

## 運用報告書

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	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	毎期決算時(2月24日、8月24日。ただし休業日の場合には翌営業日)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。	

### 当期の分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	30円
-----------	-----

(詳しくは、7ページをご覧ください。)

本資料は、受益者のみなさまに運用状況をお知らせするものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。  
当社ではインターネット上にホームページを開設し、各種情報提供を行っております。  
<http://www.alamco.co.jp/>

# 朝日 Nvest グローバル ボンドオープン 愛称 [Avest-B]

第19期

(決算日 2009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、2009年8月24日に第19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

東京都杉並区和泉一丁目22番19号

当運用報告書に関するお問い合わせは  
朝日ライフ アセットマネジメント株式会社

投資事業部

お客様専用フリーダイヤル

0120-283104

[受付時間] 営業日の午前9時～午後5時

## ●最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税 込	期 中	参考指数	期 中	債券組入 比 率	純 資 産 総 額
		分 配 金	騰 落 率		騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
第15期(2007年 8月24日)	9,319	30	△2.8	11,635	△0.8	92.8	7,361
第16期(2008年 2月25日)	9,237	30	△0.6	11,922	2.5	93.3	7,265
第17期(2008年 8月25日)	9,041	30	△1.8	11,782	△1.2	96.2	6,910
第18期(2009年 2月24日)	8,795	30	△2.4	12,491	6.0	96.8	6,675
第19期(2009年 8月24日)	9,577	30	9.2	12,631	1.1	95.4	7,256

(注1) 基準価額および分配金は1万円当たりの値です。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込みで計算しています。

(注3) 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4) 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5) 参考指数は、シティグループ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)から対顧客電信売相場の仲値の1ヶ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	騰 落 率	参 考 指 数	騰 落 率	債 券 組 入 比 率
		%		%	
(期 首) 2009年 2月24日	円 8,795	% —	12,491	% —	% 96.8
2月末	8,717	△0.9	12,394	△0.8	96.1
3月末	8,771	△0.3	12,578	0.7	97.7
4月末	8,938	1.6	12,552	0.5	95.0
5月末	9,015	2.5	12,326	△1.3	95.4
6月末	9,265	5.3	12,466	△0.2	93.9
7月末	9,430	7.2	12,501	0.1	94.6
(期 末) 2009年 8月24日	9,607	9.2	12,631	1.1	95.4

(注1) 基準価額は1万円当たりの値です。

(注2) 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3) 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4) 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。

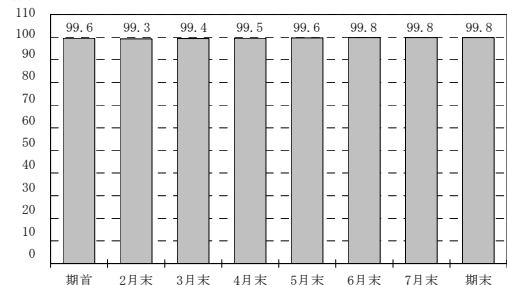
## ●当期の運用経過（2009年2月25日～2009年8月24日）

### 基準価額と参考指数の推移



(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。

### マザーファンド受益証券組入比率



(注) 純資産総額に対する比率です。

## 《基準価額の推移と主な変動要因》

### 基準価額は9.2%の上昇

基準価額は、期首 8,795 円から、期末 9,607 円(分配金込み)となり、812 円(9.2%)の値上がりとなりました。

#### ○主な上昇要因

- ・ 3月半ば以降、金融機関に対する信用不安が後退して投資家のリスク許容度が高まり、投資適格社債(格付けがBBB-格以上の社債)やハイイールド債(格付けがBB+格以下の債券)などの債券の価格が上昇基調となったこと(利回りは低下)。
- ・ 6月半ば以降、米国の年内利上げ懸念が後退して国債の価格が底堅く推移したこと。

#### ○主な下落要因

- ・ 期初から3月半ばにかけて、金融機関に対する信用不安が高まり、リスク回避の動きが強まって、投資適格社債やハイイールド債を中心に国債以外の債券の価格が下落したこと(利回りは上昇)。
- ・ 国債の大量発行に伴う需給悪化懸念から5月半ばに国債の価格が下落したこと(利回りは上昇)。

なお、当ファンドは、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、実質的な組入れを行っていた投資適格社債やハイイールド債のパフォーマンスが期を通じて堅調に推移したこと等により、参考指数の騰落率を8.1%上回る結果となりました。

当ファンドは、マザーファンドに投資すること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。運用にあたりましては、解約対応等のためのキャッシュを除くほぼ全額をマザーファンドに投資し、マザーファンドの組入れは運用期間を通じて高水準を維持しました。

## 《運用環境》

### 先進国国債市場

当期の先進国国債市場は、不安定な株式市場動向や低調な経済指標の発表などがプラス材料となる一方、景気刺激策や金融機関支援のための国債増発による需給懸念がマイナス材料となるなど、一進一退の展開のスタートとなりましたが、その後3月18日のFOMC(米連邦公開市場委員会)において、FRB(米連邦準備理事会)が国債の買取りを行うと発表すると長期金利は大きく低下しました(価格は上昇)。しかし、その後金融機関に対する信用不安が後退したことなどを背景に株価が上昇に転じたこと、米国の住宅市況に底打ちの兆しが見え始めたことなどから景気回復に対する期待感が高まったこと、などの要因により長期債利回りは徐々に上昇し始めました。さらに5月には米国大手銀行19行のストレステスト(健全性審査)が大きな問題なく終わって株価も上昇基調を保ったこと、国債入札を控えて需給懸念が高まったことなどから利回りはさらに上昇傾向を強め、6月初旬には米国の雇用統計が事前予想よりも強い内容となると米国での年内利上げ観測が台頭し、長期金利は上昇を続けました。

しかし、6月半ばに世界銀行が世界経済見通しを下方修正すると株価の下落とともに長期金利は低下し、その後は、米国住宅関連指標や世界的に製造業関連の指標が改善傾向を示したり、ドイツおよびフランスの4-6月期GDPが予想外のプラス成長となる一方、消費関連指標は全般的に低調となるなど、好悪材料が入り混じるなか長期債利回りはレンジ内での推移となりました。期末にかけては、長期金利はやや低下傾向となって当期の取引を終えました。また、懸念されていた米国国債の入札は期を通じて概ね良好な結果となり、相場の下支え要因となりました。

## 社債市場

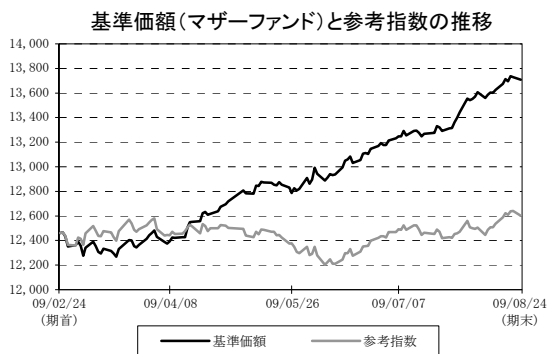
投資適格およびハイイールドの社債は、期初金融機関の信用不安が高まって株価が下落するなか市場におけるリスク回避の動きが強まり、軟調なスタートとなりました。しかし、3月半ば以降、金融機関に対する信用不安が後退し、景気底打ちを示唆する経済指標を受けて景気回復期待が高まると市場におけるリスク回避の動きが後退し、価格は上昇に転じました。その後も米国大手銀行19行のストレステストが大きな問題なく終わったことや、事前予想より堅調な経済指標の発表を受けて景気回復期待が高まったことなどから投資家のリスク許容度が高まり、価格は終始上昇基調を保ちながら当期の取引を終えました。

## エマージング市場

エマージング債(中南米、東南アジアなどの新興成長市場の債券)は、期初は投資家のリスク回避姿勢の高まりを背景に軟調なスタートとなりましたが、その後は、金融機関に対する信用不安の後退や景気回復期待から価格は上昇基調となりました。6月には米国での年内利上げ観測を背景に先進国国債市場に連れ安する場面もありましたが、その後は投資家のリスク許容度の高まりを背景に堅調に推移し、価格は上昇傾向を保ちながら当期を終えました。

## 《運用状況》

当ファンドは、主要投資対象であるマザーファンド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。運用経過の詳細につきましては「マザーファンドの運用状況」で説明させていただきます。



(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。

## 〈マザーファンドの運用状況〉

当ファンドは、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。

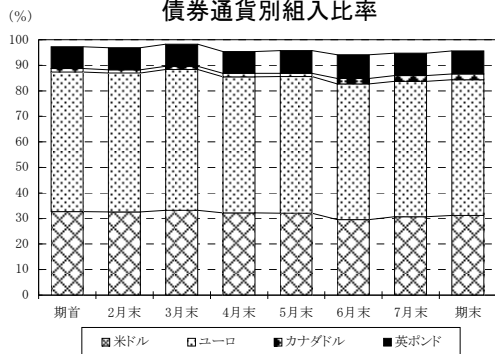
運用にあたっては、ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピー(以下「ルーミス社」といいます。)に外貨建資産の運用指図(為替ヘッジ取引の指図を含みます。)に関する権限を委託しています。

基準価額は、期首の12,461円から、期末は13,709円となり、1,248円(10.0%)の値上がりとなりました。

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)は期首よりも若干長期化しました。

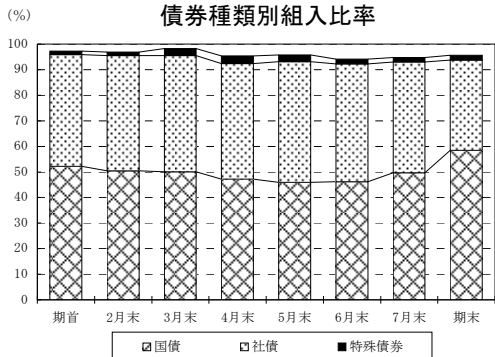
ポートフォリオの平均格付けは前期末同様AA-と高格付けを維持し、組入銘柄数は期首の181銘柄から期末は133銘柄となりました。

### 債券通貨別組入比率



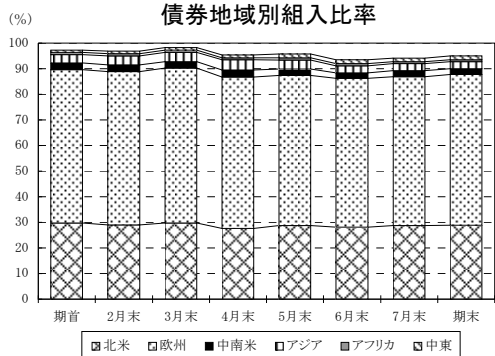
(注) 純資産総額に対する比率です。

### 債券種類別組入比率



(注) 純資産総額に対する比率です。

### 債券地域別組入比率



(注) 純資産総額に対する比率です。

投資国数は、ベルギー、スイス、チリ、フィリピンを売却した一方、ニュージーランド、コロンビア、ペルーの債券を新たに組入れたことで、期首の22カ国から期末は21カ国となりました。通貨別の組入比率については、カナダドルと英ポンドの比率を若干引き上げ、米ドルおよびユーロの比率を若干引き下げました。

当期の売買につきましては、7月半ばまでは社債の組入れを増やす一方、国債やファンドブリーフ債などの比率を減らしましたが、7月後半からは社債の組入れを引き下げて主に国債の比率を引き上げました。期初と比べると、主に国債の比率が増加し、社債やファンドブリーフ債の比率が減少しました。個別銘柄では、ロッシュ(スイス、薬品)、アンハイザー・ブッシュ(アメリカ、飲料)、AT&T(アメリカ、通信)などの銘柄を全売却する一方、BNZ インターナショナル・ファンディング(ニュージーランド、銀行)、サイモン・プロパティ(アメリカ、不動産)などの銘柄を新規に組入れました。

エマージング諸国の債券につきましては、チリやフィリピンの債券を全売却したものの、コロンビアやペルーにおいて新規組入れを行ったことで、組入比率はほぼ前期末並みの水準となりました。

### 《収益分配金》

当期の収益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、1万円当たり30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。

## 《今後の運用方針》

当ファンドは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。

### 〈マザーファンドの今後の運用方針〉

7月に発表された米企業決算が概ね事前予想を上回る内容となったことから投資家のリスク指向が高まっています。株式、商品、エマージング国通貨は、投資家のリスクテイク姿勢が回復したことの恩恵を受けています。中国や米国において足元の経済指標が堅調なものとなっていることもセンチメントを下支えています。

経済指標から判断すると、米国の7-9月期 GDP はプラス成長に転じることになりそうです。住宅関連指標や耐久財受注などは明らかに底打ちしており、自動車販売は政府からの買い替え補助金によって活況を呈しています。アジアにおいては、中国の6月鉱工業生産が前年同期比10.7%の上昇となるなど、在庫積み増しの動きもあってほとんどの国において生産活動が上昇しています。ユーロ圏鉱工業生産も5月に上昇しました。

ルーミス社は、7月後半以降ポートフォリオに変更を加えています。スプレッド商品は引き続き価格が上昇していますが、現在それらの債券の比率を引き下げています。ただし、参考指数に対しては引き続きオーバーウェイトとしています。長期国債の利回りは中長期的には上昇傾向となると見ていることから、国債のデュレーションは中立から短めを基本的なスタンスとしていますが、社債のデュレーションは長めとしています。米国の投資適格社債のスプレッドの水準は、現在の景気の状態においては概ね妥当なものであると見っていますが、今後企業収益が改善傾向になると思われること、企業が財務レバレッジに対して比較的保守的なスタンスであること、そして最終的には国債利回りが上昇傾向になると思われること、などから判断して今後も社債は国債を上回るパフォーマンスを見せると考えています。

### ○本報告書の記載について

原則として、数量、額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で記載しています。ただし、単位未満の数値については小数で表記することがあります。

一印は、組入れ、異動などの該当がないことを示します。

## ●1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項目	当期
(a) 信託報酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 銀 行 )	61円 ( 33 ) ( 26 ) ( 2 )
(b) 保管費用等	2
合計	63

(注1) 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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(b) 保管費用等 =  $\frac{\text{期中の保管費用等}}{\text{期中の平均受益権口数}}$

なお、保管費用等は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

## ●親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2009年2月25日～2009年8月24日)

	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 52,185	千円 70,000

## ●利害関係人との取引状況 (2009年2月25日～2009年8月24日)

当期における利害関係人との取引はありません。

(注) 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

親投資信託残高

(2009年8月24日現在)

種 類	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 5,334,451	千口 5,282,266	千円 7,241,458

(注) 親投資信託の当期末の受益権総口数は、13,918,198千口です。

## ●投資信託財産の構成

(2009年8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 7,241,458	% 98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	85,236	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	7,326,694	100.0

(注1) 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(18,937,538千円)の投資信託財産総額(19,129,608千円)に対する比率は99.0%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場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=94.64円、1カナダドル=87.65円、1ユーロ=135.79円、1英ポンド=156.45円です。

## ●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2009年8月24日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,326,694,006円
コーラル・ローン等	85,234,888
朝日Investグローバルボンドマザーファンド(評価額)	7,241,458,978
未 収 利 息	140
(B) 負 債	70,205,457
未 払 収 益 分 配 金	22,730,593
未 払 解 約 金	651,636
未 払 信 託 報 酬	46,643,889
そ の 他 未 払 費 用	179,339
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	7,256,488,549
元 本	7,576,864,365
次 期 繰 越 損 益 金	△ 320,375,816
(D) 受 益 権 総 口 数	7,576,864,365口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,577円

(注1) 期首元本額は7,590,710,532円、期中追加設定元本額は67,829,202円、期中一部解約元本額は81,675,369円です。

(注2) 投資信託財産計算規則第55条の6第1項第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)320,375,816円

## ●当期の分配金

1万口当たり分配金	30円
-----------	-----

◇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。

◇分配金を再投資する方のお手取り分配金は、8月24日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資しました。

◇課税上の取扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「特別分配金」に分かれます。
- ・特別分配金が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## 《約款変更のお知らせ》

- ①社債等の振替に関する法律(社債、株式等の振替に関する法律)の改正に伴い、関連条項に所要の変更を行いました。
- ②「信託事務の諸費用」および「信託の一部解約」に関する規定について所要の変更を行いました。
- ③投信振替制度移行に伴い、信託事務の処理に関する所要の変更を行いました。

## ●損益の状況

当期(自 2009年2月25日 至 2009年8月24日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	15,082円
受 取 利 息	15,082
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	661,170,682
売 買 益	664,291,047
売 買 損	△ 3,120,365
(C) 信 託 報 酬 等	△ 46,823,228
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	614,362,536
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 897,109,171
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 14,898,588
(配 当 等 相 当 額)	( 210,825,890)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 225,724,478)
(G) 計 (D+E+F)	△ 297,645,223
(H) 収 益 分 配 金	△ 22,730,593
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 320,375,816
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 14,898,588
(配 当 等 相 当 額)	( 211,087,419)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 225,986,007)
分 配 準 備 積 立 金	980,965,113
繰 越 損 益 金	△ 1,286,442,341

(注1) (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2) (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3) (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4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(169,714,071円)、費用控除後の有価証券等損益額(一円)、信託約款に規定する収益調整金(211,087,419円)および分配準備積立金(833,981,635円)より分配対象収益は1,214,783,125円(10,000口当たり1,603円)であり、うち22,730,593円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

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	期中騰落率		債券組入比率	純資産総額
	円	%			%		
第15期(2007年 8月24日)	12,809	△2.2	11,635	△0.8	92.2	25,657	
第16期(2008年 2月25日)	12,827	0.1	11,922	2.5	93.8	25,503	
第17期(2008年 8月25日)	12,682	△1.1	11,782	△1.2	96.6	23,105	
第18期(2009年 2月24日)	12,461	△1.7	12,491	6.0	97.2	22,363	
第19期(2009年 8月24日)	13,709	10.0	12,631	1.1	95.6	19,079	

(注1) 基準価額は1万円当たりの値です。

(注2) 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3) 参考指数は、シティグループ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ヶ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	騰落率		債券組入比率
	円	%			%	
(期首) 2009年 2月24日	12,461	—	12,491	—	97.2	
2月末	12,351	△0.9	12,394	△0.8	96.8	
3月末	12,443	△0.1	12,578	0.7	98.3	
4月末	12,696	1.9	12,552	0.5	95.4	
5月末	12,820	2.9	12,326	△1.3	95.7	
6月末	13,193	5.9	12,466	△0.2	94.1	
7月末	13,444	7.9	12,501	0.1	94.8	
(期末) 2009年 8月24日	13,709	10.0	12,631	1.1	95.6	

(注1) 基準価額は1万円当たりの値です。

(注2) 騰落率は期首比で計算しています。

(注3) 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2～5ページをご覧ください。

## ●1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a)保 管 費 用 等	2円
合 計	2

(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、下記の簡便法により算出した結果です。(各項目ごとに円未満は四捨五入しています。)

(a)保 管 費 用 等 =  $\frac{\text{期中の保管費用等}}{\text{期中の平均受益権口数}}$

## ●期中の売買および取引の状況 (2009年2月25日～2009年8月24日)

### (1) 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		千米ドル	千米ドル	千米ドル	千米ドル
	ア メ リ カ	400	272	—	—

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)

### (2) 公社債

		買 付 額		売 付 額	
外 国	ア メ リ カ	国債証券	千米ドル 27,112	千米ドル 24,041	
		特殊債券	3,002	3,027	
		社債券	4,988	34,133 (41)	
	カ ナ ダ	国債証券	千カナダドル 1,834	千カナダドル —	
		社債券	533	2,242	
	ユ ー ロ	ド イ ツ	国債証券	千ユーロ 12,147	千ユーロ 16,145
			社債券	—	4,815
		イ タ リ ア	社債券	—	744
			国債証券	2,609	3,127
		フ ラ ン ス	社債券	—	916
			国債証券	—	1,341
		オ ラ ン ダ	社債券	—	1,371
		ス ペ イ ン	国債証券	—	13,657
		ベ ル ギ ー	国債証券	4,633	430
		そ の 他	国債証券	—	6,029
	社債券		—	—	
	イ ギ リ ス	国債証券	千英ポンド 1,370	千英ポンド 2,923	
		社債券	—	1,725	

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) ( )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3) 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。

●当期中の主要な売買銘柄（2009年2月25日～2009年8月24日）

(1) 新株予約権付社債(転換社債)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
HOLOGIC INC(アメリカ)	26,596	—	—

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)

(2) 公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
DEUTSCHLAND REP(ユーロ・ドイツ)	1,015,602	US TREASURY NOTE(アメリカ)	1,367,319
US TREASURY NOTE(アメリカ)	733,700	BUNDESSCHATZANW(ユーロ・ドイツ)	777,685
BELGIAN 0310(ユーロ・ベルギー)	601,566	BELGIAN 0310(ユーロ・ベルギー)	602,558
US TREASURY NOTE(アメリカ)	478,406	BELGIAN 0300(ユーロ・ベルギー)	602,149
US TREASURY NOTE(アメリカ)	375,786	BELGIUM KINGDOM(ユーロ・ベルギー)	576,489
FRANCE O. A. T(ユーロ・フランス)	353,678	DEUTSCHLAND REP(ユーロ・ドイツ)	555,472
DEUTSCHLAND REP(ユーロ・ドイツ)	324,178	US TREASURY NOTE(アメリカ)	475,180
FED HOME LN BANK(アメリカ)	294,978	UK TREASURY(イギリス)	436,997
UK TREASURY(イギリス)	213,131	EUROHYPO AG(ユーロ・ドイツ)	407,538
US TREASURY NOTE(アメリカ)	181,344	FRANCE O. A. T(ユーロ・フランス)	407,133

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれていません。

●利害関係人との取引状況（2009年2月25日～2009年8月24日）

当期における利害関係人との取引はありません。

(注) 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

公社債

(A) 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

(2009年8月24日現在)

区 分	当 期		末			残存期間別組入比率		
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
ア メ リ カ	千米ドル 66,491	千米ドル 63,022	千円 5,964,462	% 31.3	% 5.5	% 19.8	% 5.8	% 5.7
カ ナ ダ	千カナダドル 4,580	千カナダドル 4,869	426,786	2.2	—	2.2	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	48,158	51,038	6,930,455	36.3	—	13.8	15.5	7.1
イ タ リ ア	900	816	110,882	0.6	—	0.6	—	—
フ ラ ン ス	10,700	11,186	1,518,957	8.0	0.5	7.2	0.7	—
オ ラ ン ダ	800	856	116,371	0.6	—	0.6	—	—
ス ペ イ ン	2,295	2,732	371,082	1.9	—	1.9	—	—
ベ ル ギ ー	—	—	—	—	—	—	—	—
ア イ ル ラ ン ド	1,500	1,516	205,905	1.1	—	—	1.1	—
そ の 他	6,430	6,471	878,754	4.6	—	3.3	1.3	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 10,350	千英ポンド 10,937	1,711,213	9.0	—	9.0	—	—
合 計	—	—	18,234,870	95.6	6.0	58.5	24.3	12.8

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 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3) 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。

(注4) 新株予約権付社債(転換社債)を含んでいます。

(B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債

(2009年8月24日現在)

銘 柄 名		利 率	額面金額	外貨建評価額	邦貨建評価額	償還年月日
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
ア メ リ カ	BRAZIL REP OF	7.125	310	348	32,976	2037/1/20
	INDONESIA (REP)	7.75	600	616	58,345	2038/1/17
	INDONESIA (REP)	6.625	200	184	17,413	2037/2/17
	REP OF KOREA	7.125	800	889	84,179	2019/4/16
	REPUBLIC OF PERU	7.35	400	443	41,925	2025/7/21
	US TREASURY NOTE	0.875	1,880	1,876	177,582	2011/5/31
	US TREASURY NOTE	1.125	1,900	1,903	180,103	2011/6/30
	US TREASURY NOTE	1.0	7,780	7,767	735,148	2011/7/31
	US TREASURY NOTE	1.5	1,430	1,426	135,007	2012/7/15
	US TREASURY NOTE	1.75	3,950	3,963	375,083	2012/8/15
メ リ カ	US TREASURY NOTE	2.625	950	954	90,287	2014/6/30
	新株予約権付社債(転換社債)	2.0	400	323	30,568	2037/12/15
カ	ABX FINANCING CO	6.35	210	214	20,270	2036/10/15
	ALBERTSON'S INC	6.625	55	41	3,955	2028/6/1
	ALBERTSON'S INC	7.45	1,035	859	81,300	2029/8/1
	AMERICAN EXPRESS	6.15	380	372	35,218	2017/8/28
	ARCELORMITTAL	5.375	1,096	1,099	104,024	2013/6/1

銘 柄 名		利 率	額面金額	外貨建評価額	邦貨建評価額	償還年月日
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
ア メ リ カ	ARCELORMITTAL	6.125	52	49	4,719	2018/6/1
	AXTEL SAB	7.625	460	419	39,725	2017/2/1
	BANK OF AMERICA	5.3	1,500	1,371	129,778	2017/3/15
	BNZ INTL FUNDING	2.625	1,200	1,211	114,652	2012/6/5
	CANADIAN PAC RR	7.125	1,100	1,135	107,498	2031/10/15
	CANADIAN PAC RR	5.75	80	74	7,031	2033/3/15
	CANADIAN PAC RR	5.95	145	131	12,454	2037/5/15
	CANARA BANK	6.365	900	819	77,539	2021/11/28
	CHESAPEAKE ENERGY	6.5	360	318	30,152	2017/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY	7.25	175	159	15,112	2018/12/15
	CITIGROUP INC	5.0	1,195	1,069	101,249	2014/9/15
	CITIZENS UTIL CO	7.125	310	284	26,917	2019/3/15
	COLUMBIA HCA	7.69	5	3	370	2025/6/15
	COLUMBIA HCA	7.58	5	3	366	2025/9/15
	CRED SUIS FB USA	4.875	795	825	78,139	2015/1/15
	CSX CORP	5.6	105	107	10,160	2017/5/1
	CSX CORP	6.0	558	532	50,396	2036/10/1
	CSX CORP	6.15	48	47	4,473	2037/5/1
	DELTA AIR LINES	6.821	792	687	65,093	2022/8/10
	DELTA AIR LINES	8.021	272	188	17,841	2022/8/10
	DESARROLLA HOMEX	7.5	1,170	1,129	106,853	2015/9/28
	DP WORLD	6.85	2,200	1,637	154,932	2037/7/2
	ECOPETROL SA	7.625	500	529	50,100	2019/7/23
	EMBARQ CORP	7.995	870	882	83,500	2036/6/1
	ERAC USA FINANCE	6.2	390	377	35,681	2016/11/1
	ERAC USA FINANCE	7.0	348	317	30,015	2037/10/15
	GEORGIA-PACIFIC	8.0	20	18	1,750	2024/1/15
	GEORGIA-PACIFIC	7.25	700	584	55,317	2028/6/1
	GEORGIA-PACIFIC	8.875	155	148	14,009	2031/5/15
	HCA INC	5.75	25	21	2,028	2014/3/15
	HCA INC	6.375	155	136	12,872	2015/1/15
	HCA INC	6.5	305	260	24,679	2016/2/15
	HILCORP ENERGY	7.75	550	508	48,148	2015/11/1
HOME DEPOT INC	5.4	45	46	4,368	2016/3/1	
HOME DEPOT INC	5.875	1,483	1,403	132,870	2036/12/16	
HOST HOTELS	6.875	550	523	49,579	2014/11/1	
HOST MARRIOTT LP	6.375	225	209	19,856	2015/3/15	
HOST MARRIOTT LP	6.75	245	229	21,679	2016/6/1	
ICICI BANK LTD	6.375	1,119	883	83,590	2022/4/30	
INTL PAPER CO	7.95	600	621	58,824	2018/6/15	
INTL PAPER CO	8.7	515	521	49,323	2038/6/15	
ISA CAPITAL	7.875	130	136	12,933	2012/1/30	
KINDER MORGAN EN	6.95	360	380	35,973	2038/1/15	
KLA INSTRUMENTS	6.9	375	376	35,657	2018/5/1	

銘 柄 名		利 率	額面金額	外貨建評価額	邦貨建評価額	償還年月日	
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
ア メ リ カ	普通社債券	LUCENT TECH	6.45	1,380	910	86,198	2029/3/15
		MAJAPAHIT HOLD	7.25	475	463	43,830	2017/6/28
		MERRILL LYNCH	6.11	500	415	39,288	2037/1/29
		MORGAN STANLEY	4.75	600	592	56,052	2014/4/1
		MOTOROLA INC	6.625	595	441	41,802	2037/11/15
		NABORS INDS INC	6.15	474	457	43,324	2018/2/15
		NEWS AMER INC	6.15	360	342	32,385	2037/3/1
		NEXTEL COMMUNIC	7.375	575	498	47,207	2015/8/1
		NISOURCE FIN CP	6.4	770	761	72,033	2018/3/15
		OWENS&MINOR	6.35	475	441	41,796	2016/4/15
		REXAM PLC	6.75	1,190	1,236	117,038	2013/6/1
		REYNOLDS AMERICA	6.75	1,080	1,084	102,638	2017/6/15
		SIMON PROP GP LP	10.35	895	1,095	103,647	2019/4/1
		SK BROADBAND 144A 7	7.0	235	240	22,796	2012/2/1
		SK TELECOM	6.625	1,455	1,434	135,761	2027/7/20
		SLM CORP	5.0	1,035	732	69,290	2013/10/1
		SPRINT NEXTEL	6.0	400	337	31,893	2016/12/1
		TALISMAN ENERGY	6.25	250	240	22,789	2038/2/1
		TAQA ABU DHABI	7.25	1,285	1,359	128,672	2018/8/1
		TELECOM IT CAP	5.25	665	679	64,324	2015/10/1
TELECOM IT CAP	6.375	245	238	22,595	2033/11/15		
TIME WARNER INC	6.625	955	938	88,799	2029/5/15		
TRANSPORT DE GAS	7.875	1,120	886	83,869	2017/5/14		
US WEST CAP FDG	7.75	1,145	893	84,522	2031/2/15		
US WEST COMM	6.875	210	165	15,700	2033/9/15		
VALE OVERSEAS	6.875	669	679	64,277	2036/11/21		
WHITE MOUNTAINS	6.375	985	848	80,307	2017/3/20		
小 計					5,964,462		
カ ナ ダ	国債証券 普通社債券	CANADA-GOVT	4.5	1,700	1,852	162,340	2015/6/1
		BELL ALIANT REGI	6.17	820	765	67,094	2037/2/26
		BELL CANADA	5.0	255	264	23,176	2017/2/15
		BELL CANADA	6.55	15	15	1,351	2029/5/1
		BELL CANADA	7.3	720	804	70,513	2032/2/23
		BELL CANADA	6.1	50	48	4,269	2035/3/16
		TELUS CORP	5.95	1,020	1,118	98,040	2015/4/15
小 計					426,786		
ユ ー ロ	ドイツ 国債証券	BUNDESUBL-150	4.0	6,565	6,946	943,255	2012/4/13
		BUNDESUBL-153	4.0	350	372	50,596	2013/10/11
		BUNDESSCHATZANW	4.0	5,800	5,861	795,969	2009/12/11
		DEUTSCHLAND REP	3.75	12,570	13,257	1,800,246	2013/7/4
		DEUTSCHLAND REP	3.75	5,683	5,963	809,816	2017/1/4
		DEUTSCHLAND REP	4.25	920	995	135,145	2017/7/4
		DEUTSCHLAND REP	6.5	3,995	5,300	719,709	2027/7/4

銘柄名			利率	額面金額	外貨建評価額	邦貨建評価額	償還年月日	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ	ドイツ	国債証券	DEUTSCHLAND REP	4.0	7,090	7,077	961,114	2037/1/4
		特殊債券(除く金融債)	KFW	2.5	705	715	97,139	2010/10/11
		普通社債券	EUROHYPO AG	3.0	3,380	3,374	458,189	2009/9/28
			MUNCHEN HYPOBANK	5.0	1,100	1,172	159,272	2012/1/16
	イタリア	普通社債券	FINMECCANICA SPA	4.875	900	816	110,882	2025/3/24
	フランス	国債証券	FRANCE O.A.T	5.0	6,565	7,355	998,793	2016/10/25
		普通社債券	LAFARGE SA	5.375	300	290	39,431	2017/6/26
			LAFARGE SA	4.75	440	389	52,888	2020/3/23
			PPR SA	4.0	1,030	1,010	137,164	2013/1/29
			VEOLIA ENVRNMT	5.125	455	449	60,987	2022/5/24
			VEOLIA ENVRNMT	6.125	910	947	128,641	2033/11/25
			WENDEL INVEST	4.875	450	348	47,255	2016/5/26
			WENDEL INVEST	4.375	550	396	53,795	2017/8/9
	オランダ	普通社債券	KPN NV	4.75	350	360	48,938	2017/1/17
			WOLTERS KLUWER-C	6.375	450	496	67,432	2018/4/10
	スペイン	国債証券	SPANISH GOVT	6.0	2,035	2,467	335,053	2029/1/31
		普通社債券	TELEFONICA EMIS	4.375	260	265	36,029	2016/2/2
	ポルトガル	普通社債券	GE CAP EUR FUND	4.25	1,500	1,516	205,905	2014/2/6
	その他	国債証券	SOUTH AFRICA	4.5	1,105	1,067	145,021	2016/4/5
		特殊債券(除く金融債)	FREDDIE MAC	4.75	1,675	1,786	242,562	2013/1/15
普通社債券		BRISTOL-MYER SQB	4.625	1,050	1,077	146,329	2021/11/15	
		ERICSSON LM	5.375	1,000	1,022	138,804	2017/6/27	
		GOLDMAN SACHS GP	1.609	900	804	109,287	2016/5/23	
STANDARD CHART	5.875	700	712	96,749	2017/9/26			
小計						10,132,408		
イギリス	国債証券	UK TREASURY	4.75	6,905	7,524	1,177,189	2020/3/7	
		UK TREASURY	4.25	1,220	1,230	192,586	2036/3/7	
	普通社債券	AHOLD FIN USA	6.5	475	499	78,148	2017/3/14	
		BOUYGUES	5.5	350	333	52,123	2026/10/6	
		BSKYB FINANCE UK	5.75	450	471	73,785	2017/10/20	
		HUTCH WHAM FIN	5.625	350	337	52,794	2026/11/24	
		WELLS FARGO CO	4.625	600	540	84,586	2035/11/2	
小計					1,711,213			
合計					18,234,870			

(注1) 邦貨建評価額は、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。

(注2) 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

(2009年8月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新株予約権付社債(転換社債)	千円 30,568	% 0.2
公 社 債	18,204,302	95.2
コール・ローン等、その他	894,738	4.6
投資信託財産総額	19,129,608	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(18,937,538千円)の投資信託財産総額(19,129,608千円)に対する比率は99.0%です。

(注2) 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=94.64円、1カナダドル=87.65円、1ユーロ=135.79円、1英ポンド=156.45円です。

## ●資産、負債、元本および基準価額の状況

(2009年8月24日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	37,730,848,236円
コール・ローン等	363,478,720
公 社 債(評価額)	18,234,870,984
未 収 入 金	18,805,500,182
未 収 利 息	288,118,429
前 払 費 用	38,879,921
(B) 負 債	18,650,877,720
未 払 金	18,650,877,720
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	19,079,970,516
元 本	13,918,198,865
次 期 繰 越 損 益 金	5,161,771,651
(D) 受 益 権 総 口 数	13,918,198,865口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,709円

(注1) 期首元本額は17,945,982,649円、期中追加設定元本額は1,360,936,766円、期中一部解約元本額は5,388,720,550円です。

(注2) 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、朝日Nvest グローバル ボンドオープン5,282,266,379円、ALAMCO 年金グローバル ボンドファンド(適格機関投資家専用)8,595,712,175円、ALAMCOルーミス グローバル ボンドファンド2008(ヘッジあり)(適格機関投資家専用)40,220,311円です。

## ●損益の状況

当期(自 2009年2月25日 至 2009年8月24日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	521,791,158円
受 取 利 息	520,787,974
そ の 他 収 益 金	1,003,184
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,331,427,013
売 買 益	4,277,309,100
売 買 損	△ 2,945,882,087
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,458,233
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,849,759,938
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,417,377,929
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	392,413,234
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,497,779,450
(H) 計 (D+E+F+G)	5,161,771,651
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,161,771,651

(注1) (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2) (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3) (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4) (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。