

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34期

(決算日 2017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、2017年2月24日に第34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	騰落	騰落		
	円	円	%		%	%	百万円
30期(2015年2月24日)	10,003	210	2.8	16,007	4.2	95.8	8,004
31期(2015年8月24日)	9,794	30	△1.8	15,968	△0.2	96.6	3,031
32期(2016年2月24日)	9,723	30	△0.4	16,339	2.3	92.4	2,976
33期(2016年8月24日)	10,012	250	5.5	16,863	3.2	93.3	3,017
34期(2017年2月24日)	9,572	20	△4.2	16,043	△4.9	96.6	2,918

(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、シティ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	騰落率		
(期首)	円	%		%
2016年8月24日	10,012	—	16,863	93.3
8月末	10,010	△0.0	16,847	94.7
9月末	9,969	△0.4	16,818	96.4
10月末	9,783	△2.3	16,459	97.7
11月末	9,603	△4.1	16,144	103.1
12月末	9,635	△3.8	16,152	98.2
2017年1月末	9,525	△4.9	15,960	97.3
(期末)				
2017年2月24日	9,592	△4.2	16,043	96.6

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

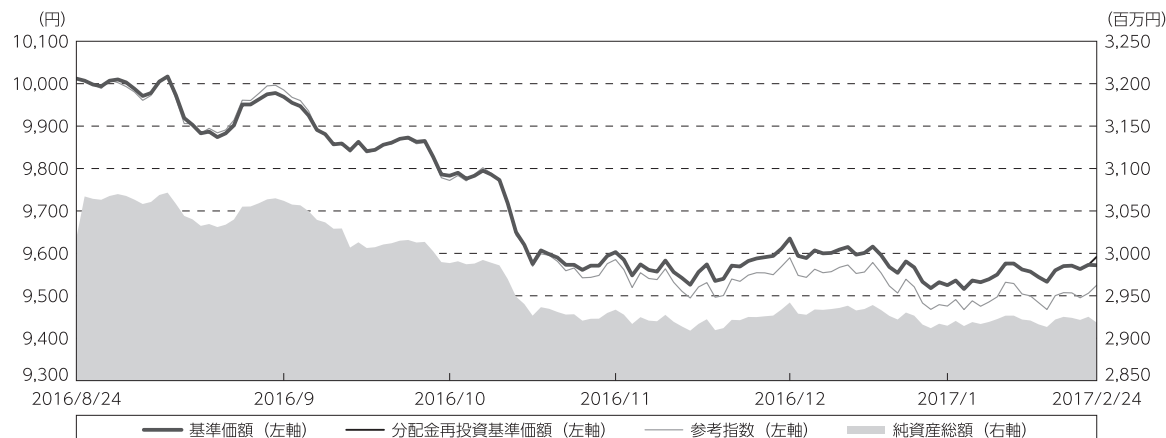
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比で計算しています。

(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

当期中の基準価額等の推移(2016年8月25日～2017年2月24日)



期首：10,012円

期末：9,572円(既払分配金(税込み):20円)

騰落率：△ 4.2%(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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首(2016年8月24日)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、マクロ経済環境の改善等を背景として信用リスクへの懸念が後退したこと、および高い利回りを求める投資家からの旺盛な需要により全般的にハイイールド債(格付けがBB+相当以下の債券)や投資適格社債(格付けがBBB-相当以上の社債)のスプレッド(国債との利回り較差)が縮小傾向で推移したこと、および期を通じて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、米大統領選挙後、新政権による財政支出の拡大、保護主義的政策、厳格な移民政策などが将来のインフレ率を上昇させるとの見方が台頭したこと、また米国株指数が最高値を更新するなど世界的株高を受けて主要市場において国債利回りが上昇したこと等が挙げられます。

○投資環境

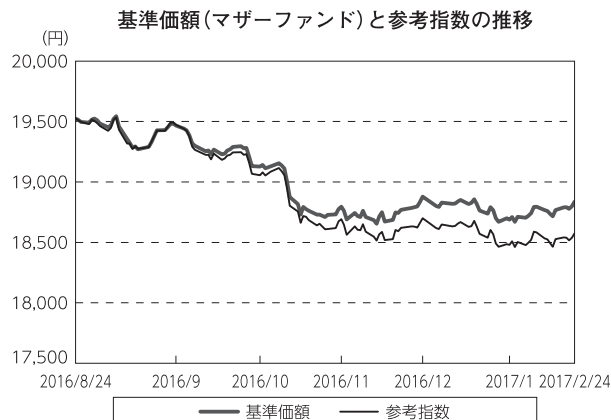
当期の主要市場の国債利回りは、期の前半は上昇基調で推移した後、後半については概ね横ばい圏で推移しました。期初から2016年10月にかけては、ECB(欧州中央銀行)が量的緩和政策を縮小するとの観測からユーロ圏債券市場において国債利回りが上昇したこと、また原油高を受けて市場でインフレリスクが意識されたことなどから主要国の国債利回りは上昇基調で推移しました。その後、米国では11月の大統領選挙においてトランプ氏が勝利したことにより、同氏が公約とするインフラ投資などによる財政支出拡大、保護主義的政策、厳格な移民政策が将来のインフレ率の上昇を招くとの警戒感から米国債利回りは一段と上昇しました。一方、ユーロ圏債券市場でも、11月の米大統領選挙後は概ね米国債に連動する傾向となり国債利回りは上昇傾向で推移しました。

後半については、米国では新政権による政策の実現性は不確かではあるものの、法人税の引き下げ、規制緩和など企業活動を活発化させる政策への期待から主要米国株価指数は最高値を更新するなど株高基調が続いたこと、またFRB(米連邦準備理事会)のイエレン議長が今後の利上げに前向きな姿勢を示したことなどから米国債利回りが一時上昇する局面がありましたが、利回り上昇局面では投資家からの需要も見られ、米国債利回りは概ね横ばい圏で推移しました。一方、ユーロ圏債券市場では、欧州圏におけるインフレリスクが懸念されたことが利回り上昇の要因となりましたが、その後フランスなど欧州圏の一部で政治情勢を巡る不透明感が高まったことによりリスクを回避する動きが強まり、期末にかけては国債利回りの低下基調が続きました。

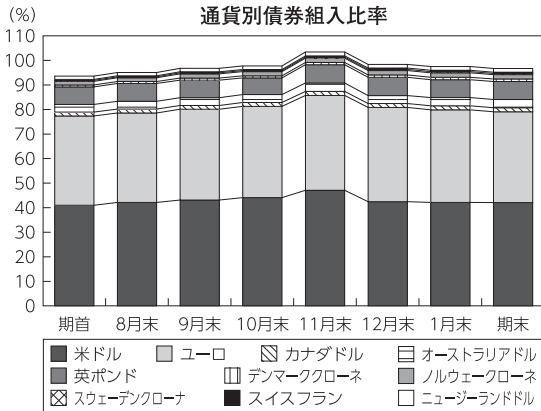
当期の社債市場は、マクロ経済環境の改善、株価上昇等を受けて信用リスクが低下したとの見方からハイイールド債、投資適格社債ともスプレッドは全般的に縮小し、当期のパフォーマンスは国債市場を上回りました。

○当ファンドのポートフォリオ

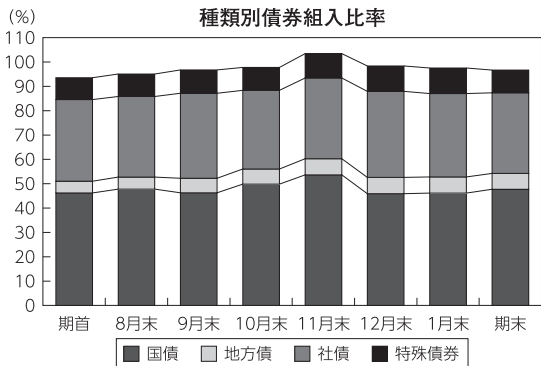
主要投資対象である朝日Nvest グローバル ボンドマザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券に投資することにより、実質的な運用をマザーファンドで行っています。マザーファンドは主として日本を除く世界各国の公社債に投資するとともに、外貨建資産の為替リスクを原則フルヘッジすることにより、信託財産の長期的成長を図ることを目的としています。



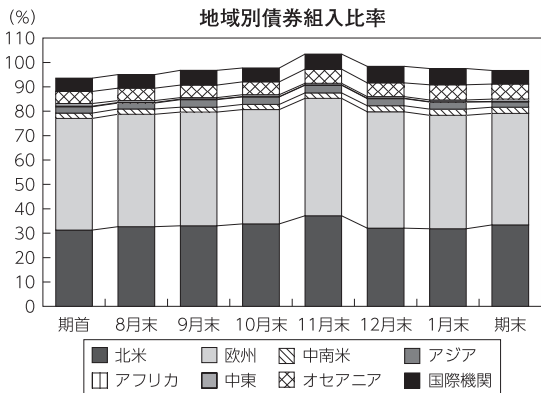
(注) 参考指数は、期首の基準価額をもとに指数化したものです。



(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）は期首よりも短期化しました。

ポートフォリオの平均格付けはAA-と高格付けを維持し、組入銘柄数は期首の274銘柄から期末は209銘柄となりました。

投資国（地域、国際機関を含みます。）数は、インド、インドネシア、オマーン、カザフスタン、トルコ、リトアニアを売却する一方、ルーマニアを組み入れたことで、期首より5カ国少ない32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比率を引き上げました。

当期の売買につきましては、主に国債と地方債の比率をやや引き上げました。個別銘柄では、ゼネラル・モーターズ（アメリカ、自動車）、KBホーム（アメリカ、住宅建設）、ロイズ・バンク（イギリス、銀行）などの銘柄を全売却する一方、メットライフ（アメリカ、保険）、サウスウエスタンエナジー（アメリカ、エネルギー）、コーオペラティブ・バンク（イギリス、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、ルーマニアを新たに組み入れましたが、インド、インドネシア、オマーン、カザフスタン、トルコ、リトアニアを売却したことにより、組入比率は前期末から低下しました。

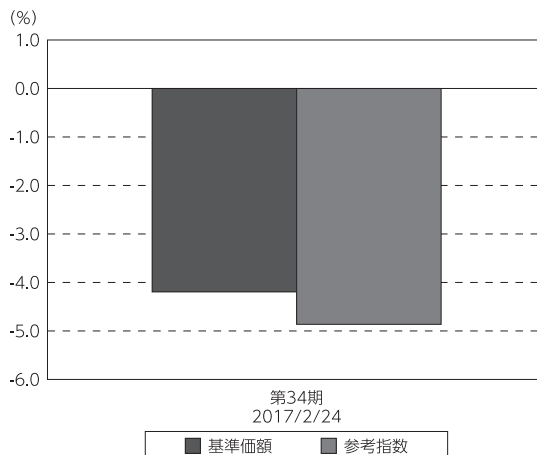
○当ファンドのベンチマークとの差異

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4.9%下落したのに対し、基準価額は4.2%の下落となり、参考指数を0.7%上回る結果となりました。①社債の国債に対するスプレッド(利回り較差)が縮小したことにより、国債よりも社債の価格下落幅が小さかったこと、②マクロ環境の改善を受け、エネルギー関連企業社債などの価格上昇が相対的に大きかったことなどがプラスの乖離要因となりました。

基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



(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、収益分配にあて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34期
	2016年8月25日～ 2017年2月24日
当期分配金	20
(対基準価額比率)	0.209%
当期の収益	20
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,146

(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

(2016年8月25日～2017年2月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 69	% 0.708	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(37)	(0.381)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(29)	(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	3	0.027	(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)	(2)	(0.022)	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)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	72	0.735	
期中の平均基準価額は、9,754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。

○売買及び取引の状況

(2016年8月25日～2017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 25,644	千円 50,000	千口 18,532	千円 35,000

○利害関係人との取引状況等

(2016年8月25日～2017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

(2017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
	千口	千口	千円
朝日Nvest グローバル ボンドマザーファンド	1,541,155	1,548,268	2,916,319

(注) 親投資信託の当期末の受益権口数は、8,444,003千口です。

○投資信託財産の構成

(2017年2月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
朝日Nvest グローバル ボンドマザーファンド	2,916,319	98.8
コール・ローン等、その他	36,170	1.2
投資信託財産総額	2,952,489	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(15,672,162千円)の投資信託財産総額(15,983,345千円)に対する比率は98.1%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=112.86円、1カナダドル=86.09円、1ユーロ=119.32円、1英ポンド=141.62円、1スイスフラン=112.04円、1スウェーデンクローナ=12.53円、1ノルウェークローネ=13.53円、1デンマーククローネ=16.05円、1オーストラリアドル=86.98円、1ニュージーランドドル=81.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年2月24日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	2,952,489,092	
コール・ローン等	36,170,009	
朝日Nvest グローバル ボンドマザーファンド(評価額)	2,916,319,083	
(B) 負債	34,087,351	
未払収益分配金	6,097,810	
未払解約金	6,876,726	
未払信託報酬	21,031,894	
未払利息	91	
その他未払費用	80,830	
(C) 純資産総額(A-B)	2,918,401,741	
元本	3,048,905,338	
次期繰越損益金	△ 130,503,597	
(D) 受益権総口数	3,048,905,338口	
1万口当たり基準価額(C/D)	9,572円	

(注) 期首元本額は3,014,149,812円、期中追加設定元本額は115,283,063円、期中一部解約元本額は80,527,537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)130,503,597円

○損益の状況 (2016年8月25日～2017年2月24日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	△ 8,044	
支払利息	△ 8,044	
(B) 有価証券売買損益	△105,121,443	
売買益	2,209,267	
売買損	△107,330,710	
(C) 信託報酬等	△ 21,113,174	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△126,242,661	
(E) 前期繰越損益金	58,749,713	
(F) 追加信託差損益金	△ 56,912,839	
(配当等相当額)	(170,729,790)	
(売買損益相当額)	(△227,642,629)	
(G) 計(D+E+F)	△124,405,787	
(H) 収益分配金	△ 6,097,810	
次期繰越損益金(G+H)	△130,503,597	
追加信託差損益金	△ 56,912,839	
(配当等相当額)	(170,996,569)	
(売買損益相当額)	(△227,909,408)	
分配準備積立金	178,658,112	
繰越損益金	△252,248,870	

(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) 親投資信託の運用の指図にかかる権限の一部を委託するため、に要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は5,977,946円です。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(20,119,776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(170,996,569円)および分配準備積立金(164,636,146円)より分配可能額は355,752,491円(10,000口当たり1,166円)であり、うち6,097,810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	券率	純資産額
	騰落	中率	騰落	中率			
30期(2015年2月24日)	円	%		%	%		百万円
	18,514	3.6	16,007	4.2	97.3		23,728
31期(2015年8月24日)	18,312	△1.1	15,968	△0.2	97.0		18,799
32期(2016年2月24日)	18,365	0.3	16,339	2.3	92.5		17,997
33期(2016年8月24日)	19,524	6.3	16,863	3.2	93.6		19,246
34期(2017年2月24日)	18,836	△3.5	16,043	△4.9	96.7		15,904

(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、シティ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		
(期首)	円	%		%		%
2016年8月24日	19,524	—	16,863	—		93.6
8月末	19,525	0.0	16,847	△0.1		95.0
9月末	19,467	△0.3	16,818	△0.3		96.8
10月末	19,126	△2.0	16,459	△2.4		97.8
11月末	18,796	△3.7	16,144	△4.3		103.4
12月末	18,879	△3.3	16,152	△4.2		98.4
2017年1月末	18,687	△4.3	15,960	△5.4		97.5
(期末)						
2017年2月24日	18,836	△3.5	16,043	△4.9		96.7

(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

(2016年8月25日～2017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 5	% 0.024	(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)	(4)	(0.021)	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)	(1)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	5	0.024	
期中の平均基準価額は、19,080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。

○組入資産の明細

(2017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	59,418	59,315	6,694,301	42.1	3.4	21.1	13.7	7.3
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	2,750	3,029	260,810	1.6	—	1.1	0.4	0.1
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	5,635	6,648	793,317	5.0	—	4.6	0.4	—
イタリア	8,570	9,621	1,148,086	7.2	0.1	5.2	0.7	1.3
フランス	7,345	9,167	1,093,917	6.9	—	4.8	2.1	—
オランダ	3,005	3,208	382,887	2.4	—	1.1	1.4	—
スペイン	4,615	5,663	675,809	4.2	—	1.3	2.5	0.4
ベルギー	2,095	2,393	285,647	1.8	—	1.8	—	—
アイルランド	3,255	3,292	392,916	2.5	—	1.8	0.7	—
ポルトガル	200	199	23,773	0.1	—	0.1	—	—
その他	8,700	9,082	1,083,748	6.8	0.5	4.7	2.1	—
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	7,075	8,290	1,174,057	7.4	0.8	5.5	0.9	1.0
	千スイスフラン	千スイスフラン						
スイス	705	722	80,923	0.5	—	0.5	—	—
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	5,630	6,137	76,899	0.5	—	0.5	—	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	20,300	20,921	283,064	1.8	—	1.2	0.6	—
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	8,630	9,738	156,310	1.0	—	1.0	—	—
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	5,665	6,116	532,025	3.3	—	3.0	—	0.3
	千ニュージールランドドル	千ニュージールランドドル						
ニュージールランド	2,630	2,983	243,283	1.5	—	—	1.5	—
合 計	—	—	15,381,781	96.7	4.8	59.3	27.0	10.4

(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	COLOMBIA REP OF	3.875	315	313	35,382	2027/4/25
	POLAND GOVT BOND	4.0	405	423	47,814	2024/1/22
	US TREASURY BOND	2.875	4,520	4,397	496,258	2043/5/15
	US TREASURY NOTE	1.125	7,775	7,555	852,738	2021/6/30
	US TREASURY NOTE	1.625	5,535	5,381	607,306	2023/4/30
	US TREASURY NOTE	1.5	740	683	77,161	2026/8/15
	US TREASURY NOTE	2.5	195	174	19,695	2046/5/15
地方債証券	ALBERTA PROVINCE	1.0	2,260	2,258	254,938	2017/6/21
	ONTARIO PROVINCE	1.875	1,090	1,087	122,696	2020/5/21
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.125	2,150	2,150	242,653	2017/3/15
	EUROPEAN INVT BANK	1.625	1,185	1,177	132,864	2020/3/16
	INTER-AMERICAN DEV BK	1.125	3,000	3,000	338,609	2017/3/15
	TENN VALLEY AUTHORITY	3.5	1,075	1,068	120,568	2042/12/15
普通社債券	AERCAP IRELAND C	3.95	400	415	46,842	2022/2/1
	AETNA INC	2.4	230	232	26,271	2021/6/15
	AETNA INC	3.2	445	449	50,780	2026/6/15
	AETNA INC	4.375	130	132	14,913	2046/6/15
	AIA GROUP LTD	3.2	420	411	46,436	2025/3/11
	AIR LEASE CORP	4.25	115	119	13,458	2024/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	485	491	55,509	2018/2/13
	ALLY FINANCIAL INC	3.75	600	614	69,324	2019/11/18
	AM AIRLN 17-1B	4.95	485	493	55,694	2026/8/15
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	3.125	400	399	45,119	2022/7/16
	ANADARKO PETROLEUM CORP	3.45	200	197	22,331	2024/7/15
	ANADARKO PETROLEUM CORP	5.55	265	297	33,591	2026/3/15
	ANHEUSER-BUSCH	2.65	225	227	25,653	2021/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	3.3	230	234	26,484	2023/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	3.65	460	466	52,700	2026/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.7	20	21	2,410	2036/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.9	335	364	41,182	2046/2/1
	AT&T INC	4.25	415	420	47,496	2027/3/1
	AT&T INC	5.25	140	142	16,123	2037/3/1
	AT&T INC	4.8	30	28	3,164	2044/6/15
	AT&T INC	4.35	225	197	22,253	2045/6/15
	AT&T INC	4.75	60	55	6,283	2046/5/15
	BAIDU INC	3.25	355	360	40,721	2018/8/6
	BANK OF AMERICA CORP	4.1	365	382	43,150	2023/7/24
	BANK OF NOVA SCOTIA	1.45	420	419	47,360	2018/4/25
	BAYER US FINANCE LLC	1.5	410	409	46,267	2017/10/6
	BNP PARIBAS SA	3.8	490	485	54,756	2024/1/10
	CAALT 2016-3A BABS	2.94	355	356	40,283	2024/10/15
	CELGENE CORP	4.625	125	123	13,980	2044/5/15
	CEMEX SAB DE CV	7.75	445	500	56,495	2026/4/16
	CIT GROUP INC	4.25	225	227	25,715	2017/8/15
	CITIGROUP INC	4.0	235	237	26,850	2024/8/5

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	CITIGROUP INC	3.875	55	54	6,173	2025/3/26
	CITIGROUP INC	4.4	135	138	15,604	2025/6/10
	CODELCO INC	4.5	450	477	53,885	2025/9/16
	CORPBANCA SA	3.875	531	549	61,969	2019/9/22
	CROWN CASTLE TOWERS LLC	6.113	600	655	73,924	2020/1/15
	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	3.15	60	61	6,920	2020/11/19
	DIAMOND OFFSHORE	4.875	65	48	5,465	2043/11/1
	DP WORLD	3.25	200	203	22,951	2020/5/18
	DUBAI ELEC & WTR	7.375	140	161	18,257	2020/10/21
	EDP FINANCE BV	4.125	290	299	33,805	2020/1/15
	EMBRAER NETHERLANDS BV	5.05	385	399	45,037	2025/6/15
	EMBRAER NETHERLANDS BV	5.4	95	98	11,070	2027/2/1
	EMIRATES TELECOM	2.375	240	241	27,211	2019/6/18
	ENEL FINANCE INTL NV	6.8	100	124	14,071	2037/9/15
	ENERGY TRAN PTNR	5.15	255	246	27,850	2045/3/15
	ENERGY TRAN PTNR	6.125	85	93	10,547	2045/12/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.4	15	13	1,498	2034/11/14
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.45	135	115	13,026	2043/3/15
	GEN MOTORS FIN	4.0	495	497	56,177	2025/1/15
	GILEAD SCIENCES INC	4.75	50	51	5,828	2046/3/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.15	190	179	20,314	2047/3/1
	HCA HOLDINGS INC	6.25	240	261	29,456	2021/2/15
	HCA INC	4.75	160	167	18,915	2023/5/1
	HCA INC	5.375	115	120	13,562	2025/2/1
	HOLCIM US FINANC	5.15	435	479	54,129	2023/9/12
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	2.55	285	286	32,357	2019/2/6
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	3.0	455	458	51,716	2020/10/30
	INTESA SANPAOLO SPA	5.017	315	293	33,076	2024/6/26
	INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	191	21,652	2026/1/15
	INVISTA FINANCE LLC	4.25	725	759	85,769	2019/10/15
	JAFZ SUKUK 2019 LTD	7.0	200	220	24,872	2019/6/19
	JPMORGAN CHASE & CO	3.25	260	265	29,953	2022/9/23
	JPMORGAN CHASE & CO	3.125	250	247	27,947	2025/1/23
	KOOKMIN BANK	2.125	925	913	103,043	2020/10/21
	LIBERTY MUTUAL GROUP INC	4.85	485	492	55,614	2044/8/1
	LTRAN 2015-1A A1ABS	2.98	388	380	42,894	2045/1/15
	MECCANICA HOLDIN	6.25	390	395	44,675	2040/1/15
	METLIFE INC	6.4	107	117	13,268	2066/12/15
	MORGAN STANLEY	3.75	240	248	28,011	2023/2/25
	MORGAN STANLEY	3.875	50	51	5,827	2024/4/29
	MORGAN STANLEY	3.95	190	188	21,279	2027/4/23
	MPLX LP	4.5	90	94	10,684	2023/7/15
	MPLX LP	4.875	115	122	13,806	2024/12/1
	MPLX LP	4.875	125	133	15,050	2025/6/1
	MPLX LP	5.2	35	35	3,990	2047/3/1
	MYLAN NV	3.95	265	258	29,150	2026/6/15
	NOBLE HLDG INTL	6.2	35	27	3,130	2040/8/1

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	NOBLE HLDG INTL		6.05	25	19	2,172	2041/3/1
	NOBLE HLDG INTL		5.25	50	35	3,976	2042/3/15
	OCP SA		6.875	215	227	25,646	2044/4/25
	PERNOD RICARD SA		5.5	150	169	19,095	2042/1/15
	PETROBRAS		8.375	170	191	21,560	2021/5/23
	QUICKEN LOANS INC		5.75	210	209	23,641	2025/5/1
	ROYAL BANK OF CANADA		2.1	1,220	1,217	137,410	2020/10/14
	SANTANDER ISSUANCES		5.179	200	204	23,085	2025/11/19
	SIGMA ALIMENTOS SA DE CV		4.125	295	285	32,166	2026/5/2
	SOCIETE GENERALE SA		4.25	200	192	21,680	2025/4/14
	SOUTHWESTERN ENERGY CO		4.1	65	59	6,739	2022/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO		6.7	170	167	18,850	2025/1/23
	SP POWERASSETS LTD		2.7	395	396	44,718	2022/9/14
	SRFC 2012-3A AABS		1.87	130	129	14,640	2029/8/20
	STANDARD CHARTERED PLC		5.7	295	300	33,917	2044/3/26
	SVOVM 2012-AA AABS		2.0	183	181	20,500	2029/9/20
	SWEDBANK HYPOTEK AB		1.375	620	618	69,852	2018/3/28
	TENET HEALTHCARE CORP		4.5	410	417	47,082	2021/4/1
	TENET HEALTHCARE CORP		4.375	165	167	18,901	2021/10/1
	TEVA PHARMACEUCI		2.8	465	441	49,861	2023/7/21
	UNTD AIR 13-1 B		5.375	119	124	14,100	2023/2/15
	VERIZON COMM INC		2.946	178	177	20,065	2022/3/15
	VERIZON COMM INC		5.05	225	230	26,037	2034/3/15
	VIRGINIA EL&PWR		4.45	60	63	7,170	2044/2/15
	VZOT 2016-1A AABS		1.42	265	262	29,682	2021/1/20
	WEA FINANCE LLC		2.7	400	404	45,675	2019/9/17
	WHITING PETROLEUM CORP		5.75	525	530	59,918	2021/3/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV		6.0	375	375	42,428	2027/1/15
小	計					6,694,301	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADA-GOVT		1.75	185	189	16,293	2019/9/1
	CANADA-GOVT		4.0	635	817	70,386	2041/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT BOND		1.25	260	262	22,564	2018/9/1
地方債証券	ONTARIO PROVINCE		1.95	800	802	69,119	2023/1/27
	ONTARIO PROVINCE		4.65	270	331	28,515	2041/6/2
普通社債券	ALIMENTATION COUCHE TARD		3.319	600	626	53,931	2019/11/1
小	計					260,810	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	DEUTSCHLAND REP	2.25	460	521	62,170	2021/9/4
		DEUTSCHLAND REP	1.5	3,340	3,761	448,823	2024/5/15
		DEUTSCHLAND REP	0.5	105	110	13,141	2025/2/15
		DEUTSCHLAND REP	4.25	730	1,236	147,575	2039/7/4
	普通社債券	ALLIANZ SE	2.241	400	388	46,346	2045/7/7
		COMMERZBANK AG	4.0	355	366	43,771	2026/3/23
		HEIDELBERGCEMENT AG	2.25	245	263	31,488	2024/6/3
イタリア	国債証券	BTPS	4.5	1,635	1,739	207,603	2018/8/1
		BTPS	3.75	790	885	105,649	2021/5/1
		BTPS	5.0	1,425	1,689	201,537	2022/3/1

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	BTPS	1.25	1,480	1,355	161,764	2026/12/1
		BTPS	5.25	2,495	3,199	381,804	2029/11/1
	普通社債券	ATLANTIA SPA	1.625	645	648	77,350	2025/2/3
		BUZZI UNICEM SPA	2.125	100	103	12,376	2023/4/28
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T	3.75	2,415	2,809	335,286	2021/4/25
		FRANCE O. A. T	3.0	1,145	1,319	157,499	2022/4/25
		FRANCE O. A. T	4.5	2,220	3,377	403,024	2041/4/25
		FRANCE O. A. T.	1.75	1,040	1,135	135,538	2024/11/25
	普通社債券	BNP PARIBAS SA	2.375	225	223	26,716	2025/2/17
		SOCIETE GENERALE SA	1.0	200	199	23,859	2022/4/1
SOCIETE GENERALE SA		2.625	100	100	11,994	2025/2/27	
オランダ	普通社債券	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	3.5	1,600	1,803	215,234	2020/6/10
		EDP FINANCE BV	2.375	155	160	19,188	2023/3/23
		EDP FINANCE BV	2.0	450	443	52,968	2025/4/22
		TEVA PHARM FNC	1.125	100	94	11,306	2024/10/15
		VONOVIA FINANCE BV	1.5	600	603	72,005	2026/6/10
		VONOVIA FINANCE BV	1.75	100	102	12,185	2027/1/25
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5.85	2,675	3,366	401,738	2022/1/31
		SPAIN GOVT	4.2	1,440	1,782	212,698	2037/1/31
	普通社債券	BANCO BILBAO VIZ	3.5	500	514	61,372	2021/12/5
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	2.25	1,905	2,188	261,077	2023/6/22
	普通社債券	ANHEUSER-BUSCH	2.75	190	205	24,570	2036/3/17
アイルランド	国債証券	IRISH GOVT	1.7	1,050	1,022	122,028	2037/5/15
		IRISH GOVT	2.0	860	845	100,870	2045/2/18
	普通社債券	AIB MORTGAGE BANK	2.25	205	223	26,693	2021/3/26
		AIB MORTGAGE BANK	0.875	510	527	62,931	2023/2/4
		BANK OF IRELAND MTGE	1.75	100	103	12,409	2019/3/19
		BANK OF IRELAND MTGE	0.5	265	269	32,195	2020/1/20
BANK OF IRELAND MTGE	3.625	265	299	35,786	2020/10/2		
ポルトガル	普通社債券	GALP GAS NATURAL	1.375	200	199	23,773	2023/9/19
その他	国債証券	BRAZIL REP OF	2.875	125	130	15,562	2021/4/1
		CROATIA GOVT	3.0	505	513	61,213	2025/3/11
		ROMANIA GOVT	2.875	145	148	17,687	2028/5/26
	地方債証券	BRIT COLUMBIA	0.875	795	816	97,437	2025/10/8
		ONTARIO PROVINCE	3.0	2,100	2,339	279,163	2020/9/28
		QUEBEC PROVINCE	0.875	1,500	1,541	183,919	2025/1/15
	特殊債券 (除く金融債)	NORDIC INVESTMENT BANK	0.125	600	599	71,477	2024/6/10
	普通社債券	BARCLAYS PLC	2.625	105	106	12,682	2025/11/11
		BRITISH SKY BROADCASTING	1.5	125	130	15,584	2021/9/15
		CK HUTCHISON FIN	0.875	305	298	35,620	2024/10/3
		DELPHI AUTOMOTIVE PLC	1.5	220	221	26,373	2025/3/10
		FCE BANK PLC	1.615	190	197	23,554	2023/5/11
FONTERRA COOPERATIVE		0.75	535	524	62,619	2024/11/8	
HBOS PLC		4.5	35	39	4,678	2030/3/18	
KRAFT HEINZ FOODS CO		2.25	350	357	42,615	2028/5/25	
MACQUARIE BANK LTD		1.125	200	207	24,730	2022/1/20	

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	
その他	普通社債券	ROYAL BK SCOTLAND	3.625	100	102	12,182	2024/3/25
		SKY PLC	2.25	350	373	44,558	2025/11/17
		ZIMMER HLDGS	2.425	415	436	52,084	2026/12/13
小計						5,880,104	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	1.25	1,080	1,097	155,473	2018/7/22
		UK TREASURY	4.0	230	270	38,364	2022/3/7
		UK TREASURY	5.0	370	486	68,957	2025/3/7
		UK TREASURY	4.25	275	374	52,969	2032/6/7
		UK TREASURY	4.25	610	879	124,580	2039/9/7
		UK TREASURY	3.25	1,585	2,039	288,800	2044/1/22
	普通社債券	ASCIANO FINANCE LTD	5.0	300	334	47,409	2023/9/19
		AXA SA	5.625	250	261	36,993	2054/1/16
		CO-OPERATIVE BANK	4.75	165	185	26,238	2021/11/11
		COM BK AUSTRALIA	1.125	520	522	73,952	2021/12/22
		ENEL FINANCE INTL	5.625	270	329	46,627	2024/8/14
		ENEL SPA	5.75	175	228	32,429	2037/6/22
		PETROBRAS INTL	6.25	120	120	17,070	2026/12/14
		ROYAL BANK OF CANADA	1.125	350	352	49,923	2021/12/22
		TESCO PLC	5.0	320	353	50,094	2023/3/24
		VIRGIN MEDIA SEC FIN	4.875	455	453	64,172	2027/1/15
小計						1,174,057	
スイス				千スイスフラン	千スイスフラン		
	普通社債券	SHELL INTL FIN	0.375	705	722	80,923	2023/8/21
小計						80,923	
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	5,630	6,137	76,899	2023/11/13
小計						76,899	
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	13,150	13,728	185,747	2023/5/24
	特殊債券 (除く金融債)	NORDIC INVESTMENT BANK	1.375	7,150	7,192	97,316	2020/7/15
小計						283,064	
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 GOVERNMENT BOND	1.75	8,630	9,738	156,310	2025/11/15
小計						156,310	
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 TREAS	4.25	5,115	5,556	483,264	2023/7/21
	普通社債券	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.05	550	560	48,761	2018/12/10
小計						532,025	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	NEW ZEALAND GOVT	6.0	2,630	2,983	243,283	2021/5/15
小計						243,283	
合計						15,381,781	

(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入手しています。

○投資信託財産の構成

(2017年2月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 15,381,781	% 96.2
コール・ローン等、その他	601,564	3.8
投資信託財産総額	15,983,345	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(15,672,162千円)の投資信託財産総額(15,983,345千円)に対する比率は98.1%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=112.86円、1カナダドル=86.09円、1ユーロ=119.32円、1英ポンド=141.62円、1スイスフラン=112.04円、1スウェーデンクローナ=12.53円、1ノルウェークローネ=13.53円、1デンマーククローネ=16.05円、1オーストラリアドル=86.98円、1ニュージーランドドル=81.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年2月24日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	31,454,178,877 円
コール・ローン等	222,021,012
公社債(評価額)	15,381,781,008
未収入金	15,713,546,623
未収利息	125,202,439
前払費用	11,627,795
(B) 負債	15,549,190,088
未払金	15,549,190,042
未払利息	46
(C) 純資産総額(A-B)	15,904,988,789
元本	8,444,003,657
次期繰越損益金	7,460,985,132
(D) 受益権総口数	8,444,003,657口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,836円

(注) 期首元本額は9,857,625,781円、期中追加設定元本額は25,644,972円、期中一部解約元本額は1,439,267,096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)	6,895,734,872円
朝日Nvest グローバル ボンドオープン	1,548,268,785円

○損益の状況 (2016年8月25日～2017年2月24日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	235,740,918 円
受取利息	234,686,500
その他収益金	1,066,527
支払利息	△ 12,109
(B) 有価証券売買損益	△ 867,955,342
売買益	2,441,808,470
売買損	△3,309,763,812
(C) 保管費用等	△ 4,072,380
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 636,286,804
(E) 前期繰越損益金	9,388,649,812
(F) 追加信託差損益金	24,355,028
(G) 解約差損益金	△1,315,732,904
(H) 計(D+E+F+G)	7,460,985,132
次期繰越損益金(H)	7,460,985,132

(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。