



## 朝日Nvest グローバル ボンドオープン

朝日ライフ アセットマネジメント株式会社

(愛称: Avest-B[エーベスト・ビー])

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第301号

追加型投信/海外/債券

※日本経済新聞掲載名: エーベストB 加入協会: 一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会

## 《ファンド概況》

基準価額(円・1万口当たり)	9,660
純資産総額(億円)	29
実質債券組入比率(%)	98.4
組入銘柄数	244
決算日	2/24, 8/24
当初設定日	00/02/25

※実質債券組入比率は、マザーファンドを通じた組入比率です。

## 《期間別騰落率・税引前(%)》

	基準価額
1か月前比	+0.05
3か月前比	+0.35
6か月前比	+1.63
1年前比	▲2.93
3年前比	+3.34
設定来	+49.78

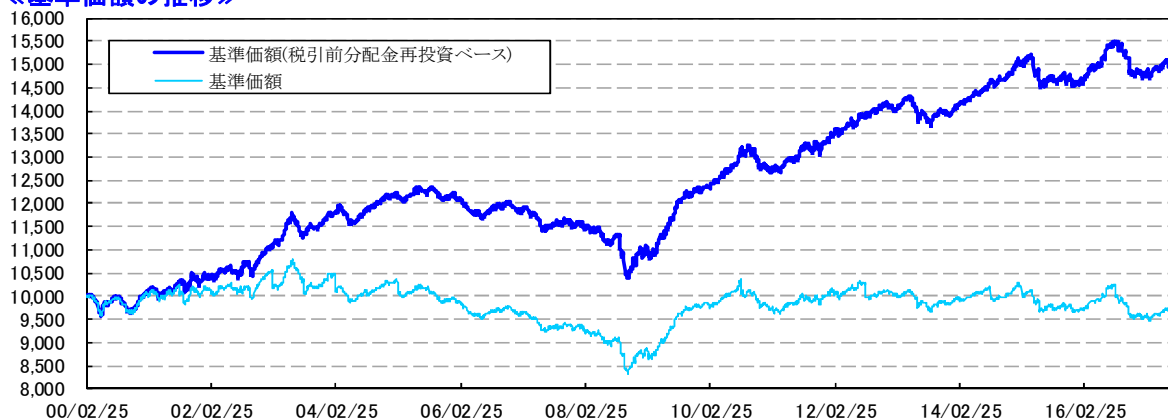
※期間別騰落率は、税引前分配金を再投資したものと仮定して計算しています。

## 《収益分配金・税引前(円)》

期(年月日)	分配金
第30期(15/2/24)	210
第31期(15/8/24)	30
第32期(16/2/24)	30
第33期(16/8/24)	250
第34期(17/2/24)	20
設定来合計	4,425

※分配金は1万口当たりの金額で、最近5期分を掲載しています。

## 《基準価額の推移》



※基準価額(税引前分配金再投資ベース)は信託報酬控除後であり、税引前分配金を再投資したものととして計算しています。

※基準価額は信託報酬控除後です。

## 《組入上位20銘柄》

順位	銘柄名	クーポン(%)	償還日	国	種類	通貨	格付	構成比(%)
1	アメリカ国債	0.75	2018/4/30	アメリカ	国債	US\$	AAA	6.0
2	アメリカ国債	1.125	2021/6/30	アメリカ	国債	US\$	AAA	5.1
3	QUEENSLAND TREAS	4.25	2023/7/21	オーストラリア	地方債	AUD	AA+	3.1
4	ドイツ国債	1.5	2024/5/15	ドイツ	国債	EUR	AAA	3.0
5	フランス国債	4.5	2041/4/25	フランス	国債	EUR	AA	2.8
6	イタリア国債	5.25	2029/11/1	イタリア	国債	EUR	BBB	2.6
7	スペイン国債	5.85	2022/1/31	スペイン	国債	EUR	BBB+	2.6
8	アメリカ国債	2.875	2043/5/15	アメリカ	国債	US\$	AAA	2.4
9	フランス国債	3.75	2021/4/25	フランス	国債	EUR	AA	2.2
10	ONTARIO PROVINCE	3	2020/9/28	カナダ	地方債	EUR	AA	1.8
11	イギリス国債	3.25	2044/1/22	イギリス	国債	GBP	AA+	1.8
12	アメリカ国債	1.5	2026/8/15	アメリカ	国債	US\$	AAA	1.8
13	ベルギー国債	2.25	2023/6/22	ベルギー	国債	EUR	AA-	1.7
14	ニュージーランド国債	6	2021/5/15	ニュージーランド	国債	NZD	AAA	1.5
15	スペイン国債	4.2	2037/1/31	スペイン	国債	EUR	BBB+	1.5
16	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	3.5	2020/6/10	ドイツ	事業債	EUR	AA+	1.4
17	イタリア国債	5	2022/3/1	イタリア	国債	EUR	BBB	1.3
18	QUEBEC PROVINCE	0.875	2025/1/15	カナダ	地方債	EUR	AA	1.2
19	ノルウェー国債	2	2023/5/24	ノルウェー	国債	NOK	AAA	1.2
20	イタリア国債	4.5	2018/8/1	イタリア	国債	EUR	BBB	1.2

※構成比は組入債券ポートフォリオに占める比率です。

※格付については、S&P社、Moody's社、Fitch社の3社のうち最も高い格付を採用しています。

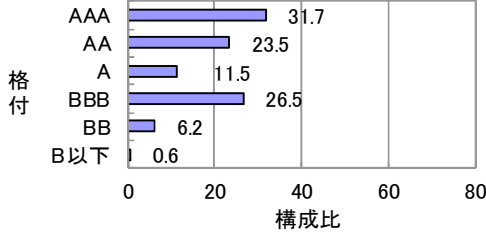
■本資料は、朝日ライフ アセットマネジメント(以下、当社といいます)が、当ファンドの運用の内容やリスク等を説明するために作成したものであり、法令に基づく開示資料ではありません。■当ファンドは価格変動リスクや流動性リスク等を伴う証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には為替リスクもあります。)ので、市場環境等によって基準価額は変動します。したがって投資元本が保証されているものではありません。運用による損益はすべて投資家のみなさまに帰属します。■本資料は当社が信頼できると判断した情報を元に、十分な注意を払い作成しておりますが、当社はその正確性や完全性をお約束するものではありません。■本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。■本資料に記載されている内容は、今後予告なしに変更することがあります。■ファンドの取得の申し込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡しますので、必ず内容についてご確認の上、お客様ご自身でご判断ください。■当ファンドは、金融機関の預金または保険契約ではありませんので、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関でご購入いただいた場合は、投資者保護基金による支払いの対象にはなりません。



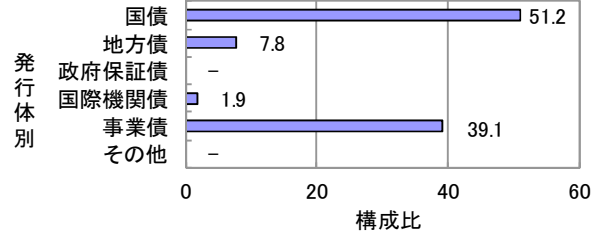
《ポートフォリオ状況》

最終利回り	1.9%
平均クーポン	3.1%
デュレーション	6.8年

《格付別構成比(%)》 平均格付: A+



《発行体別構成比(%)》



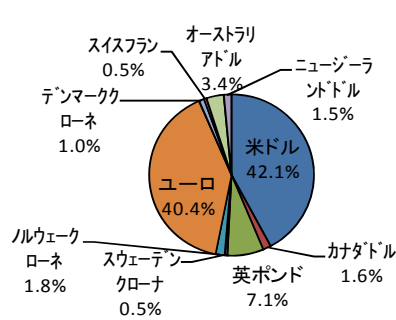
※格付については、S&P社、Moody's社、Fitch社の3社のうち最も高い格付を採用しています。

《通貨・地域・国別構成比(%)》

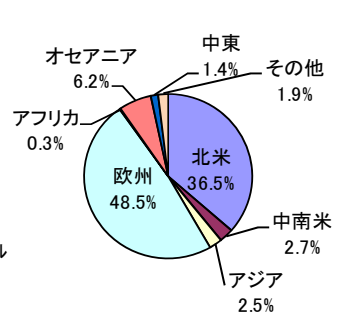
通貨別構成比	地域別構成比	国別構成比
米ドル 42.1	北米 30.6	アメリカ 28.0
	中南米 2.5	カナダ 2.6
	アジア 1.9	ブラジル 0.8
	中東 1.4	メキシコ 0.8
	欧州 4.4	チリ 0.7
		コロンビア 0.2
		シンガポール 0.3
		韓国 1.1
		香港 0.3
		中国 0.2
		アラブ首長国連邦 1.0
		イスラエル 0.3
		イギリス 0.6
		イタリア 1.3
		オランダ 0.3
		スイス 0.3
		スペイン 0.1
		フィンランド 0.1
		フランス 0.7
		ベルギー 0.3
		ポーランド 0.3
		ポルトガル 0.4
		南アフリカ 0.3
		オーストラリア 0.3
		国際機関 0.8
		国際機関 0.8
カナダドル 1.6	北米 1.6	カナダ 1.6
英ポンド 7.1	中南米 0.1	ブラジル 0.1
	欧州 6.2	イギリス 5.2
		イタリア 0.5
		フランス 0.6
		オーストラリア 0.8
		アメリカ 0.6
		カナダ 3.4
		ブラジル 0.1
		香港 0.2
		中国 0.3
		イスラエル 0.1
		アイルランド 1.8
		イギリス 1.5
		イタリア 7.2
		オランダ 0.5
		クロアチア 0.4
		スペイン 4.5
		ドイツ 7.2
		フィンランド 0.5
		フランス 8.1
		ベルギー 1.9
		ポルトガル 0.8
		ルーマニア 0.1
		オーストラリア 0.2
		ニュージーランド 0.4
		国際機関 0.5
		国際機関 0.5
デンマーククローネ 1.0	欧州 1.0	デンマーク 1.0
ノルウェークローネ 1.8	欧州 1.2	ノルウェー 1.2
		国際機関 0.6
		国際機関 0.6
スウェーデンクローネ 0.5	欧州 0.5	スウェーデン 0.5
スイスフラン 0.5	欧州 0.5	オランダ 0.5
オーストラリアドル 3.4	オセアニア 3.1	オーストラリア 3.1
	北米 0.3	アメリカ 0.3
ニュージーランドドル 1.5	オセアニア 1.5	ニュージーランド 1.5
合計 100.0	合計 100.0	合計 100.0

※ポートフォリオの状況および各種構成比は、組入債券ポートフォリオに基づくものです。

通貨別構成比



地域別構成比



《運用概況》

7月の米国債券市場は、上旬の米雇用統計において予想を上回る雇用増が発表されたことを受け、一時国債利回りはやや上昇しましたが、その後発表された米消費者物価指数の伸びが市場の予想よりも低かったため利上げのペースが緩やかなものになるとの見方が強まったことや、米上院でのオバマケア代替法案の可決断念により景気刺激策の実施時期が更に延びるとの見方から、米国債利回りは低下方向に転じました。7月末の米国10年国債利回りは前月末から0.01%低下の2.29%で終えました。ユーロ圏債券市場では、欧州中央銀行による金融引き締め観測が強まったことを背景として利回り上昇基調が続きました。7月末のドイツ10年国債利回りは前月末から0.08%上昇の0.54%で終えました。

ハイイールド市場およびエマージング市場は前月末比プラスのリターンとなりました。このような環境の下、ファンドの基準価額は0.05%上昇しました。

■本資料は、朝日ライフアセットマネジメント(以下、当社といいます)が、当ファンドの運用の内容やリスク等を説明するために作成したものであり、法令に基づく開示資料ではありません。■当ファンドは価格変動リスクや流動性リスク等を伴う証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には為替リスクもあります。)ので、市場環境等によって基準価額は変動します。したがって投資元本が保証されているものではありません。運用による損益はすべて投資家のみなさまに帰属します。■本資料は当社が信頼できると判断した情報を元に、十分な注意を払い作成しておりますが、当社はその正確性や完全性をお約束するものではありません。■本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。■本資料に記載されている内容は、今後予告なしに変更することがあります。■ファンドの取得の申し込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡しますので、必ず内容についてご確認の上、お客様ご自身でご判断ください。■当ファンドは、金融機関の預金または保険契約ではありませんので、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関でご購入いただいた場合は、投資者保護基金による支払いの対象にはなりません。

## ファンドの目的・特色

### ■ファンドの目的

信託財産の長期的な成長を目指して、運用を行います。

### ■ファンドの特色

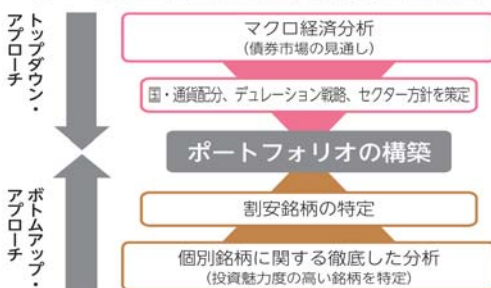
- 日本を除く世界各国の公社債に、グローバルな視点から、幅広く投資機会を追求します。  
米国や欧州等の先進国のほか、経済規模の拡大により債券市場のさらなる発展が見込まれる新興国など、投資チャンスグローバルに追求します。  
各国のファンダメンタルズ分析をベースに、カントリーアロケーションを決定します。グローバルな視点から各国に投資することで、金利変動リスクの分散を図ります。
- 債券のアクティブ運用で実績のあるルーミス・セイレス社の運用ノウハウを活用します。  
ルーミス・セイレス社に、マザーファンドの外貨建資産の運用指図(為替ヘッジ取引の指図を含みます。)に関する権限を委託します。  
※当ファンドはファミリーファンド方式で運用を行います。

#### ▼ルーミス・セイレス社(ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピー)について

- ルーミス・セイレス社は、1926年に、リサーチ・アナリストを核として設立された運用会社です。
- 主に年金を含む大手機関投資家と富裕層の投資家を対象に、約2,576億米ドルの資産運用を行っています。(平成29年6月末現在)
- 企業等の格付の分野において、ムーディーズ社に次いで全米で2番目に長い歴史と実績を誇り、格付変更予測等に基づいた銘柄選択を特色としています。
- 独自の格付調査に基づき、現在は低格付でも今後格上げが予想される銘柄を事前に買入れることにより、付加価値を追求する投資スタイルです。

- ルーミス・セイレス社の徹底した調査に基づき、銘柄選択を行います。  
独自の格付分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、インカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得を目指します。利回り向上の観点からハイイールド債(BB+格以下の債券)を25%まで組入れる場合がありますが、ポートフォリオ全体の加重平均格付はA-格以上を維持し、ファンドの安全性に配慮します。  
※BB+格以下の債券は一般に高利回りですが、高格付債と比較してリスクも高くなります。

#### ▼ルーミス・セイレス社の運用プロセス



- マクロレビュー・ミーティング、ボンドポリシー・ミーティングおよびセクター・チームでの議論を経て、国・通貨配分、デューレーション戦略、セクター方針等を策定します。
- ポートフォリオ・マネジャー、アナリスト、トレーダーで構成するセクター・チームにおいて、アナリストの調査にトレーダーの情報を加味して割安銘柄を特定します。
- ポートフォリオ・マネジャーは、トップダウンおよびボトムアップのそれぞれから魅力度の高い銘柄を取り出し、これらを組み合わせて最適なポートフォリオを構築します。

- 為替は、原則としてフルヘッジとします。  
原則として通貨別に外国為替予約によるヘッジを行います。  
※ただし、設定・解約に伴う資金動向、ヘッジタイミングおよび市況動向により、一時的にフルヘッジにならない場合があります。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。



## 投資リスク

ファンドは値動きのある有価証券等を投資対象としますので、組入有価証券等の値動きなどの影響により、基準価額が下落することがあります。したがって、投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、これを割り込むことがあります。ファンドは預貯金と異なります。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。

### ■基準価額の変動要因

#### 《金利変動リスク》

一般に金利が上昇した場合には、債券価格は下落し、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

#### 《信用リスク》

ファンドが投資している有価証券や金融商品に債務不履行が生じた場合またはそれが予想される場合には、それらの価格は下落し、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

#### 《カントリーリスク》

一般に、有価証券への投資は、その国の政治経済情勢、通貨規制、資本規制、税制等の要因によって影響を受けます。その結果、ファンドの投資対象有価証券の発行国の政治、経済、社会情勢等の変化により、金融市場が混乱し、資産価格が大きく変動することがあります。

#### 《為替変動リスク》

一般に外国為替相場が対円で下落した場合(円高の場合)には、外貨建資産の円ベースの資産価格は下落し、ファンドの基準価額が下落する要因となります。ファンドでは、外貨建資産について原則フルヘッジとしますので、為替変動リスクは低減されますが、すべての影響を排除できるわけではありませんので為替の変動により損失を被ることがあります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

### ■その他の留意点

ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。

分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

### ■リスクの管理体制

ファンドのリスク管理は、社内規程やガイドライン等に基づき、運用部門のほか、管理部門およびコンプライアンス部門により行われています。また、リスク管理の状況は、委託会社の役員および各部門の代表者により構成されるリスク管理に関する委員会等において報告・検証され、必要に応じて改善される仕組みとなっています。

マザーファンドの外貨建資産の運用を行う投資顧問会社は、専任のポートフォリオ・スペシャリストを配置し、ポートフォリオのリスク特性をリアルタイムで把握するほか、定期的にレポートを作成し、ファンドの運用状況に関する情報を委託会社へフィードバックします。



## 手続・手数料等

### ■お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位 ※販売会社へお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。
換金単位	販売会社が定める単位 ※販売会社へお問い合わせください。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目から支払います。
購入・換金申込不可日	ニューヨーク証券取引所あるいはニューヨークの銀行が休業日の場合は、購入・換金のお申込みができません。
購入・換金申込受付の中止及び取消し	金融商品取引所における取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金申込みの受け付けを中止すること、およびすでに受け付けた購入・換金申込みの受け付けを取り消すことがあります。
信託期間	無期限(設定日:平成12年2月25日)
決算日	毎年2月24日および8月24日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	年2回決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。 ※ 収益分配金をそのつど受け取るコースと自動的に再投資するコースがあります。自動的に再投資するコースを選択された場合の収益分配金は、税金が差し引かれた後、決算日の基準価額で再投資されます。

### ■ファンドの費用・税金

#### 《ファンドの費用》

##### ◆ 投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入価額に <b>1.08%(税抜1.0%)</b> を上限として販売会社が個別に定める率を乗じて得た額 ※詳しくは、販売会社へお問い合わせください。
信託財産留保額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額に <b>0.1%</b> の率を乗じて得た額

##### ◆ 投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用(信託報酬)	ファンドの日々の純資産総額に年 <b>1.404%(税抜1.3%)</b> の率を乗じて得た額
その他の費用・手数料	以下の費用などがファンドから支払われます。これらの費用は、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。 ・ファンドの監査費用(ファンドの日々の純資産総額に年0.005%(税抜)の率を乗じて得た額。ただし年40万円(税抜)を上限とします。) ※別途消費税等相当額がかかります。 ・有価証券売買時の売買委託手数料 ・先物・オプション取引等に要する費用 ・資産を外国で保管する場合の費用 ・為替ヘッジに伴う費用

※ ファンドの費用(手数料等)の合計額については、投資者がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

#### 《税金》

当ファンドは、課税上は、株式投資信託として取り扱われます。

公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度および未成年者少額投資非課税制度の適用対象です。

原則として、個人の受益者については、収益分配時には普通分配金に対して課税され、ご換金(解約)時および償還時には解約価額および償還価額から取得費(申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税相当額を含みます。)を控除した差益(譲渡所得)に対して課税されます。

詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

■本資料は、朝日ライフ アセットマネジメント(以下、当社といいます)が、当ファンドの運用の内容やリスク等を説明するために作成したものであり、法令に基づく開示資料ではありません。■当ファンドは価格変動リスクや流動性リスク等を伴う証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には為替リスクもあります。)ので、市場環境等によって基準価額は変動します。したがって投資元本が保証されているものではありません。運用による損益はすべて投資家のみなさまに帰属します。■本資料は当社が信頼できると判断した情報を元に、十分な注意を払い作成しておりますが、当社はその正確性や完全性をお約束するものではありません。■本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。■本資料に記載されている内容は、今後予告なしに変更することがあります。■ファンドの取得の申し込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ず内容についてご確認の上、お客様ご自身でご判断ください。■当ファンドは、金融機関の預金または保険契約ではありませんので、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関でご購入いただいた場合は、投資者保護基金による支払いの対象にはなりません。



## 《委託会社その他の関係法人》

**委託会社** ファンドの運用の指図等を行います。

朝日ライフ アセットマネジメント株式会社

**受託会社** ファンドの財産の保管および管理等を行います。

みずほ信託銀行株式会社

**販売会社**

## ● 販売会社一覧

①投資信託説明書(交付目論見書)の提供、受益権の募集の取扱い、解約請求の受付け、収益分配金、償還金、解約代金の支払い等を行います。

販売会社名	登録番号	加入協会			
		日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
藍澤証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第6号	○	○		
安藤証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第1号	○			
エース証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第6号	○			
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
岡三証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第53号	○	○		○
カブドットコム証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第61号	○		○	
極東証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第65号	○			○
高木証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第20号	○			
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第140号	○		○	○
日産証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第131号	○		○	
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第152号	○			
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
リテラ・クリア証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第199号	○			
おかやま信用金庫	登録金融機関 中国財務局長(登金)第19号	○			
株式会社北海道銀行	登録金融機関 北海道財務局長(登金)第1号	○		○	

※確定拠出年金制度に基づく取得申込みのみを取扱う販売会社は除きます。

②解約請求の受付け、収益分配金、償還金、解約代金の支払い等を行います。(受益権の募集の取扱いは行いません。)

ふくおか証券株式会社	金融商品取引業者 福岡財務支局長(金商)第5号	○			
株式会社親和銀行	登録金融機関 福岡財務支局長(登金)第3号	○			

当社ではホームページにて、商品内容・運用実績等の  
情報提供サービスを行っております。  
URL: <http://www.alamco.co.jp/>

■本資料は、朝日ライフ アセットマネジメント(以下、当社といいます)が、当ファンドの運用の内容やリスク等を説明するために作成したものであり、法令に基づく開示資料ではありません。■当ファンドは価格変動リスクや流動性リスク等を伴う証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には為替リスクもあります。)ので、市場環境等によって基準価額は変動します。したがって投資元本が保証されているものではありません。運用による損益はすべて投資家のみなさまに帰属します。■本資料は当社が信頼できると判断した情報を元に、十分な注意を払い作成しておりますが、当社はその正確性や完全性をお約束するものではありません。■本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。■本資料に記載されている内容は、今後予告なしに変更することがあります。■ファンドの取得の申し込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ず内容についてご確認の上、お客様ご自身でご判断ください。■当ファンドは、金融機関の預金または保険契約ではありませんので、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関でご購入いただいた場合は、投資者保護基金による支払いの対象にはなりません。1708029