

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。	

当期の分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	110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23期

(決算日 2011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、2011年8月24日に第23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
業務企画部

お客様専用フリーダイヤル
フ ェ ャ ッ ト ウ ジ ャ
0 1 2 0 - 2 8 3 1 0 4

[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 分 配 金	期 中 騰 落 率	参考指数		債券組入 比 率	純 資 産 総 額
					期 中 騰 落 率		
第19期(2009年 8月24日)	円 9,577	円 30	% 9.2	12,631	% 1.1	% 95.4	百万円 7,256
第20期(2010年 2月24日)	9,754	100	2.9	12,809	1.4	89.9	7,305
第21期(2010年 8月24日)	10,056	300	6.2	13,490	5.3	91.3	7,135
第22期(2011年 2月24日)	9,695	80	△2.8	12,996	△3.7	96.8	7,011
第23期(2011年 8月24日)	9,934	110	3.6	13,761	5.9	91.5	7,090

(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		債券組入 比 率
				騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2011年 2月24日	9,695	—	12,996	—	96.8
2月末	9,703	0.1	13,008	0.1	95.4
3月末	9,670	△0.3	12,986	△0.1	96.4
4月末	9,720	0.3	13,019	0.2	98.4
5月末	9,858	1.7	13,243	1.9	94.8
6月末	9,807	1.2	13,193	1.5	94.6
7月末	9,894	2.1	13,275	2.1	91.0
(期 末)					
2011年 8月24日	10,044	3.6	13,761	5.9	91.5

(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（2011年2月25日～2011年8月24日）

《基準価額の推移と主な変動要因》

基準価額は3.6%の上昇

基準価額は、期首 9,695 円から、期末 10,044 円（分配金込み）となり、349 円（3.6%）の値上がりとなりました。

○主な上昇要因

- ・ 5月以降、米国経済を始めとする世界経済の景気減速懸念が高まったことや、欧州ソブリン・リスク（国の信用リスク）懸念が再燃したことなどから、投資家のリスク回避志向が高まり、ドイツ国債や米国債を始めとする高格付けの国債価格が上昇したこと。

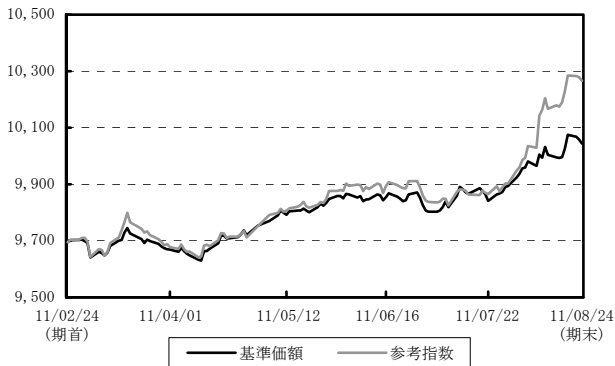
○主な下落要因

- ・ 7月下旬以降、米国経済の景気減速懸念がさらに高まったことや、米大手格付機関による米国債の格下げ、欧州ソブリン・リスク懸念など、市場の先行き不透明感が高まったことでリスク回避の動きが加速し、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）のスプレッド（国債との利回り格差）が拡大し価格が下落したこと。

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、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。

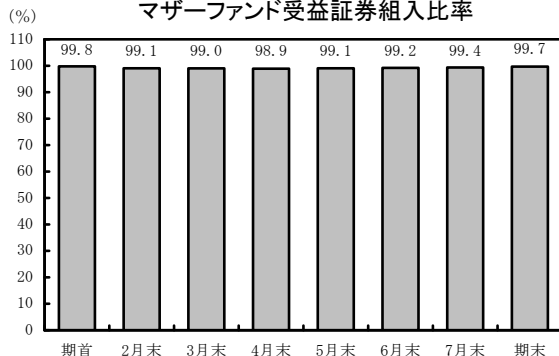
なお、当期は、実質的な組入れを行っていた投資適格社債やハイイールド債のパフォーマンスが期の後半において軟調に推移したことを主因として、参考指数の騰落率を 2.3% 下回る結果となりました。

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。

《運用環境》

先進国国債市場

当期の先進国国債市場は、米国の景気減速懸念や欧州のソブリン・リスク懸念などの影響で、長期金利が大幅に低下する展開となりました。まず、期初から 3 月半ばにかけては、欧州ソブリン・リスク懸念や中東・北アフリカ情勢の緊迫化、東日本大震災による福島第一原発事故の状況悪化懸念などから安全資産への選好が高まり、金利は低下して始まりました。3 月後半から 4 月前半にかけては、それまでの「過度な質への逃避」の反動もあり金利は上昇しました。しかし、その後、米国で予想を下回る経済指標が相次いだことに加え、5 月にはギリシャの債務問題に対する懸念が再燃したことなどからリスク回避の動きが強まり、金利は 6 月下旬までほぼ一本調子での低下となりました。6 月最終週に、ギリシャの債務問題解決に向けての進展がみられたことなどから、金利は束の間上昇をみせましたが、7 月以降は、雇用関連指標や GDP 統計を始めとする米経済指標が軒並み予想を大幅に下

回ったこと、欧州ソブリン・リスク問題がイタリアにまで波及するとの懸念が高まったことなどから安全資産としての債券買いが進みました。8月に入ると、米大手格付機関が米国債を格下げしたことで先行き不透明感がさらに高まったことなどもあり、米国、ドイツおよび英国の10年債利回りは揃って過去最低水準を更新するなど、金利は大きく低下、結局、債券価格は大きく上昇して当期を終えました。

社債市場

投資適格およびハイイールドの社債は、期の前半は一進一退で推移しました。しかし、5月半ば以降、米国の経済指標が軒並み事前予想よりも弱かったことや、欧州ソブリン・リスク懸念が再燃したことなどにより、投資家のリスク回避の動きが高まり、スプレッドは拡大基調となりました。7月下旬以降は、相次ぐ弱い経済指標や米大手格付機関による米国債の格下げなどで先行き不透明感がさらに高まったことから、リスク回避の動きは急加速し、特に低格付けの債券ほどスプレッドは大きく拡大しました。この結果、スプレッドの拡大が相対的に小さかった投資適格社債のパフォーマンスは、プラスを確保したものの先進国債市場を下回りました。一方、ハイイールド社債は、7月下旬以降のスプレッド拡大により、マイナスのパフォーマンスとなりました。

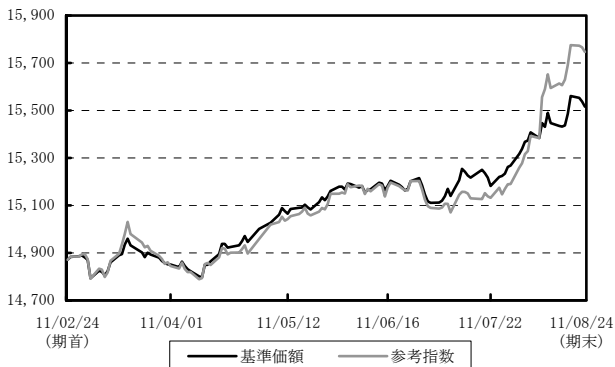
エマージング市場

エマージング市場(中南米、東南アジアなどの新興成長市場)は、先進国と比較して優れたファンダメンタルズや財政状況から、期の前半においては堅調に推移しました。後半になると、他の市場と同様、リスク回避の動きが強まったことから、スプレッドは拡大基調となりましたが、当期のパフォーマンスは先進国債市場を上回って終わりました。

《運用状況》

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、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〉

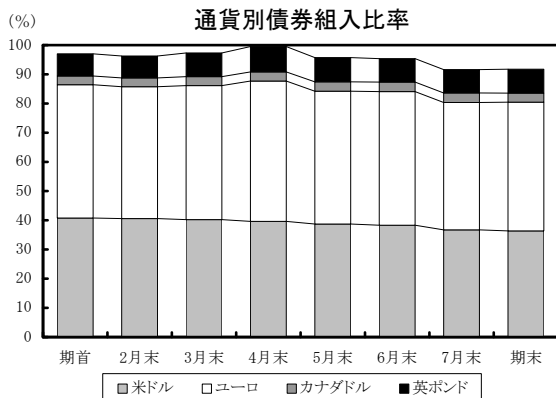
主として日本を除く世界各国の公社債に投資するとともに、外貨建資産の為替リスクを原則フルヘッジすることにより、信託財産の長期的成長を図ることを目的としています。

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。

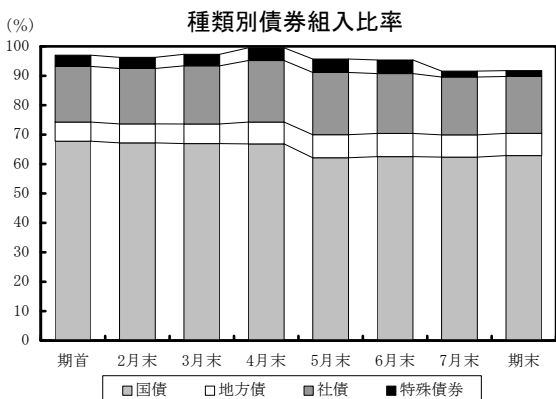
基準価額は、期首14,871円から、期末15,516円となり、645円(4.3%)の値上がりとなりました。

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。

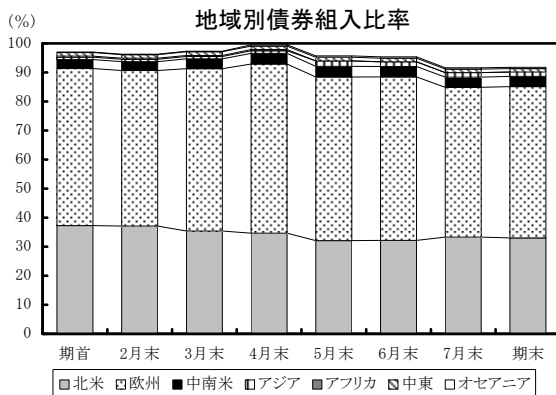
ポートフォリオの平均格付けは前期末同様AAと高格付けを維持し、組入銘柄数は期首の116銘柄から期末は108銘柄となりました。



(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。

投資国数は、南アフリカ、インドネシアを売却した一方、スペイン、韓国、ポルトガル、リトアニア、ニュージーランド、中国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、米ドルおよびユーロの比率を引下げる一方、主に英ポンドの比率を上げました。

当期の売買につきましては、国債、政府保証債の組入れを引下げる一方、主に地方債、社債の比率を上げました。個別銘柄では、オランダ自治体金融公庫、カナダ輸出金融公社、テリュース(カナダ、通信)などの銘柄を全売却する一方、スペイン国債、ハナ銀行(韓国、銀行)、テレコム・イタリア(イタリア、通信)、ペダント・リソース(英国、素材)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、南アフリカ、インドネシアの債券を全売却し、トルコの比率を下げましたが、韓国、リトアニア、中国の債券を新規に組入れたことや、ブラジルの比率を上げたことなどにより、組入比率は前期末と比べ上昇しました。

《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110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》

マザーファンドへの投資を通じて、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〉

ルーミス・セイレス社の基本戦略に変更はありません。クレジット物については前期よりは慎重にみているもののバリュエーションは魅力的であると考えています。

米国経済の減速懸念が高まっていますが、2011 年後半のより強い成長見通しを期待しています。原油価格の下落、企業の投資減税効果、サプライチェーンの復旧などが成長率回復のドライバーとなるでしょう。米国における利上げは当面なさそうですが、10 年債利回りは緩やかに上昇するとみえています。また、足下急拡大したスプレッドは、緩やかながらも縮小トレンドに戻ると予想しています。

国債利回りは緩やかながらも上昇するとみえていることから、国債のデュレーションは参考指数に対してやや短めを基本的なスタンスとする予定です。ユーロ圏の国債についてはドイツやオランダ、フィンランドといった高格付国を中心とした運用を継続する予定ですが、周辺国のイタリアやスペインについては引き続きスプレッドの動向をみながら投資機会を探っていきたいと考えています。社債については、銘柄選択が当ファンドのパフォーマンスのカギを握ると考えていることから、個別銘柄ベースでの投資魅力度を精査し、銘柄本位での投資を継続していきたいと考えています。

○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	66円
（投 信 会 社）	（ 35）
（販 売 会 社）	（ 28）
（受 託 銀 行）	（ 3）
(b) 保 管 費 用 等	2
合 計	68

(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。

$$(a) \text{ 信 託 報 酬} = \frac{\text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

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

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 (2011年2月25日～2011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 148,764	千円 225,000

●利害関係人との取引状況 (2011年2月25日～2011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

(2011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 4,704,210	千口 4,555,446	千円 7,068,230

(注) 親投資信託の当期末の受益権総口数は、10,108,880千口です。

●投資信託財産の構成

(2011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 7,068,230	% 97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	186,407	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	7,254,637	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(15,012,144千円)の投資信託財産総額(15,735,238千円)に対する比率は95.4%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=76.89円、1カナダドル=77.75円、1ユーロ=110.82円、1英ポンド=126.78円です。

●資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年8月24日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,254,637,681円
コール・ローン等	156,407,358
朝日Vest グローバル ボンドマザーファンド(評価額)	7,068,230,066
未 収 入 金	30,000,000
未 収 利 息	257
(B) 負 債	164,050,956
未 払 収 益 分 配 金	78,516,065
未 払 解 約 金	37,739,993
未 払 信 託 報 酬	47,611,839
そ の 他 未 払 費 用	183,059
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	7,090,586,725
元 本	7,137,824,158
次 期 繰 越 損 益 金	△ 47,237,433
(D) 受 益 権 総 口 数	7,137,824,158口
1万口当たり基準価額 (C/D)	9,934円

(注1) 期首元本額は7,232,093,812円、期中追加設定元本額は182,475,081円、期中一部解約元本額は276,744,735円です。

(注2) 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) 47,237,433円

●損益の状況

当期(自 2011年2月25日 至 2011年8月24日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	25,042円
受 取 利 息	25,042
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	295,363,164
売 買 益	297,724,069
売 買 損	△ 2,360,905
(C) 信 託 報 酬 等	△ 47,794,898
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	247,593,308
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 197,936,956
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 18,377,720
(配 当 等 相 当 額)	(292,385,882)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 310,763,602)
(G) 計 (D+E+F)	31,278,632
(H) 収 益 分 配 金	△ 78,516,065
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 47,237,433
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 18,377,720
(配 当 等 相 当 額)	(292,927,439)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 311,305,159)
分 配 準 備 積 立 金	838,988,813
繰 越 損 益 金	△ 867,848,526

(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(112,491,798円)、費用控除後の有価証券等損益額(-円)、信託約款に規定する収益調整金(292,927,439円)および分配準備積立金(805,013,080円)より分配対象収益は1,210,432,317円(10,000口当たり1,695円)であり、うち78,516,065円(10,000口当たり110円)を分配金額としています。

●当期の分配金

1万口当たり分配金	110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。

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		債券組入比率	純資産総額
	円	騰落率 %	12,631	騰落率 %		
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
第21期(2010年 8月24日)	15,194	6.9	13,490	5.3	91.9	18,585
第22期(2011年 2月24日)	14,871	△2.1	12,996	△3.7	97.0	18,459
第23期(2011年 8月24日)	15,516	4.3	13,761	5.9	91.8	15,684

(注1) 基準価額は1万口当たりの値です。

(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		債券組入比率
	円	騰落率 %	12,996	騰落率 %	
(期首) 2011年 2月24日	14,871	—	12,996	—	97.0
2月末	14,886	0.1	13,008	0.1	96.3
3月末	14,852	△0.1	12,986	△0.1	97.3
4月末	14,946	0.5	13,019	0.2	99.5
5月末	15,179	2.1	13,243	1.9	95.7
6月末	15,117	1.7	13,193	1.5	95.4
7月末	15,268	2.7	13,275	2.1	91.6
(期末) 2011年 8月24日	15,516	4.3	13,761	5.9	91.8

(注1) 基準価額は1万口当たりの値です。

(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(2011年2月25日～2011年8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 20,534	千米ドル 30,253	
		特殊債券	1,531	6,308	
		社債券	8,320	12,188 (29)	
	カナダ	国債証券	千カナダドル —	千カナダドル 426	
		社債券	924	1,112	
	ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
		ドイツ	国債証券	10,996	26,825
		イタリア	国債証券	1,379	—
		フランス	社債券	297	—
		オランダ	国債証券	—	1,142
			社債券	276	—
スペイン		国債証券	2,589	1,291	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド	
	国債証券	825	2,196		
	社債券	156	—		

(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（2011年2月25日～2011年8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)	1,321,531	US TREASURY NOTE(アメリカ)	995,889
DEUTSCHLAND REP(ユーロ・ドイツ)	1,115,596	DEUTSCHLAND REP(ユーロ・ドイツ)	989,405
SPAIN GOVT(ユーロ・スペイン)	302,538	DEUTSCHLAND REP(ユーロ・ドイツ)	762,058
US TREASURY BOND(アメリカ)	156,780	DEUTSCHLAND REP(ユーロ・ドイツ)	740,451
BTPS(ユーロ・イタリア)	153,634	US TREASURY NOTE(アメリカ)	631,824
DEUTSCHLAND REP(ユーロ・ドイツ)	146,921	DEUTSCHLAND REP(ユーロ・ドイツ)	494,847
EKSPORTFINANS(アメリカ)	123,860	US TREASURY NOTE(アメリカ)	368,924
US TREASURY NOTE(アメリカ)	88,253	US TREASURY NOTE(アメリカ)	251,050
TELECOM ITALIA CAPITAL(アメリカ)	69,025	EKSPORTFINANS(アメリカ)	193,331
HANA BANK(アメリカ)	65,295	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN(アメリカ)	177,685

(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（2011年2月25日～2011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

(2011年8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 72,310	千米ドル 74,171	千円 5,703,059	% 36.4	% 4.2	% 13.4	% 8.2	% 14.7
カ ナ ダ	千カナダドル 5,930	千カナダドル 6,240	485,191	3.1	0.2	2.0	1.0	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	23,585	25,320	2,806,072	17.9	—	6.0	—	11.9
イ タ リ ア	5,930	5,511	610,765	3.9	—	3.9	—	—
フ ラ ン ス	900	847	93,933	0.6	0.2	0.6	—	—
オ ラ ン ダ	9,883	11,973	1,326,905	8.5	—	8.4	0.0	—
ス ペ イ ン	1,300	1,347	149,310	1.0	—	1.0	—	—
フ ィ ン ラ ン ド	7,400	8,166	905,013	5.8	—	4.7	1.0	—
そ の 他	8,975	9,262	1,026,434	6.5	—	2.1	3.2	1.2
イ ギ リ ス	千英ポンド 8,955	千英ポンド 10,138	1,285,415	8.2	—	8.2	—	—
合 計	—	—	14,392,102	91.8	4.6	50.4	13.5	27.8

(注1) 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力しています。

(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

(2011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	国債証券	ARGENTINA GOVT	8.28	1,290	1,042	80,152	2033/12/31
		ITALY GOVT	6.875	2,550	2,856	219,666	2023/9/27
		LITHUANIA GOVT	6.125	500	535	41,163	2021/3/9
		REPUBLIC OF PERU	7.35	400	518	39,829	2025/7/21
		US TREASURY BOND	4.375	1,975	2,310	177,685	2041/5/15
		US TREASURY NOTE	1.0	5,105	5,122	393,842	2011/12/31
		US TREASURY NOTE	1.375	18,115	18,365	1,412,123	2012/10/15
		US TREASURY NOTE	2.375	5,650	6,015	462,496	2015/2/28
カ	地方債証券	BRITISH COLUMBIA PROVINCE	2.85	1,540	1,647	126,671	2015/6/15
		MANITOBA PROVINCE	2.625	1,415	1,499	115,292	2015/7/15
		ONTARIO PROVINCE	2.95	1,945	2,070	159,166	2015/2/5
		SASKATCHEWAN CDA	7.375	1,595	1,786	137,352	2013/7/15

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	
特殊債券(除く金融債券)	EKSPORTFINANS	1.875	1,500	1,532	117,819	2013/4/2
ア メ リ カ 普通社債券	AKBANK	5.125	400	393	30,260	2015/7/22
	ALTA WIND HOLDINGS	7.0	385	439	33,812	2035/6/30
	ARCELORMITTAL	5.25	745	709	54,523	2020/8/5
	ARCELORMITTAL	7.0	400	379	29,172	2039/10/15
	AXTEL SAB	7.625	260	247	18,991	2017/2/1
	AXTEL SAB	9.0	610	584	44,909	2019/9/22
	BALL CORP	6.75	70	73	5,664	2020/9/15
	BALL CORP	5.75	365	360	27,714	2021/5/15
	BANK OF AMERICA	5.625	500	468	36,052	2020/7/1
	BBVA BANCOMER SA TEXAS	6.5	450	452	34,773	2021/3/10
	CITIGROUP INC	5.5	380	386	29,688	2017/2/15
	COLUMBIA HCA	7.69	5	4	351	2025/6/15
	COLUMBIA HCA	7.58	5	4	340	2025/9/15
	CORP GEO	9.25	400	413	31,755	2020/6/30
	CROWN CASTLE TOWERS LLC	6.113	600	689	53,026	2020/1/15
	DELTA AIR LINES	8.021	222	222	17,091	2022/8/10
	DESARROLLA HOMEX	7.5	670	670	51,516	2015/9/28
	DP WORLD	6.85	1,500	1,451	111,586	2037/7/2
	DP WORLD	6.85	600	581	44,673	2037/7/2
	ENEL FINANCE INTL SA	5.125	500	505	38,857	2019/10/7
	ENN ENERGY HOLDINGS	6.0	400	413	31,780	2021/5/13
	EUROHYPO SA LUX	5.125	830	907	69,753	2016/1/21
	FIBRIA OVERSEAS FINANCE	6.75	450	451	34,730	2021/3/3
	FORD MOTOR CREDIT	5.75	500	487	37,512	2021/2/1
	FORD UEL TRUST	4.207	600	601	46,226	2016/4/15
	GEORGIA-PACIFIC	5.4	240	241	18,563	2020/11/1
	HANA BANK	4.0	800	809	62,238	2016/11/3
	HSBC BANK USA	5.625	400	378	29,101	2035/8/15
	HSBC USA INC	5.0	300	294	22,666	2020/9/27
	HYATT HOTELS	5.375	330	333	25,666	2021/8/15
	ICICI BANK LTD	6.375	600	573	44,057	2022/4/30
	INCITEC PIVOT FI	6.0	360	399	30,702	2019/12/10
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	6.2	400	414	31,859	2021/12/21	
JPMORGAN CHASE	4.4	550	548	42,158	2020/7/22	
LLOYDS TSB BANK PLC	6.5	400	376	28,928	2020/9/14	
MOTOROLA INC	6.625	87	98	7,542	2037/11/15	
NETWORK RAIL INFRA FIN	3.5	3,000	3,161	243,091	2013/6/17	
NEXTEL COMMUNICATIONS	7.375	705	677	52,106	2015/8/1	
ODEBRECHT	6.35	500	530	40,769	2021/6/30	

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	OWENS&MINOR	6.35	475	512	39,400	2016/4/15	
		REYNOLDS GROUP	6.875	500	461	35,465	2021/2/15	
		SLM CORP	5.0	1,035	1,040	79,987	2013/10/1	
		TELECOM ITALIA CAPITAL	7.721	800	794	61,074	2038/6/4	
		TELEMAR NORTE LESTE SA	5.5	300	298	22,951	2020/10/23	
		TRANSPORT DE GAS	7.875	1,010	964	74,164	2017/5/14	
		US WEST CAP FDG	7.75	1,145	1,123	86,388	2031/2/15	
		VALEANT PHARMACEUTICALS	6.75	115	99	7,648	2021/8/15	
		VALEANT PHARMACEUTICALS	7.25	445	391	30,110	2022/7/25	
		VEDANTA RESOURCES	6.75	800	759	58,377	2016/6/17	
		VOTORANTIM PARTICIPACOES	6.75	600	633	48,671	2021/4/5	
WHITE MOUNTAINS	6.375	985	1,057	81,340	2017/3/20			
小計					5,703,059			
カナダ	普通社債券	国債証券 CANADA-GOVT	3.0	1,530	1,636	127,207	2015/12/1	
		BELL ALIANT REGI	6.17	820	836	65,016	2037/2/26	
		BELL CANADA	5.0	255	280	21,822	2017/2/15	
		BELL CANADA	6.55	15	16	1,311	2029/5/1	
		BELL CANADA	7.3	720	842	65,469	2032/2/23	
		BELL CANADA	6.1	50	53	4,130	2035/3/16	
		KOREA GAS CORP	4.58	450	474	36,865	2016/5/12	
		ROGERS COMMUNICATIONS	6.11	515	507	39,445	2040/8/25	
		SHAW COMMUNICATIONS INC	6.75	1,100	1,107	86,095	2039/11/9	
		VIDEOTRON LTEE	6.875	475	486	37,827	2021/7/15	
小計					485,191			
ヨーロッパ	ドイツ	国債証券	BUNDESUBL-150	4.0	8,700	8,886	984,766	2012/4/13
			DEUTSCHLAND REP	3.75	7,480	7,908	876,390	2013/7/4
			DEUTSCHLAND REP	3.75	3,100	3,471	384,681	2017/1/4
			DEUTSCHLAND REP	4.0	4,305	5,055	560,235	2037/1/4
	イタリア	国債証券	BTPS	4.0	5,030	4,761	527,713	2020/9/1
			普通社債券	FINMECCANICA SPA	4.875	900	749	83,051
	フランス	普通社債券	LAFARGE SA	5.375	600	549	60,840	2018/11/29
			PERNOD-RICARD SA	5.0	300	298	33,093	2017/3/15
	オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVT	4.5	4,743	5,435	602,359	2017/7/15
			NETHERLANDS GOVT	5.5	4,485	5,924	656,573	2028/1/15
		普通社債券	EDP FINANCE BV	4.625	50	41	4,649	2016/6/13
			EDP FINANCE BV	4.75	250	209	23,166	2016/9/26
			RABOBANK	4.125	355	362	40,155	2025/7/14
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5.5	1,300	1,347	149,310	2021/4/30	

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	
ユ ー ロ	フィンランド	国債証券	FINLAND GOVT	3.125	1,385	1,469	162,886	2014/9/15
			FINLAND GOVT	3.875	3,715	4,131	457,826	2017/9/15
			FINLAND GOVT	4.0	2,300	2,565	284,299	2025/7/4
	その他	国債証券	DENMARK KINGDOM	1.75	1,250	1,257	139,356	2015/10/5
		地方債証券	ONTARIO PROVINCE	4.0	550	596	66,083	2019/12/3
			ONTARIO PROVINCE	3.0	2,000	2,001	221,784	2020/9/28
			QUEBEC PROVINCE	3.625	1,950	2,072	229,637	2015/2/10
			QUEBEC PROVINCE	3.375	1,100	1,162	128,874	2016/6/20
		特殊債券(除く金融債券)	FREDDIE MAC	4.75	1,675	1,744	193,308	2013/1/15
	普通社債券	MORGAN STANLEY	5.375	450	427	47,390	2020/8/10	
小計						6,918,435		
イ ギ リ ス	国債証券	UK TREASURY	4.0	1,730	1,951	247,359	2016/9/7	
		UK TREASURY	4.75	2,555	3,053	387,152	2020/3/7	
		UK TREASURY	4.0	1,480	1,657	210,169	2022/3/7	
		UK TREASURY	5.0	1,030	1,257	159,481	2025/3/7	
		UK TREASURY	4.25	860	939	119,159	2036/3/7	
	普通社債券	BOUYGUES	5.5	350	374	47,439	2026/10/6	
		EDP FINANCE BV	8.625	150	135	17,235	2024/1/4	
		HUTCH WHAM FIN	5.625	350	384	48,779	2026/11/24	
		WACHOVIA CORP	4.875	200	163	20,790	2035/11/29	
		WELLS FARGO CO	4.625	250	219	27,848	2035/11/2	
小計						1,285,415		
合計						14,392,102		

(注1) 邦貨建評価額は、期末の外貨建評価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

(2011年8月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	14,392,102	91.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,343,136	8.5
投 資 信 託 財 産 総 額	15,735,238	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(15,012,144千円)の投資信託財産総額(15,735,238千円)に対する比率は95.4%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=76.89円、1カナダドル=77.75円、1ユーロ=110.82円、1英ポンド=126.78円です。

●資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年8月24日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	30,486,775,113円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	469,603,388
公 社 債 (評 価 額)	14,392,102,259
未 収 入 金	15,415,414,739
未 収 利 息	192,293,286
前 払 費 用	17,361,441
(B) 負 債	14,801,794,449
未 払 金	14,771,794,449
未 払 解 約 金	30,000,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	15,684,980,664
元 本	10,108,880,873
次 期 繰 越 損 益 金	5,576,099,791
(D) 受 益 権 総 口 数	10,108,880,873口
1万口当たり基準価額 (C/D)	15,516円

(注1) 期首元本額は12,412,655,493円、期中追加設定元本額は10,594,397円、期中一部解約元本額は2,314,369,017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、【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) 5,553,434,839円
朝日Nvest グローバル ボンドオープン 4,555,446,034円

●損益の状況

当期(自 2011年2月25日 至 2011年8月24日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	303,713,678円
受 取 利 息	301,779,894
そ の 他 収 益 金	1,933,784
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	370,991,098
売 買 益	1,844,991,997
売 買 損	△ 1,474,000,899
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,682,566
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	672,022,210
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,046,668,760
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,190,603
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,147,781,782
(H) 計 (D+E+F+G)	5,576,099,791
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	5,576,099,791

(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) 信託報酬等は保管費用等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。