

## 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37期

(決算日 2018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、2018年8月24日に第37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	み配金	期騰落	中率				
	円	円	円		%	%	百万円		
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
35期(2017年8月24日)	9,670	40		1.4		16,373	2.1	97.0	2,885
36期(2018年2月26日)	9,503	15		△1.6		16,152	△1.3	94.7	2,822
37期(2018年8月24日)	9,454	10		△0.4		16,343	1.2	97.1	2,702

(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	
	騰落率	騰落率			
(期首)	円	%		%	
2018年2月26日	9,503	—	16,152	—	94.7
2月末	9,499	△0.0	16,144	△0.1	94.1
3月末	9,575	0.8	16,387	1.5	97.1
4月末	9,496	△0.1	16,243	0.6	99.1
5月末	9,449	△0.6	16,247	0.6	95.4
6月末	9,464	△0.4	16,318	1.0	96.1
7月末	9,448	△0.6	16,263	0.7	97.7
(期末)					
2018年8月24日	9,464	△0.4	16,343	1.2	97.1

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

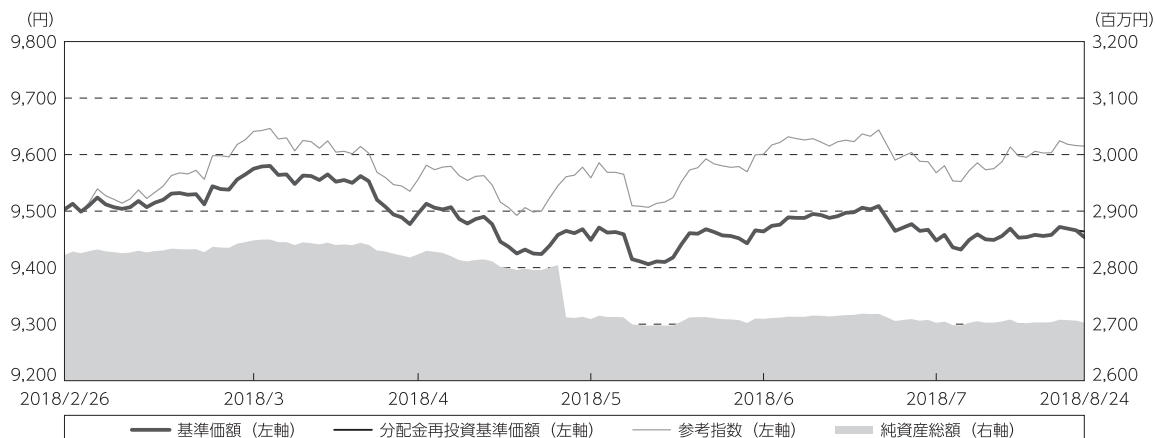
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比で計算しています。

(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(2018年2月27日～2018年8月24日)

○当期中の基準価額等の推移



期首：9,503円

期末：9,454円(既払分配金(税込み):10円)

騰落率：△ 0.4% (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、社債等を含む保有債券の利息収入を安定的に確保したことおよび欧州コア国の国債利回りがやや低下したこと等が挙げられます。

主な下落要因としては、トランプ米政権の通商政策に関する不透明感が強まる中で、米中間などの貿易摩擦の激化が懸念されたことから社債市場でもリスクを回避する展開となったことや、米ドルのヘッジコスト上昇にともなう米国外からの米ドル社債への需要の減退などの需給状況の悪化により、全般的に投資適格社債(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)が拡大傾向で推移したこと等が挙げられます。

## ○投資環境

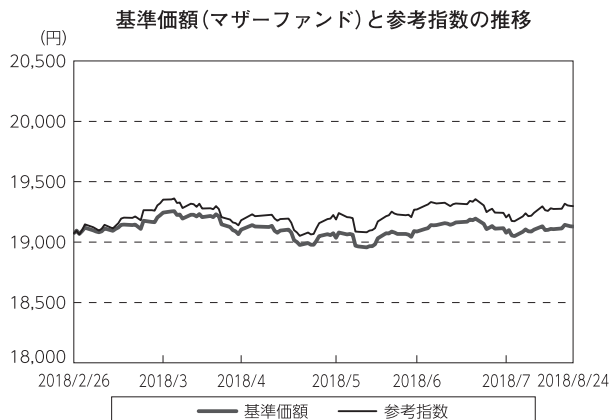
当期の前半の米国債券市場では、世界的な貿易戦争への懸念から国債利回りは低下基調を辿った後、2018年4月に入ると財政政策拡大にともない米国債の発行量が増加すると観測や国際商品相場の上昇によりインフレ懸念が再燃したことなどを背景として国債利回りは上昇に転じました。その後はイタリア政情不安を受けて再びリスク回避的な動きが強まったことから国債利回りはやや低下しました。ユーロ圏債券市場では、イタリア政情不安の台頭からイタリアなど南欧諸国の国債利回りが上昇する一方、ドイツなどのコア国の国債利回りは低下基調となりました。

当期の後半については、米国債券市場では、雇用統計の内容が良好であったことを受けて一時国債利回りが上昇する局面がありましたが、一部新興国市場の混乱や米国による中国製品への追加関税の発表により貿易戦争への懸念が再燃し、リスク回避的な投資家行動から国債利回りは徐々に低下しました。その後、日銀が金融緩和政策の修正を模索していると報じられたことやユンケル欧州委員会委員長とトランプ米大統領との会談で貿易障壁の撤廃に向けて取り組むことが合意され、貿易戦争への懸念が後退したことから国債利回りは上昇基調を辿りました。当期末にかけては米国によるトルコへの経済制裁が発表されたことを受けてトルコリラが急落し、また債券市場でもその影響によりリスクを回避する動きが強まったことから米国債利回りは低下しました。ユーロ圏債券市場でも、日銀金融政策決定会合において金融緩和縮小の方策が討議されるとの報道を受けて、欧州国債利回りは一旦上昇しましたが、当期末にかけてはトルコ情勢を中心とした一部新興国市場の混乱によって再びリスク回避の流れとなり、欧州コア国の国債利回りは低水準で推移しました。

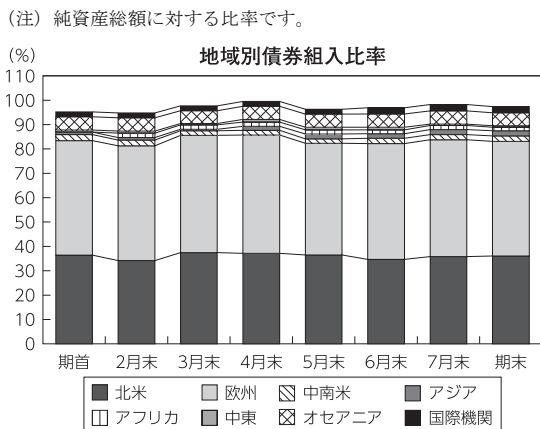
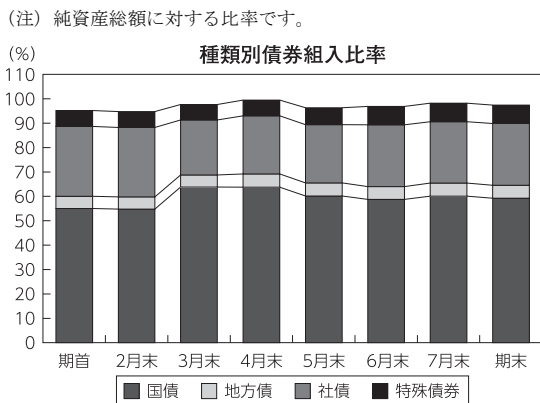
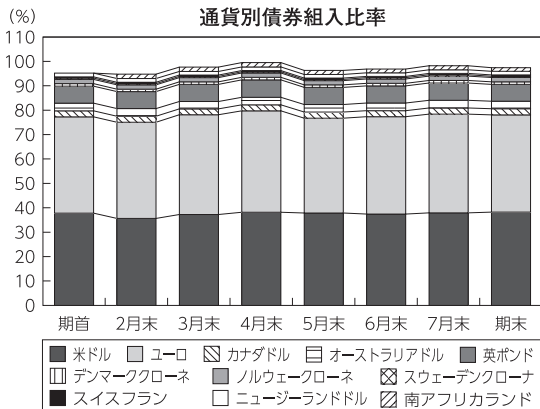
当期の社債市場は、米中間などの貿易摩擦の高まりが懸念されたことを受けて社債市場でもリスク回避的な動きとなったことや米ドルのヘッジコスト上昇にともなう米国外からの米ドル社債への需要の減退などの需給状況の悪化により、投資適格社債などの社債のスプレッドは総じて拡大傾向が続き、当期のパフォーマンスは国債市場を下回りました。

## ○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。



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保ちました。

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192銘柄から期末は169銘柄となりました。

投資国（地域、国際機関を含みます。）数は、チリ、フィンランド、ルーマニア、中国を売却する一方、南アフリカを組み入れたことで、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、南アフリカランドを新規に組み入れる一方、他通貨については期首とほぼ同水準の組入比率を保ちました。

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、HCA（アメリカ、ヘルスケア）、SMエナジー（アメリカ、エネルギー）、テレコムイタリア（イタリア、通信）などの銘柄を全売却する一方、CVSヘルス（アメリカ、ヘルスケア）、タイムワナー（アメリカ、娯楽コンテンツ）、オーウェンズコーニング（アメリカ、建設資材）などの銘柄を新規に組み入れました。

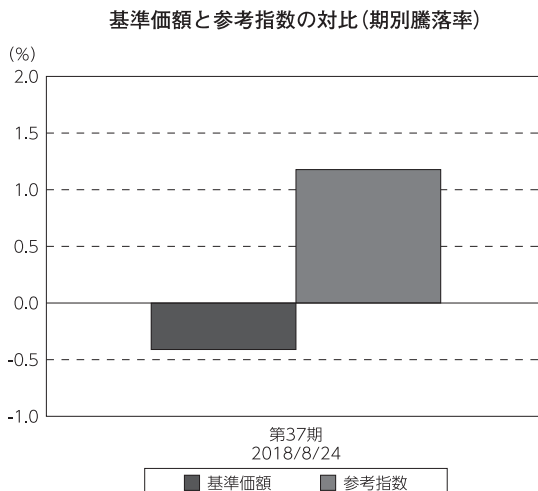
エマージング諸国の債券につきましては、チリ、ルーマニア、中国を売却したことなどにより、組入比率は前期末から低下しました。

## ○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1.2%上昇したのに対し、基準価額は0.4%の下落となり、参考指数を1.6%下回る結果となりました。社債の国債に対するスプレッド(利回り較差)が拡大したことにより国債よりも社債の価格下落の程度が大きかったことおよびファンドから控除される信託報酬等のコストが主なマイナ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10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37期
	2018年2月27日～ 2018年8月24日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.106%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,297

(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まいります。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

(2018年2月27日～2018年8月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 65	% 0.689	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(35)	(0.371)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	(28)	(0.291)	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 )	(0.026)	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	0.024	(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 )	(0.021)	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。
( 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	67	0.713	
期中の平均基準価額は、9,488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

(2018年2月27日～2018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 63,095	千円 120,000



## ○利害関係人との取引状況等

(2018年2月27日～2018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

(2018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
	千口	千口	千円
朝日Nvest グローバル ボンドマザーファンド	1,471,985	1,408,890	2,695,065

(注) 親投資信託の当期末の受益権口数は、7,765,244千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2018年8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	2,695,065	98.9
コール・ローン等、その他	29,753	1.1
投資信託財産総額	2,724,818	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(14,709,999千円)の投資信託財産総額(14,934,542千円)に対する比率は98.5%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=111.51円、1カナダドル=85.15円、1ユーロ=128.72円、1英ポンド=142.80円、1スイスフラン=113.02円、1スウェーデンクローナ=12.20円、1ノルウェークローネ=13.30円、1デンマーククローネ=17.25円、1オーストラリアドル=80.87円、1ニュージーランドドル=74.00円、1南アフリカランド=7.75円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年8月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,724,818,636
コール・ローン等	29,752,778
朝日Invest グローバル ボンドマザーファンド(評価額)	2,695,065,858
(B) 負債	21,996,587
未払収益分配金	2,858,903
未払解約金	131
未払信託報酬	19,063,939
その他未払費用	73,614
(C) 純資産総額(A-B)	2,702,822,049
元本	2,858,903,776
次期繰越損益金	△ 156,081,727
(D) 受益権総口数	2,858,903,776口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,454円

(注) 期首元本額は2,969,673,936円、期中追加設定元本額は35,321,574円、期中一部解約元本額は146,091,734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)156,081,727円

○損益の状況 (2018年2月27日～2018年8月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 10,779
支払利息	△ 10,779
(B) 有価証券売買損益	7,934,616
売買益	7,895,108
売買損	39,508
(C) 信託報酬等	△ 19,139,031
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 11,215,194
(E) 前期繰越損益金	△ 85,918,522
(F) 追加信託差損益金	△ 56,089,108
(配当等相当額)	( 168,636,149)
(売買損益相当額)	(△224,725,257)
(G) 計(D+E+F)	△153,222,824
(H) 収益分配金	△ 2,858,903
次期繰越損益金(G+H)	△156,081,727
追加信託差損益金	△ 56,089,108
(配当等相当額)	( 168,714,051)
(売買損益相当額)	(△224,803,159)
分配準備積立金	202,359,421
繰越損益金	△302,352,040

(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5,399,433円です。

(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(17,227,874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(168,714,051円)および分配準備積立金(187,990,450円)より分配可能額は373,932,375円(10,000口当たり1,307円)であり、うち2,858,903円(10,000口当たり10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)	10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	純資産総額
	騰落	中率	騰落	中率			
33期(2016年8月24日)	円	%		%	%		百万円
	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
35期(2017年8月24日)	19,241	2.2	16,373	2.1	97.1		15,686
36期(2018年2月26日)	19,074	△0.9	16,152	△1.3	95.2		15,233
37期(2018年8月24日)	19,129	0.3	16,343	1.2	97.4		14,853

(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	券率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2018年2月26日	円	%			%	
	19,074	—	16,152	—	95.2	
2月末	19,067	△0.0	16,144	△0.1	94.8	
3月末	19,244	0.9	16,387	1.5	97.7	
4月末	19,104	0.2	16,243	0.6	99.5	
5月末	19,036	△0.2	16,247	0.6	96.3	
6月末	19,087	0.1	16,318	1.0	96.9	
7月末	19,078	0.0	16,263	0.7	98.2	
(期末) 2018年8月24日	19,129	0.3	16,343	1.2	97.4	

(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

(2018年2月27日～2018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 4	% 0.022	(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 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	4	0.022	
期中の平均基準価額は、19,102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

(2018年2月27日～2018年8月24日)

新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額	面 金 額	額	面 金 額
外国	アメリカ	千米ドル	千米ドル	千米ドル	千米ドル
		—	—	100	95

(注) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません。）。



## ○利害関係人との取引状況等

(2018年2月27日～2018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

(2018年8月24日現在)

### 外国新株予約権付社債（転換社債）

銘 柄	額 面 金 額	当 期 末	
		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
WHITING PETROLEUM CORP	60	57	6,415
DISH NETWORK CORP	355	313	34,931
合 計	額 面 金 額	370	41,346
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	<0.3%>

(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) <>内の比率は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の割合です。

## 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	51,926	50,519	5,633,398	37.9	2.1	20.8	10.3	6.8
カナダ	千カナダドル 4,445	千カナダドル 4,368	372,007	2.5	—	0.6	1.5	0.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,970	6,599	849,485	5.7	—	4.3	1.4	—
イタリア	8,505	8,854	1,139,746	7.7	—	4.9	2.8	—
フランス	6,435	8,257	1,062,900	7.2	—	4.0	3.1	—
オランダ	3,735	4,195	540,012	3.6	0.1	2.2	—	1.5
スペイン	6,055	6,970	897,226	6.0	—	3.5	2.6	—
ベルギー	1,970	2,144	275,977	1.9	—	0.4	1.4	—
アイルランド	1,345	1,400	180,288	1.2	—	—	0.9	0.3
その他	7,355	7,579	975,658	6.6	0.2	4.3	2.2	—
イギリス	千英ポンド 6,125	千英ポンド 7,199	1,028,041	6.9	0.1	5.7	1.2	—
スイス	千スイスフラン 705	千スイスフラン 719	81,352	0.5	—	—	0.5	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 5,630	千スウェーデンクローナ 6,094	74,347	0.5	—	0.5	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 19,150	千ノルウェークローネ 19,609	260,811	1.8	—	—	1.1	0.6
デンマーク	千デンマーククローネ 8,170	千デンマーククローネ 9,164	158,083	1.1	—	1.1	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 5,340	千オーストラリアドル 5,662	457,942	3.1	—	—	—	3.1
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 2,630	千ニュージーランドドル 2,924	216,388	1.5	—	—	1.5	—
南アフリカ	千南アフリカランド 34,800	千南アフリカランド 28,668	222,178	1.5	—	1.5	—	—
合 計	—	—	14,425,850	97.1	2.5	53.8	30.6	12.7

(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		当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				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	BRAZIL REP OF	4.625	590	534	59,590	2028/1/13	
	POLAND GOVT	4.0	405	414	46,174	2024/1/22	
	US TREASURY BOND	2.875	4,060	3,997	445,762	2043/5/15	
	US TREASURY BOND	2.5	1,470	1,338	149,230	2046/5/15	
	US TREASURY BOND	2.75	1,785	1,707	190,368	2047/11/15	
	US TREASURY NOTE	0.75	2,350	2,346	261,710	2018/9/30	
	US TREASURY NOTE	0.875	1,190	1,176	131,152	2019/6/15	
	US TREASURY NOTE	2.5	1,680	1,676	186,978	2020/6/30	
	US TREASURY NOTE	1.125	3,385	3,242	361,625	2021/6/30	
	US TREASURY NOTE	2.625	3,310	3,299	367,973	2023/2/28	
	US TREASURY NOTE	2.0	7,130	6,778	755,872	2025/8/15	
	US TREASURY NOTE	2.25	700	670	74,788	2027/2/15	
地方債証券	ONTARIO PROVINCE	1.875	1,090	1,072	119,546	2020/5/21	
特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.625	1,185	1,166	130,026	2020/3/16	
	FHMS K033 A2CMBS	3.06	800	801	89,366	2023/7/25	
	FHMS K056 A2CMBS	2.525	800	761	84,970	2026/5/25	
普通社債券	AM AIRLN 17-1B	4.95	425	432	48,195	2026/8/15	
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	3.125	400	393	43,858	2022/7/16	
	ANADARKO PETROLEUM CORP	3.45	200	194	21,714	2024/7/15	
	ANADARKO PETROLEUM CORP	5.55	300	323	36,060	2026/3/15	
	ANHEUSER-BUSCH	4.7	310	319	35,658	2036/2/1	
	APTIV PLC	3.15	60	59	6,635	2020/11/19	
	AT&T INC	4.8	30	27	3,116	2044/6/15	
	AT&T INC	4.35	225	197	22,029	2045/6/15	
	AT&T INC	4.75	60	55	6,161	2046/5/15	
	BANCO SANTANDER SA	4.25	200	194	21,693	2027/4/11	
	BANK OF AMERICA CORP	4.45	190	192	21,457	2026/3/3	
	BANK OF NOVA SCOTIA	1.875	420	407	45,419	2021/4/26	
	BAYER US FINANCE II LLC	4.25	405	406	45,299	2025/12/15	
	BAYER US FINANCE II LLC	4.375	415	412	46,006	2028/12/15	
	CAALT 2016-3A BABS	2.94	355	353	39,364	2024/10/15	
	CITIGROUP INC	3.4	75	72	8,044	2026/5/1	
	CONTINENTAL RES	5.0	8	8	906	2022/9/15	
	CVS HEALTH CORP	4.1	300	301	33,610	2025/3/25	
	CVS HEALTH CORP	4.3	300	300	33,497	2028/3/25	
	CVS HEALTH CORP	4.78	95	96	10,706	2038/3/25	
	DIAMOND OFFSHORE	4.875	65	47	5,254	2043/11/1	
	EART 2017-2A AABS	2.11	99	99	11,092	2021/6/15	
	EDP FINANCE BV	4.125	290	292	32,645	2020/1/15	
	EDP FINANCE BV	3.625	245	237	26,457	2024/7/15	
	EMBRAER NETHERLANDS BV	5.05	290	291	32,459	2025/6/15	
	EMIRATES TELECOM	2.375	240	238	26,616	2019/6/18	
	ENERGY TRANSFER LP	5.15	255	243	27,137	2045/3/15	
	ENERGY TRANSFER LP	5.3	220	215	23,976	2047/4/15	
	GENERAL MOTORS FINANCIAL	4.0	495	483	53,952	2025/1/15	

銘柄	普通社債券	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							
	GILEAD SCIENCES INC	2.55	655	649	72,436	2020/9/1	
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	105	103	11,518	2024/10/15	
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	25	24	2,745	2025/5/15	
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	305	296	33,075	2026/1/15	
	INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	182	20,333	2026/1/15	
	INVISTA FINANCE LLC	4.25	725	727	81,168	2019/10/15	
	JDOT 2018-A A2ABS	2.42	215	214	23,946	2020/10/15	
	JPMORGAN CHASE & CO	3.25	95	94	10,563	2022/9/23	
	KOOKMIN BANK	2.125	925	901	100,572	2020/10/21	
	LENNAR CORP	4.5	90	88	9,885	2024/4/30	
	LENNAR CORP	4.75	450	432	48,235	2027/11/29	
	MECCANICA HOLDIN	6.25	166	177	19,806	2040/1/15	
	MEXICO CITY ARPT TRUST	5.5	400	359	40,107	2047/7/31	
	MORGAN STANLEY	3.875	50	50	5,613	2024/4/29	
	MPLX LP	4.0	315	305	34,044	2028/3/15	
	MPLX LP	4.5	340	321	35,854	2038/4/15	
	NEWFIELD EXPLORATION CO	5.375	600	622	69,414	2026/1/1	
	NOBLE HLDG INTL	7.95	140	133	14,830	2025/4/1	
	NOBLE HLDG INTL	6.2	35	25	2,868	2040/8/1	
	NOBLE HLDG INTL	6.05	25	18	2,021	2041/3/1	
	NOBLE HLDG INTL	5.25	50	35	3,930	2042/3/15	
	OWENS CORNING	4.3	245	205	22,878	2047/7/15	
	OWENS CORNING	4.4	110	93	10,426	2048/1/30	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	4.375	210	198	22,152	2023/5/20	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.75	295	257	28,701	2029/2/1	
	QUICKEN LOANS INC	5.25	25	23	2,568	2028/1/15	
	RAIZEN FUELS FINANCE SA	5.3	220	208	23,244	2027/1/20	
	ROYAL BANK OF CANADA	2.1	1,220	1,197	133,477	2020/10/14	
	SIGMA ALIMENTOS SA DE CV	4.125	295	283	31,661	2026/5/2	
	STANDARD CHARTERED PLC	5.7	295	316	35,265	2044/3/26	
	SUNOCO LOGISTICS	5.3	30	29	3,250	2044/4/1	
	SVOVM 2012-AA AABS	2.0	108	108	12,098	2029/9/20	
	TEMASEK FINANCIAL I LTD	3.625	455	463	51,724	2028/8/1	
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.8	465	413	46,116	2023/7/21	
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.15	25	21	2,347	2026/10/1	
	TIME WARNER INC	3.6	60	58	6,482	2025/7/15	
	TIME WARNER INC	3.8	45	43	4,849	2027/2/15	
	UNICREDIT SPA	5.861	375	329	36,784	2032/6/19	
	UNITED OVERSEAS BANK LTD	3.2	1,415	1,412	157,528	2021/4/23	
	UNTD AIR 13-1 B	5.375	98	101	11,264	2023/2/15	
	UNTD AIR 16-1 B	3.65	555	538	60,002	2027/7/7	
	WEA FINANCE LLC	2.7	400	398	44,479	2019/9/17	
	WHITING PETROLEUM CORP	5.75	100	102	11,457	2021/3/15	
	WHITING PETROLEUM CORP	6.25	65	67	7,492	2023/4/1	
小計					5,633,398		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	CANADA GOVT	0.5	525	495	42,215	2022/3/1

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		
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	CANADA GOVT	2.0	485	474	40,370	2028/6/1
		CANADA GOVT	1.25	605	604	51,507	2018/9/1
	地方債証券	ONTARIO PROVINCE	1.95	800	780	66,441	2023/1/27
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK EXPORT DEV CANADA	2.375 1.8	890 505	882 493	75,110 42,056	2023/7/6 2022/9/1
	普通社債券	CPPIB CAPITAL INC	3.0	635	637	54,305	2028/6/15
小 計						372,007	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	DEUTSCHLAND REP	1.5	1,485	1,608	207,066	2023/2/15
		DEUTSCHLAND REP	1.5	2,140	2,345	301,891	2024/5/15
		DEUTSCHLAND REP	1.0	1,300	1,392	179,218	2025/8/15
		DEUTSCHLAND REP	4.25	265	441	56,800	2039/7/4
	普通社債券	COMMERZBANK AG	0.625	400	405	52,144	2025/5/28
		COMMERZBANK AG	4.0	180	195	25,135	2026/3/23
DEUTSCHE BANK AG		4.5	200	211	27,229	2026/5/19	
イタリア	国債証券	BTPS	3.75	790	832	107,129	2021/5/1
		BTPS	5.0	2,170	2,390	307,757	2022/3/1
		BTPS	1.25	2,950	2,608	335,713	2026/12/1
		BTPS	5.25	2,395	2,829	364,238	2029/11/1
	普通社債券	LEONARDO SPA	1.5	200	193	24,908	2024/6/7
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T	3.75	2,090	2,324	299,155	2021/4/25
		FRANCE O. A. T	3.0	1,145	1,284	165,350	2022/4/25
		FRANCE O. A. T	4.5	2,160	3,500	450,637	2041/4/25
		FRANCE O. A. T.	1.75	1,040	1,147	147,757	2024/11/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVT	2.75	835	1,192	153,547	2047/1/15
	普通社債券	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.5	1,600	1,707	219,812	2020/6/10
		ING BANK NV	0.875	500	503	64,866	2028/4/11
		RABOBANK	0.25	400	399	51,379	2024/5/31
		RABOBANK	1.25	300	302	38,935	2032/5/31
TEVA PHARM FNC	1.125	100	89	11,471	2024/10/15		
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5.85	1,795	2,158	277,857	2022/1/31
		SPAIN GOVT	1.3	2,020	2,056	264,767	2026/10/31
		SPAIN GOVT	4.2	1,440	1,932	248,724	2037/1/31
	普通社債券	BANCO POPULAR ESPANOL SA	0.875	300	307	39,589	2021/9/28
BANCO POPULAR ESPANOL SA		1.0	500	514	66,288	2022/3/3	
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	2.25	1,470	1,639	211,095	2023/6/22
	特殊債券 (除く金融債)	ING BELGIUM SA	0.625	500	504	64,882	2025/5/30
アイルランド	普通社債券	AIB MORTGAGE BANK	2.25	205	217	28,036	2021/3/26
		AIB MORTGAGE BANK	0.875	510	527	67,880	2023/2/4
		BANK OF IRELAND MTGE	1.75	100	101	13,024	2019/3/19
		BANK OF IRELAND MTGE	0.5	265	267	34,489	2020/1/20
		BANK OF IRELAND MTGE	3.625	265	286	36,858	2020/10/2
その他	国債証券	BRAZIL REP OF	2.875	125	130	16,792	2021/4/1
		HUNGARY GOVT	1.75	365	371	47,844	2027/10/10
	地方債証券	ALBERTA PROVINCE	0.625	465	467	60,181	2025/4/18

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		
その他	地方債証券	BRIT COLUMBIA	0.875	400	411	52,954	2025/10/8	
		ONTARIO PROVINCE	3.0	2,100	2,245	289,053	2020/9/28	
		QUEBEC PROVINCE	0.875	1,500	1,539	198,119	2025/1/15	
	普通社債券	特殊債券 (除く金融債)	NORDIC INVESTMENT BANK	0.125	600	599	77,162	2024/6/10
			AVIVA PLC	3.375	265	271	34,910	2045/12/4
			BARCLAYS PLC	2.0	385	368	47,412	2028/2/7
			CEMEX SAB DE CV	2.75	140	138	17,819	2024/12/5
			CHANNEL LINK ENT	1.761	385	392	50,549	2050/6/30
			CHANNEL LINK ENT	2.706	225	232	29,882	2050/6/30
			FCE BANK PLC	1.615	190	193	24,909	2023/5/11
			HBOS PLC	4.5	35	40	5,220	2030/3/18
			KRAFT HEINZ FOODS CO	2.25	175	177	22,846	2028/5/25
			小 計					
イギリス				千英ポンド	千英ポンド			
その他	国債証券	UK TREASURY	0.75	110	108	15,509	2023/7/22	
		UK TREASURY	5.0	115	143	20,443	2025/3/7	
		UK TREASURY	2.0	1,420	1,503	214,650	2025/9/7	
		UK TREASURY	4.25	190	239	34,177	2027/12/7	
		UK TREASURY	4.25	585	844	120,570	2039/9/7	
		UK TREASURY	3.25	1,660	2,159	308,328	2044/1/22	
	普通社債券	普通社債券	AXA SA	5.625	150	164	23,463	2054/1/16
			CO-OPERATIVE BANK	4.75	300	322	46,058	2021/11/11
			COM BK AUSTRALIA	1.125	520	516	73,720	2021/12/22
			ENEL SPA	5.75	175	219	31,403	2037/6/22
			NETWORK RAIL INFRA FIN	4.75	430	506	72,346	2024/1/22
			PETROBRAS INTL	6.25	120	123	17,690	2026/12/14
			ROYAL BANK OF CANADA	1.125	350	347	49,678	2021/12/22
小 計						1,028,041		
スイス				千スイスフラン	千スイスフラン			
その他	普通社債券	SHELL INTERNATIONAL FIN	0.375	705	719	81,352	2023/8/21	
小 計						81,352		
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			
その他	国債証券	SWEDEN GOVT	1.5	5,630	6,094	74,347	2023/11/13	
小 計						74,347		
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			
その他	普通社債券	NORWEGIAN GOVT	2.0	8,000	8,240	109,597	2023/5/24	
		NORDIC INVESTMENT BANK	1.375	7,150	7,176	95,443	2020/7/15	
		CITY OF OSLO NORWAY	3.55	4,000	4,193	55,770	2021/2/12	
小 計						260,811		
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			
その他	国債証券	DENMARK GOVT	1.75	8,170	9,164	158,083	2025/11/15	
小 計						158,083		

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		
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)	QUEENSLAND TREASURY CORP	6.25	5,340	5,662	457,942	2020/2/21
小 計				457,942		
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	2,924	216,388	2021/5/15
小 計				216,388		
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	34,800	28,668	222,178	2031/2/28
小 計				222,178		
合 計				14,425,850		

(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

(2018年8月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新株予約権付社債(転換社債)	41,346	0.3
公社債	14,425,850	96.6
コール・ローン等、その他	467,346	3.1
投資信託財産総額	14,934,542	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(14,709,999千円)の投資信託財産総額(14,934,542千円)に対する比率は98.5%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=111.51円、1カナダドル=85.15円、1ユーロ=128.72円、1英ポンド=142.80円、1スイスフラン=113.02円、1スウェーデンクローナ=12.20円、1ノルウェークローネ=13.30円、1デンマーククローネ=17.25円、1オーストラリアドル=80.87円、1ニュージーランドドル=74.00円、1南アフリカランド=7.75円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年8月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	29,500,784,559
コール・ローン等	120,372,091
公社債(評価額)	14,467,197,267
未収入金	14,783,618,236
未収利息	123,903,586
前払費用	5,693,379
(B) 負債	14,646,928,063
未払金	14,646,928,031
その他未払費用	32
(C) 純資産総額(A-B)	14,853,856,496
元本	7,765,244,081
次期繰越損益金	7,088,612,415
(D) 受益権総口数	7,765,244,081口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,129円

(注) 期首元本額は7,986,449,828円、期中追加設定元本額は一円、期中一部解約元本額は221,205,747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)	6,356,353,988円
朝日Nvest グローバル ボンドオープン	1,408,890,093円

○損益の状況 (2018年2月27日～2018年8月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	202,132,110
受取利息	202,121,521
その他収益金	12,595
支払利息	△ 2,006
(B) 有価証券売買損益	△ 158,004,188
売買益	1,229,276,303
売買損	△1,387,280,491
(C) 保管費用等	△ 3,282,438
(D) 当期損益金(A+B+C)	40,845,484
(E) 前期繰越損益金	7,246,561,184
(F) 解約差損益金	△ 198,794,253
(G) 計(D+E+F)	7,088,612,415
次期繰越損益金(G)	7,088,612,415

(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。