

基準日:2009年10月30日

ファンド概況

基準価額(円・1万口当たり)	4,674
純資産総額(億円)	14
実質株式組入比率(%)	98.8
うち株式先物(%)	2.6
組入銘柄数	139
決算日	6/22
当初設定日	99/07/02

実質株式組入比率は、マザーファンドを通じた組入比率です。

期間別騰落率・税引前(%)

	基準価額	TOPIX	差異
1ヵ月比	3.4	1.7	1.7
3ヵ月比	6.2	5.8	0.3
6ヶ月比	+6.0	+6.8	0.8
1年前比	+2.6	+3.2	0.6
3年前比	46.9	44.7	2.2
設定来	35.4	38.2	+2.8

期間別騰落率は、税引前分配金を再投資したものと仮定して計算しています。

収益分配金・税引前(円)

期(年月日)	分配金
第6期(05/6/22)	0
第7期(06/6/22)	500
第8期(07/6/22)	2,000
第9期(08/6/23)	0
第10期(09/6/22)	0
設定来合計	3,500

分配金は1万口当たりの金額で、直近5期分を掲載しています。

組入上位10業種の構成比(%)と月間騰落率(%)

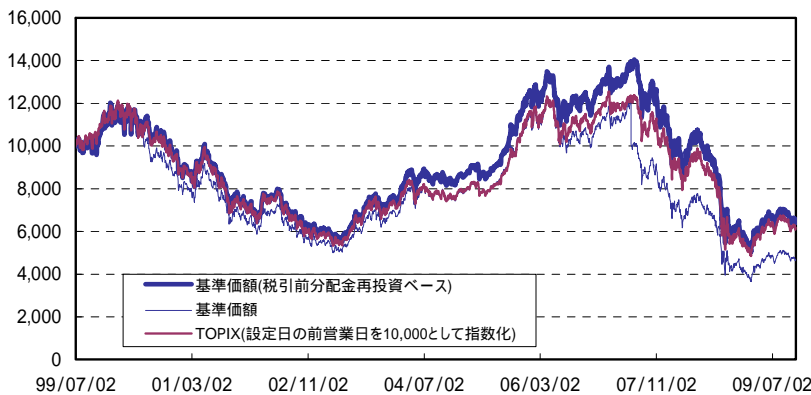
順位	業種	ファンド	TOPIX	差異	月間騰落率
1	電気機器	15.9	14.4	+1.4	0.4
2	情報・通信業	13.5	5.6	+7.9	5.2
3	輸送用機器	8.6	10.2	1.6	2.8
4	銀行業	8.6	9.6	1.0	0.3
5	医薬品	7.1	4.3	+2.8	5.0
6	小売業	5.0	3.6	+1.4	3.9
7	化学	4.5	5.8	1.3	3.3
8	電気・ガス業	4.1	5.0	0.9	6.3
9	機械	4.0	4.6	0.6	1.4
10	サービス業	3.8	1.6	+2.2	3.2

構成比は現物株式ポートフォリオに占める比率、業種は東証33業種分類によります。

月間騰落率は東証の業種別株価指数の騰落率です。

差異は四捨五入の関係で、各構成比の差と一致しない場合があります。

基準価額の推移



基準価額(税引前分配金再投資ベース)は信託報酬控除後であり、税引前分配金を再投資したものと計算しています。

基準価額は信託報酬控除後です。

運用概況

10月の国内株式市場は、米国株の下落を受けて軟調にスタートしましたが、好調な決算発表により米国株が戻り基調に転じたことや、円高ドル安が一服したことなどから、中旬にかけて反発に転じました。その後も、米大手金融機関の決算が予想を上回ったことや、モラトリアム(支払猶予期間)法案が当初の懸念ほどは金融機関にネガティブでないと判明したことなどから堅調に推移しました。しかし、7-9月期の決算発表本格化を控えた月末にかけては、予想を下回る米国の経済指標や新政権の政策への先行き不透明感、財政赤字拡大懸念による長期金利上昇などから下落に転じ、結果TOPIXの月間騰落率は1.7%の下落となりました。

業種別では、証券・商品先物取引業、その他金融業、鉄鋼、輸送用機器、精密機器、ガラス・土石製品の6業種が2%以上上昇する一方、保険業、金属製品、石油・石炭製品、陸運業、電気・ガス業、倉庫・運輸関連業の6業種は6%以上下落しました。

このような環境下、当ファンドの基準価額は前月比3.4%の下落となり、TOPIXを下回りました。

当月の下落率が大きかった業種の情報・通信業の保有が多かったことや、カード事業の利益は会社計画を上振れているもの、小売事業の営業赤字が続いている丸井グループの保有を高めていたことがマイナスに寄与しました。

今後の運用については、「バリュエーション指標」を中心に、「グループによっては「グロース指標」や「収益予想の修正動向」、「財務安定性」を加味した銘柄選択を行う方針です。

組入上位30銘柄(%)

順位	コード	銘柄名	業種	構成比
1	7203	トヨタ自動車	輸送用機器	4.5
2	8306	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	2.5
3	7751	キヤノン	電気機器	2.4
4	9432	日本電信電話	情報・通信業	2.4
5	4502	武田薬品工業	医薬品	2.2
6	9437	NTTドコモ	情報・通信業	2.0
7	7267	ホンダ	輸送用機器	2.0
8	8316	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	1.6
9	9502	中部電力	電気・ガス業	1.5
10	4063	信越化学工業	化学	1.4
11	6861	キーエンス	電気機器	1.4
12	5713	住友金属鉱山	非鉄金属	1.3
13	8035	東京エレクトロン	電気機器	1.3
14	8411	みずほフィナンシャルグループ	銀行業	1.2
15	6954	ファナック	電気機器	1.2
16	8766	東京海上ホールディングス	保険業	1.2
17	6806	ヒロセ電機	電気機器	1.2
18	6758	ソニー	電気機器	1.2
19	4732	ユー・エス・エス	サービス業	1.1
20	4661	オリエンタルランド	サービス業	1.1
21	9433	KDDI	情報・通信業	1.1
22	6923	スタンレー電気	電気機器	1.1
23	6113	アマダ	機械	1.1
24	9409	テレビ朝日	情報・通信業	1.1
25	9020	東日本旅客鉄道	陸運業	1.1
26	7974	任天堂	その他製品	1.1
27	1662	石油資源開発	鉱業	1.1
28	4676	フジ・メディア・ホールディングス	情報・通信業	1.0
29	4535	大正製薬	医薬品	1.0
30	9107	川崎汽船	海運業	1.0

構成比は現物株式ポートフォリオに占める比率です。

本資料は、朝日ライフ アセットマネジメント(以下、当社といひます)が、当ファンドの運用の内容やリスク等を説明するために作成したものであり、法令に基づく開示資料ではありません。当ファンドは価格変動リスクや流動性リスク等を伴う証券等に投資します(外貨資産に投資する場合には為替リスクもあります。)ので、市場環境等によって基準価額は変動します。したがって投資元本が保証されているものではありません。運用による損益はすべて投資家のみなさまに帰属します。本資料は当社が信頼できると判断した情報を元に、十分な注意を払い作成しておりますが、当社はその正確性や完全性をお約束するものではありません。本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。本資料に記載されている内容は、今後予告なしに変更することがあります。ファンドの取得の申し込みにあたっては、投資信託説明書(交付目録見書)をお渡ししますので、必ず内容についてご確認の上、お客様ご自身でご判断ください。当ファンドは、金融機関の預金または保険契約ではありませんので、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関でご購入いただいた場合は、投資者保護基金による支払いの対象にはなりません。

## 当ファンドの特色について

東京証券取引所第一部上場株式を主要投資対象とし、TOPIX(東証株価指数)との連動性を重視しつつ、長期的にTOPIXを上回る収益の確保を目的として運用を行います。

・運用はファミリーファンド方式で行います。

コンピューターを用いて統計的手法により銘柄を選定するクオッツ運用です。

- (a) 東京証券取引所第一部の非金融株を企業規模等の特徴にしたがって6つの銘柄グループに分類します。
- (b) **クオッツモデルを構築**  
グループごとに投資尺度の有効性を検証し、有効性が高い投資尺度を組み合わせる銘柄評価モデル(クオッツモデル)を構築します。
- (c) **各グループから魅力ある銘柄をピックアップ**  
クオッツモデルの評価にしたがって、グループごとに魅力あると見込まれる銘柄を選びます。
- (d) **金融株については信用力等の面から選別**  
金融株は財務分析等により銘柄を選定します。
- (e) **TOPIXとの連動性のチェック**  
特定のグループに集中投資しすぎていないか、業種に極端な偏りがいないかの検証を行います。

## 当ファンドのリスクについて

当ファンドをお申込みされる投資家のみなさまは、あらかじめ下記の事項および投資信託説明書(交付目論見書)の内容を十分にお読みください。

### 当ファンドに係るリスク

当ファンドは、主に国内の株式を実質的な投資対象としますので、組入れた株式の価格の下落や、組入れた株式の発行会社の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等の影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。

したがって、投資家のみなさまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。信託財産に生じた利益および損失はすべて受益者に帰属します。

当ファンドの基準価額の変動要因としては、主に「株価変動リスク」、「金利変動リスク」、「信用リスク」などがあります。

#### 株価変動リスク

株式市場が国内外の景気、経済、社会情勢の変化等の影響を受け下落するリスクをいいます。株式の実質組入比率は原則として高水準を維持しますので、株式市場が下落した場合には当ファンドの基準価額が下がる要因となります。ファンドが投資する企業が業績悪化や倒産等に陥った場合、その企業の株式の価格は大きく下落し、当ファンドの基準価額に大きな影響を及ぼすことがあります。

#### 金利変動リスク

金利変動により債券価格が変動するリスクをいいます。一般に金利が上昇した場合には、債券価格は下落します。また、金利水準の大きな変動は株式市場に影響を及ぼす場合があり、当ファンドの基準価額の変動要因となります。

#### 信用リスク

発行体が財政難、経営不振、その他の理由により、債券等の利息や償還金をあらかじめ決められた条件で支払うことができなくなるリスク(債務不履行)をいいます。一般に債務不履行が生じた場合またはそれが予想される場合には、株式ならびに債券およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品の価格は下落し(価格がゼロになることもあります。)、当ファンドの基準価額が下がる要因となります。また、発行体の格付変更に伴い価格が下落するリスクもあります。

上記はファンドのリスクの一部をご説明したものです。詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

(2/4)

本資料は、朝日ライフ アセットマネジメント(以下、当社といいます)が、当ファンドの運用の内容やリスク等を説明するために作成したものであり、法令に基づく開示資料ではありません。当ファンドは価格変動リスクや流動性リスク等を伴う証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には為替リスクもあります。)ので、市場環境等によって基準価額は変動します。したがって投資元本が保証されているものではありません。運用による損益はすべて投資家のみなさまに帰属します。本資料は当社が信頼できると判断した情報を元に、十分な注意を払い作成しておりますが、当社はその正確性や完全性をお約束するものではありません。本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。本資料に記載されている内容は、今後予告なしに変更することがあります。ファンドの取得の申し込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ず内容についてご確認の上、お客様ご自身でご判断ください。当ファンドは、金融機関の預金または保険契約ではありませんので、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関でご購入いただいた場合は、投資者保護基金による支払いの対象にはなりません。

**お申込みメモ**

商品分類	追加型投信 / 国内 / 株式
信託期間	無期限
決算と収益分配	毎期、決算日(6月22日。ただし、休業日の場合には翌営業日)に、収益分配方針に基づいて分配を行います。
お申込み受付日	毎営業日にお申込みいただけます。
お申込み単位	「分配金受取コース」と「自動けいぞく投資コース」の2つの申込方法があり、取扱いコースおよびお申込み単位は販売会社によって異なります。詳しくは、販売会社へお問い合わせください。
お申込み価額	取得申込受付日の基準価額です。
ご解約単位	販売会社が個別に定める単位とします。詳しくは、販売会社へお問い合わせください。
ご解約価額	解約請求受付日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた額です。 ご解約代金は、原則として、解約請求受付日から起算して4営業日目から販売会社において支払います。

**ファンドに係る手数料等について**

投資信託には、お申込みおよびご換金(解約)時にお客様に直接ご負担いただく費用と、投資信託の保有期間中に信託財産から間接的にご負担いただく費用との合計額がかかります。当該手数料等の合計額については、投資家のみなさまがファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

**お申込みおよびご換金(解約)時に直接ご負担いただく費用**

お申込み手数料	取得申込受付日の基準価額に、2.1%(税抜2.0%)を上限として販売会社が個別に定める率を乗じて得た額とします。詳しくは、販売会社へお問い合わせください。
ご換金(解約)手数料	ご換金(解約)手数料はありません。
信託財産留保額	解約請求受付日の基準価額に、0.3%の率を乗じて得た額とします。

**投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用**

信託報酬	ファンドの純資産総額に年1.26%(税抜1.2%)の率を乗じて得た額とします。
監査費用	ファンドの純資産総額に年0.00525%(税抜0.005%)の率を乗じて得た額とします。 ただし、年42万円(税抜40万円)を上限とします。 監査費用は、監査法人との契約等により変更になることがあります。
その他の費用	有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等 上記その他の費用については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。

**課税関係**

当ファンドは、課税上は、株式投資信託として取り扱われます。

原則として、個人の受益者については、収益分配時には普通分配金に対して課税され、ご換金(解約)時および償還時には解約価額および償還価額から取得費(申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税相当額を含みます。)を控除した差益(譲渡所得)に対して課税されます。

詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「手数料等及び税金」をご覧ください。

本資料は、朝日ライフ アセットマネジメント(以下、当社といいます)が、当ファンドの運用の内容やリスク等を説明するために作成したものであり、法令に基づく開示資料ではありません。当ファンドは価格変動リスクや流動性リスク等を伴う証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には為替リスクもあります。)ので、市場環境等によって基準価額は変動します。したがって投資元本が保証されているものではありません。運用による損益はすべて投資家のみなさまに帰属します。本資料は当社が信頼できると判断した情報を元に、十分な注意を払い作成しておりますが、当社はその正確性や完全性をお約束するものではありません。本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。本資料に記載されている内容は、今後予告なしに変更することがあります。ファンドの取得の申し込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡しますので、必ず内容についてご確認の上、お客様ご自身でご判断ください。当ファンドは、金融機関の預金または保険契約ではありませんので、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関でご購入いただいた場合は、投資者保護基金による支払いの対象にはなりません。

## 委託会社その他の関係法人

**委託会社** 信託財産の運用指図、受益権の発行、投資信託説明書(交付目論見書)および運用報告書の作成等を行います。

朝日ライフ アセットマネジメント株式会社

**受託会社** 信託財産の保管・管理業務等を行います。

みずほ信託銀行株式会社

**販売会社** 投資信託説明書(交付目論見書)の提供、受益権の募集の取扱い、解約請求の受付、収益分配金、償還金、解約代金の支払い等を行います。

## 販売会社一覧

販売会社名	登録番号	加入協会		
		日本証券業協会	(社)日本証券投資顧問業協会	(社)金融先物取引業協会
藍澤証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第6号		
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号		
極東証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第65号		
日興コーディアル証券株式会社(注)	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号		
丸八証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第20号		
八幡証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第7号		
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号		
リテラ・クリア証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第199号		
イーバンク銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第609号		
朝日生命保険相互会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第112号		

(注)「投信スーパーセンター」での取扱いのみとなります。

当社ではホームページにて、商品内容・運用実績等の  
情報提供サービスを行っております。

URL: <http://www.alamco.co.jp/>

本資料は、朝日ライフ アセットマネジメント(以下、当社といいます)が、当ファンドの運用の内容やリスク等を説明するために作成したものであり、法令に基づく開示資料ではありません。当ファンドは価格変動リスクや流動性リスク等を伴う証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には為替リスクもあります。)ので、市場環境等によって基準価額は変動します。したがって投資元本が保証されているものではありません。運用による損益はすべて投資家のみなさまに帰属します。本資料は当社が信頼できると判断した情報を元に、十分な注意を払い作成しておりますが、当社はその正確性や完全性をお約束するものではありません。本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。本資料に記載されている内容は、今後予告なしに変更することがあります。

ファンドの取得の申し込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ず内容についてご確認の上、お客様ご自身でご判断ください。当ファンドは、金融機関の預金または保険契約ではありませんので、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関でご購入いただいた場合は、投資者保護基金による支払いの対象にはなりません。T21-0911036