

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50期
(決算日 2025年2月25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、当ファンドは、このたび、上記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：https://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 込 分 配 金	期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	百万円
46期(2023年 2 月24日)	8, 056	10	△5. 3	15, 080	△5. 9	95. 0	2, 232
47期(2023年 8 月24日)	7, 813	10	△2. 9	14, 758	△2. 1	102. 0	2, 167
48期(2024年 2 月26日)	7, 788	10	△0. 2	14, 728	△0. 2	99. 0	2, 153
49期(2024年 8 月26日)	7, 843	10	0. 8	14, 901	1. 2	91. 5	2, 154
50期(2025年 2 月25日)	7, 632	10	△2. 6	14, 560	△2. 3	95. 5	2, 101

(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		%			%	%
2024年 8 月26日	7,843		－	14,901		－	91.5
8 月 末	7,815		△0.4	14,846		△0.4	90.9
9 月 末	7,865		0.3	14,947		0.3	97.2
10月 末	7,704		△1.8	14,620		△1.9	100.1
11月 末	7,740		△1.3	14,724		△1.2	95.4
12月 末	7,627		△2.8	14,495		△2.7	99.6
2025年 1 月 末	7,627		△2.8	14,519		△2.6	97.0
(期 末)							
2025年 2 月25日	7,642		△2.6	14,560		△2.3	95.5

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

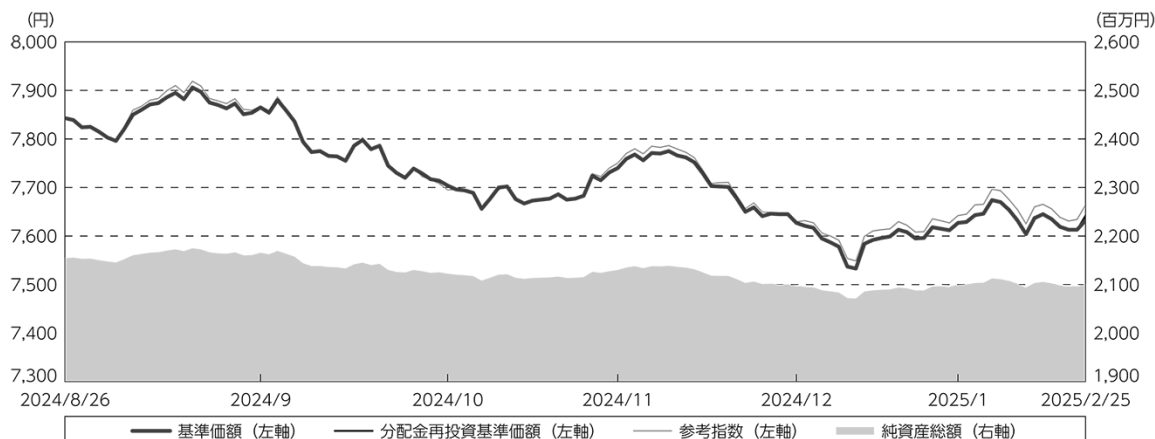
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比で計算しています。

(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(2024年8月27日～2025年2月25日)

○当期中の基準価額等の推移



期 首：7,843円

期 末：7,632円 (既払分配金(税込み):10円)

騰落率：△ 2.6% (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、期中において投資適格社債を含む保有債券の利息収入を安定的に確保したこと、およびソフトランディング・シナリオに基づく景気への楽観的な見方のもとで、利回り水準が高く投資家の需要が旺盛であったことから社債の平均スプレッド(国債との利回り較差)が縮小傾向となったことが挙げられます。

主な下落要因としては、期中を通じて米経済の底堅さを背景にFRB(米連邦準備理事会)による利下げが緩やかになるとの見方のもとで、財政拡大およびインフレ再燃への懸念から主要国の国債利回りが概ね上昇傾向にあったこと、および海外との短期金利差を背景に為替ヘッジコストがかかったことが挙げられます。

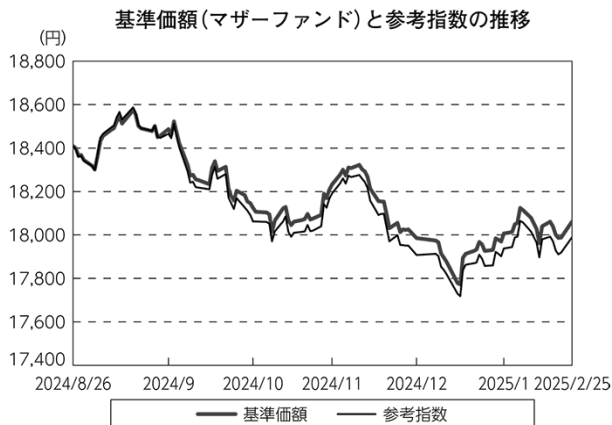
○投資環境

当期の前半については、米国において経済の底堅さを示す雇用統計などの経済指標が相次いで発表され、今後の利下げが緩やかになるとの見方が強まったことやトランプ次期政権の下で財政赤字拡大やインフレ圧力を高める政策が進むとの見方から米国債券市場では債券が売られ、米国債利回りは総じて上昇基調が続きました。ユーロ圏債券市場においては、中東情勢緊迫に伴う原油価格上昇等を背景に国債利回りはやや上昇した後、トランプ次期政権の下で進められる関税引き上げがユーロ圏経済へ悪影響を与えるとの懸念や地政学的なリスクの高まりを受けて同利回りはやや低下する展開となりました。

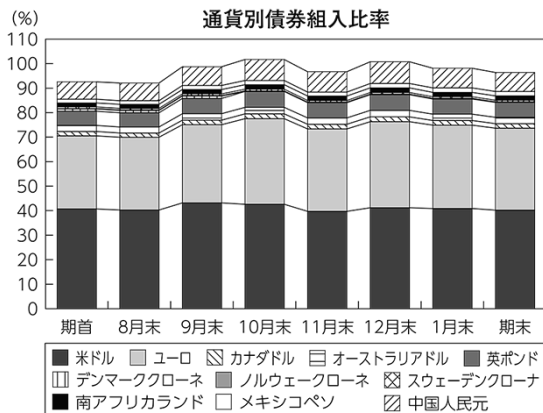
当期の後半については、トランプ政権の下で拡張的な財政政策が実施され国債の需給が緩むとの観測や、追加関税によりインフレ率が高まるとの見方が強まったこと、さらにFRBによる利下げペースの鈍化観測を受けて米国債利回りは引き続き上昇基調となりました。特に2025年1月発表の雇用統計において非農業部門の雇用者数が市場予想以上に伸び、労働市場が堅調と受け止められたことから、同10年債利回りは一時4.8%と2023年11月以来の高水準を付けました。その後、1月中旬以降は一部の経済指標が市場予想を下回ったことなどから同利回りは低下方向に転じ、期末まで概ね横ばい圏で推移しました。ユーロ圏債券市場においては、経済低迷が懸念されたものの、一部の物価指数が市場の予想を上回り、再びインフレ警戒感が強まったこと、国防費増大の観測から財政悪化が意識されたことや、米国債市場の影響を受けて国債利回りは上昇基調となりました。なお、当期の社債市場については、前半は世界経済のソフトランディング期待により引き続き景気楽観的な見方が優勢となり、社債のスプレッドは縮小傾向が続いたものの、後半は米国の利下げペース鈍化観測やスプレッド水準の低下などを背景に全体として横ばい推移となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

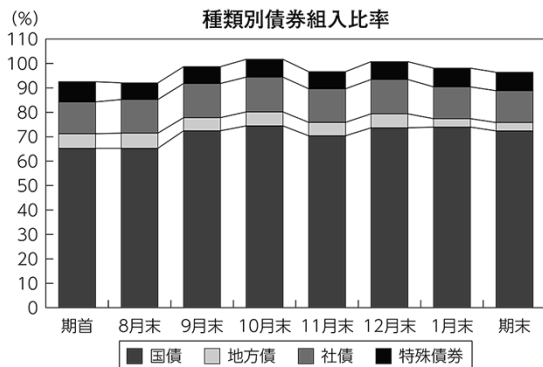
主要投資対象である朝日Nvest グローバル ボンドマザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券に投資することにより、実質的な運用をマザーファンドで行っています。マザーファンドは主として日本を除く世界各国の公社債に投資するとともに、外貨建資産の為替リスクを原則ヘッジすることにより、信託財産の長期的成長を図ることを目的としています。



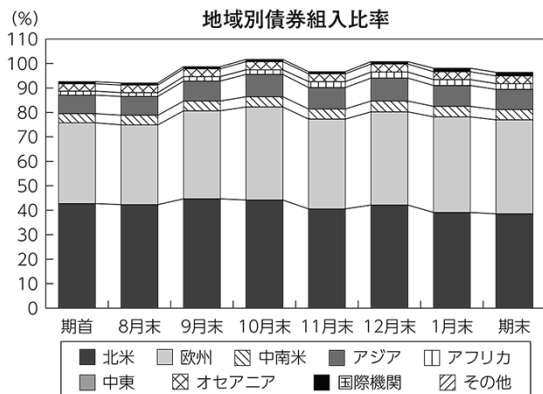
(注) 参考指数は、期首の基準価額をもとに指数化したものです。



(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)は期首より若干短い水準としました。

ポートフォリオの平均格付けはAA-と期首の水準を維持しました。また組入銘柄数は期首の96銘柄から期末は95銘柄となりました。

投資国(地域、国際機関を含みます。)数は、期首より1ヵ国少ない21ヵ国となりました。通貨別の組入比率については、主に米ドルの組入比率をやや引き下げ、デンマーククローネの組入比率をゼロとする一方、ユーロの組入比率を引き上げました。

当期の売買につきましては、主に地方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、ケベック州債(カナダ、地方債)、CENTENE(アメリカ、ヘルスケア)、LOGICOR(ルクセンブルク、倉庫物流)などの銘柄を全部売却する一方、南アフリカ国債(南アフリカ、国債)、米州開発銀行(国際機関)、BOEING(アメリカ、航空機製造)などの銘柄を新規または追加で組み入れました。

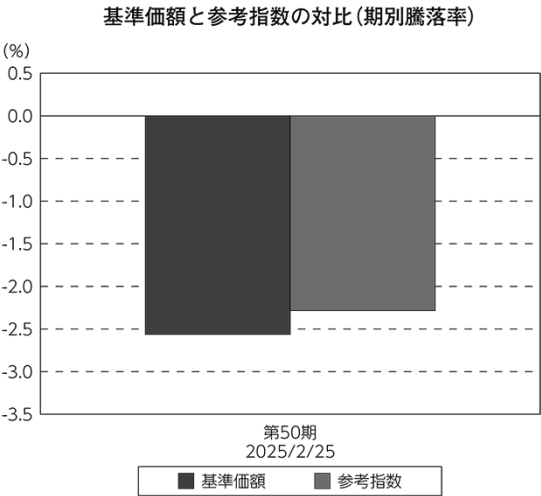
エマージング諸国の債券につきましては、主に中国、南アフリカの組入比率を引き上げたことから組入比率は前期末からやや上昇しました。

○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。

コメントは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。基準価額は分配金再投資ベースです。

参考指数が2.3%下落したのに対し、基準価額は2.6%下落となり、参考指数を0.3%下回る結果となりました。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した。

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50期
	2024年 8 月27日～ 2025年 2 月25日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.131%
当期の収益	10
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	1,466

(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、原則として為替ヘッジを行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 8 月27日～2025年 2 月25日)

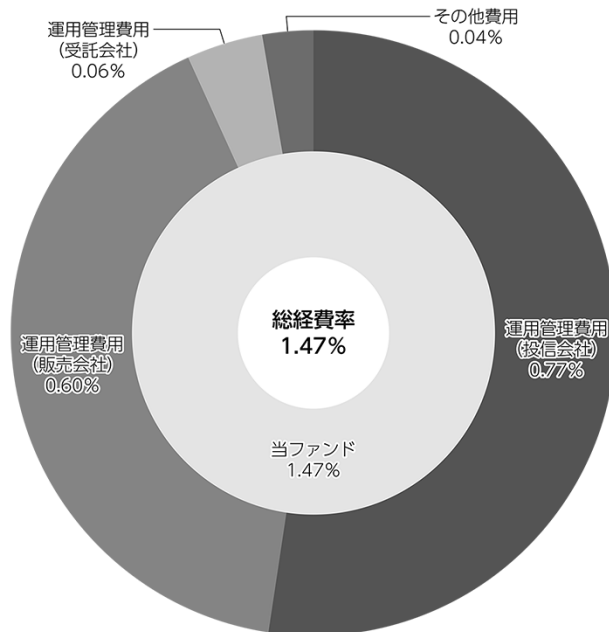
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 55	% 0.717	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(30)	(0.386)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(23)	(0.303)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.028)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.018	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.015)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	56	0.735	
期中の平均基準価額は、7,729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。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.47%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2024年8月27日～2025年2月25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
	千口	千円	千口	千円
朝日Nvest グローバル ボンドマザーファンド	—	—	4,344	8,000

○利害関係人との取引状況等

(2024年8月27日～2025年2月25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

(2025年2月25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	1,157,302	1,152,957	2,082,357

(注) 親投資信託の当期末の受益権口数は、2,977,767千口です。

○投資信託財産の構成

(2025年2月25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	2,082,357	98.2
コール・ローン等、その他	37,435	1.8
投資信託財産総額	2,119,792	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(5,332,405千円)の投資信託財産総額(5,386,473千円)に対する比率は99.0%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オフショア人民元=20.6874円、1米ドル=150.23円、1カナダドル=105.26円、1メキシコペソ=7.3334円、1ユーロ=157.19円、1英ポンド=189.59円、1スウェーデンクローナ=14.09円、1ノルウェークローネ=13.50円、1オーストラリアドル=95.25円、1南アフリカランド=8.16円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年2月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,119,792,979
コール・ローン等	37,435,216
朝日Nvest グローバル ボンドマザーファンド(評価額)	2,082,357,405
未収利息	358
(B) 負債	18,571,939
未払収益分配金	2,753,103
未払解約金	536,023
未払信託報酬	15,224,318
その他未払費用	58,495
(C) 純資産総額(A－B)	2,101,221,040
元本	2,753,103,873
次期繰越損益金	△ 651,882,833
(D) 受益権総口数	2,753,103,873口
1万口当たり基準価額(C／D)	7,632円

- (注) 期首元本額は2,746,474,519円、期中追加設定元本額は44,470,106円、期中一部解約元本額は37,840,752円です。また、1口当たり純資産額は0.7632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)651,882,833円

○損益の状況 (2024年8月27日～2025年2月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	35,088
受取利息	35,088
(B) 有価証券売買損益	△ 39,658,310
売買益	374,161
売買損	△ 40,032,471
(C) 信託報酬等	△ 15,282,813
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 54,906,035
(E) 前期繰越損益金	△496,928,089
(F) 追加信託差損益金	△ 97,295,606
(配当等相当額)	(208,229,522)
(売買損益相当額)	(△305,525,128)
(G) 計(D＋E＋F)	△649,129,730
(H) 収益分配金	△ 2,753,103
次期繰越損益金(G＋H)	△651,882,833
追加信託差損益金	△ 97,295,606
(配当等相当額)	(208,312,154)
(売買損益相当額)	(△305,607,760)
分配準備積立金	195,482,557
繰越損益金	△750,069,784

- (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) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用として、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対して年1万分の40の率を乗じて得た金額を信託報酬等の中から支弁しています。
- (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) 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(16,061,707円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(－円)、信託約款に規定する収益調整金(208,312,154円)および分配準備積立金(182,173,953円)より分配可能額は406,547,814円(10,000口当たり1,476円)であり、うち2,753,103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。

○お知らせ

2025年5月24日付けで投資信託約款を変更し、当ファンドの名称を「ルーミス グローバル ボンドファンド（為替ヘッジあり・年2回決算型）」に変更することを予定しております。

なお、上記の変更はあくまでもファンド名称の変更であり、ファンドの運用方針、運用体制、運用プロセス等が変更になるものではありません。

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	券 率	純 資 産 額
		期 騰	中 落 率		期 騰	中 落 率			
	円		%			%		%	百万円
46期(2023年2月24日)	18,438		△4.7	15,080		△5.9		96.3	6,523
47期(2023年8月24日)	18,028		△2.2	14,758		△2.1		102.7	6,326
48期(2024年2月26日)	18,122		0.5	14,728		△0.2		100.1	6,311
49期(2024年8月26日)	18,409		1.6	14,901		1.2		92.5	5,848
50期(2025年2月25日)	18,061		△1.9	14,560		△2.3		96.4	5,378

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

(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	券 率
		騰 落	率		騰 落	率		
(期 首) 2024年8月26日	円		%			%		%
	18,409		—	14,901		—		92.5
8月末	18,345		△0.3	14,846		△0.4		92.0
9月末	18,487		0.4	14,947		0.3		98.7
10月末	18,124		△1.5	14,620		△1.9		101.7
11月末	18,232		△1.0	14,724		△1.2		96.7
12月末	17,985		△2.3	14,495		△2.7		100.7
2025年1月末	18,007		△2.2	14,519		△2.6		98.1
(期 末) 2025年2月25日	18,061		△1.9	14,560		△2.3		96.4

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

(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 (2024年8月27日～2025年2月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.016	(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)	(3)	(0.016)	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。 信託事務の処理等に関するその他の費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	3	0.016	
期中の平均基準価額は、18,196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

(2024年8月27日～2025年2月25日)

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 6,655	千米ドル 7,691
		特殊債券	184	738
		社債券（投資法人債券を含む）	479	626
				(37)
	カナダ	地方債証券	千カナダドル 73	千カナダドル 72
		社債券（投資法人債券を含む）	—	—
				(14)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 1,525	千メキシコペソ 670
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	3,980	2,807
	イタリア	国債証券	619	127
	フランス	国債証券	415	128
		社債券（投資法人債券を含む）	—	132
	スペイン	国債証券	341	349
	ルクセンブルク	社債券（投資法人債券を含む）	—	293
	アイルランド	国債証券	39	54
	その他	地方債証券	—	227
				(705)
	イギリス	国債証券	千英ポンド 124	千英ポンド 252
		社債券（投資法人債券を含む）	127	—
				—
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 987	千ノルウェークローネ —
		地方債証券	—	—
				(1,000)
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 228	千デンマーククローネ 2,812
	オーストラリア	特殊債券	千オーストラリアドル 100	千オーストラリアドル 106
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 883	千南アフリカランド 856
	中国オフショア	国債証券	千オフショア人民元 2,284	千オフショア人民元 2,916

(注) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれていません。)
(注) ()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) 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。

○利害関係人との取引状況等

(2024年8月27日～2025年2月25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

(2025年2月25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	17,102	14,403	2,163,844	40.2	1.2	24.6	15.6	—
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	1,015	956	100,698	1.9	—	1.1	0.8	—
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	13,381	12,988	95,251	1.8	—	—	1.8	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	2,115	1,840	289,300	5.4	—	0.7	—	4.7
イタリア	2,285	2,347	369,078	6.9	—	3.8	2.7	0.4
フランス	2,655	2,153	338,483	6.3	—	5.9	—	0.4
オランダ	375	352	55,386	1.0	—	1.0	—	—
スペイン	2,600	2,552	401,208	7.5	—	4.9	1.2	1.4
ベルギー	500	497	78,216	1.5	—	—	—	1.5
アイルランド	625	534	83,968	1.6	—	1.4	—	0.1
その他	1,195	1,152	181,184	3.4	—	1.5	1.8	—
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	1,860	1,730	328,047	6.1	—	3.3	—	2.8
	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	2,390	2,378	33,515	0.6	—	—	—	0.6
	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	1,000	998	13,485	0.3	—	—	—	0.3
	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	1,525	1,458	138,907	2.6	—	—	2.6	—
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	13,015	11,706	95,527	1.8	1.8	1.8	—	—
	千オフショア人民元	千オフショア人民元						
中国オフショア	19,430	20,142	416,692	7.7	—	2.0	5.6	0.2
合 計	—	—	5,182,798	96.4	3.0	52.1	32.1	12.2

(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。

(注) 無格付は最低格付とみなしてBB格以下に含めて計算しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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	
国債証券	CHILE GOVT	4.95	380	364	54,726	2036/ 1 / 5	
	COLOMBIA REP OF	7.5	200	199	29,919	2034/ 2 / 2	
	SOUTH AFRICA GOVT	7.1	200	195	29,379	2036/11/19	
	US TREASURY BOND	1.75	2,275	1,514	227,539	2041/ 8 /15	
	US TREASURY BOND	2.875	630	489	73,490	2043/ 5 /15	
	US TREASURY BOND	1.25	2,120	1,036	155,679	2050/ 5 /15	
	US TREASURY NOTE	2.75	1,415	1,373	206,343	2027/ 4 /30	
	US TREASURY NOTE	2.75	160	154	23,251	2027/ 7 /31	
	US TREASURY NOTE	0.75	2,170	1,966	295,449	2028/ 1 /31	
	US TREASURY NOTE	2.375	915	850	127,760	2029/ 5 /15	
	US TREASURY NOTE	4.125	120	119	17,950	2029/11/30	
	US TREASURY NOTE	3.75	1,265	1,234	185,393	2030/ 6 /30	
	US TREASURY NOTE	2.75	1,330	1,196	179,743	2032/ 8 /15	
	US TREASURY NOTE	3.875	85	82	12,326	2033/ 8 /15	
	US TREASURY NOTE	3.875	305	292	43,998	2034/ 8 /15	
特殊債券 (除く金融債)	FHMS K074 A2CMBS	3.6	720	702	105,506	2028/ 1 /25	
	INTERAMER DEV BK	4.5	185	186	28,005	2030/ 2 /15	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AIB GROUP PLC	5.871	200	204	30,673	2035/ 3 /28	
	AKER BP ASA	4.0	160	149	22,427	2031/ 1 /15	
	AT&T INC	5.4	115	116	17,514	2034/ 2 /15	
	AT&T INC	3.65	120	86	12,951	2051/ 6 / 1	
	BOEING CO	6.528	50	53	7,999	2034/ 5 / 1	
	BOEING CO	5.805	120	114	17,255	2050/ 5 / 1	
	BROADCOM INC	2.45	60	52	7,865	2031/ 2 /15	
	BROADCOM INC	5.15	190	191	28,837	2031/11/15	
	BROADCOM INC	3.419	45	39	5,990	2033/ 4 /15	
	BROADCOM INC	4.8	45	43	6,570	2034/10/15	
	CMDC 2025-1A A2ABS	5.656	35	35	5,270	2050/ 2 /25	
	CONTINENTAL RES	5.75	65	65	9,847	2031/ 1 /15	
	CONTINENTAL RES	2.875	80	66	9,999	2032/ 4 / 1	
	CYRUS 2025-1A A2ABS	5.91	60	60	9,081	2050/ 2 /20	
	EVBR 2024-A AABS	6.43	92	93	14,038	2054/ 6 /22	
	GLENORE FUNDING LLC	2.5	85	74	11,201	2030/ 9 / 1	
	GLENORE FUNDING LLC	2.625	80	68	10,285	2031/ 9 /23	
	GLENORE FUNDING LLC	6.5	65	69	10,473	2033/10/ 6	
	HCA INC	3.625	205	184	27,722	2032/ 3 /15	
	NAVTR 2021-1 AABS	2.771	200	185	27,862	2046/11/15	
	OVINTIV INC	7.375	9	9	1,482	2031/11/ 1	
	OVINTIV INC	6.25	20	20	3,114	2033/ 7 /15	
	OVINTIV INC	6.5	48	50	7,559	2034/ 8 /15	
	T-MOBILE USA INC	5.05	45	44	6,690	2033/ 7 /15	
	T-MOBILE USA INC	3.3	80	54	8,129	2051/ 2 /15	
	T-MOBILE USA INC	3.4	120	81	12,278	2052/10/15	
	UNTD AIR 16-1 B	3.65	232	228	34,259	2027/ 7 / 7	
小	計				2,163,844		

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	
	地方債証券	ONTARIO PROVINCE	4.05	415	433	45,629	2032/ 2 / 2
		ONTARIO PROVINCE	1.9	215	136	14,388	2051/12/ 2
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CPPIB CAPITAL INC	3.0	385	386	40,680	2028/ 6 /15
小 計						100,698	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS	8.5	13,381	12,988	95,251	2029/ 5 /31
小 計						95,251	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	DEUTSCHLAND REP	—	505	243	38,305	2052/ 8 /15
		GERMAN TREASURY BILL	—	1,445	1,432	225,186	2025/ 7 /16
	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMERZBANK AG	0.625	165	164	25,809	2025/ 5 /28
イタリア	国債証券	BTPS	3.85	125	127	20,098	2026/ 9 /15
		BTPS	3.35	905	926	145,571	2029/ 7 / 1
		BTPS	3.85	1,255	1,294	203,408	2034/ 7 / 1
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T.	2.5	130	130	20,532	2026/ 9 /24
		FRANCE O. A. T.	1.25	1,980	1,688	265,422	2034/ 5 /25
		FRANCE O. A. T.	0.5	255	166	26,100	2040/ 5 /25
		FRANCE O. A. T.	0.5	290	168	26,428	2044/ 6 /25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVT	2.75	175	171	26,993	2047/ 1 /15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	RABOBANK	1.25	200	180	28,392	2032/ 5 /31
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	1.3	240	236	37,187	2026/10/31
		SPAIN GOVT	3.5	410	425	66,900	2029/ 5 /31
		SPAIN GOVT	3.25	1,105	1,121	176,325	2034/ 4 /30
		SPAIN GOVT	2.7	175	148	23,354	2048/10/31
	地方債証券	COMUNIDAD MADRID	4.3	220	225	35,512	2026/ 9 /15
		COMUNIDAD MADRID	2.398	150	144	22,785	2031/ 6 / 2
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER SA	0.1	300	249	39,143	2032/ 2 /27
ベルギー	特殊債券 (除く金融債)	ING BELGIUM SA	0.625	500	497	78,216	2025/ 5 /30
アイルランド	国債証券	IRISH GOVT	1.0	40	39	6,202	2026/ 5 /15
		IRISH GOVT	—	585	494	77,766	2031/10/18
その他	国債証券	MEXICAN UTD STS	2.375	310	288	45,411	2030/ 2 /11
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CHANNEL LINK ENT	2.706	125	121	19,075	2050/ 6 /30
		DANSKE BANK A/S	4.75	255	272	42,854	2030/ 6 /21
		SPAREBANK 1 BOKR	0.05	375	342	53,894	2028/11/ 3
		UBS GROUP AG	2.875	130	126	19,948	2032/ 4 / 2
小 計						1,796,827	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4.125	190	189	35,970	2027/ 1 /29
UK TREASURY		4.25	75	73	13,896	2034/ 7 /31	
UK TREASURY		4.375	605	534	101,396	2054/ 7 /31	
	地方債証券	ONTARIO PROVINCE	0.25	370	343	65,141	2026/12/15
	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.125	260	257	48,839	2025/ 6 /10

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	
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ELECTRICITE DE FRANCE SA	5.125	150	123	23,490	2050/ 9 /22
		INTESA SANPAOLO SPA	5.148	110	106	20,285	2030/ 6 /10
		SOCIETE GENERALE SA	5.75	100	100	19,027	2032/ 1 /22
小計						328,047	
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	2.5	2,000	1,989	28,036	2025/ 5 /12
	特殊債券 (除く金融債)	KOMMUNINVEST	1.0	390	388	5,479	2025/ 5 /12
小計						33,515	
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	1.75	1,000	998	13,485	2025/ 3 /13
小計						13,485	
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	NEW SOUTH WALES TREASURY	3.0	395	368	35,069	2030/ 2 /20
	(除く金融債)	QUEENSLAND TREASURY CORP	2.75	1,130	1,090	103,838	2027/ 8 /20
小計						138,907	
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	8.875	13,015	11,706	95,527	2035/ 2 /28
小計						95,527	
中国オフショア				千オフショア人民元	千オフショア人民元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.5	500	505	10,461	2026/ 9 /27
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.55	4,750	4,908	101,546	2028/10/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.37	9,270	9,536	197,275	2029/ 1 /15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.69	950	1,011	20,924	2032/ 8 /15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.88	1,090	1,184	24,494	2033/ 2 /25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.27	2,870	2,996	61,990	2034/ 5 /25
小計						416,692	
合 計						5,182,798	

(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

(2025年2月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 5,182,798	% 96.2
コール・ローン等、その他	203,675	3.8
投資信託財産総額	5,386,473	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(5,332,405千円)の投資信託財産総額(5,386,473千円)に対する比率は99.0%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オフショア人民元=20.6874円、1米ドル=150.23円、1カナダドル=105.26円、1メキシコペソ=7.3334円、1ユーロ=157.19円、1英ポンド=189.59円、1スウェーデンクローナ=14.09円、1ノルウェークローネ=13.50円、1オーストラリアドル=95.25円、1南アフリカランド=8.16円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年2月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,653,632,324
コール・ローン等	117,749,524
公社債(評価額)	5,182,798,193
未収入金	5,312,518,934
未収利息	35,645,571
前払費用	4,920,102
(B) 負債	5,275,377,679
未払金	5,275,377,679
(C) 純資産総額(A－B)	5,378,254,645
元本	2,977,767,986
次期繰越損益金	2,400,486,659
(D) 受益権総口数	2,977,767,986口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,061円

(注) 期首元本額は3,176,832,605円、期中追加設定元本額は11,902,707円、期中一部解約元本額は210,967,326円です。また、1口当たり純資産額は1.8061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)	1,824,810,007円
朝日Nvest グローバル ボンドオープン	1,152,957,979円

○損益の状況 (2024年8月27日～2025年2月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	78,485,671
受取利息	78,480,969
その他収益金	4,702
(B) 有価証券売買損益	△ 181,601,083
売買益	606,922,295
売買損	△ 788,523,378
(C) 保管費用等	△ 853,878
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 103,969,290
(E) 前期繰越損益金	2,671,391,330
(F) 追加信託差損益金	10,097,293
(G) 解約差損益金	△ 177,032,674
(H) 計(D＋E＋F＋G)	2,400,486,659
次期繰越損益金(H)	2,400,486,659

(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。