

## 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／株式	
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株式に投資し、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 グローバルバリュース株オープン	朝日Nvest バリュース型 外国株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 バリュース型 外国株マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	朝日Nvest グローバルバリュース株オープン	株式への実質投資割合には、制限を設けません。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 バリュース型 外国株マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。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(3月16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 バリュース株オープン 愛称 [Avest-E]

第16期

(決算日 2016年3月16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 バリュース株オープン」は、2016年3月16日に第16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		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期騰落率	期騰落率	中率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
12期(2012年3月16日)	9,491	0	7.3	41,711.33	5.2	98.5	－	28,591
13期(2013年3月18日)	11,106	1,000	27.6	51,387.79	23.2	98.9	－	28,502
14期(2014年3月17日)	12,482	1,500	25.9	61,105.25	18.9	98.4	－	40,927
15期(2015年3月16日)	13,900	1,400	22.6	75,836.76	24.1	98.1	－	43,473
16期(2016年3月16日)	11,290	0	△18.8	65,932.14	△13.1	97.1	－	42,032

(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、株式組入比率、株式先物比率は実質比率で記載しています。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) 参考指数は、MSCI All Country World Index ex Japan(Price Index、US\$ベース)を基に、当社で対顧客電信売買相場仲値(円/ドルレート)を使って円換算したもので、当該外貨建指数については基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています(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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2015年3月16日	円 13,900	% —	75,836.76	% —	% 98.1	% —
3月末	14,078	1.3	76,860.37	1.3	97.6	—
4月末	14,012	0.8	78,179.67	3.1	97.5	—
5月末	14,684	5.6	80,756.34	6.5	95.4	—
6月末	14,168	1.9	77,285.30	1.9	95.3	—
7月末	14,384	3.5	78,664.31	3.7	96.8	—
8月末	13,084	△ 5.9	72,066.11	△ 5.0	96.4	—
9月末	12,070	△13.2	67,075.87	△11.6	97.4	—
10月末	13,431	△ 3.4	74,232.00	△ 2.1	93.9	—
11月末	13,673	△ 1.6	74,855.72	△ 1.3	93.4	—
12月末	13,259	△ 4.6	72,738.08	△ 4.1	94.1	—
2016年1月末	11,457	△17.6	66,213.92	△12.7	93.7	—
2月末	10,705	△23.0	63,363.37	△16.4	96.4	—
(期 末) 2016年3月16日	11,290	△18.8	65,932.14	△13.1	97.1	—

(注) 基準価額は1万円当たりの値です。

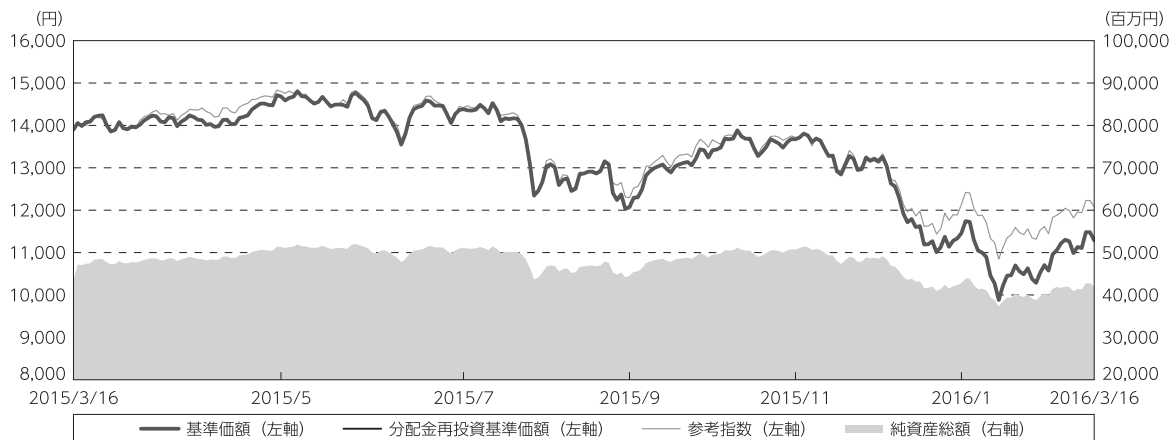
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比で計算しています。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率、株式先物比率は実質比率で記載しています。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

## ◎運用経過

当期中の基準価額等の推移 (2015年3月17日～2016年3月16日)



期首：13,900円

期末：11,290円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 18.8% (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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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(2015年3月16日)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、FRB(米連邦準備理事会)による利上げ観測が後退したことや、ECB(欧州中央銀行)による金融緩和への期待などから、株式市場が2015年10月や2016年2月後半以降に反発したことなどが挙げられます。

主な下落要因としては、中国をはじめとする世界経済の減速や原油価格の下落に対する懸念からリスク回避の動きが強まったことや、主要通貨に対して円高が進んだことなどが挙げられます。

## ○投資環境

当期の海外株式市場は、2015年7月までは一進一退の動きとなりましたが、その後は中国経済や原油価格に対する懸念から下落しました。

期初から7月までは、中国経済に対する懸念は続いたものの、中国政府が様々な株価対策を発表したことや、米国の利上げ観測が後退したことなどから、一進一退の動きとなりました。

しかし、8月に入ってから、中国が人民元の切り下げを行ったことや、中国株式市場が大幅に下落したことから、中国経済の先行きに対する警戒感が強まったことを受けて、海外株式市場は大きく下落しました。

その後、中国人民銀行が緊急利下げを行い中国株式市場が反発したことや、予想を上回る米国経済指標が発表されたこと、中国が財政政策の発動の可能性を示唆したことなどから、海外株式市場は落ち着きを取り戻しました。10月に入ると、米雇用統計が市場予想を下回り早期の利上げ観測が後退したことや、ECBによる追加金融緩和への言及があったこと、中国人民銀行による利下げが行われたこと、米国の主要テクノロジー企業の決算が予想を上回ったことなどから10月末までは戻り基調となりました。

しかし、12月以降は、原油価格の下落が続いたことや、ECBの金融緩和が市場の期待を下回ったこと、中国の貿易統計が弱かったことなどから、海外株式市場は再び下落に転じました。2016年年明け後は、中国株式市場および人民元が急落したことや、原油価格の下落が続いたことなどを受けて、リスク回避の動きが強まり、海外株式市場は大きく下落しました。2月に入ると、ドイツ銀行の経営不安が高まったことなども悪材料となり、2月半ばに期中の安値を付けました。当期末にかけては、イエレンFRB議長の議会証言を受けて利上げ観測が後退したことや、原油価格が反発したこと、ECBの追加金融緩和への期待などから、海外株式市場は持ち直しましたが、前期末との比較では下落して当期末を迎えました。

為替市場では、米国の利上げ観測の後退や、ECBの金融緩和、リスク回避の動きなどから、対ドル、対ユーロとも円高となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

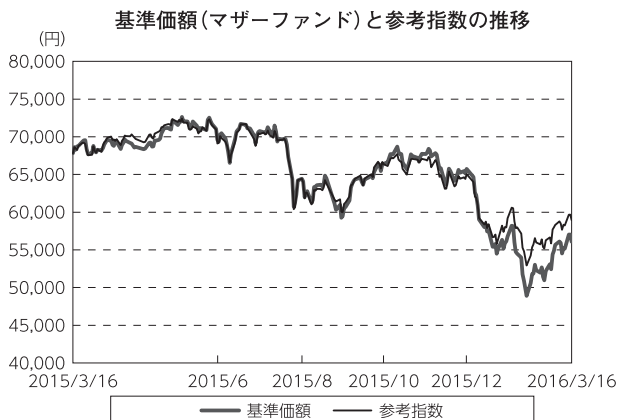
主要投資対象である朝日Nvest バリューストック 外国株マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券に投資することにより、実質的な運用をマザーファンドで行っています。マザーファンドは主として日本を除く世界各国の株式にグローバルな視点で投資し、キャピタルゲインの獲得および配当等収益の確保を目指して運用を行います。

バリュー株投資で評価の高い米ハリス・アソシエイツ・エル・ピー(以下「ハリス・アソシエイツ社」といいます。)に運用を委託しています。

期首に保有していた銘柄のうち当期中に全売却したのは以下のとおりです。これらは売却目標に達したか、ポートフォリオの価値を高める、より魅力的な銘柄を組入れるために売却したものです。

銘柄	投資国	業種
アデコ	スイス	商業・専門サービス
アプライド・マテリアルズ	アメリカ	半導体・半導体製造装置
チェサピーク・エナジー	アメリカ	エネルギー
ダノン	フランス	食品・飲料・タバコ
フランクリン・リソーシズ	アメリカ	各種金融
フグロ	オランダ	エネルギー
キューン・ウント・ナゲル・インターナショナル	スイス	運輸
ネスレ	スイス	食品・飲料・タバコ
ラインメタル	ドイツ	資本財
トラビス・パーキンス	イギリス	資本財

(注) 業種はGICS(世界産業分類基準)に基づく24産業グループによります(以下同じです。)



一方、当期に新規に組入れを行った主な銘柄と概要は以下のとおりです。

銘柄、投資国、業種	概要
アリアンツ ドイツ 保険	子会社を通じて保険、銀行、金融サービスを提供しています。
バイドゥ アメリカ ソフトウェア・サービス	インターネット検索サイトを運営しています。
グルポ・テレビサ アメリカ メディア	スペイン語圏最大のメディア企業で、一般のテレビ放送や、ケーブルテレビや衛星放送を通じた有料テレビ放送、通信事業などを行っています。
MTUエアロ・エンジンズ ドイツ 資本財	航空エンジンの開発・製造、メンテナンス等を行っています。
USG アメリカ 素材	子会社を通じて住宅やビルの建築資材の製造・販売を行っています。

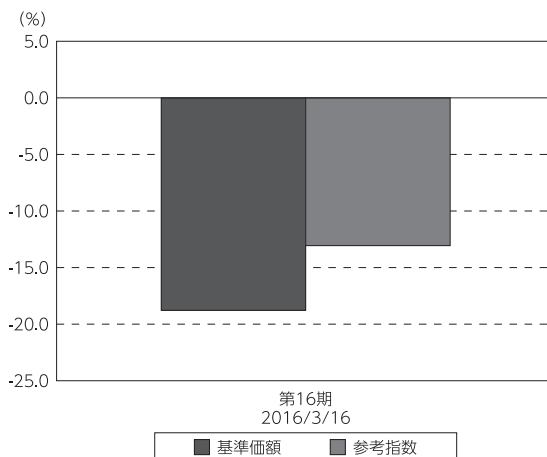
### ○当ファンドのベンチマークとの差異

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13.1%下落したのに対し、基準価額は18.8%の下落となり、参考指数を5.7%下回る結果となりました。個別銘柄選択効果がマイナスに働いたことや、ファンドから控除される信託報酬等のコストが、マイナスの乖離要因となりました。個別銘柄では、アルファベット(アメリカ、ソフトウェア・サービス)、バイドゥ(アメリカ、ソフトウェア・サービス)、ヘルス・ネット(アメリカ、ヘルスケア機器・サービス)などがプラスに寄与しましたが、クレディ・スイス・グループ(スイス、各種金融)、テネット・ヘルスケア(アメリカ、ヘルスケア機器・サービス)、ラファージュホルシム(スイス、素材)などがマイナスに寄与しました。

基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



(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、見送ら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16期
	2015年3月17日～ 2016年3月16日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,234

(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。ハリス・アソシエイツ社では、独自の集中したファンダメンタルズ調査に基づき、企業の持つ本来価値から相当割安な価格で取引されており、かつ経営陣が実質オーナーとしての自覚を持って行動しているような企業を探し出して投資します。ポートフォリオは、厳格な基準に基づいて絞り込まれ、構築され、モニタリングされています。どのような市場環境においても、投資は長期的な視野に立ち、常に優れたリターンを得ることを目的に行われます。今後とも徹底したバリュー哲学に基づいてポートフォリオの運用を続けてまいります。ハリス・アソシエイツ社では、ポートフォリオは引き続き投資魅力度の高い銘柄で構成されており、長期的に優れたリターンをご提供できるものと考えています。



# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年3月17日～2016年3月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 258	% 1.944	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(157)	(1.188)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 86)	(0.648)	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 ）	( 14)	(0.108)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.031	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際に支払う手数料です。
（ 株 式 ）	( 4)	(0.031)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.015	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金です。
（ 株 式 ）	( 2)	(0.015)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.053	(d) 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 ）	( 7)	(0.052)	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)	(0.001)	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	271	2.043	
期中の平均基準価額は、13,250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) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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

(2015年3月17日～2016年3月16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 バリュース型 外国株マザーファンド	千口 1,171,965	千円 7,800,000	千口 73,116	千円 400,000

## ○株式売買比率

(2015年3月17日～2016年3月16日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	57,047,299千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	77,008,609千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.74	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年3月17日～2016年3月16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

(2016年3月16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
朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド	千口 6,326,070	千口 7,424,920	千円 41,638,209

(注) 親投資信託の当期末の受益権総口数は、11,792,607千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2016年3月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド	41,638,209	97.9
コール・ローン等、その他	885,004	2.1
投資信託財産総額	42,523,213	100.0

(注) 朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(65,844,494千円)の投資信託財産総額(66,204,766千円)に対する比率は99.5%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=113.31円、1ユーロ=125.91円、1英ポンド=160.25円、1スイスフラン=114.87円、1オーストラリアドル=84.65円、100韓国ウォン=9.51円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年3月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	42,523,213,519
コール・ローン等	885,004,483
朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド(評価額)	41,638,209,036
(B) 負債	490,430,280
未払解約金	45,978,183
未払信託報酬	444,452,097
(C) 純資産総額(A-B)	42,032,783,239
元本	37,230,610,185
次期繰越損益金	4,802,173,054
(D) 受益権総口数	37,230,610,185口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,290円

(注) 期首元本額は31,277,163,144円、期中追加設定元本額は13,611,959,772円、期中一部解約元本額は7,658,512,731円です。

## ○損益の状況 (2015年3月17日~2016年3月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	85,332
受取利息	85,332
(B) 有価証券売買損益	△ 8,153,449,967
売買益	540,266,276
売買損	△ 8,693,716,243
(C) 信託報酬等	△ 926,223,879
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 9,079,588,514
(E) 前期繰越損益金	3,611,196,142
(F) 追加信託差損益金	10,270,565,426
(配当等相当額)	( 12,131,169,503)
(売買損益相当額)	(△ 1,860,604,077)
(G) 計(D+E+F)	4,802,173,054
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	4,802,173,054
追加信託差損益金	10,270,565,426
(配当等相当額)	( 12,153,285,219)
(売買損益相当額)	(△ 1,882,719,793)
分配準備積立金	3,611,196,142
繰越損益金	△ 9,079,588,514

(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281,969,768円です。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(一円)、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(12,153,285,219円)および分配準備積立金(3,611,196,142円)より分配可能額は15,764,481,361円(10,000口当たり4,234円)ですが、当期は分配を行いませんでした。

《約款変更のお知らせ》

法改正等に伴い、2015年12月15日付で、信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更および運用の指図範囲等の有価証券に新投資口予約権証券を追加する所要の約款変更を行いました。

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株式に投資し、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株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。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		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
12期(2012年3月16日)	32,369	9.3	41,711.33	5.2	98.7	—	57,887
13期(2013年3月18日)	42,211	30.4	51,387.79	23.2	100.3	—	62,624
14期(2014年3月17日)	54,008	27.9	61,105.25	18.9	99.0	—	73,949
15期(2015年3月16日)	67,816	25.6	75,836.76	24.1	99.4	—	79,678
16期(2016年3月16日)	56,079	△17.3	65,932.14	△13.1	98.0	—	66,132

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) 参考指数は、MSCI All Country World Index ex Japan(Price Index、US\$ベース)を基に、当社で対顧客電信売買相場仲値(円/ドルレート)を使って円換算したもので、当該外貨建指数については基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています(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		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2015年3月16日	円 67,816	% —	75,836.76	% —	% 99.4	% —
3月末	68,788	1.4	76,860.37	1.3	98.9	—
4月末	68,573	1.1	78,179.67	3.1	98.6	—
5月末	72,032	6.2	80,756.34	6.5	96.8	—
6月末	69,589	2.6	77,285.30	1.9	96.5	—
7月末	70,753	4.3	78,664.31	3.7	98.5	—
8月末	64,458	△ 5.0	72,066.11	△ 5.0	98.3	—
9月末	59,472	△12.3	67,075.87	△11.6	98.7	—
10月末	66,403	△ 2.1	74,232.00	△ 2.1	94.9	—
11月末	67,723	△ 0.1	74,855.72	△ 1.3	94.7	—
12月末	65,735	△ 3.1	72,738.08	△ 4.1	95.2	—
2016年1月末	56,781	△16.3	66,213.92	△12.7	95.6	—
2月末	53,092	△21.7	63,363.37	△16.4	97.9	—
(期 末) 2016年3月16日	56,079	△17.3	65,932.14	△13.1	98.0	—

(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) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

## ○当期の運用経過、今後の運用方針

前述の3～7ページをご覧ください。

## ○1万口当たりの費用明細

(2015年3月17日～2016年3月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 21 (21)	% 0.032 (0.032)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際に支払う手数料です。
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	10 (10)	0.015 (0.015)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金です。
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	34 (34) ( 0 )	0.052 (0.052) (0.000)	(c) 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
合 計	65	0.099	
期中の平均基準価額は、65,283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

(2015年3月17日～2016年3月16日)

### 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 18,524 ( 1)	千米ドル 77,961 ( -)	百株 24,746 ( -)	千米ドル 78,846 ( 601)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	5,334	57,630	2,002	16,523
	フランス	2,627	14,381	3,596	21,097
	オランダ	7,787 ( 156)	11,106 ( 381)	6,113	10,787
	イギリス	731	千英ポンド 740	4,674	千英ポンド 9,158
	スイス	12,697 (14,502)	千スイスフラン 46,179 ( -)	23,506 ( -)	千スイスフラン 61,331 ( 2,014)
	オーストラリア	1,467 ( 2,449)	千オーストラリアドル 512 ( 940)	-	千オーストラリアドル -
	韓国	224	千韓国ウォン 28,093,992	191	千韓国ウォン 24,090,919

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

## ○株式売買比率

(2015年3月17日～2016年3月16日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	57,047,299千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	77,008,609千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.74

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年3月17日～2016年3月16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

(2016年3月16日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ALPHABET INC-CL C	—	347	25,273	2,863,689	ソフトウェア・サービス	
APPLIED MATERIALS	7,629	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
BAIDU INC - SPON ADR	—	700	12,615	1,429,450	ソフトウェア・サービス	
BANK OF AMERICA CORP	15,283	17,165	23,292	2,639,319	銀行	
CHESAPEAKE ENERGY CORP	4,501	—	—	—	エネルギー	
CITIGROUP INC	4,074	4,678	19,923	2,257,543	銀行	
FRANKLIN RESOURCES INC	3,414	—	—	—	各種金融	
GENERAL MOTORS CO	6,948	8,481	26,333	2,983,849	自動車・自動車部品	
GOOGLE INC-CL C	364	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
GRUPO TELEVISIVA SA-SPON ADR	—	3,038	8,038	910,847	メディア	
HEALTH NET INC	3,604	2,147	13,663	1,548,212	ヘルスクエア機器・サービス	
INTEL CORP	4,857	3,004	9,507	1,077,312	半導体・半導体製造装置	
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	11,133	9,201	19,506	2,210,238	メディア	
ITRON INC	1,848	2,079	8,923	1,011,072	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	3,471	3,642	8,056	912,837	メディア	
MASTERCARD INC-CLASS A	2,680	2,336	20,874	2,365,289	ソフトウェア・サービス	
NATIONAL OILWELL VARCO INC	2,491	3,100	10,264	1,163,025	エネルギー	
ORACLE CORP	5,304	5,025	19,466	2,205,788	ソフトウェア・サービス	
TENET HEALTHCARE CORP	3,072	4,857	12,322	1,396,229	ヘルスクエア機器・サービス	
USG CORP	—	4,794	10,259	1,162,465	素材	
UNION PACIFIC CORP	2,047	1,684	13,497	1,529,374	運輸	
TE CONNECTIVITY LTD	4,246	4,467	26,422	2,993,911	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額	86,966	80,745	288,239	32,660,457	
	銘柄数<比率>	18	18	—	<49.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALLIANZ SE	—	1,398	20,424	2,571,684	保険	
RHEINMETALL AG	1,243	—	—	—	資本財	
DAIMLER AG-REG	1,695	3,271	21,729	2,735,930	自動車・自動車部品	
MTU AERO ENGINES AG	—	1,601	13,163	1,657,406	資本財	
小計	株数・金額	2,938	6,270	55,317	6,965,020	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<10.5%>	
(ユーロ…フランス)						
BNP PARIBAS	4,392	5,279	24,819	3,124,987	銀行	
DANONE	1,856	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	6,248	5,279	24,819	3,124,987	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<4.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	3,764	4,580	11,152	1,404,189	資本財	
FUGRO NV-CVA	2,379	—	—	—	エネルギー	
CNH INDUSTRIAL NV	30,883	34,277	21,200	2,669,332	資本財	
小計	株数・金額	37,026	38,857	32,352	4,073,522	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<6.2%>	
ユーロ計	株数・金額	46,212	50,406	112,489	14,163,530	
	銘柄数<比率>	7	6	—	<21.4%>	
(イギリス)			千英ポンド			
DIAGEO PLC	6,976	4,118	7,807	1,251,188	食品・飲料・タバコ	
TRAVIS PERKINS PLC	1,816	—	—	—	資本財	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
SMITHS GROUP PLC	6,984	7,715	8,309	1,331,526	資本財
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,776 3	11,833 2	16,116 — <3.9%>	
(スイス)			千スイスフラン		
ADECCO SA-REG	833	—	—	—	商業・専門サービス
LAFARGEHOLCIM LTD	1,945	5,222	22,013	2,528,735	素材
NESTLE SA-REG	1,089	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	15,230	20,240	30,360	3,487,506	各種金融
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	688	—	—	—	運輸
JULIUS BAER GROUP LTD	8,051	6,135	26,233	3,013,414	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	2,822	2,753	17,853	2,050,797	耐久消費財・アパレル
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	30,658 7	34,351 4	96,460 — <16.8%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
INCITEC PIVOT LTD	78,213	82,129	26,199	2,217,778	素材
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	78,213 1	82,129 1	26,199 — <3.4%>	
(韓国)			千韓国ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	145	178	22,422,435	2,132,373	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	145 1	178 1	22,422,435 — <3.2%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	257,972 37	259,643 32	— — <98.0%>	

(注) 銘柄コードの変更等があった場合は、別銘柄として掲載しています。

(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) 小計欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額(邦貨換算金額)の比率です。

(注) 合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率です。

## ○投資信託財産の構成

(2016年3月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 64,837,308	% 97.9
コール・ローン等、その他	1,367,458	2.1
投資信託財産総額	66,204,766	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(65,844,494千円)の投資信託財産総額(66,204,766千円)に対する比率は99.5%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=113.31円、1ユーロ=125.91円、1英ポンド=160.25円、1スイスフラン=114.87円、1オーストラリアドル=84.65円、100韓国ウォン=9.51円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年3月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	66,204,766,215
コール・ローン等	1,121,012,158
株式(評価額)	64,837,308,786
未収入金	121,438,268
未収配当金	125,007,003
(B) 負債	72,674,443
未払金	72,674,443
(C) 純資産総額(A-B)	66,132,091,772
元本	11,792,607,441
次期繰越損益金	54,339,484,331
(D) 受益権総口数	11,792,607,441口
1万口当たり基準価額(C/D)	56,079円

(注) 期首元本額は11,749,130,784円、期中追加設定元本額は1,391,458,594円、期中一部解約元本額は1,347,981,937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】

朝日Nvest グローバル バリュース株オープン 7,424,920,030円

ALAMCO 年金グローバル バリュース株ファンド(適格機関投資家専用) 4,275,418,605円

ハリス グローバル バリュース株ファンド(年4回決算型) 92,268,806円

○損益の状況 (2015年3月17日～2016年3月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,109,197,496
受取配当金	1,108,958,493
受取利息	220,937
その他収益金	18,066
(B) 有価証券売買損益	△15,632,916,709
売買益	3,057,549,200
売買損	△18,690,465,909
(C) 保管費用等	△ 41,510,580
(D) 当期損益金(A+B+C)	△14,565,229,793
(E) 前期繰越損益金	67,929,240,781
(F) 追加信託差損益金	7,857,491,406
(G) 解約差損益金	△ 6,882,018,063
(H) 計(D+E+F+G)	54,339,484,331
次期繰越損益金(H)	54,339,484,331

(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。