

【表紙】
【提出書類】 半期報告書
【提出先】 関東財務局長
【提出日】 平成28年2月29日
【計算期間】 第18期中（自 平成27年6月1日 至 平成27年11月30日）
【ファンド名】 マンスリー・インカム・ABS・インベストメント
(Monthly Income ABS Investment)
（「毎月果実」と称することがあります。）
【発行者名】 グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー
(Global Funds Management S.A.)
【代表者の役職氏名】 取締役兼コンダクティング・オフィサー ジャンフランソワ・カプラス
(Jean-François Caprasse, Director & Conducting Officer)
【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番 A棟
(Bâtiment A, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Luxembourg)
【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三浦 健
【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】 弁護士 三浦 健
【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所
【電話番号】 03（6212）8316
【縦覧に供する場所】 該当事項ありません

1【ファンドの運用状況】

マンスリー・インカム・ＡＢＳ・インベストメント（Monthly Income ABS Investment）（以下「ファンド」といいます。）の運用状況は次のとおりです。

（１）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

（2015年12月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
コマーシャル・モーゲージ・バック証券	アメリカ合衆国	23,110,983	65.57
モーゲージ担保債務証券	アメリカ合衆国	6,794,016	19.28
モーゲージ・バック証券	アメリカ合衆国	2,578,005	7.31
米国財務省証券	アメリカ合衆国	1,588,024	4.51
アセット・バック証券	アメリカ合衆国	993,031	2.82
小計		35,064,059	99.48
現金・その他の資産（負債控除後）		181,756	0.52
合計 (純資産総額)		35,245,815 (約4,251百万円)	100.00

（注１）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。

（注２）本書中、「ドル」または「米ドル」はアメリカ合衆国ドルを意味します。本書において、便宜上、米ドルの円貨換算は、2015年12月30日現在の株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１ドル＝120.61円）によります。以下同じです。

（注３）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してまたは切り捨てて記載しています。従って、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載しています。従って、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

(2) 【運用実績】

① 【純資産の推移】

2015年12月末日前1年間における各月末の純資産の推移は次のとおりです。

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
2015年1月末日	45,063	5,435	10.75	1,297
2月末日	44,365	5,351	10.61	1,280
3月末日	44,286	5,341	10.70	1,291
4月末日	43,730	5,274	10.70	1,291
5月末日	43,060	5,193	10.66	1,286
6月末日	42,273	5,099	10.58	1,276
7月末日	42,085	5,076	10.57	1,275
8月末日	41,758	5,036	10.59	1,277
9月末日	42,278	5,099	10.70	1,291
10月末日	41,562	5,013	10.62	1,281
11月末日	39,881	4,810	10.57	1,275
12月末日	35,246	4,251	10.45	1,260

② 【分配の推移】

2015年12月末日前1年間における各月の分配の推移は次のとおりです。

	1口当たり分配金	
	米ドル	円
2015年1月	0.018	2.171
2月	0.018	2.171
3月	0.016	1.930
4月	0.019	2.292
5月	0.016	1.930
6月	0.016	1.930
7月	0.018	2.171
8月	0.017	2.050
9月	0.019	2.292
10月	0.019	2.292
11月	0.020	2.412
12月	0.019	2.292

設定来累計（2015年12月末日現在）：7.260米ドル

③【収益率の推移】

2015年1月1日から2015年12月末日までの期間における収益率 1.28%

(注) 収益率 (%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 2015年12月末日現在の1口当たり純資産価格（上記期間の分配金の合計額を加えた額）

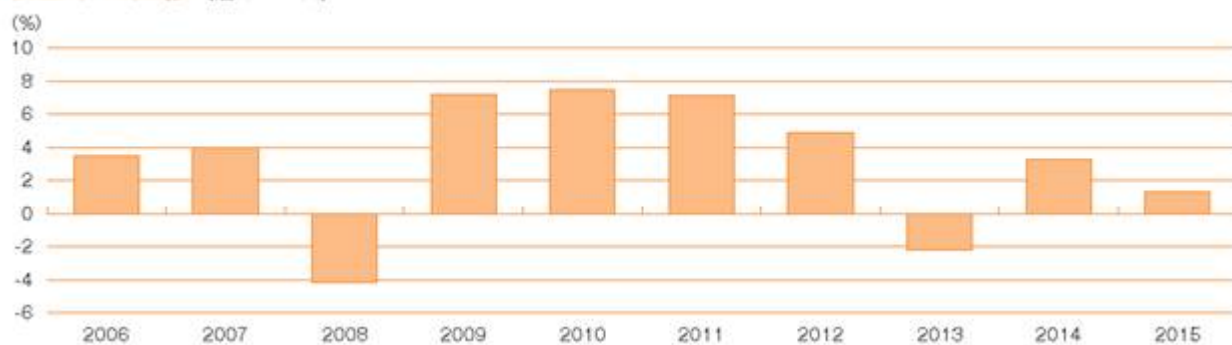
b = 2014年12月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落の額）

(参考情報)

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移（2015年12月末日現在）



収益率の推移（暦年ベース）



2【販売及び買戻しの実績】

2015年12月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2015年12月末日現在の発行済口数は次のとおりです。

販売口数	買戻し口数	発行済口数
132,136 (132,136)	991,837 (991,837)	3,373,448 (3,373,448)

（注）（ ）の数は本邦内における販売・買戻および発行済口数です。

3【ファンドの経理状況】

- a. ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。
- b. ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていません。
- c. ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されています。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されています。日本円による金額は、2015年12月30日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝120.61円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

（１）【資産及び負債の状況】

マンスリー・インカム・ＡＢＳ・インベストメント

純資産計算書

2015年11月30日現在

（米ドルで表示）

	注記	(米ドル)	(千円)
資産			
投資有価証券一時価 （取得価額：39,771,831米ドル）	2	39,887,869	4,810,876
銀行預金		134,402	16,210
先物契約未実現利益	12	44,898	5,415
先物契約未収証拠金		55,756	6,725
受益証券発行未収金		24,288	2,929
未収収益		108,465	13,082
資産合計		40,255,678	4,855,237
負債			
先物契約未実現損失	12	16,654	2,009
受益証券買戻未払金		189,243	22,825
未払費用	9	168,462	20,318
負債合計		374,359	45,151
純資産		39,881,319	4,810,086
発行済受益証券数		3,771,859口	
1口当たり純資産価格		10.57米ドル	1,275円

添付の注記は当財務書類の一部である。

発行済受益証券数の変動表

2015年11月30日に終了した期間

期首現在発行済受益証券数	4,040,324
発行受益証券数	82,759
買戻受益証券数	(351,224)
期末現在発行済受益証券数	3,771,859

マンスリー・インカム・ABS・インベストメント

中間財務書類に対する注記

2015年11月30日現在

注1－ファンド

ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて共有持分型投資信託（*Fonds Commun de Placement*）として設定されたマンスリー・インカム・ABS・インベストメント（以下「ファンド」という。）は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立されルクセンブルグに登録上の事務所を有するグローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー（以下「管理会社」という。）によって、その共有者（以下「受益者」という。）の利益のために管理運用される、譲渡性のある証券その他の資産からなる非法人形態の共有体である。ファンドの資産は、管理会社の資産および管理会社によって管理運用されるその他の投資信託の資産から分別されている。

管理会社は、2013年7月12日のオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する法律（「2013年法」）の第1条第46項に定義されるオルタナティブ投資ファンド運用会社である。

ファンドの受益証券の所有権は、ファンドが保有する広範囲にわたる有価証券に投資する機会を受益者に与える。すべての受益証券は、分配、買戻しおよび清算手取金に関して同等の権利を有する。約款は受益者集会について規定していない。

ファンドは、ルクセンブルグ大公国において設定され、2010年12月17日の投資信託に関する法律（改正済）（「2010年法」）のパートIIの下で適格性を有し、また2013年法の第1条第39項に定義されるオルタナティブ投資ファンドとしての資格を有している。

ファンドは、2018年5月31日までの存続期間で設定されている。

ファンドの投資目的は、主に米ドル建の利付債券で構成される分散ポートフォリオへの投資を通じて、中期の米国財務省証券に関連する高水準のインカムゲインおよび投資家にとってより魅力的なリターンを追求することである。

ファンドの資産は、主としてモーゲージ・バック証券（「MBS」）、コマーシャル・モーゲージ・バック証券（「CMBBS」）、アセット・バック証券（「ABS」）およびこれらに類似した証券に配分および投資されることを意図している。

モーゲージ関連証券およびその他のアセット・バック証券に加えて、管理会社はファンドの資産を米国政府およびその関連機関の債券または高格付けの短期金融商品に投資することができる。

注2－重要な会計方針

財務書類は、投資信託に適用されるルクセンブルグにおいて一般に認められた会計原則に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針が含まれている。

投資有価証券

- 証券取引所に上場されまたは他の規制ある市場で取引されている有価証券は、当該取引所または当該市場における直近の終値により評価される。有価証券が数か所の証券取引所または市場に上場されている場合には、当該有価証券の主要市場である証券取引所または市場における直近の終値により評価される。
- 証券取引所に上場されておらず、または他の規制ある市場において取引が行われていない有価証券は、それらの入手可能な直近の市場価格によって評価される。
- 相場価格が入手できないか、または上記a）および／またはb）に記載される価格が当該有価証券の公正な市場価格を反映していない場合には、当該有価証券は、慎重かつ誠実な立場から合理的に予測できる将来の売買価格で評価される。
- 現金およびその他の流動資産は、額面価額に発生利息を加えた金額で評価される。
- 残存満期が1年または1年未満の短期投資対象については、(i) 市場価格、または(ii) 市場価格が入手できないか価値を反映していない場合は償却原価により、評価される。

異常な事態により上記のような評価が実行不可能または不適切になった場合には、管理会社は、ファンド資産の公正な評価のため、他の評価方法を用いて慎重かつ誠実に評価を行う権限を付与されている。

投資有価証券取引および投資収益

投資有価証券取引は、取引日に会計処理される。受取利息は、発生主義で認識される。配当金は、配当落日に計上される。証券取引に係る実現損益は、売却された証券の平均取得原価に基づいて算定される。

外貨換算

ファンドは、その会計帳簿を米ドルで記帳し、その財務書類は当該通貨で表示される。米ドル以外の通貨建の資産および負債は、期末現在で適用される為替レートで米ドルに換算される。米ドル以外の通貨建の収益および費用は、取引日の適正な実勢為替レートで米ドルに換算される。

米ドル以外の通貨建の投資有価証券取引は、取引日に適用される為替レートで米ドルに換算される。

ファンドは、投資有価証券に係る為替レートの変動の結果生じる運用実績の部分と、保有証券の市場価格変動から生じる部分を区分しない。かかる変動は、投資有価証券に係る実現・未実現純損益に計上される。

2015年11月30日現在の為替レート：1米ドル＝0.94429 ユーロ

アセット・バック証券および関連証券

アセット・バック証券は、既知のペイダウン・ファクターの基準で会計処理される。当該ファクターは、証券の価格に適用される。ファクターは、資産の対象プールからの償還（「ペイダウン」）に関して適用される割引率を表す。

証券に関する市場価格実績の変動は、運用計算書の未実現損益として計上される。

ペイダウンが行われる時はいつでも、ファクターはそれに応じて調整され、収益に関する変動の割合は、運用計算書に計上される。

「事後告知（TBA）」は、購入または売却されたアセット・バック証券で、その一般的特徴（クーポン、公正価額、価格および決済日）は取引日に知られているが、特定プールおよびその対象資産が未だ定められていないものである。

先物契約

当初証拠金の預託は、先物契約を締結する際に行われ、現金または有価証券のいずれかで行うことができる。先物契約の継続期間中、契約価額の変動は各評価日の終了時の契約価額を反映するように先物契約を値洗いすることによって未実現損益として認識される。

変動証拠金の支払いは、未実現損益の有無により、支払われるかまたは受領される。未実現利益は資産として、また未実現損失は負債として純資産計算書に計上される。ファンドは契約終結時に、開始時の契約価額と終結時の評価額との差額に等しい実現損益を計上する。

注3－管理報酬

管理会社は、ファンドの資産から、当該四半期中のファンド資産の日々の平均純資産額の年率0.02%の管理報酬をファンド会計年度の各四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

注4－投資顧問報酬

投資顧問会社は、その投資顧問・運用業務に関して、ファンドの資産から、当該四半期中の日々の平均純資産総額の年率0.40%の投資顧問報酬をファンド会計年度の各四半期末毎に後払で受領する。

投資顧問会社は副投資顧問会社に対し、随時当事者間で合意される四半期報酬を支払う。

注5－代行協会員報酬

日本における代行協会員は、ファンドの資産から、当該四半期中の日々の平均純資産総額の年率0.10%の代行協会員報酬をファンド会計年度の各四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

注6－販売会社報酬

日本における各販売会社は、ファンドの資産から、日本における各販売会社によって販売された受益証券に帰属する当該四半期中の日々の平均純資産総額の年率0.30%の販売会社報酬をファンド会計年度の各四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

注7－管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、ファンドの資産から、当該四半期中のファンド資産の日々の平均純資産額の年率0.03%の管理事務代行報酬（年間最低報酬額10,000米ドル）をファンド会計年度の各四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

注8－保管報酬

保管受託銀行は、ファンドの資産から、当該四半期中のファンド資産の日々の平均純資産額の年率0.05%の保管報酬（年間最低報酬額20,000米ドル）をファンド会計年度の各四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

保管受託銀行が負担したすべての合理的な立替費用（電話、テレックス、電報および郵送料を含むがそれらに限定されない。）ならびにファンド資産の保管を委託された銀行および金融機関の保管費用は、ファンドが負担する。

注9－未払費用

	(米ドル)
投資顧問報酬	41,569
代行協会員報酬および販売会社報酬	41,542
管理事務代行報酬	3,116
保管報酬	5,196
管理報酬	2,078
海外登録費用	36,127
現金支出費	3,114
専門家報酬	32,476
年次税	3,244
未払費用	168,462

注10－分配

管理会社は、利息収入から毎月の分配および実現売買益から毎年の分配を宣言することができるが、分配金を合理的な水準に維持する必要がある場合には分配可能なその他の資産からも分配を行うことができる。

管理会社は、毎月20日現在の受益者に対して、主に利息収入から、および年1回実現売買益から分配を行う意向である。

分配の結果、ファンドの純資産総額が2010年法に規定された最低額の米ドル相当額を下回る場合には、分配を行うことができない。

支払期日から5年以内に請求されなかった分配金については、その受領権は消滅しファンドに帰属する。

2015年11月30日に終了した期間に、ファンドは総額428,255米ドルの分配を行った。

当該受益者に対する分配は、以下のように行われた。

分配落日	決済日	1口当たり分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2015年6月22日	2015年6月29日	0.016	64,182
2015年7月21日	2015年7月27日	0.018	71,744
2015年8月21日	2015年8月27日	0.017	67,069
2015年9月24日	2015年9月30日	0.019	75,148
2015年10月21日	2015年10月27日	0.019	74,363
2015年11月24日	2015年12月1日	0.020	75,749
			428,255

注11－税金

ファンドは、税制に関してルクセンブルグの法律を課される。ルクセンブルグの現行法規に従い、ファンドは純資産に対し年率0.05%の年次税（*taxe d'abonnement*）を課され、四半期毎に計算し支払う。現在の法律によれば、ファンドおよび受益者（ルクセンブルグに住所、登記された事務所または恒久的施設を保有しているか、または一定の状況下でかつて保有していた個人もしくは法人を除く。）はいずれも、ルクセンブルグの所得税、キャピタル・ゲイン税または源泉税もしくは相続税を課されない。ファンドは、投資国において支払う源泉税控除後の有価証券投資収益を取得する。

注12—先物契約

2015年11月30日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	約定数	銘柄	満期日	市場価額 (米ドル)	未実現（損）益 (米ドル)
ロング・ポジション（買持高）					
米ドル	210	5年FUT US NOTE 6%	2016年3月	24,932,578	36,183
米ドル	123	2年FUT US NOTE 6%	2016年3月	26,765,954	8,715
				51,698,532	44,898
ショート・ポジション（売持高）					
米ドル	(53)	10年FUT US NOTE 6%	2016年3月	(6,704,500)	(16,654)
				(6,704,500)	(16,654)
					28,244

注13—税引後のファンドの当期実績

2015年11月30日に終了した当期のファンドの税引後の実績は、94,073米ドルの利益であった。注10で開示されているように、ファンドから受益者に対して428,255米ドルの分配が行われた。

（２）【投資有価証券明細表等】

マンスリー・インカム・ＡＢＳ・インベストメント

投資有価証券明細表

2015年11月30日現在

（米ドル（USD）で表示）

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券					
アメリカ合衆国					
米国財務省証券					
USD	100,000	US TREAS NOTE 1.375% 31/08/20	99,707	98,830	0.25
			99,707	98,830	0.25
		アメリカ合衆国合計	99,707	98,830	0.25
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券合計					
			99,707	98,830	0.25
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
アメリカ合衆国					
アセット・バック証券					
USD	1,000,000	SYNCT 15-4 A 2.38% 15/09/23	999,991	1,001,566	2.51
			999,991	1,001,566	2.51
モーゲージ担保債務証券					
USD	3,000,000	FHMS K716 A2 3.13% 25/06/21	3,089,960	3,141,434	7.87
USD	1,500,000	JPMBB 14-C24 A2 2.9403% 15/11/47	1,544,993	1,538,891	3.86
USD	900,000	MSBAM 2014 C18 A2 3.194% 15/10/47	926,963	931,424	2.34
USD	1,861,111	FNR 92-82 SA FRN 25/05/22	115,605	160,022	0.40
USD	2,710,000	SBAP 98-20F 1 6.3% 01/06/18	43,684	46,133	0.12
USD	2,925,000	BSARM 04-7 FRN 25/10/34	27,968	28,130	0.07
			5,749,173	5,846,034	14.66
コマーシャル・モーゲージ・バック証券					
USD	2,000,000	FHMS K035 A2 3.458% 25/08/23	2,115,938	2,118,238	5.32
USD	2,000,000	FHMS K720 A2 2.716% 25/06/22	2,059,968	2,038,974	5.11
USD	1,800,000	FHMS K034 A2 3.531% 25/07/23	1,913,484	1,917,881	4.81
USD	2,000,000	LBUBS 07-C2 A3 5.43% 15/02/40	1,785,946	1,679,578	4.21
USD	1,500,000	FHMS K038 A2 3.389% 25/03/24	1,584,668	1,582,357	3.97
USD	1,500,000	FREMF 13-K30 3.25% 25/04/23	1,479,804	1,573,981	3.95
USD	1,500,000	MSBAM 2014-C19 A2 3.101% 15/12/47	1,544,942	1,546,678	3.88
USD	1,500,000	COMM 14-CR20 A2 2.801% 10/11/47	1,544,984	1,532,233	3.84
USD	1,500,000	FHMS K040 A1 2.768% 25/04/24	1,478,317	1,497,936	3.76
USD	2,000,000	GSMS 07-GG10 A1A FRN 10/08/45	1,489,926	1,411,713	3.54
USD	1,000,000	JPMCC 2011-C5 A3 4.1712% 15/08/46	1,082,422	1,079,162	2.71
USD	1,000,000	CGCMT 14-GC19 AAB 3.552% 10/03/47	1,029,976	1,042,806	2.61
USD	1,000,000	FHMS K028 A2 3.111% 25/02/23	1,019,978	1,041,040	2.61
USD	1,000,000	GSMS 12-ALOH 3.551% 10/04/34	1,014,964	1,038,614	2.60
USD	1,000,000	COMM 14-LC15 A2 2.84% 10/04/47	1,029,297	1,021,100	2.56
USD	1,000,000	JPMCC 07-LDPX A1A 5.439% 15/01/49	902,687	844,151	2.12
USD	1,500,000	JPMCC 02-CIB4 C 6.45% 12/05/34	656,243	639,903	1.60

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
コマーシャル・モーゲージ・バック証券（続き）					
USD	550,000	COMM 15-CR23 A2 2.852% 10/05/48	561,344	561,539	1.41
USD	500,000	JPMCC 10-C2 A3 4.0698% 15/11/43	504,999	530,538	1.33
USD	500,000	GSMS 2013-GC13 AAB 3.719% 10/07/46	529,199	527,535	1.32
USD	500,000	FHMS K718 A2 2.791% 25/01/22	515,430	512,894	1.29
USD	500,000	JPMCC 2013-LC11 ASB 2.5539% 15/4/46	501,777	500,693	1.26
USD	1,000,000	LBUBS 06-C7 A2 5.3% 15/11/38	236,901	280,430	0.70
USD	400,000	BSCMS 05-PW10 AM 5.449% 11/12/40	122,547	133,122	0.33
			26,705,741	26,653,096	66.84
モーゲージ・バック証券－プール					
USD	2,500,000	FNCL POOL AS1317 4% 01/12/43	2,063,000	2,117,727	5.32
USD	4,575,000	FNARM POOL 766924 FRN 01/04/34	380,452	400,829	1.01
USD	956,578	GNSF POOL 344532 6.5% 15/11/23	26,559	31,574	0.08
USD	800,568	FGCI POOL E88780 6% 01/03/17	18,902	18,432	0.05
USD	453,350	FGCI POOL E93160 6% 01/12/17	10,116	10,039	0.03
USD	625,357	FGCI POOL E90095 6% 01/06/17	10,164	10,001	0.03
USD	4,451,468	FGCI POOL E01054 6% 01/10/16	9,197	9,119	0.02
USD	693,645	GNSF POOL 365887 6.5% 15/10/23	6,369	7,572	0.02
USD	309,592	FGCI POOL E88779 6% 01/03/17	4,900	4,885	0.01
USD	500,000	FGCI POOL E90040 6% 01/06/17	4,200	4,185	0.01
USD	571,975	FGCI POOL E01157 6% 01/06/17	2,861	2,864	0.01
USD	515,300	FGCI POOL E88982 6% 01/04/17	2,652	2,637	0.01
USD	527,949	FGCI POOL E01098 6% 01/02/17	1,678	1,671	0.00
USD	222,052	FGCI POOL E91864 6% 01/10/17	1,646	1,638	0.00
USD	543,457	FGCI POOL E89434 6% 01/05/17	1,476	1,469	0.00
USD	155,360	FGCI POOL E89705 6% 01/05/17	1,452	1,448	0.00
USD	459,907	FGCI POOL E90227 6% 01/06/17	1,393	1,391	0.00
USD	357,038	FGCI POOL E88941 6% 01/04/17	1,309	1,304	0.00
USD	400,677	FGCI POOL E90287 6% 01/06/17	1,246	1,242	0.00
USD	103,251	FGCI POOL E89931 6% 01/05/17	882	878	0.00
USD	553,204	FGCI POOL G11202 6% 01/11/16	788	780	0.00
USD	146,956	FGCI POOL E89862 6% 01/05/17	618	622	0.00
USD	220,798	FGCI POOL E90195 6% 01/06/17	617	615	0.00
USD	300,106	FGCI POOL E90295 6% 01/06/17	593	589	0.00
USD	224,526	FGCI POOL E84221 6% 01/06/16	155	152	0.00
USD	39,823	FNCI POOL 616453 5.5% 01/12/16	143	146	0.00
USD	37,293	FNCI POOL 618463 5.5% 01/12/16	100	101	0.00
USD	100,000	FGCI POOL E83357 6% 01/05/16	40	39	0.00
			2,553,508	2,633,949	6.60
アメリカ合衆国合計			36,008,413	36,134,645	90.61
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券合計			36,008,413	36,134,645	90.61

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合 (%)
その他の譲渡性のある証券					
アメリカ合衆国					
モーゲージ担保債務証券					
USD	1,000,000	COMM 14-UBS5 A2 3.031% 10/09/47	1,029,453	1,029,446	2.58
USD	1,000,000	COMM 14-CR19 A2 2.965% 10/08/47	1,029,961	1,024,407	2.57
			2,059,414	2,053,853	5.15
コマーシャル・モーゲージ・バック証券					
USD	1,500,000	COMM 13-CR11 A3 3.983% 10/10/46	1,604,297	1,600,541	4.01
			1,604,297	1,600,541	4.01
		アメリカ合衆国合計	3,663,711	3,654,394	9.16
		その他の譲渡性のある証券合計	3,663,711	3,654,394	9.16
投資有価証券合計			39,771,831	39,887,869	100.02

(1) 額面価額は証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

投資有価証券の業種別および地域別分布表

2015年11月30日現在

業種別および地域別	純資産に占める割合 (%)
アメリカ合衆国	
金融	98.19
中央、州、地方政府	1.83
	100.02
投資合計	100.02

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

払込済資本金は375,000ユーロ（約4,941万円）で、2015年12月末日現在全額払込済です。なお、1株25,000ユーロ（約329万円）の記名株式15株を発行済です。

（注）ユーロの円貨換算は、2015年12月30日における株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝131.77円）によります。

（２）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社の主な目的は、以下のとおりです。

- ・ルクセンブルグ国内外において設立された、オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2011年6月8日付欧州議会および理事会通達2011/61/EU（以下「AIFMD」といいます。）で言うところのオルタナティブ投資ファンド（以下「AIF」といいます。）に関し、2013年7月12日のルクセンブルグの法律（以下「2013年法」といいます。）第5条第2項及び同法別紙Iに基づき、AIFの資産に関する運用、管理、販売及びその他の業務を行うこと。
- ・2010年12月17日の投資信託に関する法律（改正済）（以下「2010年法」といいます。）第125-2条に従い、ルクセンブルグで設立され、AIFMDならびに2013年法で言うところのAIFとしての資格を有する契約型投資信託、変動資本を有する投資法人および固定資本を有する投資法人に関する管理会社としての役割の遂行。

なお、管理会社は、(a) 顧客ごとのポートフォリオの一任運用、(b) 投資助言、(c) 投資信託の受益証券の保管および管理または(d) 2013年法第5条第4項に企図される金融商品に関する注文の受理および送信のサービスを提供します。

管理会社は、自らが業務（所在地および管理支援サービスを含みます。）を行うAIFの子会社に対しても上記の運用、管理および販売業務を行うことができます。

管理会社は、EU圏内における業務の無償提供に関する規定に基づき、および／またはEU圏内における設置の自由に関する規定に基づく支店開設を通じ、ルクセンブルグ国外において活動を行うことができます。

管理会社は、2010年法および2013年法の定める範囲内であれば、これらにより認められる最大限の範囲まで、その目的の達成に直接もしくは間接的に関連し、ならびに／またはこれに有益および／もしくは必要とみなされるあらゆることを実行することができます。

管理会社はAIFMDに基づきAIFMとして認可されています。

管理会社は、投資顧問として行為し、投資および再投資に関し、管理会社の取締役会の総合的な監督ならびに最終的な責任を条件として、任意で投資するため投資顧問会社としてブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インクに委託しています。管理会社は、ファンド資産の保管のため、ノムラ・バンク（ルクセンブルグ）エス・エーを任命し、登録・名義書換・支払・管理事務代行会社、発行会社代理人および評価代理人として業務を委託しています。

管理会社は、2015年12月末日現在以下の投資信託の管理・運用を行っています。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
ルクセンブルグ	MMF	2	4,106,263,515.28米ドル
		1	278,780,258.68ユーロ
		2	3,149,426,691.13豪ドル
		1	168,993,548.61カナダ・ドル
		1	727,446,129.66ニュージーランド・ドル
		1	69,571,652.25英ポンド
	その他	19	1,407,905,585.73米ドル
		7	157,210,828.49ユーロ
		12	427,645,772,288円
		9	751,772,924.11豪ドル
		4	50,363,884.32カナダ・ドル
		5	285,862,208.64ニュージーランド・ドル
		3	17,130,732.40英ポンド
ケイマン諸島	その他	18	627,102,247.15米ドル
		1	374,620,946.52南アフリカ・ランド
		1	17,174,923.14ユーロ
		28	25,124,407,989円
		7	615,982,177.33豪ドル
		3	193,386,348.62ニュージーランド・ドル

（３）【その他】

本書提出日前６か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

5【管理会社の経理の概況】

- a. 管理会社の日本語の中間財務書類は、管理会社が作成した原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。
- b. 管理会社の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていません。
- c. 管理会社の原文の中間財務書類は、ユーロで表示されています。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されています。日本円による金額は、2015年12月30日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝131.77円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

（１）【資産及び負債の状況】

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

貸借対照表

2015年９月30日現在

（ユーロで表示）

	注記	2015年 9 月30日		2014年 9 月30日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
資産					
流動資産					
債権					
未収債権					
1 年以内期限到来		348,077	45,866	417,052	54,955
銀行預金、郵便局当座預金口座現金、 小切手および手許現金	10	8,513,112	1,121,773	7,664,982	1,010,015
		8,861,189	1,167,639	8,082,034	1,064,970
前払金		6,250	824	—	—
資産合計		8,867,439	1,168,462	8,082,034	1,064,970
負債					
資本金および準備金					
払込済資本金	3	375,000	49,414	375,000	49,414
準備金					
法定準備金	4	37,500	4,941	37,500	4,941
その他の準備金	4	965,000	127,158	1,290,000	169,983
繰越利益	4	6,054,617	797,817	5,095,936	671,491
当期利益		321,763	42,399	311,425	41,036
		7,753,880	1,021,729	7,109,861	936,866
引当金					
納税引当金	5	894,682	117,892	788,887	103,952
		894,682	117,892	788,887	103,952
非劣後債					
未払債務					
1 年以内支払期限到来	6	186,903	24,628	159,718	21,046
税金および社会保障債務					
税金債務		9,512	1,253	9,519	1,254
社会保障債務		22,462	2,960	14,049	1,851
		218,877	28,841	183,286	24,152
負債合計		8,867,439	1,168,462	8,082,034	1,064,970

添付の注記は当中間財務書類の一部である。

（２）【損益の状況】

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

損益計算書

2015年９月30日に終了した期間

（ユーロで表示）

	注記	2015年 9月30日に 終了した期間		2014年 9月30日に 終了した期間	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
費用					
その他の外部費用	9、10	139,241	18,348	143,491	18,908
人件費					
給料・賃金	8	374,239	49,313	423,765	55,840
給料・賃金に係る社会保障費	8	28,810	3,796	27,536	3,628
その他の営業費用		12,500	1,647	12,500	1,647
利息およびその他の財務費用					
関連企業に係るもの	7、10	12,663	1,669	6,157	811
所得税	5	86,936	11,456	91,968	12,119
当期利益		321,763	42,399	311,425	41,036
費用合計		976,152	128,628	1,016,842	133,989
収益					
純売上高	1	976,152	128,628	1,016,842	133,989
収益合計		976,152	128,628	1,016,842	133,989

添付の注記は当中間財務書類の一部である。

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

中間財務書類に対する注記

2015年9月30日に終了した期間

注1－一般事項

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー（「当社」）は、ルクセンブルグ法に準拠する株式会社（「Société Anonyme」）としてルクセンブルグにおいて1991年7月8日に設立され、「ルクセンブルグ B 37 359」の商業登記番号を有している。

当社の登記上の所在地は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番 A棟である。

当社の主要事業は、投資信託の設定、管理および運用であり、それによって、「純売上高」として損益計算書に開示されている管理報酬を受領する。

当社は、オルタナティブ投資ファンド運用会社（AIFM）としての認可を2014年2月14日付で得ている。

当社は、当社が子会社としてその一部を形成する最大の組織である野村ホールディングス株式会社の連結財務書類に含まれている。野村ホールディングス株式会社の登記上の事務所は東京に所在しており、その連結財務書類は、〒103-8645 日本国東京都中央区日本橋一丁目9番1号において入手可能である。

さらに、当社は、上記の段落で言及した組織中、最小の組織であるノムラ・ヨーロッパ・ホールディングス・ピーエルの連結財務書類に含まれ、子会社としてその一部を形成している。ノムラ・ヨーロッパ・ホールディングス・ピーエルの登記上の事務所はロンドンに所在しており、その連結財務書類は、イギリスEC4R 3ABロンドン、エンジェル・レーン1において入手可能である。

注2－重要な会計方針の要約

当社の中間財務書類は、ルクセンブルグの法令上の要件に準拠し、またルクセンブルグにおいて一般に認められた会計原則に従って作成されている。

比較を可能とするために、2014年9月30日現在の一部の項目名を再表示している。

取締役会により適用された重要な会計方針は、以下のように要約される。

外貨換算

当社は、その会計帳簿をユーロで記帳しており、中間財務書類は当該通貨で表示されている。

ユーロ以外の通貨建の取引はすべて、取引日の実勢為替レートによりユーロに換算される。

銀行預金は、貸借対照表日現在で有効な為替レートにより換算される。為替差損益は、当期の損益計算書に計上される。

その他の資産および負債は、取得時の為替レートにより換算した評価額、または貸借対照表日現在の実勢為替レートにより算定された評価額のうち資産については低価な方、負債については高価な方を用いて、それぞれ個別に換算される。

実現為替差損益および未実現為替差損は、損益計算書に計上される。

純売上高

純売上高は、管理運用するファンドから受領する管理報酬を表す。純売上高は、発生主義に基づいて計上される。

未収債権

未収債権は、額面価額で計上される。回収の可能性が低くなった場合には、評価調整が課される。評価調整を行うこととなった事由が適用されなくなった場合には、当該評価調整は継続されない。

引当金

引当金は、債務の性質が明確なもので、かつ貸借対照表日時点で発生することが確実もしくはその可能性が高いが、その金額もしくは発生日が不確定な債務の損失を補填するために設定されている。

非劣後債

当該負債科目には、次期事業期間中に支払われるが今期事業期間に関連する費用が含まれている。

配当金および受取利息

配当金は、配当落日に計上される。受取利息は、発生主義に基づいて計上される。

注３－払込済資本金

2015年９月30日および2014年９月30日現在、当社の発行済かつ全額払込済の資本金は、１株当たり額面25,000ユーロの記名株式15株により表章される。当社は、自社株を購入していない。

注４－準備金および繰越利益

期間中の増減は、以下のとおりである。

	法定準備金 (ユーロ)	その他の準備金 (ユーロ)	繰越利益 (ユーロ)
2015年３月31日現在残高	37,500	1,130,000	5,255,936
前期の利益	—	—	633,681
資産税準備金の取毀し純額	—	(340,000)	340,000
資産税準備金	—	175,000	(175,000)
2015年９月30日現在残高	37,500	965,000	6,054,617

法定準備金

ルクセンブルグの法定要件に準拠して、年間純利益の少なくとも５％を配当が制限される法定準備金として積み立てなければならない。この要件は、準備金が発行済株式資本の10％に達した時に充足されたものとみなされる。

その他の準備金

2002年以降、1934年10月16日法（改正済）の８a項に従い、当社は、当該年度の法人所得税を上限とした、資産税の減税を受ける権利を有する。

上記の適用を受けるために、当社は、その年の資産税額の５倍に相当する制限的準備金を設定しなければならない。この準備金は、設定された翌年から５年間維持されなければならない。制限的準備金を配当の対象とする場合には、税控除は配当が行われた年度に廃止される。当社は、この制限的準備金を「その他の準備金」として計上することを決定した。

2015年３月31日現在、配当不能準備金は1,130,000ユーロであり、これは2009年から2014年までの年度の資産税の５倍に相当する。

2015年６月９日に開催された年次総会により、2009年の資産税準備金（340,000ユーロ）が全額取り毀され、2015年の資産税準備金として175,000ユーロが設定された。

注５－税金

当社は、複数の投資信託の管理運用に責任がある。従って、当社は、ルクセンブルグの法人税法に従って所得税およびキャピタル・ゲイン税を課されている。納税引当金は、ルクセンブルグ税務当局からの最終的な課税査定額の出していない会計期間に関して当社が見積もった納税額（当社が税務当局に支払った前払金を控除した額）に相当する。

注６－未払債務

2015年９月30日および2014年９月30日現在、残高は、未払いのコンサルタント料、給与関連拠出金および所在地事務報酬で構成されていた。

注７－利息およびその他の財務費用

	2015年９月30日に 終了した期間 (ユーロ)	2014年９月30日に 終了した期間 (ユーロ)
派生商品および為替契約に係る実現純（損）益	(10,963)	(6,157)
短期預金契約に係る受取（支払）利息	2,177	—
当座預金口座に係る受取（支払）利息	(3,877)	—
	(12,663)	(6,157)

注８－スタッフ

2015年９月30日および2014年９月30日に終了した期間中に、当社は６名の従業員を雇用していた。

注９－その他の外部費用

その他の外部費用は、以下のとおり構成されている。

	2015年９月30日に 終了した期間 (ユーロ)	2014年９月30日に 終了した期間 (ユーロ)
所在地事務報酬	58,500	50,000
海外登録費用	42,473	43,641
その他の費用	38,268	49,850
	<u>139,241</u>	<u>143,491</u>

注10－関連会社

当社は、普通株式の100%を所有する（ルクセンブルグにおいて設立された）ノムラ・バンク（ルクセンブルグ）エス・エーによって経営支配されている。当社の最終的親会社は、東京に所在する野村ホールディングス株式会社である。

銀行業取引の多くが、通常の事業の一環として関連会社との間で行われている。これらには、当座預金口座、短期定期預金および為替取引が含まれる。

2015年９月30日および2014年９月30日に終了した期間の当座預金口座の利息は、ゼロもしくはマイナスであった。短期預金契約は、2015年９月30日に終了した期間に利息が生じた。適用された金利は、市場で入手できる短期預金金利から非関連会社の顧客に適用されるものと同様のスプレッドを差し引いた後の利率である。

2014年２月14日に、ノムラ・バンク（ルクセンブルグ）エス・エー（「銀行」）と当社は、サービス水準合意書に署名した。当該合意により当社は、経営モデルに沿って事業活動を行うために一定のサービスを提供することを銀行に委任した。2015年９月30日および2014年９月30日に終了した期間に年額100,000ユーロ（付加価値税抜き）が比例按分で銀行によって請求され、損益計算書の「その他の外部費用」に計上されている。