

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	100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20期

(決算日 2010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、2010年2月24日に第20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
第20期(2010年 2月24日)	9,754	100	2.9	12,809	1.4	89.9	7,305

(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 8月24日	円 9,577	% —	12,631	% —	% 95.4
8月末	9,609	0.3	12,681	0.4	92.8
9月末	9,726	1.6	12,774	1.1	94.1
10月末	9,712	1.4	12,705	0.6	96.5
11月末	9,815	2.5	12,854	1.8	92.3
12月末	9,755	1.9	12,678	0.4	95.0
2010年 1月末	9,845	2.8	12,743	0.9	92.3
(期 末) 2010年 2月24日	9,854	2.9	12,809	1.4	89.9

(注1) 基準価額は1万円当たりの値です。

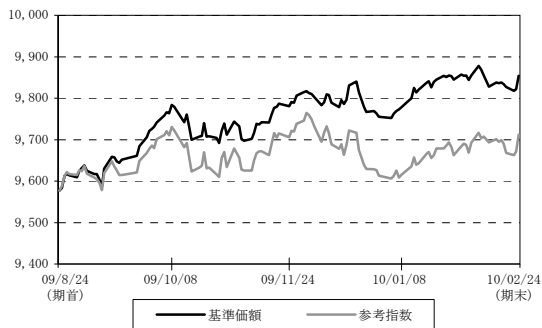
(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比で計算しています。

(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。

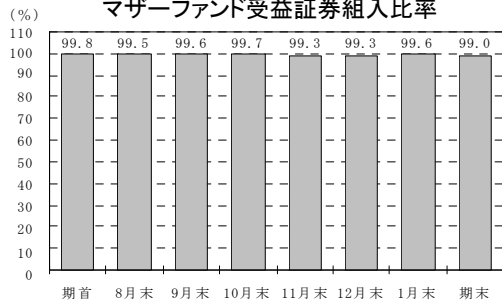
●当期の運用経過（2009年8月25日～2010年2月24日）

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2.9%の上昇

基準価額は、期首 9,577 円から、期末 9,854 円(分配金込み)となり、277 円(2.9%)の値上がりとなりました。

○主な上昇要因

- ・ 期初から9月末にかけて、景気回復ペースが緩やかとなるなか国債価格が堅調に推移(利回りは低下)したことに加え、投資家のリスク許容度が高まって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したこと(利回りは低下)。
- ・ 1月以降、米国において早期利上げ観測が後退したことや、ギリシャの財政赤字問題を受けてリスク回避の動きが高まり、国債価格が上昇したこと(利回りは低下)。

○主な下落要因

- ・ 10月にダウ工業株30種平均が約1年ぶりに終値ベースで10,000ドルを超えるなど投資家のリスク指向が高まり、安全資産である国債の価格が軟調に推移したこと(利回りは上昇)。
- ・ 12月に、米国雇用統計等が予想以上に堅調となったことから早期利上げ観測が台頭し、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社債やハイイールド債のパフォーマンスが堅調に推移したこと等により、参考指数の騰落率を1.5%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。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、主要国における低金利政策が当面継続すると見られたことや、景気回復ペースが緩やかであることを示唆する経済指標の発表が相場の下支え要因となる一方、ダウ工業株30種指数が10,000ドルの大台を回復するなど株式市場が上昇基調となったことがマイナス材料となり、しばらくはレンジ内での展開が続きました。その後、11月末にかけてアラブ首長国連邦のドバイ政府系持ち株会社の信用不安が高まると、株式市場が下落するとともに債券価格が上昇し、12月に入ると、財政赤字の拡大を受けて格付機関がギリシャの格下げおよびスペインの格付け見通しの引き下げを行ったことで、質への逃避買いから債券価格は堅調な展開となり

ました。しかし、その後ドバイの信用不安がひとまず後退したこと、雇用統計を始めとして経済指標が概ね堅調なものとなったことから米国での早期利上げ観測が台頭し、年末にかけて債券価格は下落基調となりました。1月以降は、米国の出口戦略を巡る警戒感や大量の国債入札を控えた需給悪化懸念がマイナス材料となりましたが、経済指標が予想より低調であったことで米国の早期利上げ観測が後退したことに加え、中国での銀行融資規制報道、オバマ米大統領による新金融規制案の発表、ギリシャの財政赤字問題がスペインやポルトガルへ飛び火して株式市場が不安定な動きとなったことで債券市場は堅調に推移し、価格は上昇基調で当期の取引を終えました。

社債市場

投資適格(格付けが BBB-格以上)およびハイイールドの社債は、景気や企業業績回復期待を背景に投資家のリスク指向が高まり、堅調なスタートとなりました。11月末にアラブ首長国連邦のドバイ政府系持ち株会社の信用不安が高まり、やや軟調となる場面もありましたが、その後1月の半ばまでは株式市場の上昇を好感して堅調な展開となりました。しかし、1月半ば以降、ギリシャの財政赤字問題がスペインやポルトガルへ飛び火したこと等を背景にリスク回避の動きが見られ、価格はやや下落基調となって当期の取引を終えました。

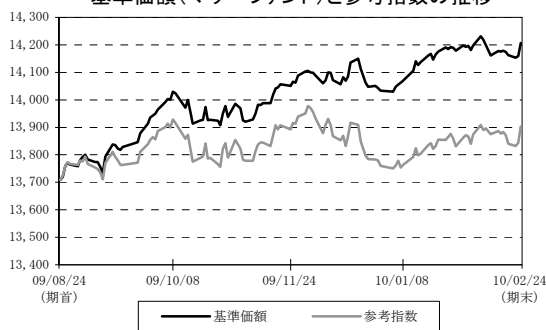
エマージング市場

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、グローバル経済の回復期待を背景に投資家のリスク許容度が高まり、堅調なスタートとなりました。10月後半に株式市場が下落した局面ではやや軟調な動きとなりましたが、その後は株式市場の上昇を好感して底堅い展開となりました。しかし、1月半ば以降は、市場においてギリシャの財政赤字問題等のソブリンリスクが意識され、価格はやや軟調な展開となって当期の取引を終えました。

《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。運用状況の詳細につきましては、以下の〈マザーファンドの運用状況〉で説明させていただきます。

基準価額(マザーファンド)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。

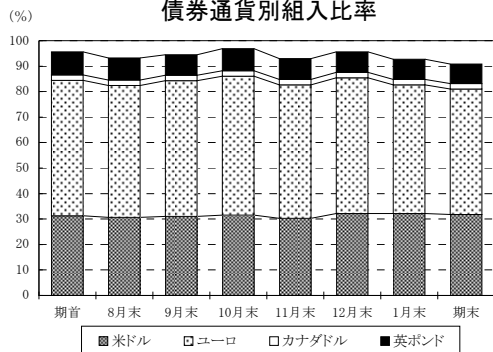
運用にあたっては、ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピー(以下「ルーミス・セイレス社」といいます。)に外貨建資産の運用指図(為替ヘッジ取引の指図を含みます。)に関する権限を委託しています。

基準価額は、期首の 13,709 円から、期末は 14,207 円となり、498 円(3.6%)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)は期首よりも短期化しました。

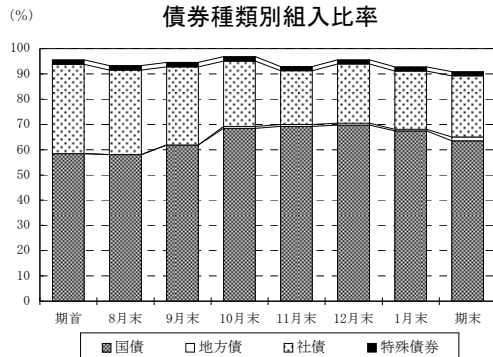
ポートフォリオの平均格付けは前期末 AA- に対して今期末は AA と高格付けを維持し、組入銘柄数は期首の 133 銘柄から期末は 113 銘柄となりました。

債券通貨別組入比率



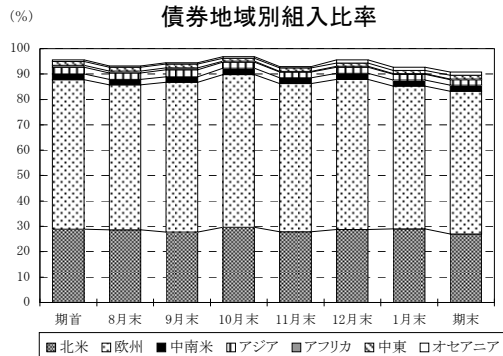
(注) 純資産総額に対する比率です。

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、スペイン、韓国、オランダ、スウェーデン、ルクセンブルグを売却した一方、ベルギー、フィンランド、オーストラリア、カタール、シンガポール、ハンガリー、ノルウェー、リトアニア、アイルランドの債券を新たに組入れたことで、期首の21カ国から期末は25カ国となりました。通貨別の組入比率については、ユーロと英ポンドの比率を引き下げ、米ドルの比率を引き上げました。

当期の売買につきましては、主に社債の組入れを引き下げ、主に国債の比率を引き上げました。期初と比べると、国債、ソブリン債、地方債等の比率が増加し、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、GEキャピタル・ヨーロッパ(アイルランド、金融)、ブリストルマイヤーズ・スクイブ(アメリカ、薬品)、エリクソン(スウェーデン、テクノロジー)などの銘柄を全売却する一方、ネットワーク・レール・インフラストラクチャー(イギリス、ソブリン債)、オンタリオ州(カナダ、地方債)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、カタール、ハンガリー、リトアニアの債券を新規に組入れたものの、韓国を全売却したこと、南アフリカやアラブ首長国連邦の比率を引き下げたことで、組入比率は前期末と比べやや低下しました。

《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100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〉

1月中旬以降、グローバルでリスク性資産が売られやすい展開となっています。要因としては、(1)ギリシャの財政赤字問題、(2)オバマ米大統領が銀行による自己勘定取引の制限ならびに大手銀行への課税を発表したこと、(3)中国における金融引締め兆候の現われ、が挙げられますが、これらの進展はすべて重要であると考えています。

ギリシャの財政危機は財政の引締めにつながることを示唆しており、それはイタリア、ポルトガル、スペインにおいてもおそらく同様であろうと思われます。これは、EU(欧州連合)の経済成長を犠牲にして、ソルベンシーとソブリンの債務の状況を改善することになると考えられます。

米国の銀行システムは、最終的には、より多くの自己資本とより低いレバレッジという規制のもと事業が行われることになるかもしれません。

中国の金融政策は、グローバル流動性縮小の最初の兆しとして、おそらく最も重要な動きであると思われます。目的は融資の伸びを抑制することと見られ、最近の10%成長を大きく下回らせることが目的ではないと思われます。力強い国内での投資活動に加えて輸出も回復してきており、2010年初めの中国経済は極めて強いものとなっています。昨年大規模な融資を背景とした財政刺激策を行った後だけに、今後はそれらの融資の質が問われることになるでしょう。総合的に判断して、ルーミス・セイレス社は、中国の引締めは大規模な資金の引き揚げではなく、“微調整”であると見ています。

ルーミス・セイレス社では、長期国債の利回りは中長期的には上昇傾向になるとの見方を継続しており、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。社債のスプレッドの水準は長期的な平均に近い水準まで縮小してきていますが、先進国の景気サイクルはまだ回復の入り口の段階にあり、今後景気が拡大局面へ移行する段階ではさらにスプレッドの縮小が予想されます。しかし、今後のスプレッドの縮小は、社債の価格が大きく上昇するというよりは国債利回りの上昇もその要因となると思われ、より銘柄本位での投資を行うことが重要になってくると考えています。

○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)	67円 (36) (28) (3)
(b)保 管 費 用 等	2
合 計	69

(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。

(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(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8月25日～2010年2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 192,428	千円 270,000

●利害関係人との取引状況 (2009年8月25日～2010年2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

(2010年2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 5,282,266	千口 5,089,837	千円 7,231,132

(注) 親投資信託の当期末の受益権総口数は、13,664,641千口です。

●投資信託財産の構成

(2010年2月24日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
朝日Nvest グローバル ボンドマザーファンド	千円 7,231,132	% 97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	200,569	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	7,431,701	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(18,379,530千円)の投資信託財産総額(20,291,248千円)に対する比率は90.6%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=90.25円、1カナダドル=85.46円、1ユーロ=121.97円、1英ポンド=139.32円です。

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2010年2月24日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,431,701,658円
コール・ローン等	200,569,311
朝日Invest グローバル ボンドマザーファンド(評価額)	7,231,132,018
未 収 利 息	329
(B) 負 債	126,435,792
未 払 収 益 分 配 金	74,892,016
未 払 解 約 金	764,322
未 払 信 託 報 酬	50,584,957
そ の 他 未 払 費 用	194,497
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	7,305,265,866
元 本	7,489,201,646
次 期 繰 越 損 益 金	△ 183,935,780
(D) 受 益 権 総 口 数	7,489,201,646口
1万口当たり基準価額 (C/D)	9,754円

(注1) 期首元本額は7,576,864,365円、期中追加設定元本額は80,384,576円、期中一部解約元本額は168,047,295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)183,935,780円

●当期の分配金

1万口当たり分配金	100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、2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。

●損益の状況

当期(自 2009年8月25日 至 2010年2月24日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	19,237円
受 取 利 息	19,237
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	257,256,822
売 買 益	259,673,040
売 買 損	△ 2,416,218
(C) 信 託 報 酬 等	△ 50,779,454
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	206,496,605
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 298,616,514
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 16,923,855
(配 当 等 相 当 額)	(218,902,580)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 235,826,435)
(G) 計 (D+E+F)	△ 109,043,764
(H) 収 益 分 配 金	△ 74,892,016
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 183,935,780
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 16,923,855
(配 当 等 相 当 額)	(219,179,650)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 236,103,505)
分 配 準 備 積 立 金	1,001,626,630
繰 越 損 益 金	△ 1,168,638,555

(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(117,027,283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(219,179,650円)および分配準備積立金(959,491,363円)より分配対象収益は1,295,698,296円(10,000口当たり1,730円)であり、うち74,892,016円(10,000口当たり100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	期中騰落率	参考指数	期中騰落率	債券組入比率	純資産総額
		%		%		
第16期(2008年 2月25日)	円 12,827	0.1	11,922	2.5	% 93.8	百万円 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
第20期(2010年 2月24日)	14,207	3.6	12,809	1.4	90.8	19,413

(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	騰落率	参考指数	騰落率	債券組入比率
		%		%	
(期首) 2009年 8月24日	円 13,709	—	12,631	—	% 95.6
8月末	13,759	0.4	12,681	0.4	93.2
9月末	13,942	1.7	12,774	1.1	94.5
10月末	13,938	1.7	12,705	0.6	96.8
11月末	14,103	2.9	12,854	1.8	92.9
12月末	14,033	2.4	12,678	0.4	95.6
2010年 1月末	14,179	3.4	12,743	0.9	92.7
(期末) 2010年 2月24日	14,207	3.6	12,809	1.4	90.8

(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(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8月25日～2010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 31,401	千米ドル 23,056	
		地方債証券	1,956	—	
		社債証券	17,869	26,288 (39)	
	ヨーロッパ	ドイツ		千ユーロ	千ユーロ
			国債証券	22,498	15,322
		社債証券	3,415	— (3,380)	
		フランス	社債証券	—	2,720
		オランダ	社債証券	—	848
		スペイン	国債証券	—	2,379
			社債証券	—	263
		ベルギー	国債証券	3,594	—
		フィンランド	国債証券	2,329	—
		アイルランド	社債証券	—	1,523
	その他	国債証券	—	645	
地方債証券		1,095	—		
社債証券		—	2,922		
イギリス		千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	1,819	640		
	社債証券	—	986		

(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) 社債証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8月25日～2010年2月24日）

公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
US TREASURY NOTE(アメリカ)	801,733	BUNDESSCHATZANW(ユーロ・ドイツ)	765,867
BUNDESSCHATZANW(ユーロ・ドイツ)	766,939	BUNDESSCHATZANW(ユーロ・ドイツ)	712,413
DEUTSCHLAND REP(ユーロ・ドイツ)	729,718	US TREASURY NOTE(アメリカ)	375,988
US TREASURY NOTE(アメリカ)	677,466	US TREASURY NOTE(アメリカ)	369,784
BUNDESABL-150(ユーロ・ドイツ)	590,152	US TREASURY NOTE(アメリカ)	362,223
DEUTSCHLAND REP(ユーロ・ドイツ)	537,341	US TREASURY NOTE(アメリカ)	306,501
EUROHYPO AG(ユーロ・ドイツ)	449,947	SPANISH GOVT(ユーロ・スペイン)	290,280
US TREASURY NOTE(アメリカ)	372,217	BUNDESABL-150(ユーロ・ドイツ)	221,627
US TREASURY NOTE(アメリカ)	371,959	GE CAP EUR FUND(ユーロ・アイルランド)	199,378
BELGIAN 0310(ユーロ・ベルギー)	301,130	US TREASURY NOTE(アメリカ)	173,857

(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8月25日～2010年2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

(2010年2月24日現在)

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	
ア メ リ カ	千米ドル 68,701	千米ドル 68,384	千円 6,171,664	% 31.8	% 7.5	% 13.4	% 8.0	% 10.4	
カ ナ ダ	千カナダドル 4,580	千カナダドル 4,888	417,798	2.2	—	2.2	—	—	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
ド イ ツ	54,773	58,670	7,156,006	36.9	—	17.8	17.8	1.2	
イ タ リ ア	900	884	107,835	0.6	—	0.6	—	—	
フ ラ ン ス	8,005	8,669	1,057,435	5.4	0.5	5.4	—	—	
オ ラ ン ダ	—	—	—	—	—	—	—	—	
ス ペ イ ン	—	—	—	—	—	—	—	—	
ベ ル ギ ー	3,335	3,633	443,158	2.3	—	0.5	1.7	—	
フィンランド	2,300	2,336	284,991	1.5	—	1.5	—	—	
アイルランド	—	—	—	—	—	—	—	—	
そ の 他	4,025	4,102	500,381	2.6	—	1.4	1.1	—	
イ ギ リ ス	千英ポンド 10,505	千英ポンド 10,718	1,493,265	7.7	—	7.7	—	—	
合 計	—	—	17,632,537	90.8	8.0	50.6	28.7	11.5	

(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

(2010年2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	国債証券	INDONESIA (REP)	6.625	200	196	17,689	2037/2/17	
		INDONESIA (REP)	7.75	600	664	59,971	2038/1/17	
		LITHUANIA	7.375	500	510	46,072	2020/2/11	
		QATAR STATE OF	4.0	1,100	1,109	100,168	2015/1/20	
		REP OF HUNGARY	6.25	635	640	57,806	2020/1/29	
		REPUBLIC OF PERU	7.35	400	452	40,793	2025/7/21	
		US TREASURY NOTE	1.0	6,950	6,997	631,500	2011/7/31	
		US TREASURY NOTE	1.0	2,095	2,107	190,174	2011/9/30	
		US TREASURY NOTE	1.0	4,265	4,287	386,946	2011/10/31	
		US TREASURY NOTE	1.0	8,860	8,893	802,644	2011/12/31	
		US TREASURY NOTE	1.375	3,315	3,327	300,347	2012/10/15	
		地方債証券	ONTARIO PROVINCE	2.95	1,945	1,948	175,871	2015/2/5
		新株予約権付社債(転換社債)券	HOLOGIC INC	2.0	400	341	30,775	2037/12/15
カ	普通社債券	AES CORP	8.75	1,015	1,037	93,664	2013/5/15	
		ARCH WESTERN FINANCE	6.75	170	170	15,419	2013/7/1	
		AXTEL SAB	7.625	460	454	40,996	2017/2/1	

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	BANK OF AMERICA	5.3	1,000	981	88,590	2017/3/15
	BNZ INTL FUNDING	2.625	1,200	1,230	111,067	2012/6/5
	BOSTON SCIENTIFIC	4.5	450	446	40,300	2015/1/15
	CANARA BANK	6.365	900	886	79,966	2021/11/28
	CHESAPEAKE ENERGY	7.25	175	173	15,635	2018/12/15
	CHESAPEAKE ENERGY	7.5	80	81	7,364	2013/9/15
	COLUMBIA HCA	7.69	5	4	407	2025/6/15
	COLUMBIA HCA	7.58	5	4	403	2025/9/15
	DELTA AIR LINES	6.821	762	730	65,903	2022/8/10
	DELTA AIR LINES	8.021	262	238	21,548	2022/8/10
	DESARROLLA HOMEX	7.5	1,170	1,143	103,216	2015/9/28
	DP WORLD	6.85	1,500	1,124	101,470	2037/7/2
	DP WORLD	6.85	600	453	40,937	2037/7/2
	ECHOSTAR DBS	7.0	375	385	34,774	2013/10/1
	ECHOSTAR DBS	6.625	280	282	25,459	2014/10/1
	ECOPETROL SA	7.625	500	545	49,242	2019/7/23
	ELAN CORP PLC	8.75	200	193	17,418	2016/10/15
	EMBARQ CORP	7.995	870	918	82,861	2036/6/1
	ERAC USA FINANCE	6.2	390	413	37,347	2016/11/1
	ERAC USA FINANCE	7.0	348	358	32,349	2037/10/15
	GEORGIA-PACIFIC	8.0	20	20	1,890	2024/1/15
	GEORGIA-PACIFIC	7.25	700	682	61,595	2028/6/1
	GEORGIA-PACIFIC	8.875	155	167	15,072	2031/5/15
	HCA INC	5.75	25	23	2,120	2014/3/15
	HCA INC	6.375	155	146	13,219	2015/1/15
	HCA INC	6.5	305	286	25,874	2016/2/15
	HILCORP ENERGY	7.75	550	537	48,520	2015/11/1
	ICICI BANK LTD	6.375	1,119	1,033	93,277	2022/4/30
	INCITEC PIVOT FI	6.0	760	737	66,583	2019/12/10
	LIFE TECH CO	4.4	430	433	39,134	2015/3/1
	MAJAPAHIT HOLD	7.25	475	488	44,101	2017/6/28
	MAJAPAHIT HOLD	7.75	500	512	46,282	2020/1/20
MERRILL LYNCH	6.11	500	435	39,334	2037/1/29	
MEXICHEM SAB	8.75	800	849	76,665	2019/11/6	
MOTOROLA INC	6.625	595	569	51,380	2037/11/15	
NATL SEMICONDUCTOR	6.6	830	873	78,858	2017/6/15	
NETWORK RAIL INFRA FIN	3.5	3,000	3,135	283,014	2013/6/17	
NEWS AMER INC	6.15	360	359	32,469	2037/3/1	
NEXTEL COMMUNIC	7.375	575	531	48,001	2015/8/1	
NISOURCE FIN CP	6.4	770	815	73,620	2018/3/15	
NORDEA BANK	3.7	600	607	54,783	2014/11/13	
OWENS&MINOR	6.35	475	441	39,877	2016/4/15	
PROLOGIS	5.5	480	494	44,662	2013/3/1	
PROLOGIS	5.75	370	363	32,837	2016/4/1	

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	PSA INTL PTE LTD	4.625	800	794	71,687	2019/9/11		
		ROWAN COMPANIES	7.875	490	560	50,588	2019/8/1		
		SIMON PROP GP LP	10.35	213	273	24,712	2019/4/1		
		SLM CORP	5.0	1,035	971	87,669	2013/10/1		
		SPRINT CAP CORP	8.375	560	574	51,803	2012/3/15		
		STEEL DYNAMICS	7.375	555	566	51,090	2012/11/1		
		SUPERVALU INC	7.5	685	688	62,130	2014/11/15		
		TAQA ABU DHABI	7.25	500	513	46,318	2018/8/1		
		TEXTRON INC	6.2	520	553	49,912	2015/3/15		
		TRANSPORT DE GAS	7.875	1,120	1,024	92,488	2017/5/14		
		US WEST CAP FDG	7.75	1,145	1,001	90,419	2031/2/15		
		US WEST COMM	6.875	210	193	17,483	2033/9/15		
		VALE OVERSEAS	6.875	669	679	61,350	2036/11/21		
		WEA FIN/ WT FIN	6.75	420	448	40,435	2019/9/2		
WEA FINANCE LLC	7.125	262	286	25,835	2018/4/15				
WHITE MOUNTAINS	6.375	985	968	87,451	2017/3/20				
小 計					6,171,664				
カ ナ ダ	国債証券 普通社債券	CANADA-GOVT	4.5	1,700	1,854	158,489	2015/6/1		
		BELL ALIANT REGI	6.17	820	766	65,473	2037/2/26		
		BELL CANADA	5.0	255	267	22,825	2017/2/15		
		BELL CANADA	6.55	15	15	1,324	2029/5/1		
		BELL CANADA	7.3	720	809	69,170	2032/2/23		
		BELL CANADA	6.1	50	49	4,217	2035/3/16		
		TELUS CORP	5.95	1,020	1,126	96,297	2015/4/15		
小 計					417,798				
ユ ー ロ	ドイツ 国債証券 特殊債券(除く金融債) 普通社債券 普通社債券	BUNDESUBL-150	4.0	9,075	9,635	1,175,282	2012/4/13		
		BUNDESUBL-153	4.0	2,415	2,608	318,181	2013/10/11		
		DEUTSCHLAND REP	3.75	11,910	12,724	1,552,024	2013/7/4		
		DEUTSCHLAND REP	3.75	8,408	8,937	1,090,080	2017/1/4		
		DEUTSCHLAND REP	4.25	920	1,004	122,468	2017/7/4		
		DEUTSCHLAND REP	3.25	5,940	5,981	729,573	2020/1/4		
		DEUTSCHLAND REP	6.5	3,995	5,328	649,920	2027/7/4		
		DEUTSCHLAND REP	4.0	7,090	7,155	872,723	2037/1/4		
		KFW	2.5	705	712	86,891	2010/10/11		
		EUROHYPO AG	4.25	3,215	3,411	416,053	2012/11/20		
		MUNCHEN HYPOBANK	5.0	1,100	1,170	142,806	2012/1/16		
		FINMECCANICA SPA	4.875	900	884	107,835	2025/3/24		
		フランス	国債証券 普通社債券	FRANCE O. A. T	5.0	6,565	7,430	906,269	2016/10/25
				LAFARGE SA	4.75	440	427	52,137	2020/3/23
WENDEL INVEST	4.875			450	380	46,351	2016/5/26		
WENDEL INVEST	4.375			550	431	52,677	2017/8/9		

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	ベルギー	国債証券	BELGIAN 0300	5.5	740	855	104,356	2017/9/28
			BELGIAN 0303	4.25	470	509	62,095	2014/9/28
			BELGIAN 0310	4.0	2,125	2,268	276,707	2013/3/28
イ ン グ リ ス	その他	国債証券	FINNISH GOVT	4.0	2,300	2,336	284,991	2025/7/4
		国債証券	SOUTH AFRICA	4.5	450	451	55,023	2016/4/5
ロ	その他	地方債証券	QUEBEC PROVIENCE	3.375	1,100	1,115	136,085	2016/6/20
		特殊債証券(除く金融債)	FREDDIE MAC	4.75	1,675	1,800	219,550	2013/1/15
		普通社債券	GOLDMAN SACHS GP	1.011	800	735	89,721	2016/5/23
小 計						9,549,809		
			%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
イ ン グ リ ス	国債証券		UK TREASURY	4.0	1,730	1,787	249,049	2016/9/7
			UK TREASURY	4.75	6,905	7,219	1,005,872	2020/3/7
			UK TREASURY	4.25	570	531	74,052	2036/3/7
	普通社債券		BOUYGUES	5.5	350	337	46,962	2026/10/6
			HUTCH WHAM FIN	5.625	350	331	46,116	2026/11/24
		WELLS FARGO CO	4.625	600	511	71,212	2035/11/2	
小 計						1,493,265		
合 計						17,632,537		

(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

(2010年2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 30,775	% 0.2
公 社 債	17,601,762	86.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,658,711	13.1
投 資 信 託 財 産 総 額	20,291,248	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(18,379,530千円)の投資信託財産総額(20,291,248千円)に対する比率は90.6%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=90.25円、1カナダドル=85.46円、1ユーロ=121.97円、1英ポンド=139.32円です。

●資産、負債、元本および基準価額の状況

(2010年2月24日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	38,173,341,397円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	593,214,671
公 社 債 (評 価 額)	17,632,537,658
未 収 入 金	19,672,569,762
未 収 利 息	230,673,818
前 払 費 用	44,345,488
(B) 負 債	18,759,928,057
未 払 金	18,759,928,057
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	19,413,413,340
元 本	13,664,641,843
次 期 繰 越 損 益 金	5,748,771,497
(D) 受 益 権 総 口 数	13,664,641,843口
1万口当たり基準価額 (C / D)	14,207円

(注1) 期首元本額は13,918,198,865円、期中追加設定元本額は158,664,479円、期中一部解約元本額は412,221,501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5,089,837,417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) 8,404,961,404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) 169,843,022円です。

●損益の状況

当期(自 2009年8月25日 至 2010年2月24日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	371,619,123円
受 取 利 息	371,560,460
そ の 他 収 益 金	58,663
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	324,513,108
売 買 益	2,518,350,582
売 買 損	△ 2,193,837,474
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,589,407
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	693,542,824
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,161,771,651
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	62,035,521
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 168,578,499
(H) 計 (D + E + F + G)	5,748,771,497
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	5,748,771,497

(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。