

## 運用報告書(全体版)

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主として日本を除く世界各国の公社債に投資し、信託財産の長期的な成長を目指して、運用を行います。	
主要投資対象	朝日Nvest グローバル ボンド オープン	朝日Nvest グローバル ボンド マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	朝日Nvest グローバル ボンド マザーファンド	日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	朝日Nvest グローバル ボンド オープン	株式への実質投資割合は、純資産総額の20%以下とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	朝日Nvest グローバル ボンド マザーファンド	株式への投資割合は、純資産総額の20%以下とします。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(2月24日、8月24日。休業日の場合は翌営業日)に、配当等収益および売買益などのうちから、基準価額水準等を勘案して、分配を行う方針です。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないこともあります。	

# 朝日Nvest グローバル ボンドオープン 愛称 [Avest-B]

第41期

(決算日 2020年8月24日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、ご投資いただいております「朝日Nvest グローバル ボンドオープン」は、2020年8月24日に第41期の決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも、一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

朝日ライフ アセットマネジメント株式会社  
東京都杉並区和泉一丁目22番19号

<お問い合わせ先>

ホームページ：<http://www.alamco.co.jp/>

フリーダイヤル：0120-283-104

〔受付時間〕 営業日の午前9時～午後5時

○本報告書の表記について

・原則として、数量、額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数で表記する場合があります。－印は、組入れ、異動などの該当がないことを示します。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		債組入比率	純資産額
	(分配落)	税金分配	み期騰落率	期騰落	中率		
	円	円	%		%	%	百万円
37期(2018年8月24日)	9,454	10	△0.4	16,343	1.2	97.1	2,702
38期(2019年2月25日)	9,479	10	0.4	16,655	1.9	99.0	2,636
39期(2019年8月26日)	10,004	65	6.2	17,970	7.9	93.5	2,765
40期(2020年2月25日)	10,018	20	0.3	18,150	1.0	99.0	2,763
41期(2020年8月24日)	10,025	430	4.4	18,678	2.9	96.9	2,657

(注) 基準価額および分配金は1万口当たりの値です。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みで計算しています。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率で記載しています。

(注) 債券組入比率には新株予約権付社債(転換社債)を含んでいます。

(注) 参考指数は、FTSE世界国債インデックス(除く日本)をファンドの計理基準に適合するように調整した数値を表示しています。この数値はインデックス構成国の現地通貨ベースのリターン(前営業日)から対顧客電信売買相場の仲値の1ヵ月フォワードレート(当日)に基づくヘッジコストを控除した構成各国の円ヘッジベースのリターンを国別構成比で加重して算出しており、当ファンド設定日の前日を10,000として指数化しています(以下同じです。)

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	券率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2020年2月25日	円	%		%		%
	10,018	—	18,150	—	99.0	
2月末	10,014	△0.0	18,184	0.2	97.6	
3月末	9,902	△1.2	18,444	1.6	98.1	
4月末	10,079	0.6	18,460	1.7	97.0	
5月末	10,172	1.5	18,449	1.6	97.4	
6月末	10,297	2.8	18,592	2.4	96.9	
7月末	10,486	4.7	18,774	3.4	96.5	
(期末) 2020年8月24日	10,455	4.4	18,678	2.9	96.9	

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

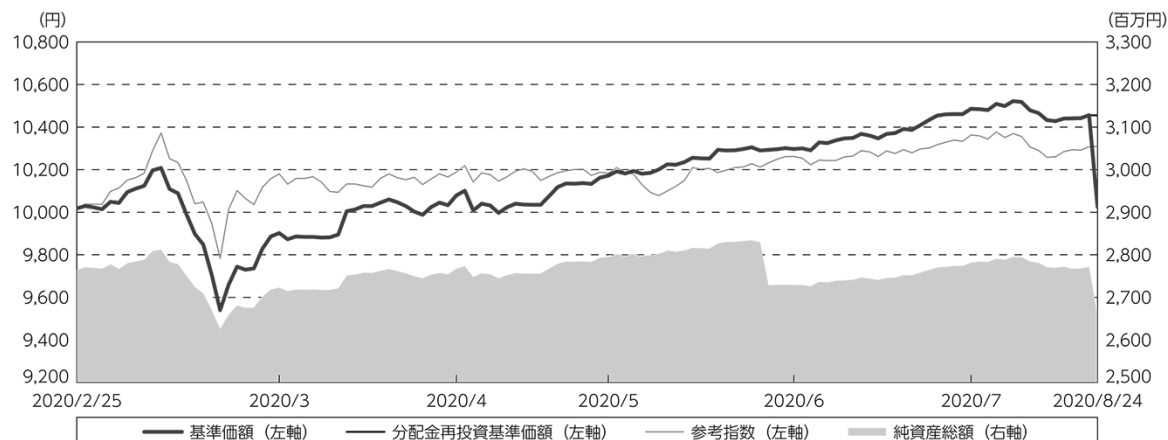
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比で計算しています。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率で記載しています。

(注) 債券組入比率には新株予約権付社債(転換社債)を含んでいます。

◎運用経過(2020年2月26日～2020年8月24日)

○当期中の基準価額等の推移



期首：10,018円

期末：10,025円(既払分配金(税込み)：430円)

騰落率：4.4%(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および参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(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います。

○基準価額の主な変動要因

主な上昇要因としては、社債のспред(国債との利回り較差)が拡大した時期に積極的に投資適格社債等を買増し、クレジットリスクを増加させたことが、その後のспред縮小局面においてパフォーマンスに対しプラスに寄与したこと、および社債等を含む保有債券の利息収入を安定的に確保したこと等が挙げられます。

主な下落要因としては、当期の前半の社債市場において、企業業績の悪化懸念、流動性リスクの高まり、投資適格社債などの社債のспредが一時的に拡大したこと等が挙げられます。

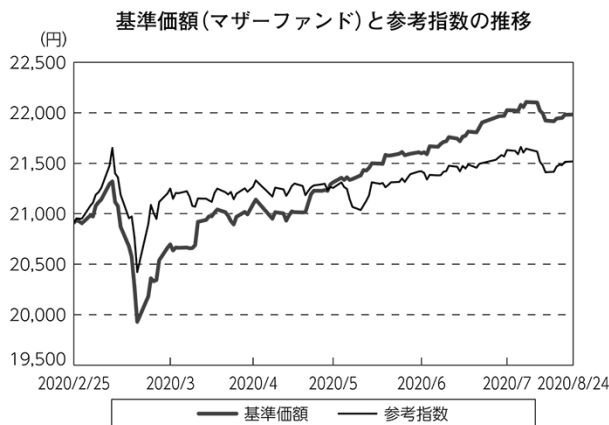
## ○投資環境

当期の前半については、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことにより経済の先行きへの悲観的な見方が広がり、主要株価指数は2008年の金融危機時並みに急落しました。こうした事態に対し世界各国で、かつてない程の大規模な金融政策、財政政策が相次いで実行に移され、株式市場は反発に転じた一方、米国債券市場では10年国債利回りが史上最低水準まで低下した後、同利回りはそのまま低水準で推移しました。ユーロ圏債券市場においても、同ウイルスの感染拡大による経済への悪影響が懸念されたことにより各国の国債利回りは歴史的に低い水準で推移しました。一方、社債市場については、企業業績の悪化懸念、流動性リスクが短期間で急速に高まったことから、投資適格社債などの社債のスプレッドは2020年3月にかけて大幅に拡大した後、FRB(米連邦準備理事会)による市場への大規模な流動性供給政策を受けて、スプレッドは縮小方向に転じました。

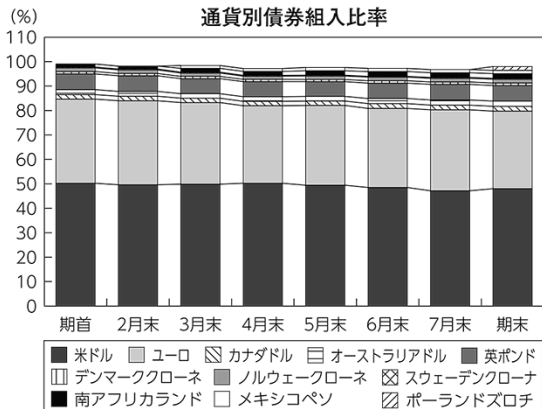
当期の後半については、米国の雇用統計において失業率が予想外に低下したことを受けて、米国債券市場では一時国債利回りが上昇しましたが、その後全米の経済活動の再開に伴って一部の州で同ウイルスの新規感染者数が大幅に増加したことなどから、再び米国10年国債利回りは低下し、期末まで概ね横ばいで推移しました。ユーロ圏債券市場では、欧州各国でロックダウン(都市封鎖)が段階的に緩和されたことを背景として主要株価指数が上昇し、国債利回りは一時上昇したものの、その後同ウイルス流行の“第2波”が懸念されたことなどから同利回りは再び低下し、期末にかけて横ばいで推移しました。一方、社債市場については、利回り面での割安感や米ドルのヘッジコストが低下したことに伴う収益性向上により、投資家による堅調な需要が続き、投資適格社債などの社債のスプレッドは引き続き縮小傾向で推移しました。この結果、当期の投資適格社債のパフォーマンスは前半に国債市場を下回る一方、後半には国債市場を上回り、期を通じて国債市場並みとなりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

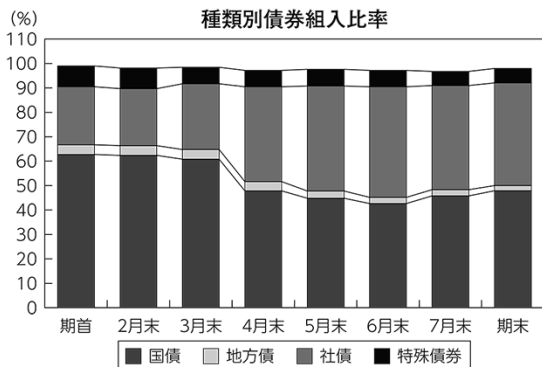
主要投資対象である朝日Nvest グローバル ボンドマザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券に投資することにより、実質的な運用をマザーファンドで行っています。マザーファンドは主として日本を除く世界各国の公社債に投資するとともに、外貨建資産の為替リスクを原則フルヘッジすることにより、信託財産の長期的成長を図ることを目的としています。



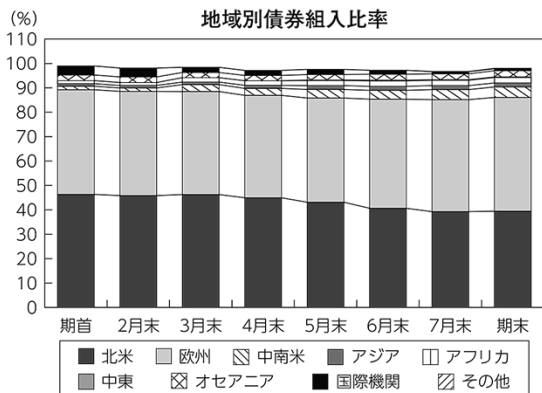
(注) 参考指数は、期首の基準価額をもとに指数化したものです。



(注) 純資産総額に対する比率です。



(注) 純資産総額に対する比率です。



(注) 純資産総額に対する比率です。

運用にあたっては、ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピー（以下「ルーミス・セイレス社」といいます。）に外貨建資産の運用指図（為替ヘッジ取引の指図を含みます。）に関する権限を委託しています。

ポートフォリオ全体のデュレーション（金利変動に対する債券価格の変動率）は期首とほぼ同水準を維持しました。

ポートフォリオの平均格付けはAと期首のAA-より水準を引き下げました。また組入銘柄数は期首の127銘柄から期末は184銘柄となりました。

投資国（地域、国際機関を含みます。）数は、アラブ首長国連邦、インド、スイス、チリ、パミュダを組み入れたことで、期首より5カ国多い29カ国となりました。通貨別の組入比率については、主に米ドルとユーロの組入比率をやや下げ、一方、ポーランドズロチとメキシコペソの組入比率をやや高めました。

当期の売買につきましては、主に国債の比率を引き下げ、社債の比率を引き上げました。個別銘柄では、コンチネンタル・リソース（アメリカ、エネルギー）、クラフト・ハイツ（アメリカ、食品）、アクサ（フランス、生損保）などの銘柄を全売却する一方、ブロードコム（アメリカ、テクノロジー）、マクドナルド（アメリカ、レストラン）、カイシャバンク（スペイン、銀行）などの銘柄を新規に組み入れました。

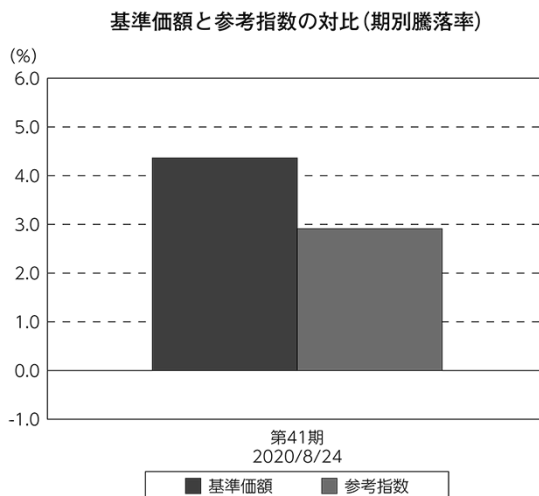
エマージング諸国の債券につきましては、アラブ首長国連邦、インド、チリなどを組み入れたことにより、組入比率は前期末から上昇しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークはありません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数が2.9%上昇したのに対し、基準価額は4.4%の上昇となり、参考指数を1.5%上回る結果となりました。社債のспレッドが拡大した時期に主に国債から投資適格社債へ入れ替え、クレジットリスクを増加させたことが、その後のспレッド縮小局面においてパフォーマンスに対しプラスに寄与し、これが主なプラスの乖離要因となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込み(税込み)です。

## ○分配金

当期の分配金につきましては、収益分配方針に基づき、基準価額水準などを勘案して、1万口当たり430円とさせていただきます。

なお、収益分配にあらず信託財産内に留保した利益につきましては、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41期
	2020年2月26日～ 2020年8月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	430 4.113%
当期の収益	114
当期の収益以外	315
翌期繰越分配対象額	1,137

(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) 当期の収益および当期の収益以外は、小数点以下を切捨てて表示しているため、合計した額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

マザーファンドへの投資により、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドは、引き続き、日本を除く世界各国の国債、地方債、特殊債および社債等にグローバルな視点から幅広く投資機会を追求し、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行っていきます。また、為替変動リスクの低減を図るため、為替は原則としてフルヘッジとします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年2月26日～2020年8月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 72	% 0.707	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(39)	(0.381)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	(30)	(0.299)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
( 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	2	0.018	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 1 )	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および 資金の送金・資産の移転等に要する費用です。
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用です。
( そ の 他 )	( 0 )	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	74	0.725	
期中の平均基準価額は、10,158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みます。)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います。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンド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。

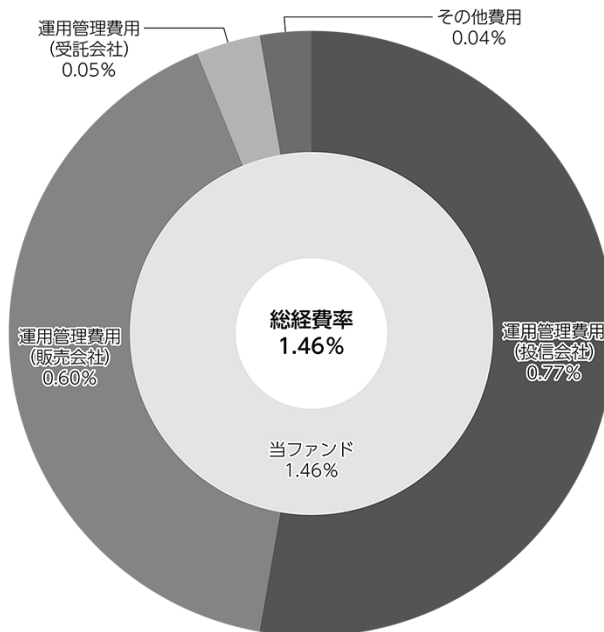
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます。)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。



## (参考情報)

### ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.46%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2020年2月26日～2020年8月24日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
朝日Nvest グローバル ボンドマザーファンド	千口 —	千円 —	千口 125,890	千円 273,000

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年2月26日～2020年8月24日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2020年8月24日現在)

### 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
朝日Nvest グローバル ボンドマザーファンド	千口 1,321,227	千口 1,195,336	千円 2,627,827

(注) 親投資信託の当期末の受益権口数は、3,975,167千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2020年8月24日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
朝日Nvest グローバル ボンドマザーファンド	千円 2,627,827	% 94.1
コール・ローン等、その他	163,494	5.9
投資信託財産総額	2,791,321	100.0

(注) 朝日Nvest グローバル ボンドマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(8,698,769千円)の投資信託財産総額(8,842,436千円)に対する比率は98.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=105.80円、1カナダドル=80.31円、1メキシコペソ=4.82円、1ユーロ=124.80円、1英ポンド=138.51円、1スウェーデンクローナ=12.04円、1ノルウェークローネ=11.76円、1デンマーククローネ=16.77円、1ポーランドズロチ=28.25円、1オーストラリアドル=75.80円、1南アフリカランド=6.17円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,791,321,672
コール・ローン等	163,494,608
朝日Nvest グローバル ボンドマザーファンド(評価額)	2,627,827,064
(B) 負債	133,782,635
未払収益分配金	113,986,657
未払解約金	195,058
未払信託報酬	19,525,548
未払利息	331
その他未払費用	75,041
(C) 純資産総額(A-B)	2,657,539,037
元本	2,650,852,499
次期繰越損益金	6,686,538
(D) 受益権総口数	2,650,852,499口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,025円

(注) 期首元本額は2,758,685,331円、期中追加設定元本額は47,132,259円、期中一部解約元本額は154,965,091円です。

○損益の状況 (2020年2月26日～2020年8月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 6,367
支払利息	△ 6,367
(B) 有価証券売買損益	134,629,500
売買益	138,179,014
売買損	△ 3,549,514
(C) 信託報酬等	△ 19,602,070
(D) 当期損益金(A+B+C)	115,021,063
(E) 前期繰越損益金	56,688,915
(F) 追加信託差損益金	△ 51,036,783
(配当等相当額)	( 169,477,663)
(売買損益相当額)	(△220,514,446)
(G) 計(D+E+F)	120,673,195
(H) 収益分配金	△113,986,657
次期繰越損益金(G+H)	6,686,538
追加信託差損益金	△ 51,036,783
(配当等相当額)	( 169,569,935)
(売買損益相当額)	(△220,606,718)
分配準備積立金	132,065,092
繰越損益金	△ 74,341,771

(注) (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) (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) (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) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用として、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対して年1万分の40の率を乗じて得た金額を委託者報酬の中から支弁しています。

(注) 分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益(30,428,857円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(－円)、信託約款に規定する収益調整金(169,569,935円)および分配準備積立金(215,622,892円)より分配可能額は415,621,684円(10,000口当たり1,567円)であり、うち113,986,657円(10,000口当たり430円)を分配金額としています。

## ○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	430円
------------------	------

- ◇収益分配金のお支払いは、決算日から起算して5営業日までに開始します。
- ◇収益分配金を再投資する方のお手取り収益分配金は、決算日の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰入れて再投資しました。
- ◇課税上の取扱い
  - ・追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)とがあります。
  - ・収益分配金落ち後の基準価額が、当該受益者の個別元本と同額または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。収益分配金落ち後の基準価額が、当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。
  - ・受益者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。
  - ・個人の受益者の普通分配金については、20.315%(所得税および復興特別所得税15.315%、地方税5%)の税率による源泉徴収が行われ、原則として確定申告の必要はありません。なお、確定申告を行い、総合課税(配当控除の適用はありません。)または申告分離課税を選択することもできます。
  - ・法人の受益者の場合は、税率が異なります。

※上記は、決算日現在のものですので、税法が改正された場合等には、上記の内容が変更される場合があります。  
※税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	主として日本を除く世界各国の公社債に投資し、信託財産の長期的な成長を目指して、運用を行います。
主要運用対象	日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、純資産総額の20%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債組入比率	純資産総額
	騰落	中率	騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
37期(2018年8月24日)	19,129	0.3	16,343	1.2	97.4	14,853
38期(2019年2月25日)	19,337	1.1	16,655	1.9	99.1	14,865
39期(2019年8月26日)	20,694	7.0	17,970	7.9	94.9	9,552
40期(2020年2月25日)	20,911	1.0	18,150	1.0	99.0	9,254
41期(2020年8月24日)	21,984	5.1	18,678	2.9	98.0	8,739

(注) 基準価額は1万円当たりの値です。

(注) 債券組入比率には新株予約権付社債(転換社債)を含んでいます。

(注) 参考指数は、FTSE世界国債インデックス(除く日本)をファンドの計理基準に適合するように調整した数値を表示しています。この数値はインデックス構成国の現地通貨ベースのリターン(前営業日)から対顧客電信売買相場の仲値の1ヵ月フォワードレート(当日)に基づくヘッジコストを控除した構成各国の円ヘッジベースのリターンを国別構成比で加重して算出しており、当ファンド設定日の前日を10,000として指数化しています(以下同じです)。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		債組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首) 2020年2月25日	円	%		%	%
	20,911	—	18,150	—	99.0
2月末	20,906	△0.0	18,184	0.2	98.1
3月末	20,696	△1.0	18,444	1.6	98.4
4月末	21,093	0.9	18,460	1.7	97.2
5月末	21,311	1.9	18,449	1.6	97.6
6月末	21,600	3.3	18,592	2.4	97.2
7月末	22,026	5.3	18,774	3.4	96.7
(期末) 2020年8月24日					
	21,984	5.1	18,678	2.9	98.0

(注) 基準価額は1万円当たりの値です。

(注) 騰落率は期首比で計算しています。

(注) 債券組入比率には新株予約権付社債(転換社債)を含んでいます。

○当期の運用経過、今後の運用方針  
 前述の2～6ページをご覧ください。

○1万口当たりの費用明細

(2020年2月26日～2020年8月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.016	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用です。
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	3	0.016	
期中の平均基準価額は、21,272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みます。)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います。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます。)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います。

○売買及び取引の状況

(2020年2月26日～2020年8月24日)

公社債

			買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 12,242	千米ドル 25,295	
		地方債証券	—	— ( 760)	
		特殊債券	—	— ( 1,185)	
		社債券	17,919	7,926 ( 212)	
	カナダ	特殊債券	千カナダドル —	千カナダドル 47	
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 23,650	千メキシコペソ 2,533	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	国	ドイツ	国債証券	3,243	3,376
			社債券	872	115
		イタリア	国債証券	2,551	2,165
			社債券	612	353
		フランス	国債証券	—	2,865
			社債券	565	525
		オランダ	国債証券	—	410
			社債券	1,423	1,073
		スペイン	国債証券	383	1,254
			社債券	679	—
		ベルギー	国債証券	—	1,333
			社債券	213	—
		ルクセンブルク	社債券	—	144
フィンランド		社債券	99	—	
アイルランド	社債券	—	492		
その他	地方債証券	—	885		
	特殊債券	—	423		
	社債券	1,073	710		
イギリス	国債証券	千英ポンド 169	千英ポンド 345		
	社債券	212	263		
ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 6,595	千ノルウェークローネ —		
	特殊債券	—	7,150		
ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 4,913	千ポーランドズロチ —		
オーストラリア	特殊債券	千オーストラリアドル —	千オーストラリアドル 61		
南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 10,731	千南アフリカランド —		

(注) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれていません。)

(注) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれていません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年2月26日～2020年8月24日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2020年8月24日現在)

### 外国公社債

#### (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	37,087	39,664	4,196,485	48.0	—	26.3	6.5	15.3
カナダ	千カナダドル 1,970	千カナダドル 2,106	169,199	1.9	—	1.0	1.0	—
メキシコ	千メキシコペソ 20,181	千メキシコペソ 24,017	115,762	1.3	—	1.3	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,735	1,918	239,388	2.7	—	2.5	0.2	—
イタリア	5,740	6,955	868,048	9.9	—	9.9	—	—
フランス	1,570	2,666	332,779	3.8	—	3.8	—	—
オランダ	1,230	1,508	188,213	2.2	—	2.2	—	—
スペイン	3,855	4,756	593,598	6.8	—	6.8	—	—
ベルギー	715	801	99,981	1.1	—	0.4	0.7	—
フィンランド	100	109	13,641	0.2	—	0.2	—	—
その他	3,345	3,500	436,881	5.0	—	2.7	2.1	0.2
イギリス	千英ポンド 3,165	千英ポンド 4,015	556,231	6.4	—	4.8	0.4	1.2
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 2,565	千スウェーデンクローナ 2,718	32,731	0.4	—	—	0.4	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 10,915	千ノルウェークローネ 11,442	134,560	1.5	—	—	1.5	—
デンマーク	千デンマーククローネ 4,715	千デンマーククローネ 5,290	88,721	1.0	—	1.0	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 4,500	千ポーランドズロチ 4,882	137,930	1.6	—	1.6	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 2,225	千オーストラリアドル 2,506	189,956	2.2	—	2.2	—	—
南アフリカ	千南アフリカランド 33,110	千南アフリカランド 27,266	168,231	1.9	—	1.9	—	—
合 計	—	—	8,562,341	98.0	—	68.5	12.8	16.7

(注) 評価額(邦貨換算金額)は、期末の評価額(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の割合です。

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



## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				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		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	CHILE GOVT	2.45	425	453	48,000	2031/1/31
	POLAND GOVT	4.0	285	318	33,705	2024/1/22
	US TREASURY BOND	2.875	240	318	33,646	2043/5/15
	US TREASURY BOND	1.25	665	648	68,565	2050/5/15
	US TREASURY NOTE	2.5	4,065	4,099	433,688	2020/12/31
	US TREASURY NOTE	1.125	5,330	5,375	568,694	2021/6/30
	US TREASURY NOTE	0.125	630	629	66,630	2022/7/31
	US TREASURY NOTE	1.5	265	286	30,361	2030/2/15
特殊債券 (除く金融債)	FHMS K033 A2CMBS	3.06	800	852	90,222	2023/7/25
	FHMS K074 A2CMBS	3.6	800	941	99,636	2028/1/25
普通社債券	AEP TRANSMISSION CO LLC	3.65	70	85	9,006	2050/4/1
	AIB GROUP PLC	4.75	285	311	33,008	2023/10/12
	AIR LEASE CORP	2.25	20	20	2,118	2023/1/15
	AIR LEASE CORP	3.25	5	5	534	2025/3/1
	AIR LEASE CORP	4.625	5	5	551	2028/10/1
	AIR LEASE CORP	3.25	30	28	3,051	2029/10/1
	AIR LEASE CORP	3.0	90	84	8,947	2030/2/1
	AIR PROD & CHEM	2.8	70	76	8,064	2050/5/15
	ALLY FINANCIAL INC	3.875	35	37	3,940	2024/5/21
	ALLY FINANCIAL INC	4.625	75	83	8,799	2025/3/30
	ALLY FINANCIAL INC	5.8	45	52	5,510	2025/5/1
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	3.125	200	208	22,087	2022/7/16
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	3.625	200	227	24,066	2029/4/22
	AMERICAN WATER CAPITAL	3.45	230	269	28,493	2050/5/1
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	5.375	200	230	24,379	2025/4/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.7	355	429	45,401	2036/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.5	295	362	38,303	2050/6/1
	AT&T INC	4.8	30	36	3,913	2044/6/15
	AT&T INC	4.35	55	63	6,711	2045/6/15
	AT&T INC	4.75	60	73	7,736	2046/5/15
	AT&T INC	4.5	40	47	5,002	2048/3/9
	AT&T INC	3.65	405	434	45,923	2051/6/1
	BANCO SANTANDER SA	5.179	200	228	24,124	2025/11/19
	BANK OF AMERICA CORP	3.97	95	109	11,616	2029/3/5
	BANK OF AMERICA CORP	2.592	315	336	35,599	2031/4/29
	BANK OF NOVA SCOTIA	1.875	420	424	44,910	2021/4/26
	BHARTI AIRTEL LTD	4.375	435	464	49,139	2025/6/10
	BRITISH TELECOMM	4.5	465	517	54,751	2023/12/4
	BRITISH TELECOMM	3.25	400	440	46,583	2029/11/8
	BROADCOM INC	5.0	515	613	64,951	2030/4/15
	BROADCOM INC	4.3	230	267	28,271	2032/11/15
	CEMEX SAB DE CV	5.7	200	204	21,657	2025/1/11
	CENTENE CORP	4.625	310	339	35,871	2029/12/15
	CENTENE CORP	3.375	125	128	13,642	2030/2/15
	CHARTER COMM OPT	3.7	670	669	70,832	2051/4/1

銘	柄	当 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		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券	CHEVRON PHILLIPS	5.125	230	271	28,771	2025/4/1
		CIGNA CORP	4.125	40	46	4,891	2025/11/15
		CIGNA CORP	3.4	165	181	19,237	2050/3/15
		CITIGROUP INC	2.666	75	79	8,394	2031/1/29
		CITIGROUP INC	4.412	245	297	31,525	2031/3/31
		CK HUTCHISON INT	3.625	230	263	27,876	2029/4/11
		CONSTELLATION BRANDS INC	3.15	380	416	44,113	2029/8/1
		CONSTELLATION BRANDS INC	3.75	60	67	7,148	2050/5/1
		CREDIT SUISSE GROUP AG	4.194	485	568	60,175	2031/4/1
		CROWN CASTLE INT	4.15	50	60	6,435	2050/7/1
		CVS HEALTH CORP	4.1	205	234	24,795	2025/3/25
		CVS HEALTH CORP	4.3	205	241	25,592	2028/3/25
		CVS HEALTH CORP	4.78	140	174	18,469	2038/3/25
		DELL INT / EMC	6.2	350	425	45,011	2030/7/15
		DELL INTERNATIONAL EMC	5.3	60	69	7,314	2029/10/1
		DIAMONDBACK ENERGY INC	4.75	140	153	16,263	2025/5/31
		DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	580	588	62,313	2029/12/1
		DOMINION ENERGY INC	3.375	150	170	18,077	2030/4/1
		DP WORLD	5.625	200	244	25,815	2048/9/25
		EDP FINANCE BV	3.625	245	268	28,358	2024/7/15
		EMBRAER NETHERLANDS BV	5.05	275	264	27,964	2025/6/15
		ENEL FINANCE INTL NV	4.625	335	388	41,080	2025/9/14
		ENERGY TRANSFER LP	5.15	130	125	13,239	2045/3/15
		FEDEX CORP	4.05	15	17	1,801	2048/2/15
		FEMSA	3.5	150	163	17,288	2050/1/16
		FREEPORT-MCMORAN INC	5.0	15	15	1,687	2027/9/1
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.125	100	103	10,987	2028/3/1
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.25	120	124	13,152	2030/3/1
		GATX CORP	4.0	75	84	8,980	2030/6/30
		GE CAPITAL INTL	4.418	200	208	22,085	2035/11/15
		GENERAL ELECTRIC CO	4.35	110	112	11,920	2050/5/1
		GENERAL MOTORS CO	6.125	100	117	12,395	2025/10/1
		GENERAL MOTORS FINANCIAL	4.0	345	372	39,397	2025/1/15
		HCA INC	5.25	235	273	28,937	2025/4/15
		HCA INC	5.25	65	76	8,112	2026/6/15
		HCA INC	4.5	20	22	2,422	2027/2/15
		HCA INC	4.125	185	214	22,707	2029/6/15
		HCA INC	3.5	150	155	16,401	2030/9/1
		HCA INC	5.5	70	89	9,441	2047/6/15
		ING GROEP NV	4.625	200	236	25,069	2026/1/6
		INTESA SANPAOLO SPA	5.71	690	760	80,502	2026/1/15
		INTESA SANPAOLO SPA	4.0	200	218	23,126	2029/9/23
		IPALCO ENTERPRISES INC	4.25	130	144	15,312	2030/5/1
		JPMORGAN CHASE & CO	3.25	65	68	7,271	2022/9/23
		KEURIG DR PEPPER INC	3.8	280	331	35,123	2050/5/1
		KOOKMIN BANK	2.125	645	646	68,400	2020/10/21
		LENNAR CORP	5.0	5	5	594	2027/6/15

銘	柄	当 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		%	千米ドル	千米ドル	千円			
	普通社債券	LLOYDS BANKING GROUP PLC	3.87	285	313	33,213	2025/7/9	
		MCDONALD'S CORP	3.625	410	467	49,455	2049/9/1	
		MORGAN STANLEY	3.875	30	33	3,527	2024/4/29	
		NEW YORK LIFE	3.75	215	252	26,716	2050/5/15	
		NISOURCE INC	3.6	90	104	11,009	2030/5/1	
		NOKIA OYJ	4.375	200	217	22,988	2027/6/12	
		NXP BV / NXP FUNDING LLC	4.3	315	366	38,822	2029/6/18	
		OWENS CORNING	3.875	115	130	13,811	2030/6/1	
		PROLOGIS LP	2.125	5	4	497	2050/10/15	
		QUICKEN LOANS INC	5.25	90	95	10,155	2028/1/15	
		REGENCY CENTERS LP	3.7	240	265	28,130	2030/6/15	
		ROYAL BANK OF CANADA	2.1	1,220	1,222	129,393	2020/10/14	
		SCFT 2019-AA AABS	3.2	218	220	23,351	2036/5/27	
		SCLP 2019-2 AABS	3.01	118	119	12,689	2028/4/25	
		SCLP 2019-3 AABS	2.9	159	161	17,042	2028/5/25	
		SIGMA ALIMENTOS SA DE CV	4.125	295	315	33,397	2026/5/2	
		SIGMA ALIMENTOS SA DE CV	4.125	200	214	22,642	2026/5/2	
		SIMON PROPERTY GROUP LP	2.45	165	166	17,581	2029/9/13	
		SIMON PROPERTY GROUP LP	3.25	320	313	33,140	2049/9/13	
		T-MOBILE USA INC	3.875	570	654	69,288	2030/4/15	
		T-MOBILE USA INC	4.375	210	256	27,096	2040/4/15	
		ULTRAPAR INTL	5.25	205	212	22,471	2029/6/6	
		UNICREDIT SPA	5.861	375	404	42,848	2032/6/19	
		UNT D AIR 16-1 B	3.65	455	338	35,857	2027/7/7	
		VALVOLINE INC	4.25	75	79	8,373	2030/2/15	
		VODAFONE GROUP PLC	4.875	180	229	24,271	2049/6/19	
		WEA FINANCE LLC	2.875	495	492	52,071	2027/1/15	
小	計					4,196,485		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	CANADA GOVT	2.0	285	318	25,610	2028/6/1	
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.375	845	891	71,564	2023/7/6	
	普通社債券	CPPIB CAPITAL INC	3.0	385	438	35,240	2028/6/15	
		FASTR 2019-BA A2ABS	2.321	150	151	12,162	2023/10/15	
		FFIT 2019-1A AABS	3.948	305	306	24,621	2033/3/21	
小	計					169,199		
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	MEXICAN BONOS	8.5	20,181	24,017	115,762	2029/5/31	
小	計					115,762		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	DEUTSCHLAND REP	2.5	145	245	30,679	2046/8/15
			DEUTSCHLAND REP	—	545	557	69,546	2050/8/15
		普通社債券	COMMERZBANK AG	0.625	165	172	21,566	2025/5/28
			DEUTSCHE BANK AG	5.625	300	327	40,863	2031/5/19
			DEUTSCHE TELEKOM INTL FI	1.75	20	21	2,711	2049/12/9
			FRESENIUS MEDICA	1.5	225	236	29,513	2030/5/29
			FRESENIUS SE & CO KGAA	1.625	335	356	44,508	2027/10/8

銘柄			当 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		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イタリア	国債証券	BTPS	5.25	2,925	4,053	505,908	2029/11/1	
		BTPS	1.35	2,475	2,575	321,482	2030/4/1	
	普通社債券	UNICREDIT SPA	2.0	340	325	40,657	2029/9/23	
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T.	0.5	215	230	28,779	2029/5/25	
		FRANCE O. A. T.	4.5	1,255	2,342	292,376	2041/4/25	
	普通社債券	UNIBAIL-RODAMCO SE	0.875	100	93	11,622	2032/3/29	
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVT	2.75	245	428	53,449	2047/1/15	
		普通社債券	CRH FUNDING BV	1.625	100	108	13,525	2030/5/5
			RABOBANK	1.25	200	232	28,977	2032/5/31
			SYNGENTA FINANCE NV	3.375	285	309	38,637	2026/4/16
		UPJOHN FINANCE BV	1.908	400	429	53,622	2032/6/23	
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	1.3	1,035	1,126	140,612	2026/10/31	
		SPAIN GOVT	6.0	435	649	81,052	2029/1/31	
		SPAIN GOVT	1.95	335	390	48,760	2030/7/30	
		SPAIN GOVT	4.2	750	1,168	145,885	2037/1/31	
		SPAIN GOVT	2.7	300	421	52,595	2048/10/31	
	普通社債券	BANCO BILBAO VIZ	1.0	300	284	35,474	2030/1/16	
		BANCO SANTANDER SA	0.1	300	306	38,236	2032/2/27	
		CAIXABANK SA	2.75	100	103	12,882	2028/7/14	
		CAIXABANK SA	2.25	300	305	38,098	2030/4/17	
ベルギー	特殊債券 (除く金融債)	ING BELGIUM SA	0.625	500	523	65,371	2025/5/30	
	普通社債券	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	3.7	215	277	34,609	2040/4/2	
フィンランド	普通社債券	NOKIA OYJ	3.125	100	109	13,641	2028/5/15	
その他	国債証券	BRAZIL REP OF	2.875	125	126	15,806	2021/4/1	
		HUNGARY GOVT	1.75	205	225	28,188	2027/10/10	
	地方債証券	ALBERTA PROVINCE	0.625	365	377	47,089	2025/4/18	
		QUEBEC PROVINCE	0.875	1,035	1,084	135,290	2025/1/15	
	普通社債券	ALTRIA GROUP INC	3.125	145	164	20,569	2031/6/15	
		AVIVA PLC	3.375	160	174	21,730	2045/12/4	
		CHANNEL LINK ENT	1.761	285	283	35,320	2050/6/30	
		CHANNEL LINK ENT	2.706	125	129	16,100	2050/6/30	
		LLOYDS BANK PLC	2.375	150	165	20,660	2026/4/9	
		PROLOGIS EURO FINANCE	0.25	300	300	37,447	2027/9/10	
		PROLOGIS EURO FINANCE	1.0	100	102	12,759	2035/2/6	
PROLOGIS EURO FINANCE		1.5	250	257	32,145	2049/9/10		
XLIT LTD		3.25	100	110	13,772	2047/6/29		
小 計					2,772,531			
イギリス				千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TREASURY	4.75	115	168	23,286	2030/12/7	
		UK TREASURY	3.25	1,055	1,613	223,517	2044/1/22	
		UK TREASURY	1.5	325	381	52,807	2047/7/22	
		UK TREASURY	1.75	495	616	85,380	2049/1/22	

銘	柄	当 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	
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	普通社債券					
	AVIVA PLC	4.0	100	107	14,916	2055/6/3
	CO-OPERATIVE BANK	4.75	200	208	28,879	2021/11/11
	COM BK AUSTRALIA	1.125	200	201	27,971	2021/12/22
	NETWORK RAIL INFRA FIN	4.75	220	253	35,177	2024/1/22
	ROYAL BANK OF CANADA	1.125	350	353	48,952	2021/12/22
	ROYAL BK SCOTLAND PLC	3.622	105	110	15,341	2030/8/14
小	計				556,231	
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					
	SWEDEN GOVT	1.5	2,565	2,718	32,731	2023/11/13
小	計				32,731	
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券					
	NORWEGIAN GOVT	2.0	10,915	11,442	134,560	2023/5/24
小	計				134,560	
デンマーク			千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券					
	DENMARK GOVT	1.75	4,715	5,290	88,721	2025/11/15
小	計				88,721	
ポーランド			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券					
	POLAND GOVT	2.5	4,500	4,882	137,930	2026/7/25
小	計				137,930	
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		
	特殊債券 (除く金融債)					
	QUEENSLAND TREASURY CORP	2.75	2,225	2,506	189,956	2027/8/20
小	計				189,956	
南アフリカ			千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券					
	SOUTH AFRICA GOVT	7.0	33,110	27,266	168,231	2031/2/28
小	計				168,231	
合	計				8,562,341	

(注) 評価額(邦貨換算金額)は、期末の評価額(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) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等によりデータを入手しています。

## ○投資信託財産の構成

(2020年8月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,562,341	96.8
コール・ローン等、その他	280,095	3.2
投資信託財産総額	8,842,436	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(8,698,769千円)の投資信託財産総額(8,842,436千円)に対する比率は98.4%です。

(注) 外貨建資産は、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。

なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=105.80円、1カナダドル=80.31円、1メキシコペソ=4.82円、1ユーロ=124.80円、1英ポンド=138.51円、1スウェーデンクローナ=12.04円、1ノルウェークローネ=11.76円、1デンマーククローネ=16.77円、1ポーランドズロチ=28.25円、1オーストラリアドル=75.80円、1南アフリカランド=6.17円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,381,152,989
コール・ローン等	66,565,825
公社債(評価額)	8,562,341,588
未収入金	8,682,044,269
未収利息	65,646,580
前払費用	4,554,727
(B) 負債	8,641,952,740
未払金	8,641,952,711
未払利息	29
(C) 純資産総額(A-B)	8,739,200,249
元本	3,975,167,700
次期繰越損益金	4,764,032,549
(D) 受益権総口数	3,975,167,700口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,984円

(注) 期首元本額は4,425,922,601円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は450,754,901円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、【元本の内訳】の通りです。

## 【元本の内訳】

ALAMCO 年金グローバル ボンドファンド(適格機関投資家専用)	2,779,831,517円
朝日Nvest グローバル ボンドオープン	1,195,336,183円

## ○損益の状況 (2020年2月26日～2020年8月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	122,421,437
受取利息	122,310,607
その他収益金	117,841
支払利息	△ 7,011
(B) 有価証券売買損益	335,345,377
売買益	1,001,668,802
売買損	△ 666,323,425
(C) 保管費用等	△ 1,434,781
(D) 当期損益金(A+B+C)	456,332,033
(E) 前期繰越損益金	4,828,945,615
(F) 解約差損益金	△ 521,245,099
(G) 計(D+E+F)	4,764,032,549
次期繰越損益金(G)	4,764,032,549

(注) (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) (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。