

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/株式	
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	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	毎期決算時(3月16日)。ただし休業日の場合には翌営業日に、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	300円
-----------	------

(詳しくは、6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 バリュース株オープン 愛称 [Avest-E]

第10期

(決算日 2010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、2010年3月16日に第10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 ツ ト ウ シ ン

0120-283104

[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		株式 組入 比率	株式 先物 比率	純資産 総額
				期中 騰落率	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
第6期(2006年 3月16日)	13,955	2,500	27.9	55,738.12	27.3	102.9	—	17,504
第7期(2007年 3月16日)	13,888	2,500	17.4	61,932.34	11.1	100.0	—	28,951
第8期(2008年 3月17日)	10,337	300	△23.4	51,431.07	△17.0	97.1	—	31,533
第9期(2009年 3月16日)	5,583	0	△46.0	27,195.10	△47.1	92.2	—	18,243
第10期(2010年 3月16日)	8,743	300	62.0	40,229.48	47.9	98.7	—	23,913

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たりの値です。

(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、「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4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注5) 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。)

※第6期および第7期の株式組入比率が100%を超えています。これは分配金の再投資を見込んでいたためです。

●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		株式 組入比率	株式 先物比率
			騰落率	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2009年 3月16日	5,583	—	27,195.10	—	92.2	—
3月末	5,788	3.7	28,328.16	4.2	92.7	—
4月末	6,991	25.2	31,905.61	17.3	93.3	—
5月末	7,317	31.1	34,233.32	25.9	94.5	—
6月末	7,422	32.9	34,538.54	27.0	96.6	—
7月末	8,068	44.5	36,989.85	36.0	97.0	—
8月末	8,406	50.6	37,681.84	38.6	95.2	—
9月末	8,479	51.9	38,159.28	40.3	94.2	—
10月末	8,594	53.9	38,930.12	43.2	94.7	—
11月末	8,403	50.5	37,686.04	38.6	94.4	—
12月末	9,135	63.6	41,061.77	51.0	94.4	—
2010年 1月末	8,590	53.9	38,107.37	40.1	80.4	—
2月末	8,440	51.2	37,786.32	38.9	98.2	—
(期末)						
2010年 3月16日	9,043	62.0	40,229.48	47.9	98.7	—

(注1) 基準価額は1万口当たりの値です。

(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、「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4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

〈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株式にグローバルな視点で投資し、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、米国ハリス・アソシエイツ・エル・ピー（以下ハリス・アソシエイツ社）に運用に関する権限を委託して運用を行っています。

ハリス・アソシエイツ社では、バリュー哲学に基づく投資手法が採られています。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いて、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、厳格な基準にもとづいて絞り込まれ、構築され、モニタリングされています。投資は長期的な視野に立ち、どのような市場環境においても常に優れたリターンを得ることを目的に行われます。

前回の運用報告書(2009年3月16日現在)では、当ファンドでは今後とも徹底したバリュー戦略に基づいてポートフォリオの運用を続けるとともに、ポートフォリオは引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、と述べました。当期におきましても、グローバルな株式市場の変動にも拘らず、これまでどおり厳格なバリュー哲学を固守し、基準価額は67.0%上昇、参考指数の47.9%上昇を上回る結果となりました。ソシエテ・テレビジョン・フランセーズ・アン(フランス、メディア)、シムライズ(ドイツ、素材)、アッサ・アプロイ(スウェーデン、資本財)等を筆頭に、多くの銘柄がプラスに寄与しました。

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。

銘柄名	国名	業種名
アライアント・テクシステムズ	アメリカ	資本財
GAM ホールディング*	スイス	各種金融
グラクソ・スミスクライン	イギリス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MDS	アメリカ	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
メドトロニック	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス
ルクソティカ・グループ	イタリア	耐久消費財・アパレル
ワシントン・ポスト	アメリカ	メディア
XTO エナジー	アメリカ	エネルギー

*ジュリアス・ペア・ホールディングからスピンオフした銘柄です。

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	概要
ラインメタル ドイツ 資本財	自動車部品、電子、防衛、エンジニアリング製品を提供する企業です。自動車部品部門では、ピストン、給気システム、ポンプ等の生産に加えて、エンジンの補修サービスも提供しています。一方、防衛部門では、武器、軍需品、防空技術などを提供しています。
フォメント・エコノミコ・メヒカノ メキシコ 食品・飲料・タバコ	中南米9カ国に亘り、コカ・コーラ、スプライト等のソフトドリンクを販売する中南米最大の飲料メーカーです。コンビニエンスストアチェーンのOXXOも運営しており、店舗数は5,500以上にのぼります。
ジボーダン スイス 素材	天然および人工の原料から香水やフレーバーにする化合物を製造・販売する企業です。当社は世界シェア25%を有する世界有数の企業で、その製品競争力は高く、昨今のリセッションの影響も比較的軽微に留まっています。
フィナンシエール・リシュモン スイス 耐久消費財・アパレル	カルティエ、ピアジェ、ダンヒル、モンブラン等高級ブランドの子会社を通して、宝石、腕時計、筆記具、革製品、アクセサリー、衣料品の販売を行っている、世界有数のラグジュアリー製品を扱う会社です。
インターナショナル・フレーバーズ・アンド・フレグランス アメリカ 素材	ニューヨークに本社を置く香料メーカーです。当社の芳香剤は、香水、化粧品、石鹸、洗剤のメーカーに、また香料は、加工食品、飲料、医薬品、菓子のメーカーに卸され、それぞれ世界各地で販売されています。
エキファックス アメリカ 商業・専門サービス	クレジットの与信審査を扱う米国最大の会社で、世界中で4億人以上の情報を保有しています。また子会社のTALX社を通じて、人事・給与支払いのアウトソーシング・サービスも行っています。

組入上位10業種

(期首)

順位	業種名	組入比率
1	各種金融	14.8%
2	ヘルスケア機器・サービス	10.5%
3	メディア	9.1%
4	耐久消費財・アパレル	8.9%
5	資本財	8.2%
6	ソフトウェア・サービス	8.1%
7	自動車・自動車部品	5.7%
8	エネルギー	5.2%
9	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.5%
10	素材	4.1%

(期末)

順位	業種名	組入比率
1	各種金融	15.6%
2	資本財	14.0%
3	メディア	9.1%
4	ソフトウェア・サービス	8.0%
5	ヘルスケア機器・サービス	7.5%
6	耐久消費財・アパレル	6.6%
7	自動車・自動車部品	6.2%
8	食品・飲料・タバコ	6.0%
9	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.7%
10	商業・専門サービス	5.1%

組入上位10銘柄

(期首)

順位	銘柄名	組入比率
1	CREDIT SUISSE GROUP	5.1%
2	LABORATORY CRP OF AM	4.5%
3	ORACLE CORP	4.5%
4	SYMRISE AG	4.1%
5	JULIUS BAER HOLDING	3.8%
6	INTEL CORP	3.7%
7	SNAP-ON INC	3.7%
8	SAP AG	3.6%
9	ADECCO SA-REG	3.6%
10	DAIMLER AG-R	3.5%

(期末)

順位	銘柄名	組入比率
1	JULIUS BAER GROUP	4.8%
2	SNAP-ON INC	4.7%
3	ORACLE CORP	4.6%
4	LABORATORY CRP OF AM	4.3%
5	CREDIT SUISSE GROUP	4.1%
6	T.F.1 -TV FRANCAISE	4.0%
7	CIE FINANCIERE RICHE	4.0%
8	DAIMLER AG-R	3.7%
9	INTEL CORP	3.6%
10	UBS AG-REG	3.4%

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率、業種はG I C S (世界産業分類基準)によります。

《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、1万口当たり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。

《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。

《マザーファンドの今後の運用方針》

今後とも運用状況でご説明した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。

○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 (投 信 報 酬) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	151円 (93) (50) (8)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	5 (5)
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)
(d) 保 管 費 用 等	4
合 計	161

(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。)

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

$$(b) \text{ 売 買 委 託 手 数 料 } = \frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

$$(c) \text{ 有 価 証 券 取 引 税 } = \frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

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

なお、売買委託手数料、有価証券取引税および保管費用等は、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、当ファンドに対応するものを含みます。

●親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2009年3月17日～2010年3月16日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
朝日Nvest バリュート型 外国株マザーファンド	千口 29,120	千円 50,000	千口 2,184,414	千円 5,850,000

●親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2009年3月17日～2010年3月16日) (朝日Nvest バリュート型 外国株マザーファンド)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	29,671,340千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	35,153,027千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.84

(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 (2009年3月17日～2010年3月16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

(2010年3月16日現在)

種 類	期 首 (前期末)	当 期	期 末
	口 数	口 数	評 価 額
朝日Nvest バリュート型 外国株マザーファンド	千口 10,714,186	千口 8,558,892	千円 23,803,136

(注) 親投資信託の当期末の受益権総口数は、12,875,690千口です。

●投資信託財産の構成

(2010年3月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
朝日Nvest バリュート型 外国株マザーファンド	千円 23,803,136	% 95.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,209,739	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	25,012,875	100.0

(注1) 朝日Nvest バリュート型 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(35,625,755千円)の投資信託財産総額(36,886,737千円)に対する比率は96.6%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=90.25円、1ユーロ=123.34円、1英ポンド=135.86円、1スイスフラン=84.98円、1スウェーデンクローナ=12.68円、100韓国ウォン=7.96円です。

●資産、負債、元本および基準価額の状況

(2010年3月16日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	25,012,875,350円
コー ル ・ ロ ー ン 等	1,209,737,150
朝日Nest バリューストック型外国株マザーファンド(評価額)	23,803,136,212
未 収 利 息	1,988
(B) 負 債	1,099,623,886
未 払 収 益 分 配 金	820,522,854
未 払 解 約 金	17,150,361
未 払 信 託 報 酬	261,950,671
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	23,913,251,464
元 本	27,350,761,802
次 期 繰 越 損 益 金	△ 3,437,510,338
(D) 受 益 権 総 口 数	27,350,761,802口
1万口当たり基準価額 (C/D)	8,743円

- (注1) 期首元本額は32,675,643,695円、期中追加設定元本額は4,142,518,635円、期中一部解約元本額は9,467,400,528円です。
(注2) 投資信託財産計算規則第55条の6第1項第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)3,437,510,338円

●損益の状況

当期(自 2009年3月17日 至 2010年3月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	334,469円
受 取 利 息	334,469
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	9,169,993,752
売 買 益	11,524,084,352
売 買 損	△ 2,354,090,600
(C) 信 託 報 酬 等	△ 493,504,081
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	8,676,824,140
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 17,821,570,212
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,527,758,588
(配 当 等 相 当 額)	(6,853,182,228)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 325,423,640)
(G) 計 (D+E+F)	△ 2,616,987,484
(H) 収 益 分 配 金	△ 820,522,854
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 3,437,510,338
追 加 信 託 差 損 益 金	6,183,477,399
(配 当 等 相 当 額)	(6,513,517,218)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 330,039,819)
分 配 準 備 積 立 金	-
繰 越 損 益 金	△ 9,620,987,737

- (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(343,713,104円)、費用控除後の有価証券等損益額(-1円)、信託約款に規定する収益調整金(6,857,798,407円)および分配準備積立金(132,528,561円)より分配対象収益は7,334,040,072円(10,000口当たり2,681円)であり、うち820,522,854円(10,000口当たり300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	300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、3月16日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り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。

《約款変更のお知らせ》

- ①社債等の振替に関する法律(社債、株式等の振替に関する法律)の改正に伴い、所要の変更を行いました。
②「信託事務の諸費用」および「信託の一部解約」に関する規定について所要の変更を行いました。
③投信振替制度に移行したことに伴い、信託事務の処理に関する所要の変更を行いました。

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 組入率	株式 先比率	純資産 総額
	円	騰落率 %		騰落率 %			
第6期(2006年 3月16日)	32,572	30.9	55,738.12	27.3	97.9	—	百万円 30,055
第7期(2007年 3月16日)	39,038	19.9	61,932.34	11.1	97.8	—	48,801
第8期(2008年 3月17日)	30,437	△22.0	51,431.07	△17.0	97.8	—	49,096
第9期(2009年 3月16日)	16,649	△45.3	27,195.10	△47.1	94.3	—	27,132
第10期(2010年 3月16日)	27,811	67.0	40,229.48	47.9	99.2	—	35,809

(注1) 基準価額は1万円当たりの値です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注3) 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	株式 先物比率
	円	騰落率 %		騰落率 %		
(期首) 2009年 3月16日	16,649	—	27,195.10	—	94.3	—
3月末	17,283	3.8	28,328.16	4.2	95.1	—
4月末	21,009	26.2	31,905.61	17.3	95.7	—
5月末	22,034	32.3	34,233.32	25.9	96.0	—
6月末	22,394	34.5	34,538.54	27.0	98.4	—
7月末	24,415	46.6	36,989.85	36.0	98.3	—
8月末	25,492	53.1	37,681.84	38.6	97.0	—
9月末	25,760	54.7	38,159.28	40.3	96.0	—
10月末	26,157	57.1	38,930.12	43.2	96.3	—
11月末	25,607	53.8	37,686.04	38.6	96.1	—
12月末	27,918	67.7	41,061.77	51.0	95.9	—
2010年 1月末	26,217	57.5	38,107.37	40.1	97.0	—
2月末	25,921	55.7	37,786.32	38.9	98.5	—
(期末) 2010年 3月16日	27,811	67.0	40,229.48	47.9	99.2	—

(注1) 基準価額は1万円当たりの値です。

(注2) 騰落率は期首比で計算しています。

(注3) 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2～4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) 売買委託手数料 (株 式)	16円 (16)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	3 (3)
(c) 保管費用等	12
合 計	31

(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。)

$$\begin{aligned} \text{(a) 売買委託手数料} &= \frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}} \\ \text{(b) 有価証券取引税} &= \frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}} \\ \text{(c) 保管費用等} &= \frac{\text{期中の保管費用等}}{\text{期中の平均受益権口数}} \end{aligned}$$

●期中の売買および取引の状況 (2009年3月17日～2010年3月16日)

株 式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	ア メ リ カ	百株 19,776	千米ドル 42,999	百株 25,416 (-)	千米ドル 66,694 (188)	
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ	
		ド イ ツ	9,324	19,572	13,403	26,776
		イ タ リ ア	2,714	1,039	17,861	14,684
		フ ラ ン ス	1,491 (43)	5,220 (238)	3,705	6,889
アイルランド	12,288	1,893	18,737	5,214		
国	イ ギ リ ス	3,152	千英ポンド 2,598	3,318	千英ポンド 3,471	
	ス イ ス	11,571 (4,070)	千スイスフラン 38,071 (-)	12,755	千スイスフラン 43,542	
	ス ウ ェ ー デ ン	1,112	千スウェーデンクローナ 11,303	6,217	千スウェーデンクローナ 71,345	

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()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。

●株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2009年3月17日～2010年3月16日)

項目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	29,671,340千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	35,153,027千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.84

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

●当期中の主要な売買銘柄
株式

(2009年3月17日～2010年3月16日)

銘柄	買付			売付			
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価	
	千株	千円	円	千株	千円	円	
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A(スイス)	578	1,450,615	2,506	SYMRISE AG(ユーロ・ドイツ)	922	1,658,877	1,797
RHEINMETALL AG(ユーロ・ドイツ)	272	1,201,490	4,407	XTO ENERGY INC(アメリカ)	316	1,338,226	4,223
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR(アメリカ)	184	698,371	3,779	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG(スイス)	306	1,158,053	3,780
INTL FLAVORS & FRAGRANCES(アメリカ)	191	675,016	3,521	BULGARI(ユーロ・イタリア)	1,359	1,028,737	756
EQUIFAX INC(アメリカ)	250	657,755	2,622	MEDTRONIC(アメリカ)	300	1,000,221	3,334
NEOPOST SA(ユーロ・フランス)	79	611,987	7,746	MDS INC(アメリカ)	1,325	934,807	705
SARA LEE CORP(アメリカ)	427	541,894	1,269	LUXOTTICA GROUP SPA(ユーロ・イタリア)	426	915,242	2,143
APPLIED MATERIALS(アメリカ)	477	535,770	1,122	ASSA ABLOY AB-B(スウェーデン)	621	905,709	1,456
GIVAUDAN-REG(スイス)	8	471,568	58,218	GAM HOLDING LTD(スイス)	482	789,463	1,636
MLP AG(ユーロ・ドイツ)	430	459,213	1,066	ADECCO SA-REG(スイス)	156	742,831	4,743

(注) 金額は受渡代金です。

●利害関係人との取引状況等 (2009年3月17日～2010年3月16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

外国株式

(2010年3月16日現在)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株数	株数	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	
ALLIANT TECHSYSTEMS INC	370	—	—	—	資本財
APACHE CORP	817	939	9,795	884,057	エネルギー
APPLIED MATERIALS	—	4,773	5,837	526,823	半導体・半導体製造装置
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	2,597	675	2,186	197,315	メディア
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	3,005	3,005	8,609	776,991	メディア
EQUIFAX INC	—	2,508	8,464	763,921	商業・専門サービス
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	—	1,760	8,125	733,364	食品・飲料・タバコ
ITT CORP	1,346	1,025	5,414	488,618	資本財
INTEL CORP	7,017	6,750	14,296	1,290,259	半導体・半導体製造装置
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	—	1,917	8,624	778,368	素材
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	2,173	2,309	17,241	1,556,027	ヘルスケア機器・サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	7,054	7,054	9,593	865,807	メディア
MDS INC	10,580	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDTRONIC	3,000	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ORACLE CORP	7,969	7,230	18,277	1,649,538	ソフトウェア・サービス
ROCKWELL COLLINS INC.	2,310	1,925	11,607	1,047,599	資本財
SARA LEE CORP	—	4,270	5,939	536,046	食品・飲料・タバコ
SNAP-ON INC	4,219	4,333	18,705	1,688,176	資本財
UNION PACIFIC CORP	2,140	1,800	13,123	1,184,422	運輸
WASHINGTON POST -CL B	154	—	—	—	メディア
XTO ENERGY INC	3,168	—	—	—	エネルギー
COVIDIEN LTD	2,437	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COVIDIEN PLC	—	2,443	12,349	1,114,530	ヘルスケア機器・サービス
TYCO ELECTRONICS LTD	3,917	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TYCO ELECTRONICS LTD	—	3,917	10,391	937,860	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株数・金額	64,273	58,633	188,584	17,019,729
	銘柄数 < 比率 >	18	18	—	< 47.5% >

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SAP AG	3,007	2,980	9,965	1,229,097	ソフトウェア・サービス	
RHEINMETALL AG	—	1,631	7,984	984,815	資本財	
DAIMLER AG-REG	3,457	3,253	10,842	1,337,282	自動車・自動車部品	
MLP AG	9,538	13,237	9,359	1,154,447	各種金融	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	2,155	2,205	7,197	887,692	自動車・自動車部品	
SYMRISE AG	10,102	875	1,456	179,637	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	28,259	24,181	46,805	5,772,974	
	銘柄数 < 比率 >	5	6	—	<16.1%>	
(ユーロ・・・イタリア)						
LUXOTTICA GROUP SPA	4,269	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
BULGARI	22,978	12,100	7,586	935,743	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 ・ 金 額	27,247	12,100	7,586	935,743	
	銘柄数 < 比率 >	2	1	—	<2.6%>	
(ユーロ・・・フランス)						
NEOPOST SA	1,204	1,559	8,998	1,109,880	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
T.F.1 -TELEVISION FRANCAISE	12,204	9,678	11,613	1,432,421	メディア	
小 計	株 数 ・ 金 額	13,408	11,237	20,612	2,542,302	
	銘柄数 < 比率 >	2	2	—	<7.1%>	
(ユーロ・・・アイルランド)						
BANK OF IRELAND	29,133	22,684	2,744	338,539	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	29,133	22,684	2,744	338,539	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<0.9%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	98,047	70,202	77,748	9,589,559	
	銘柄数 < 比率 >	10	10	—	<26.8%>	
(イギリス)			千英ポンド			
DIAGEO PLC	4,583	5,821	6,373	865,970	食品・飲料・タバコ	
GLAXOSMITHKLINE PLC	1,404	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,987	5,821	6,373	865,970	
	銘柄数 < 比率 >	2	1	—	<2.4%>	
(スイス)			千スイスフラン			
GIVAUDAN-REG	—	42	3,738	317,655	素材	
ADECCO SA-REG	3,384	2,176	12,414	1,054,948	商業・専門サービス	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	5,527	3,309	17,372	1,476,293	各種金融	
UBS AG-REG	7,603	8,870	14,511	1,233,171	各種金融	
GAM HOLDING LTD	4,673	—	—	—	各種金融	
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	—	4,130	16,747	1,423,172	耐久消費財・アパレル	
JULIUS BAER GROUP LTD	—	5,546	20,253	1,721,184	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	21,187	24,073	85,036	7,226,426	
	銘柄数 < 比率 >	4	6	—	<20.2%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
ASSA ABLOY AB-B	9,555	4,450	63,813	809,148	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	9,555	4,450	63,813	809,148	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<2.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	199,050	163,179	—	35,510,835	
	銘柄数 < 比率 >	35	36	—	<99.2%>	

(注1) 銘柄コード等の変更があった場合は、別銘柄として掲載しています。

(注2) 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3) 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4) 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

(2010年3月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 35,510,835	% 96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,375,902	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	36,886,737	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(35,625,755千円)の投資信託財産総額(36,886,737千円)に対する比率は96.6%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=90.25円、1ユーロ=123.34円、1英ポンド=135.86円、1スイスフラン=84.98円、1スウェーデンクローナ=12.68円、100韓国ウォン=7.96円です。

●資産、負債、元本および基準価額の状況

(2010年3月16日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	36,886,737,776円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	425,738,043
株 式(評価額)	35,510,835,251
未 収 入 金	931,405,690
未 収 配 当 金	18,758,491
未 収 利 息	301
(B) 負 債	1,077,664,504
未 払 金	1,077,664,504
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	35,809,073,272
元 本	12,875,690,063
次 期 繰 越 損 益 金	22,933,383,209
(D) 受 益 権 総 口 数	12,875,690,063口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,811円

(注1) 期首元本額は16,297,359,146円、期中追加設定元本額は237,430,645円、期中一部解約元本額は3,659,099,728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、朝日Nvest グローバル バリューストックオープン8,558,892,601円、ALAMCO 年金グローバル バリューストックファンド(適格機関投資家専用)4,085,697,718円、ALAMCO・ハリス 外国株ファンド228,517,542円、Avest-E 私募2004(適格機関投資家転売制限付)2,582,202円です。

●損益の状況

当期(自2009年3月17日 至2010年3月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	634,159,620円
受 取 配 当 金	633,921,941
受 取 利 息	237,679
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	16,714,501,686
売 買 益	18,188,554,431
売 買 損	△ 1,474,052,745
(C) 信 託 報 酬 等	△ 18,215,390
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	17,330,445,916
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,835,618,210
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	372,569,355
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 5,605,250,272
(H) 計 (D+E+F+G)	22,933,383,209
次 期 繰 越 損 益 金(H)	22,933,383,209

(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。