

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17期

(決算日 2017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、2017年3月16日に第17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 分	込 配	み 金	期 騰				中 落	率			
	円	円	円	騰	落	%	%	百万円					
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
17期(2017年3月16日)	12,666		1,300			23.7	75,992.42	15.3	97.3	－	44,267		

(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
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2016年3月16日	11,290	—	65,932.14	—	97.1	—
3月末	11,488	1.8	67,348.50	2.1	95.2	—
4月末	11,530	2.1	66,758.51	1.3	95.5	—
5月末	11,523	2.1	66,912.91	1.5	95.9	—
6月末	9,942	△11.9	60,726.16	△7.9	94.9	—
7月末	10,658	△5.6	64,608.00	△2.0	95.7	—
8月末	10,953	△3.0	64,450.46	△2.2	95.7	—
9月末	10,640	△5.8	63,006.15	△4.4	94.8	—
10月末	11,147	△1.3	64,207.14	△2.6	95.7	—
11月末	12,335	9.3	69,448.13	5.3	96.1	—
12月末	13,242	17.3	73,482.59	11.5	97.4	—
2017年1月末	13,431	19.0	73,621.19	11.7	97.5	—
2月末	13,717	21.5	74,990.40	13.7	97.8	—
(期 末) 2017年3月16日	13,966	23.7	75,992.42	15.3	97.3	—

(注) 基準価額は1万円当たりの値です。

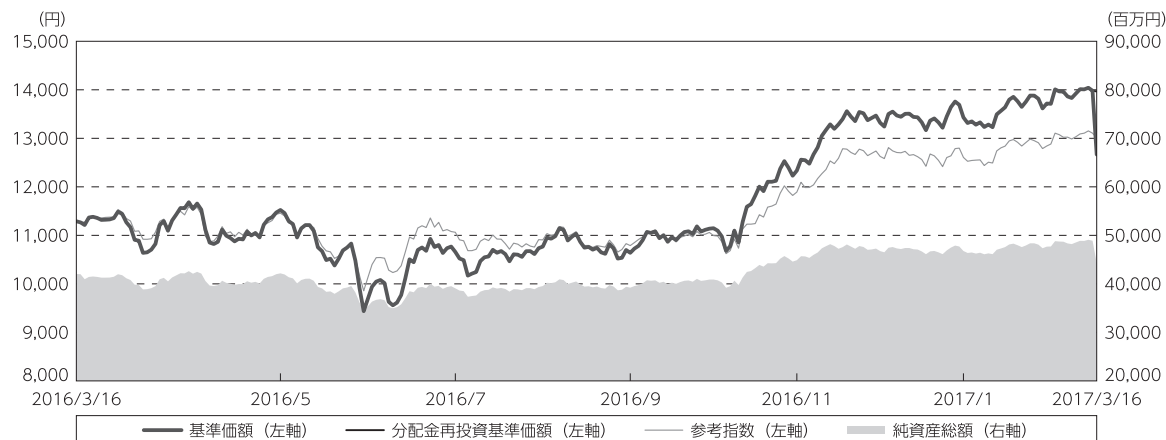
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比で計算しています。

(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(2016年3月17日～2017年3月16日)



期首：11,290円

期末：12,666円 (既払分配金(税込み)：1,300円)

騰落率：23.7% (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(2016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、トランプ米大統領の政策に対する期待が高まったことや、米国を中心に経済指標が堅調であったことなどが挙げられます。

主な下落要因としては、イギリスの国民投票でEU(欧州連合)からの離脱が決定されたことや、米国の利上げ観測が強まった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、大きく下落する局面はあったものの、期を通じてみると上昇となりました。

期初は、FRB(米連邦準備理事会)が利上げ見通しを下方修正したことなどをを受けて、海外株式市場は上昇して始まりました。その後はもみ合う展開が続きましたが、2016年6月23日に行われたイギリスの国民投票でEUからの離脱が決定されると、市場心理が急速に悪化したことから海外株式市場は大きく下落し、一時、期首の水準を割り込みました。

その後は、主要国による金融・財政政策に対する期待が強まったことや、7月上旬に発表された米国の雇用統計が堅調な内容となったこと、米国の大手金融機関や小売企業が予想を上回る決算を発表したことなどから、海外株式市場は反発しました。8月半ば以降は、利上げに対してタカ派的な発言がFRB高官から相次いだことや、発表された経済指標が予想を上回ったことから、利上げ観測が強まり、海外株式市場は伸び悩みました。11月初めにかけては、米大統領選挙を控え、不透明感から下落しました。

しかし、11月8日にトランプ氏の勝利が決まると、同氏による財政支出の拡大や規制緩和に対する期待などから、海外株式市場は金融、資本財、素材銘柄を中心に上昇基調となりました。2017年年明け後は、経済指標が堅調であったことや、トランプ新大統領が大規模な景気刺激策となるパイプライン建設推進などの大統領令に次々と署名を行ったことをを受けて、上昇しました。2月に入ってから、欧州の政治リスクが懸念される局面はあったものの、米国の雇用統計が市場予想を上回ったことや、トランプ大統領がドッド・フランク法(金融規制改革法)を見直す大統領令に署名したことをを受けて規制緩和期待が高まったことなどから、一段と上昇しました。当期末の海外株式市場は結局、前期末との比較では上昇となりました。

為替市場では、当期の前半は主要通貨に対して円高が進みましたが、当期の後半は米国金利の上昇を受けてドルが堅調に推移し、当期末の円はドルに対しては前期末比でほぼ横ばいとなりました。ユーロに対しては前期末比では円高となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

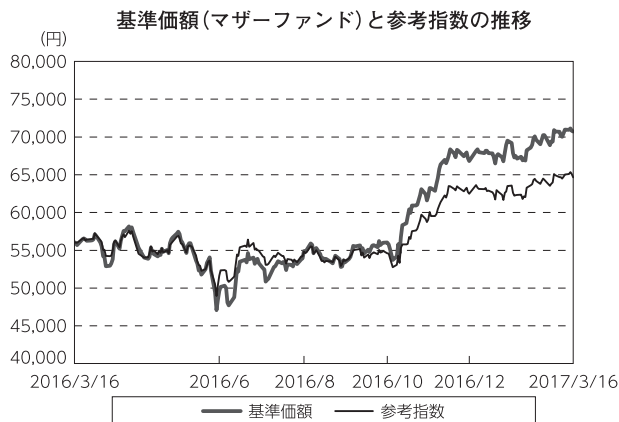
主要投資対象である朝日Nvest バリュースタイル 外国株マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券に投資することにより、実質的な運用をマザーファンドで行っています。マザーファンドは主として日本を除く世界各国の株式にグローバルな視点で投資し、キャピタルゲインの獲得および配当等収益の確保を目指して運用を行います。

バリュースタイル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
BNPパリバ	フランス	銀行
ヘルス・ネット	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス
インテル	アメリカ	半導体・半導体製造装置
スミスグループ	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。)



(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。

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
アーコニック アメリカ 資本財	アルミ大手のアルコアから分離した会社で、航空機、自動車、産業用ガスタービン、建物などに使われる軽量素材の提供を行っています。
カーマックス アメリカ 小売	米国最大の中古自動車販売会社です。
ロイズ・バンキング・グループ イギリス 銀行	リテールバンキング、モーゲージ、年金、資産運用、保険サービス、コーポレートバンキング、財務サービスを手掛けています。
トラビス・パーキンズ イギリス 資本財	イギリスの建設、不動産業を対象とした木材、建材、給排水・暖房用材などの販売会社です。
ワイヤーカード ドイツ ソフトウェア・サービス	インターネットでの決済サービスを提供しています。

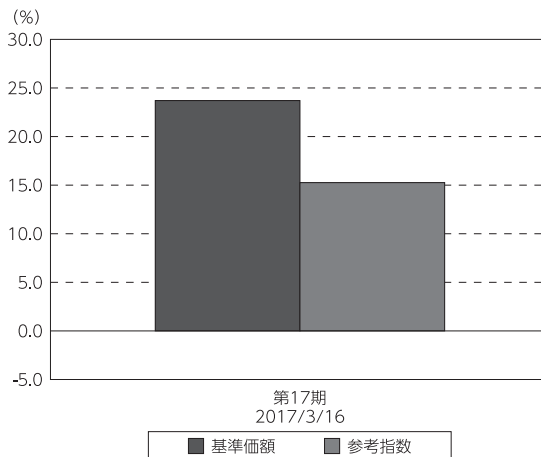
○当ファンドのベンチマークとの差異

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15.3%上昇したのに対し、基準価額は23.7%の上昇となり、参考指数を8.4%上回る結果となりました。個別銘柄選択効果がプラスに働いたことがプラスの乖離要因となりました。個別銘柄では、テネット・ヘルスケア(アメリカ、ヘルスケア機器・サービス)、バイドゥ(アメリカ、ソフトウェア・サービス)などがマイナスに寄与しましたが、バンク・オブ・アメリカ(アメリカ、銀行)、CNHインダストリアル(イタリア、資本財)、シティグループ(アメリカ、銀行)などがプラスに寄与しました。

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、1万口当たり1,300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。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第17期
	2016年3月17日～ 2017年3月16日
当期分配金	1,300
(対基準価額比率)	9.308%
当期の収益	499
当期の収益以外	800
翌期繰越分配対象額	3,441

(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

(2016年3月17日～2017年3月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 228	% 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 ）	(139)	(1.188)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(76)	(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 ）	(13)	(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	3	0.028	(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 ）	(3)	(0.028)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.057	(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 ）	(7)	(0.057)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.047	(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 ）	(5)	(0.045)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	243	2.076	
期中の平均基準価額は、11,717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

(2016年3月17日～2017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 —	千円 —	千口 1,216,267	千円 8,180,000

○株式売買比率

(2016年3月17日～2017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	42,660,050千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	65,210,048千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.65	

(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

(2016年3月17日～2017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

(2017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 7,424,920	千口 6,208,652	千円 43,912,556

(注) 親投資信託の当期末の受益権総口数は、10,467,106千口です。

○投資信託財産の構成

(2017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	43,912,556	89.0
コール・ローン等、その他	5,445,749	11.0
投資信託財産総額	49,358,305	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(73,813,966千円)の投資信託財産総額(74,138,933千円)に対する比率は99.6%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=113.28円、1ユーロ=121.64円、1英ポンド=139.13円、1スイスフラン=113.38円、1オーストラリアドル=87.09円、100韓国ウォン=10.04円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年3月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	49,358,305,394
コール・ローン等	5,445,748,969
朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド(評価額)	43,912,556,425
(B) 負債	5,090,552,355
未払収益分配金	4,543,625,688
未払解約金	115,549,348
未払信託報酬	431,362,400
未払利息	14,919
(C) 純資産総額(A-B)	44,267,753,039
元本	34,950,966,837
次期繰越損益金	9,316,786,202
(D) 受益権総口数	34,950,966,837口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,666円

(注) 期首元本額は37,230,610,185円、期中追加設定元本額は6,275,551,314円、期中一部解約元本額は8,555,194,662円です。

○損益の状況 (2016年3月17日~2017年3月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 363,677
受取利息	14
支払利息	△ 363,691
(B) 有価証券売買損益	9,727,361,868
売買益	10,575,590,023
売買損	△ 848,228,155
(C) 信託報酬等	△ 820,899,820
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,906,098,371
(E) 前期繰越損益金	△ 4,296,736,286
(F) 追加信託差損益金	9,251,049,805
(配当等相当額)	(11,953,390,481)
(売買損益相当額)	(△ 2,702,340,676)
(G) 計(D+E+F)	13,860,411,890
(H) 収益分配金	△ 4,543,625,688
次期繰越損益金(G+H)	9,316,786,202
追加信託差損益金	9,251,049,805
(配当等相当額)	(11,961,551,270)
(売買損益相当額)	(△ 2,710,501,465)
分準備積立金	65,736,397

(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251,894,336円です。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(548,145,804円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(1,198,358,498円)、信託約款に規定する収益調整金(11,961,551,270円)および分準備積立金(2,862,857,783円)より分配可能額は16,570,913,355円(10,000口当たり4,741円)であり、うち4,543,625,688円(10,000口当たり1,300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)	1,300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。

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
	円	騰落率	MSCI All Country World Index ex Japan (Price Index, US\$ベース)	騰落率			
13期(2013年3月18日)	42,211	30.4	51,387.79	23.2	100.3	—	百万円 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
17期(2017年3月16日)	70,728	26.1	75,992.42	15.3	98.1	—	74,031

(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 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2016年 3月16日	56,079	—	65,932.14	—	98.0	—
3 月 末	57,116	1.8	67,348.50	2.1	96.1	—
4 月 末	57,407	2.4	66,758.51	1.3	96.3	—
5 月 末	57,473	2.5	66,912.91	1.5	96.7	—
6 月 末	49,626	△11.5	60,726.16	△ 7.9	95.4	—
7 月 末	53,309	△ 4.9	64,608.00	△ 2.0	96.3	—
8 月 末	54,884	△ 2.1	64,450.46	△ 2.2	96.3	—
9 月 末	53,393	△ 4.8	63,006.15	△ 4.4	95.6	—
10 月 末	56,043	△ 0.1	64,207.14	△ 2.6	95.9	—
11 月 末	62,123	10.8	69,448.13	5.3	96.4	—
12 月 末	66,798	19.1	73,482.59	11.5	97.9	—
2017年 1 月 末	67,875	21.0	73,621.19	11.7	97.8	—
2 月 末	69,423	23.8	74,990.40	13.7	97.9	—
(期 末) 2017年 3月16日	70,728	26.1	75,992.42	15.3	98.1	—

(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

(2016年3月17日～2017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 17 (17)	% 0.029 (0.029)	(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)	34 (34)	0.057 (0.057)	(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)	27 (27) (0)	0.046 (0.045) (0.001)	(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	78	0.132	
期中の平均基準価額は、58,789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

(2016年3月17日～2017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 13,115 (1,251)	千米ドル 58,865 (7,120)	百株 18,898 (2,012)	千米ドル 90,886 (13,435)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	3,610	24,913	1,277	13,553
	フランス	59	258	5,338	20,758
	オランダ	831 (142)	527 (329)	4,032	5,786
	イギリス	477,251	千英ポンド 47,708	77,471	千英ポンド 17,639
	スイス	9,534	千スイスフラン 16,452	14,762 (-)	千スイスフラン 47,285 (2,915)
	オーストラリア	2,471 (2,183)	千オーストラリアドル 904 (719)	12,728	千オーストラリアドル 4,882
	韓国	-	千韓国ウォン -	138	千韓国ウォン 21,551,174

(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

(2016年3月17日～2017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	42,660,050千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	65,210,048千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.65

(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

(2016年3月17日～2017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

(2017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	329	27,915	3,162,238	ソフトウェア・サービス	
ARCONIC INC	—	1,327	3,617	409,779	資本財	
BAIDU INC - SPON ADR	700	927	15,948	1,806,601	ソフトウェア・サービス	
BANK OF AMERICA CORP	17,165	12,680	31,928	3,616,831	銀行	
CARMAX INC	—	1,999	12,695	1,438,163	小売	
CITIGROUP INC	4,678	4,165	25,339	2,870,499	銀行	
GENERAL MOTORS CO	8,481	7,708	28,588	3,238,558	自動車・自動車部品	
GRUPO TELEVISIA SA-SPON ADR	3,038	7,976	20,849	2,361,804	メディア	
HEALTH NET INC	2,147	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
INTEL CORP	3,004	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	9,201	7,304	17,894	2,027,122	メディア	
ITRON INC	2,079	1,839	11,181	1,266,597	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	3,642	3,507	10,121	1,146,529	メディア	
MASTERCARD INC-CLASS A	2,336	2,025	22,684	2,569,649	ソフトウェア・サービス	
NATIONAL OILWELL VARCO INC	3,100	3,406	13,327	1,509,759	エネルギー	
ORACLE CORP	5,025	4,554	19,604	2,220,851	ソフトウェア・サービス	
TENET HEALTHCARE CORP	4,857	4,772	8,704	986,003	ヘルスケア機器・サービス	
USG CORP	4,794	4,447	15,097	1,710,252	素材	
UNION PACIFIC CORP	1,684	1,269	13,398	1,517,736	運輸	
TE CONNECTIVITY LTD	4,467	3,967	30,359	3,439,118	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額	80,745	74,201	329,255	37,298,097	
	銘柄数<比率>	18	18	—	<50.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALLIANZ SE	1,398	1,751	29,679	3,610,208	保険	
DAIMLER AG-REG	3,271	4,182	29,683	3,610,741	自動車・自動車部品	
WIRECARD AG	—	1,481	7,242	880,927	ソフトウェア・サービス	
MTU AERO ENGINES AG	1,601	1,189	14,107	1,716,034	資本財	
小計	株数・金額	6,270	8,603	80,712	9,817,912	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<13.3%>	
(ユーロ…フランス)						
BNP PARIBAS	5,279	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額	5,279	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	4,580	3,508	10,138	1,233,257	資本財	
CNH INDUSTRIAL NV	34,277	32,290	29,529	3,591,932	資本財	
小計	株数・金額	38,857	35,798	39,667	4,825,189	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<6.5%>	
ユーロ計	株数・金額	50,406	44,401	120,380	14,643,102	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<19.8%>	
(イギリス)			千英ポンド			
DIAGEO PLC	4,118	6,575	15,030	2,091,186	食品・飲料・タバコ	
TRAVIS PERKINS PLC	—	10,685	15,888	2,210,580	資本財	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	—	394,353	26,906	3,743,529	銀行	
SMITHS GROUP PLC	7,715	—	—	—	資本財	
小計	株数・金額	11,833	411,613	57,825	8,045,296	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<10.9%>	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等		
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
LAFARGEHOLCIM LTD	5,222	2,541	14,742	1,671,464	素材	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	20,240	20,491	31,966	3,624,355	各種金融	
JULIUS BAER GROUP LTD	6,135	4,195	20,966	2,377,194	各種金融	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	2,753	1,895	14,468	1,640,418	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 ・ 金 額	34,351	29,123	82,143	9,313,433	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<12.6%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
INCITEC PIVOT LTD	82,129	74,056	28,289	2,463,725	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	82,129	74,056	28,289	2,463,725	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.3%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	178	40	8,373,150	840,664	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数 ・ 金 額	178	40	8,373,150	840,664	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	259,643	633,435	—	72,604,318	
	銘柄 数 < 比 率 >	32	33	—	<98.1%>	

(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

(2017年3月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	72,604,318	97.9
コール・ローン等、その他	1,534,615	2.1
投資信託財産総額	74,138,933	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(73,813,966千円)の投資信託財産総額(74,138,933千円)に対する比率は99.6%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=113.28円、1ユーロ=121.64円、1英ポンド=139.13円、1スイスフラン=113.38円、1オーストラリアドル=87.09円、100韓国ウォン=10.04円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年3月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	74,497,679,908
コール・ローン等	769,622,337
株式(評価額)	72,604,318,508
未収入金	1,017,140,169
未収配当金	106,598,894
(B) 負債	466,008,452
未払金	466,007,853
未払利息	599
(C) 純資産総額(A-B)	74,031,671,456
元本	10,467,106,909
次期繰越損益金	63,564,564,547
(D) 受益権総口数	10,467,106,909口
1万口当たり基準価額(C/D)	70,728円

(注) 期首元本額は11,792,607,441円、期中追加設定元本額は

122,057,021円、期中一部解約元本額は1,447,557,553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 6,208,652,362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) 4,157,843,698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) 100,610,849円

○損益の状況 (2016年3月17日～2017年3月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	987,117,115
受取配当金	986,977,299
受取利息	275,678
その他収益金	7,851
支払利息	△ 143,713
(B) 有価証券売買損益	15,825,358,705
売買益	18,577,058,228
売買損	△ 2,751,699,523
(C) 保管費用等	△ 31,196,136
(D) 当期損益金(A+B+C)	16,781,279,684
(E) 前期繰越損益金	54,339,484,331
(F) 追加信託差損益金	540,942,979
(G) 解約差損益金	△ 8,097,142,447
(H) 計(D+E+F+G)	63,564,564,547
次期繰越損益金(H)	63,564,564,547

(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。