

## 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42期

(決算日 2021年2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、2021年2月24日に第42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	みみ騰落率	期騰落	中率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
42期(2021年2月24日)	9,882	20	△1.2	18,205	△2.5	99.0	2,709

(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8月24日	円	%		%		%
	10,025	—	18,678	—		96.9
8月末	9,964	△0.6	18,540	△0.7		94.4
9月末	10,024	△0.0	18,747	0.4		95.2
10月末	10,037	0.1	18,710	0.2		93.1
11月末	10,137	1.1	18,725	0.3		94.8
12月末	10,159	1.3	18,710	0.2		95.4
2021年1月末	10,093	0.7	18,598	△0.4		95.5
(期末) 2021年2月24日	9,902	△1.2	18,205	△2.5		99.0

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

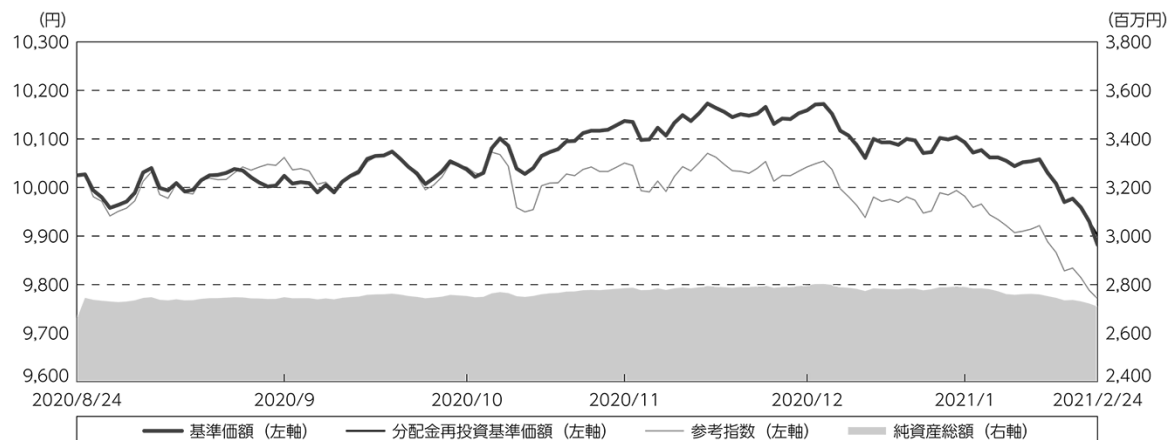
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比で計算しています。

(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8月25日～2021年2月24日)

### ○当期中の基準価額等の推移



期 首：10,025円

期 末：9,882円 (既払分配金(税込み)：20円)

騰落率：△ 1.2% (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、クレジット投資環境が良好との判断の下で投資適格社債等を多めに保有し、高めのクレジットリスクの状態を維持したことが、当期中のスプレッド(国債との利回り較差)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、米大統領選挙における民主党候補のバイデン氏の勝利により大規模な追加財政政策が実施されるとの見方が強まったことや、新型コロナウイルスワクチンの有望な治験結果の報道を受けて投資家のリスク選好が高まり、米国を中心に主要国の国債利回りが上昇したこと等が挙げられます。

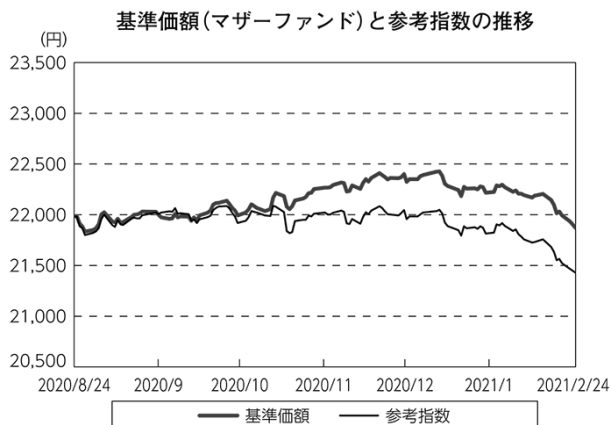
## ○投資環境

当期の前半については、FOMC(米連邦公開市場委員会)において金融政策に大きな変更が見られなかったことなどから米国国債利回りは概ね横ばいで推移した後、追加財政刺激策を巡る与野党間の協議の進展期待と、それに伴う国債増発懸念を背景に債券安の相場展開となりました。さらに米大統領選挙における民主党候補のバイデン氏の勝利や、新型コロナウイルスワクチンの有望な治験結果の報道などを受けて投資家のリスク選好が高まり、米国国債利回りの上昇基調が続きました。ユーロ圏債券市場は、欧州で新型コロナウイルスの感染が急拡大し、域内で新たな制限措置が導入されるなど経済への影響が懸念されたことから、ドイツなど欧州主要国の国債利回りは低下傾向で推移しました。他方、社債市場については、グローバルに強力な金融緩和政策と財政政策がクレジット市場を安定化させたこと、またより高い利回りを求める投資家の需要を受けて、スプレッドの縮小傾向が続きました。

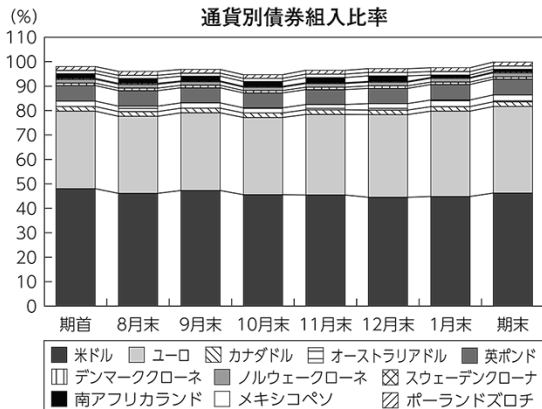
当期の後半については、米国では経済指標の改善ペースが予想を下回ったことなどから、市場では追加景気対策実施への期待が高まりました。こうした状況の下、与野党協議を経て米経済対策・歳出法案が成立したことや、米ジョージア州の上院・決選投票で民主党が過半数を獲得し、大規模な追加財政政策が実施されるとの見方が強まった他、米金融当局による債券購入の縮小が懸念されたことなどから米国国債利回りの上昇基調が続きました。ユーロ圏債券市場では、EU(欧州連合)による新型コロナウイルスワクチンの迅速な承認の他、英国のEU離脱協議の進展期待などがドイツ国債利回りを押し上げたものの、英国における新型コロナウイルスの変異株の感染拡大に対する警戒感などが同利回りを押し下げました。他方、社債市場については、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さらにその水準をやや切り下げました。この結果、当期の投資適格社債のパフォーマンスは国債市場を上回りました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

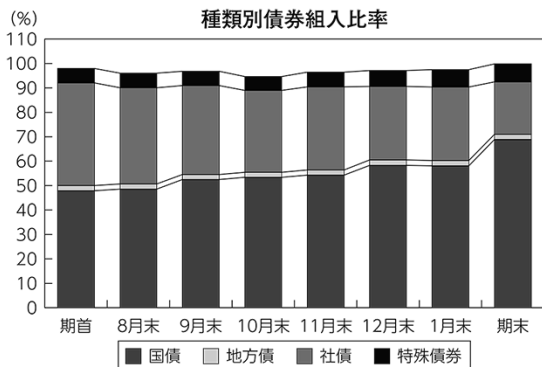
主要投資対象である朝日Nvest グローバル ボンドマザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券に投資することにより、実質的な運用をマザーファンドで行っています。マザーファンドは主として日本を除く世界各国の公社債に投資するとともに、外貨建資産の為替リスクを原則フルヘッジすることにより、信託財産の長期的成長を図ることを目的としています。



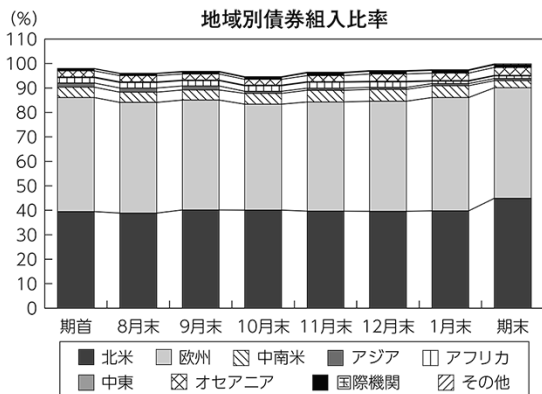
(注) 参考指数は、期首の基準価額をもとに指数化したものです。



(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AA-と期首のAより水準を引き上げました。また組入銘柄数は期首の184銘柄から期末は121銘柄となりました。

投資国（地域、国際機関を含みます。）数は、スイス、フィンランド、韓国の銘柄を売却したことで、期首より3カ国少ない26カ国となりました。通貨別の組入比率については、主に米ドルと南アフリカランドの組入比率をやや下げる一方、ユーロとオーストラリアドル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、主に社債の比率を引き下げる一方、国債の比率を引き上げました。個別銘柄では、レナー（アメリカ、住宅建設）、エア・リース（アメリカ、航空機リース）、ブリティッシュ・テレコム（イギリス、通信）などの銘柄を全売却する一方、ボーイング（アメリカ、航空機製造）、ドイツ復興金融公庫（ドイツ、国営金融機関）、北欧投資銀行（国際機関）などの銘柄を新規に組み入れました。

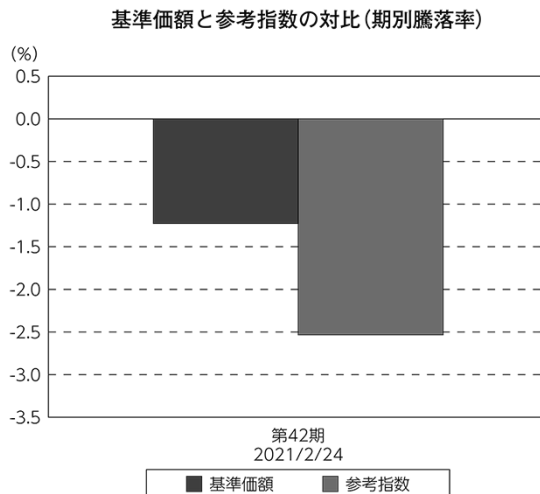
エマージング諸国の債券につきましては、韓国の銘柄を売却したことなどから、組入比率は前期末から低下しました。

## ○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2.5%低下したのに対し、基準価額は1.2%低下となり、参考指数を1.3%上回る結果となりました。クレジット投資環境が良好との判断の下で投資適格社債等を多めに保有し、高めのクレジットリスクの状態を維持したことが、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20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42期
	2020年8月25日～ 2021年2月24日
当期分配金	20
(対基準価額比率)	0.202%
当期の収益	20
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,168

(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8月25日～2021年2月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 73	% 0.721	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(39)	(0.388)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	(31)	(0.305)	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 )	(0.028)	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	1	0.014	(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 )	(0.011)	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	0.735	
期中の平均基準価額は、10,069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。

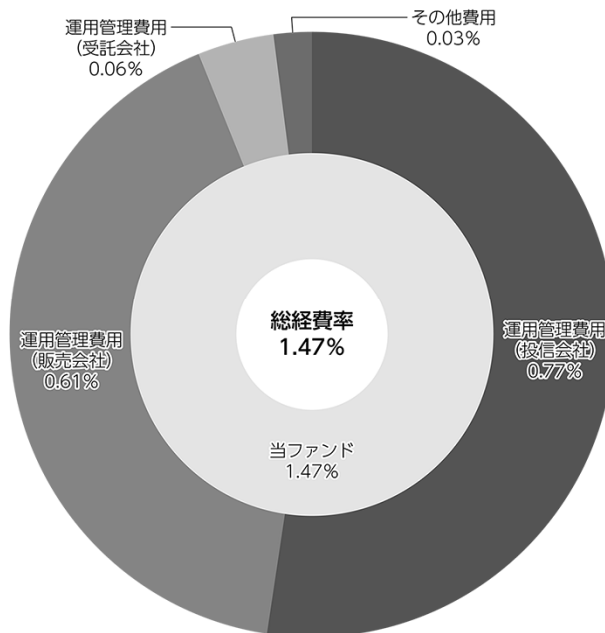
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます。)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。



## (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1.47%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8月25日～2021年2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 45,525	千円 100,000	千口 12,731	千円 28,000

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年8月25日～2021年2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

(2021年2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 1,195,336	千口 1,228,130	千円 2,685,798

(注) 親投資信託の当期末の受益権口数は、4,028,413千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2021年2月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
朝日Nvest グローバル ボンドマザーファンド	千円 2,685,798	% 98.2
コール・ローン等、その他	49,837	1.8
投資信託財産総額	2,735,635	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(8,928,056千円)の投資信託財産総額(8,977,504千円)に対する比率は99.4%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=105.41円、1カナダドル=83.75円、1メキシコペソ=5.14円、1ユーロ=128.09円、1英ポンド=148.92円、1スウェーデンクローナ=12.73円、1ノルウェークローネ=12.44円、1デンマーククローネ=17.23円、1ポーランドズロチ=28.42円、1オーストラリアドル=83.47円、1南アフリカランド=7.25円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月24日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	2,735,635,931	
コール・ローン等	49,837,496	
朝日Nvest グローバル ボンドマザーファンド(評価額)	2,685,798,435	
(B) 負債	26,592,917	
未払収益分配金	5,482,884	
未払解約金	1,112,762	
未払信託報酬	19,920,591	
未払利息	122	
その他未払費用	76,558	
(C) 純資産総額(A-B)	2,709,043,014	
元本	2,741,442,454	
次期繰越損益金	△ 32,399,440	
(D) 受益権総口数	2,741,442,454口	
1万口当たり基準価額(C/D)	9,882円	

(注) 期首元本額は2,650,852,499円、期中追加設定元本額は157,598,141円、期中一部解約元本額は67,008,186円です。

(注) 投資信託財産計算規則第55条の6第10号に規定する額は以下のとおりです。

元本の欠損(当期末)32,399,440円

○損益の状況 (2020年8月25日～2021年2月24日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 23,126	
支払利息	△ 23,126	
(B) 有価証券売買損益	△ 14,201,320	
売買益	52,269	
売買損	△ 14,253,589	
(C) 信託報酬等	△ 19,997,149	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 34,221,595	
(E) 前期繰越損益金	56,388,415	
(F) 追加信託差損益金	△ 49,083,376	
(配当等相当額)	( 183,059,566)	
(売買損益相当額)	(△232,142,942)	
(G) 計(D+E+F)	△ 26,916,556	
(H) 収益分配金	△ 5,482,884	
次期繰越損益金(G+H)	△ 32,399,440	
追加信託差損益金	△ 49,083,376	
(配当等相当額)	( 183,401,539)	
(売買損益相当額)	(△232,484,915)	
分配準備積立金	136,848,775	
繰越損益金	△120,164,839	

(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(13,392,384円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(一円)、信託約款に規定する収益調整金(183,401,539円)および分配準備積立金(128,939,275円)より分配可能額は325,733,198円(10,000口当たり1,188円)であり、うち5,482,884円(10,000口当たり20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)	20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		
38期(2019年2月25日)	円	%			%	百万円
39期(2019年8月26日)	19,337	1.1	16,655	1.9	99.1	14,865
40期(2020年2月25日)	20,694	7.0	17,970	7.9	94.9	9,552
41期(2020年8月24日)	20,911	1.0	18,150	1.0	99.0	9,254
42期(2021年2月24日)	21,984	5.1	18,678	2.9	98.0	8,739
	21,869	△0.5	18,205	△2.5	99.8	8,809

(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8月24日	円	%			%
8月末	21,984	—	18,678	—	98.0
9月末	21,851	△0.6	18,540	△0.7	96.0
10月末	22,009	0.1	18,747	0.4	96.8
11月末	22,066	0.4	18,710	0.2	94.7
12月末	22,317	1.5	18,725	0.3	96.4
2021年1月末	22,392	1.9	18,710	0.2	97.1
(期末) 2021年2月24日	22,272	1.3	18,598	△0.4	97.5
	21,869	△0.5	18,205	△2.5	99.8

(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8月25日～2021年2月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.012	(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 ）	(2)	(0.011)	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	0.012	
期中の平均基準価額は、22,151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8月25日～2021年2月24日)

公社債

		買付額	売付額	
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 20,585	千米ドル 3,633 (2,210)
		地方債証券	109	122
		社債券	3,867	16,492 (2,379)
	カナダ	国債証券	千カナダドル 315	千カナダドル 318
		社債券	—	— (28)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	5,368	736
		社債券	367	767
	イタリア	国債証券	—	1,074
		社債券	98	—
	フランス	国債証券	1,069	—
		社債券	—	93
	オランダ	社債券	194	603
	スペイン	国債証券	—	176
		社債券	95	406
	ベルギー	社債券	—	303
	フィンランド	社債券	—	111
	アイルランド	社債券	359	—
	その他	社債券	111	1,193
	イギリス	国債証券	千英ポンド 97	千英ポンド 237
		社債券	322	113
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ 1,985
		特殊債券	2,010	—
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ —	千ノルウェークローネ 3,678
		特殊債券	3,726	—
	オーストラリア	特殊債券	千オーストラリアドル 548	千オーストラリアドル —
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド —	千南アフリカランド 15,614

(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8月25日～2021年2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

(2021年2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	38,426	38,649	4,073,998	46.2	2.4	20.7	9.1	16.5
カナダ	千カナダドル 1,911	千カナダドル 2,003	167,808	1.9	—	0.9	1.0	—
メキシコ	千メキシコペソ 20,181	千メキシコペソ 23,876	122,726	1.4	—	1.4	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,255	6,013	770,205	8.7	0.9	6.4	0.3	2.1
イタリア	4,845	6,144	786,988	8.9	0.2	8.9	—	—
フランス	2,515	3,529	452,068	5.1	—	5.1	—	—
オランダ	850	1,067	136,783	1.6	—	1.6	—	—
スペイン	3,430	4,236	542,705	6.2	—	6.2	—	—
ベルギー	500	522	66,903	0.8	—	—	0.8	—
アイルランド	360	382	49,050	0.6	—	0.6	—	—
その他	2,340	2,448	313,607	3.6	0.2	1.3	2.1	0.2
イギリス	千英ポンド 3,240	千英ポンド 3,799	565,798	6.4	—	4.7	0.4	1.3
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 2,685	千スウェーデンクローナ 2,726	34,712	0.4	—	—	0.1	0.3
ノルウェー	千ノルウェークローネ 11,030	千ノルウェークローネ 11,332	140,975	1.6	—	—	1.6	—
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 5,205	89,692	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 4,929	140,095	1.6	—	1.6	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 2,695	千オーストラリアドル 2,978	248,597	2.8	—	2.8	—	—
南アフリカ	千南アフリカランド 14,800	千南アフリカランド 12,618	91,483	1.0	1.0	1.0	—	—
合 計	—	—	8,794,201	99.8	4.6	63.2	16.3	20.3

(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	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	440	46,389	2031/1/31
	POLAND GOVT	4.0	285	314	33,143	2024/1/22
	US TREASURY BOND	2.875	240	274	28,952	2043/5/15
	US TREASURY BOND	1.25	2,970	2,353	248,081	2050/5/15
	US TREASURY BOND	1.625	710	620	65,386	2050/11/15
	US TREASURY NOTE	1.125	5,970	5,992	631,682	2021/6/30
	US TREASURY NOTE	1.25	1,220	1,229	129,645	2021/10/31
	US TREASURY NOTE	1.5	2,210	2,234	235,531	2021/11/30
	US TREASURY NOTE	0.125	2,095	2,095	220,911	2022/7/31
	US TREASURY NOTE	0.125	1,715	1,715	180,827	2022/8/31
	US TREASURY NOTE	0.25	435	429	45,255	2025/10/31
	US TREASURY NOTE	0.375	3,890	3,851	406,008	2026/1/31
	US TREASURY NOTE	0.75	1,210	1,191	125,553	2028/1/31
	US TREASURY NOTE	1.5	745	760	80,168	2030/2/15
	US TREASURY NOTE	0.875	2,625	2,512	264,790	2030/11/15
特殊債券 (除く金融債)	FHMS K033 A2CMBS	3.06	800	847	89,383	2023/7/25
	FHMS K074 A2CMBS	3.6	800	924	97,487	2028/1/25
普通社債券	AKER BP ASA	4.0	160	171	18,123	2031/1/15
	ANHEUSER-BUSCH	4.7	355	430	45,326	2036/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.5	15	17	1,810	2050/6/1
	AT&T INC	3.65	330	313	33,018	2051/6/1
	AT&T INC	3.55	115	104	10,971	2055/9/15
	BANCO SANTANDER SA	5.179	200	232	24,510	2025/11/19
	BANK OF NOVA SCOTIA	1.875	420	421	44,399	2021/4/26
	BHARTI AIRTEL LTD	4.375	435	474	49,995	2025/6/10
	BOEING CO	2.196	120	120	12,673	2026/2/4
	BOEING CO	3.25	520	549	57,878	2028/2/1
	BOEING CO	3.25	10	10	1,094	2028/3/1
	BOEING CO	3.625	280	295	31,194	2031/2/1
	BOEING CO	3.9	60	58	6,188	2049/5/1
	BOEING CO	3.75	25	23	2,526	2050/2/1
	BROADCOM INC	5.0	515	603	63,579	2030/4/15
	BROADCOM INC	4.3	230	260	27,463	2032/11/15
	CENTENE CORP	4.625	480	523	55,168	2029/12/15
	CENTENE CORP	3.375	270	280	29,608	2030/2/15
	CENTENE CORP	3.0	310	318	33,534	2030/10/15
	CHARTER COMM OPT	3.7	420	392	41,350	2051/4/1
	CK HUTCHISON INT	3.625	230	256	27,076	2029/4/11
	DELL INT / EMC	6.2	200	254	26,838	2030/7/15
	DELL INTERNATIONAL EMC	5.3	60	71	7,508	2029/10/1
	DP WORLD	5.625	200	245	25,868	2048/9/25
	EDP FINANCE BV	3.625	245	266	28,092	2024/7/15
	EMBRAER NETHERLANDS BV	5.05	275	288	30,403	2025/6/15
	FREEMPORT-MCMORAN INC	5.0	15	16	1,699	2027/9/1
	FREEMPORT-MCMORAN INC	4.125	100	105	11,140	2028/3/1

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		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券	FREEPORT-MCMORAN INC	4.25	120	131	13,811	2030/3/1
		GE CAPITAL INTL	4.418	200	229	24,198	2035/11/15
		GENERAL ELECTRIC CO	4.35	55	60	6,349	2050/5/1
		INTESA SANPAOLO SPA	5.71	690	783	82,632	2026/1/15
		IPALCO ENTERPRISES INC	4.25	130	147	15,511	2030/5/1
		JPMORGAN CHASE & CO	3.25	65	68	7,178	2022/9/23
		QUICKEN LOANS INC	5.25	85	91	9,592	2028/1/15
		QUICKEN LOANS INC	3.625	75	75	7,963	2029/3/1
		QUICKEN LOANS INC	3.875	255	258	27,282	2031/3/1
		SCLP 2019-2 AABS	3.01	60	61	6,451	2028/4/25
		SCLP 2019-3 AABS	2.9	89	90	9,541	2028/5/25
		SUZANO AUSTRIA GMBH	3.75	160	169	17,877	2031/1/15
		T-MOBILE USA INC	3.875	570	629	66,309	2030/4/15
		T-MOBILE USA INC	4.375	210	234	24,706	2040/4/15
		T-MOBILE USA INC	3.3	75	68	7,229	2051/2/15
		T-MOBILE USA INC	3.6	10	9	1,011	2060/11/15
		ULTRAPAR INTL	5.25	205	221	23,316	2029/6/6
		UNTD AIR 16-1 B	3.65	430	424	44,789	2027/7/7
小	計					4,073,998	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADA GOVT	2.0	255	264	22,115	2051/12/1
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.375	845	883	74,034	2023/7/6
	普通社債券	CPPIB CAPITAL INC	3.0	385	425	35,649	2028/6/15
		FASTR 2019-BA A2ABS	2.321	121	122	10,294	2023/10/15
		FFIT 2019-1A AABS	3.948	305	307	25,714	2033/3/21
小	計					167,808	
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	23,876	122,726	2029/5/31
小	計					122,726	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	DEUTSCHLAND REP	1.75	1,380	1,425	182,565	2022/7/4
		DEUTSCHLAND REP	0.25	1,055	1,114	142,799	2028/8/15
		DEUTSCHLAND REP	6.25	410	659	84,419	2030/1/4
		DEUTSCHLAND REP	2.5	225	361	46,261	2046/8/15
		DEUTSCHLAND REP	1.25	735	952	121,949	2048/8/15
	DEUTSCHLAND REP	—	785	743	95,175	2050/8/15	
普通社債券	COMMERZBANK AG	0.625	165	172	22,065	2025/5/28	
	DEUTSCHE BANK AG	5.625	500	585	74,968	2031/5/19	
イタリア	国債証券	BTPS	5.25	2,925	4,111	526,626	2029/11/1
		BTPS	1.35	1,480	1,588	203,431	2030/4/1
	普通社債券	AUTOSTRADA PER L	2.0	100	103	13,242	2028/12/4
		UNICREDIT SPA	2.0	340	341	43,688	2029/9/23
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T.	0.5	215	227	29,142	2029/5/25
		FRANCE O. A. T.	—	1,045	1,051	134,697	2030/11/25
		FRANCE O. A. T.	4.5	1,255	2,250	288,228	2041/4/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVT	2.75	245	402	51,529	2047/1/15

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	普通社債券	RABOBANK	1.25	200	227	29,087	2032/5/31
		UPJOHN FINANCE BV	1.908	405	438	56,166	2032/6/23
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	1.3	1,035	1,121	143,680	2026/10/31
		SPAIN GOVT	6.0	435	637	81,711	2029/1/31
		SPAIN GOVT	1.95	335	388	49,818	2030/7/30
		SPAIN GOVT	4.2	750	1,144	146,543	2037/1/31
		SPAIN GOVT	2.7	175	238	30,552	2048/10/31
	普通社債券	BANCO BILBAO VIZ	1.0	300	299	38,361	2030/1/16
		BANCO SANTANDER SA	0.1	300	301	38,624	2032/2/27
CAIXABANK SA		2.25	100	104	13,413	2030/4/17	
ベルギー	特殊債券 (除く金融債)	ING BELGIUM SA	0.625	500	522	66,903	2025/5/30
アイルランド	普通社債券	AIB GROUP PLC	2.875	360	382	49,050	2031/5/30
その他	国債証券	BRAZIL REP OF	2.875	125	125	16,045	2021/4/1
		HUNGARY GOVT	1.75	205	224	28,819	2027/10/10
	地方債証券	ALBERTA PROVINCE	0.625	365	378	48,445	2025/4/18
		QUEBEC PROVINCE	0.875	1,035	1,084	138,923	2025/1/15
	普通社債券	CHANNEL LINK ENT	1.761	285	283	36,316	2050/6/30
		CHANNEL LINK ENT	2.706	125	127	16,298	2050/6/30
XLIT LTD		3.25	200	224	28,758	2047/6/29	
小 計						3,118,312	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	UK TREASURY	3.25	1,070	1,487	221,588	2044/1/22
		UK TREASURY	1.5	325	339	50,527	2047/7/22
		UK TREASURY	1.75	495	546	81,432	2049/1/22
	普通社債券	AVIVA PLC	4.0	380	416	62,028	2055/6/3
		CO-OPERATIVE BANK	4.75	200	205	30,621	2021/11/11
		COM BK AUSTRALIA	1.125	200	201	30,029	2021/12/22
		NETWORK RAIL INFRA FIN	4.75	220	248	37,016	2024/1/22
ROYAL BANK OF CANADA	1.125	350	352	52,553	2021/12/22		
小 計						565,798	
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	SWEDEN GOVT	1.5	685	718	9,147	2023/11/13
		NORDIC INVESTMENT BANK	0.2	2,000	2,008	25,565	2023/1/16
小 計						34,712	
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	NORWEGIAN GOVT	2.0	7,370	7,623	94,832	2023/5/24
		KFW	1.25	3,660	3,709	46,142	2023/8/28
小 計						140,975	
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	DENMARK GOVT	1.75	4,715	5,205	89,692	2025/11/15
小 計						89,692	
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	POLAND GOVT	2.5	4,500	4,929	140,095	2026/7/25
小 計						140,095	

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		
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	千円		
	特殊債券 (除く金融債)	NEW SOUTH WALES TREASURY	3.0	470	524	43,738	2030/2/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP	2.75	2,225	2,454	204,859	2027/8/20
小	計					248,597	
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	14,800	12,618	91,483	2031/2/28
小	計					91,483	
合	計					8,794,201	

(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力しています。

## ○投資信託財産の構成

(2021年2月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,794,201	98.0
コール・ローン等、その他	183,303	2.0
投資信託財産総額	8,977,504	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(8,928,056千円)の投資信託財産総額(8,977,504千円)に対する比率は99.4%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=105.41円、1カナダドル=83.75円、1メキシコペソ=5.14円、1ユーロ=128.09円、1英ポンド=148.92円、1スウェーデンクローナ=12.73円、1ノルウェークローネ=12.44円、1デンマーククローネ=17.23円、1ポーランドズロチ=28.42円、1オーストラリアドル=83.47円、1南アフリカランド=7.25円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,701,073,815
コール・ローン等	98,743,675
公社債(評価額)	8,794,201,832
未収入金	8,754,155,894
未収利息	47,577,407
前払費用	6,395,007
(B) 負債	8,891,517,754
未払金	8,891,517,647
未払利息	107
(C) 純資産総額(A-B)	8,809,556,061
元本	4,028,413,744
次期繰越損益金	4,781,142,317
(D) 受益権総口数	4,028,413,744口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,869円

(注) 期首元本額は3,975,167,700円、期中追加設定元本額は75,980,551円、期中一部解約元本額は22,734,507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)	2,800,283,315円
朝日Nvest グローバル ボンドオープン	1,228,130,429円

○損益の状況 (2020年8月25日～2021年2月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	110,258,468
受取利息	109,776,678
その他収益金	490,157
支払利息	△ 8,367
(B) 有価証券売買損益	△ 155,853,182
売買益	560,291,645
売買損	△ 716,144,827
(C) 保管費用等	△ 1,049,474
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 46,644,188
(E) 前期繰越損益金	4,764,032,549
(F) 追加信託差損益金	91,019,449
(G) 解約差損益金	△ 27,265,493
(H) 計(D+E+F+G)	4,781,142,317
次期繰越損益金(H)	4,781,142,317

(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)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) (G)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。