

ハリス世界株ファンド (毎月決算型)

第3作成期

第11期(決算日 2011年 4月11日)
 第12期(決算日 2011年 5月 9日)
 第13期(決算日 2011年 6月 9日)
 第14期(決算日 2011年 7月11日)
 第15期(決算日 2011年 8月 9日)
 第16期(決算日 2011年 9月 9日)

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のうち、時価総額の大きな銘柄にグローバルな視点で投資し、値上がり益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。	
主要運用対象	ハリス世界株ファンド(毎月決算型)	ALAMCO ハリス グローバル バリューストックファンド(毎月決算型)を主要投資対象とします。
	ALAMCO ハリス グローバル バリューストックファンド	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	ハリス世界株ファンド(毎月決算型)	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。
	ALAMCO ハリス グローバル バリューストックファンド	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	毎月9日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、分配対象額の範囲内で、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。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。	

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「ハリス世界株ファンド(毎月決算型)」は、第11期から第16期までの決算を行いましたので、当期間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
 ファクトウジン
 0120-283104

[受付時間] 営業日の午前9時～午後5時

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/>

●設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税 込		参考指数	期 中 騰落率	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純資産 総 額	
		配 金	騰 落 率						
(設定日) 2010年4月22日	円 10,000	円 -	% -	113,267.12	% -	% -	% -	百万円 3,053	
第1 作成期	第1期(2010年 6月 9日)	8,286	10	△ 17.0	94,047.57	△ 17.0	96.4	-	2,533
	第2期(2010年 7月 9日)	8,545	10	3.2	94,687.40	0.7	96.3	-	2,612
	第3期(2010年 8月 9日)	8,866	10	3.9	97,223.88	2.7	72.4	-	5,675
	第4期(2010年 9月 9日)	8,509	10	△ 3.9	93,655.05	△ 3.7	94.1	-	5,447
第2 作成期	第5期(2010年10月12日)	9,064	10	6.6	98,728.94	5.4	94.8	-	5,799
	第6期(2010年11月 9日)	9,428	10	4.1	101,806.48	3.1	94.0	-	6,031
	第7期(2010年12月 9日)	9,634	50	2.7	103,757.53	1.9	95.7	-	6,167
	第8期(2011年 1月11日)	9,566	10	△ 0.6	104,386.85	0.6	93.9	-	6,124
	第9期(2011年 2月 9日)	10,154	50	6.7	109,776.51	5.2	93.8	-	8,543
	第10期(2011年 3月 9日)	10,081	10	△ 0.6	110,199.80	0.4	95.3	-	8,483
第3 作成期	第11期(2011年 4月11日)	10,416	50	3.8	115,351.04	4.7	90.6	-	8,766
	第12期(2011年 5月 9日)	10,076	10	△ 3.2	109,655.42	△ 4.9	92.2	-	8,528
	第13期(2011年 6月 9日)	9,587	10	△ 4.8	104,207.70	△ 5.0	96.8	-	8,121
	第14期(2011年 7月11日)	9,853	10	2.9	108,047.14	3.7	96.3	-	8,340
	第15期(2011年 8月 9日)	7,912	10	△ 19.6	86,615.67	△ 19.8	96.1	-	6,697
	第16期(2011年 9月 9日)	7,780	10	△ 1.5	90,203.83	4.1	97.1	-	6,586

(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) 設定日の基準価額は当初設定価額、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

(注3) 基準価額の騰落率は、分配金込みで計算しています。

(注4) 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5) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注6) 参考指数は、MSCI KOKUSAIインデックス(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。)

● 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		参考指数		株 式 組入比率	株 式 先物比率
			騰 落 率		騰 落 率		
第11期	(期 首)2011年 3月 9日	円	%			%	%
	3月末	10,081	—	110,199.80	—	95.3	—
	(期 末)2011年 4月11日	10,126	0.4	111,104.20	0.8	93.3	—
第12期	(期 首)2011年 4月11日	10,466	3.8	115,351.04	4.7	90.6	—
	4月末	10,416	—	115,351.04	—	90.6	—
	(期 末)2011年 5月 9日	10,360	△ 0.5	113,132.51	△ 1.9	93.7	—
第13期	(期 首)2011年 5月 9日	10,086	△ 3.2	109,655.42	△ 4.9	92.2	—
	5月末	10,076	—	109,655.42	—	92.2	—
	(期 末)2011年 6月 9日	9,977	△ 1.0	108,519.93	△ 1.0	96.9	—
第14期	(期 首)2011年 6月 9日	9,597	△ 4.8	104,207.70	△ 5.0	96.8	—
	6月末	9,587	—	104,207.70	—	96.8	—
	(期 末)2011年 7月11日	9,744	1.6	105,929.06	1.7	96.9	—
第15期	(期 首)2011年 7月11日	9,863	2.9	108,047.14	3.7	96.3	—
	7月末	9,853	—	108,047.14	—	96.3	—
	(期 末)2011年 8月 9日	9,239	△ 6.2	101,598.92	△ 6.0	96.9	—
第16期	(期 首)2011年 8月 9日	7,922	△ 19.6	86,615.67	△ 19.8	96.1	—
	8月末	7,912	—	86,615.67	—	96.1	—
	(期 末)2011年 9月 9日	8,042	1.6	91,277.63	5.4	96.8	—
		7,790	△ 1.5	90,203.83	4.1	97.1	—

(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。

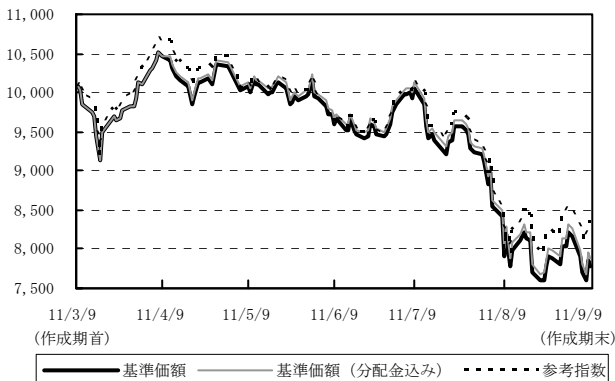
● 当作成期の運用経過（2011年3月10日～2011年9月9日）

《基準価額の推移と主な変動要因》

基準価額は21.8%の下落

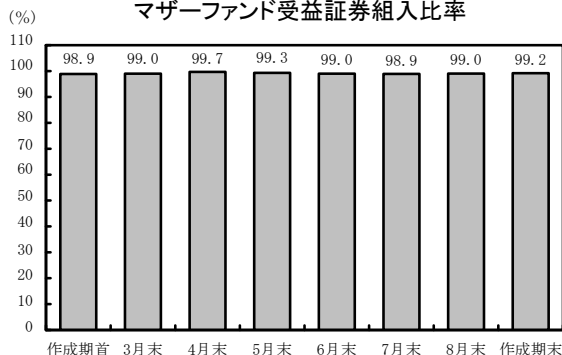
基準価額は、当作成期首10,081円から、作成期末7,780円(分配後)となりました。なお、当作成期では合計100円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値下がり額は2,201円です。

基準価額と参考指数の推移



(注) 参考指数は、作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

マザーファンド受益証券組入比率



(注) 純資産総額に対する比率です。

題を受けた先進国の緊縮財政も世界的な経済成長の足かせになるとの見方から、景気に対する懸念が強まりました。このような状況の下、米格付け会社による米国債の格下げが発表され、投資家のリスク回避志向が一気に高まりました。これを受けて株価は年初来安値圏まで急落しました。9月も引き続き欧州債務問題や景気後退への強い不安が収まらないなかで期末を迎えました。

○ 主な上昇要因

- ① 良好な企業業績の発表があったこと。
- ② M&A(企業買収)の動きが活発化し、これに対する期待が高まったこと。

○ 主な下落要因

- ① 欧州債務危機が拡大しているとの懸念が広がったこと。
- ② 世界の主要国経済が景気後退に陥るのではないかと懸念が高まったこと。
- ③ 主要通貨に対して大幅に円高が進行したこと。

なお、当ファンドでは個別銘柄選択効果がマイナスに働いたことを主因として、参考指数の騰落率を3.7%下回る結果となりました。

《運用環境》

当作成期は、中東・北アフリカ情勢の混乱拡大懸念や東日本大震災の発生を受けたリスク回避の動きと、企業の好調な業績を好感する動きが重なり、もみあいのなかでのスタートとなりました。5月まで株価は年初来高値圏で推移しましたが、原油価格が下落したことをきっかけに、利益確定売りの動きが強まり株価は下落しました。6月に入ると、米国で弱いマクロ経済指標の発表が続き、下げ幅が拡大しました。同月末にギリシャで緊縮財政法案が可決され、デフォルト(債務不履行)回避に対する安心感が広まると、一旦は反発しました。しかし、7月には、欧州債務問題がギリシャからスペイン、イタリアなどに波及するとの懸念が高まり、ギリシャ追加支援の決定を受けて上昇する場面もありましたが、下落基調は変わりませんでした。8月に入ると米国と欧州でより低調な経済指標や各国GDP(国内総生産)成長率見通しの引き下げが相次いで発表され、トリシェECB(欧州中央銀行)総裁もユーロ圏経済の下振れリスクに言及するなど、世界の主要国経済に対する景気後退懸念がさらに高まりました。また、債務問

《運用状況》

主要投資対象であるALAMCO ハリス グローバル バリューストックマザーファンド(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。マザーファンドの組入れは運用期間を通じて、高水準を維持しました。運用経過の詳細につきましては、以下の「マザーファンドの運用状況」で説明させていただきます。

〈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のうち、時価総額の大きな銘柄にグローバルな視点で投資し、値上がり益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。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」といいます。)に外貨建資産の運用に関する権限を委託しています。

ハリス・アソシエイツ社では、バリューストック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。投資は長期的な視点に立ち、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。

基準価額は、当作成期首7,966円から、作成期末6,254円となり、1,712円(21.5%)の値下がりとなりました。

当作成期は、マスターカード(アメリカ、ソフトウェア・サービス)、VISA(アメリカ、ソフトウェア・サービス)などがプラスに寄与した一方、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)、アデコ(スイス、商業・専門サービス)などがマイナスに寄与しました。

作成期首に保有していた銘柄のうち当作成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
ディスカバー・ファイナンシャル・サービスズ	アメリカ	各種金融
バンク・オブ・ニューヨーク・メロン	アメリカ	各種金融
ブランブルズ	オーストラリア	商業・専門サービス
アルセロール・ミッタル	フランス	素材
アペラム	フランス	素材
スウォッチ・グループ	スイス	耐久消費財・アパレル

(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、当作成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
キューン・ウント・ナゲル・インターナショナル スイス 運輸	海運、空運、陸運、鉄道貨物輸送に加え、倉庫および物流施設を運営する国際貨物輸送会社です。
コムキャスト アメリカ メディア	各種娯楽番組の提供に加え、ビデオ、高速インターネット、電話サービスなどの情報・通信サービスを手がけるケーブルテレビ事業会社です。

組入上位10業種

(作成期首)

順位	業 種 名	組入比率
1	各種金融	19.1%
2	半導体・半導体製造装置	10.0%
3	食品・飲料・タバコ	8.4%
4	素材	8.3%
5	エネルギー	6.5%
6	資本財	5.9%
7	メディア	5.7%
8	商業・専門サービス	5.6%
9	銀行	5.5%
10	ソフトウェア・サービス	5.2%

(作成期末)

順位	業 種 名	組入比率
1	各種金融	14.3%
2	半導体・半導体製造装置	11.4%
3	メディア	8.8%
4	ソフトウェア・サービス	7.8%
5	素材	7.6%
6	食品・飲料・タバコ	6.6%
7	エネルギー	6.6%
8	銀行	5.5%
9	資本財	4.8%
10	消費者サービス	4.0%

組入上位10銘柄

(作成期首)

順位	銘 柄 名	組入比率
1	INTEL CORP	4.9%
2	APPLIED MATERIALS	3.9%
3	JULIUS BAER GROUP LTD	3.7%
4	CARNIVAL CORP	3.2%
5	BANCO SANTANDER S.A	3.2%
6	FRANKLIN RESOURCES INC	3.1%
7	ALLIANZ SE	3.0%
8	DIAGEO PLC	3.0%
9	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	3.0%
10	NESTLE SA-REG	2.9%

(作成期末)

順位	銘 柄 名	組入比率
1	INTEL CORP	5.5%
2	JULIUS BAER GROUP LTD	3.7%
3	APPLIED MATERIALS	3.3%
4	FRANKLIN RESOURCES INC	3.3%
5	DAIMLER AG-REG	3.3%
6	BAXTER INTERNATIONAL INC	3.2%
7	CARNIVAL CORP	3.2%
8	GIVAUDAN-REG	3.2%
9	PUBLICIS GROUPE	3.2%
10	SAP AG	3.1%

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率です。

《収益分配金》

当作成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、それぞれ1万口当たり、第11期は50円、第12期は10円、第13期は10円、第14期は10円、第15期は10円、第16期は10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	第 11 期～第 16 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	94円 (57) (33) (4)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	6 (6)
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)
(d) 保 管 費 用 等	3
合 計	104

(注) 作成期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含みません。)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) 信 託 報 酬 = 作成期中の平均標準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{作成期中の売買委託手数料}}{\text{作成期中の平均受益権口数}}$

(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{作成期中の有価証券取引税}}{\text{作成期中の平均受益権口数}}$

(d) 保管費用等 = $\frac{\text{作成期中の保管費用等}}{\text{作成期中の平均受益権口数}}$

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 (2011年3月10日～2011年9月9日)

決 算 期	第 11 期 ～ 第 16 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ALAMCO ハリス グローバル バリューストックマザーファンド	千口 194,919	千円 150,000	千口 280,922	千円 220,000

●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 (2011年3月10日～2011年9月9日)
(ALAMCO ハリス グローバル バリューストックマザーファンド)

項 目	第 11 期 ～ 第 16 期
(a) 作成期中の株式売買金額	25,146,501千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	25,386,240千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.99

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

● 当作成期中の主要な売買銘柄 (2011年3月10日～2011年9月9日)

<補足情報>

ALAMCO ハリス グローバル バリューストックマザーファンドにおける株式の主要な売買銘柄

買 付				売 付			
銘 柄	株数	金 額	平均単価	銘 柄	株数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG(スイス)	77	993,097	12,797	BANK OF NEW YORK MELLON CORP(アメリカ)	389	849,356	2,178
DAIMLER AG-REG(ユーロ・ドイツ)	154	734,188	4,755	ARCELORMITTAL(ユーロ・ルクセンブルク)	314	639,656	2,035
ADECCO SA-REG(スイス)	124	644,074	5,177	DANONE(ユーロ・フランス)	100	558,801	5,571
COMCAST CORP-SPECIAL CL A(アメリカ)	292	536,065	1,831	BRAMBLES LTD(オーストラリア)	802	481,028	599
INTEL CORP(アメリカ)	284	526,048	1,849	INTEL CORP(アメリカ)	247	463,284	1,868
PUBLICIS GROUPE(ユーロ・フランス)	117	523,990	4,478	DIAGEO PLC(イギリス)	228	361,748	1,582
WELLS FARGO & CO(アメリカ)	216	499,793	2,312	DISCOVER FINANCIAL SERVICES(アメリカ)	173	347,301	2,005
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD(韓国)	7	497,694	66,715	BANCO SANTANDER S.A(ユーロ・スペイン)	372	344,562	924
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG(スイス)	164	484,523	2,940	HOLCIM LTD REG(スイス)	47	320,576	6,806
AKZO NOBEL(ユーロ・オランダ)	96	482,800	5,029	NOVARTIS AG-REG(スイス)	65	307,169	4,725

(注) 金額は受渡代金です。

● 利害関係人との取引状況等 (2011年3月10日～2011年9月9日)

当作成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

(2011年9月9日現在)

種 類	第2作成期末 (第10期末)	第3作成期末 (第16期末)	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ALAMCO ハリス グローバル バリューストックマザーファンド	10,529,854	10,443,852	6,531,585

(注) 親投資信託の当作成期末の受益権総口数は、33,773,210千口です。

<補足情報>

下記は、ALAMCO ハリス グローバル バリューストックマザーファンド全体(33,773,210千口)の内容です。

外国株式

(2011年9月9日現在)

銘柄	第2作成期末		第 3 作 成 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		
APPLIED MATERIALS	7,553	8,382	9,102	706,108	半導体・半導体製造装置	
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	3,000	—	—	—	各種金融	
BAXTER INTERNATIONAL INC	1,552	1,592	8,730	677,227	ヘルスケア機器・サービス	
BOEING CO	923	963	6,048	469,190	資本財	
CALPINE CORP	2,065	2,230	3,213	249,265	公益事業	
CARNIVAL CORP	2,398	2,751	8,698	674,755	消費者サービス	
CATERPILLAR INC	447	155	1,349	104,651	資本財	
COMCAST CORP-SPECIAL CL A	—	2,793	5,896	457,354	メディア	
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	1,425	—	—	—	各種金融	
FRANKLIN RESOURCES INC	755	795	9,087	704,928	各種金融	
GRUPO TELEVISIA SA-SPONS ADR	1,950	1,548	3,038	235,713	メディア	
ILLINOIS TOOL WORKS	1,238	1,308	5,774	447,952	資本財	
INTEL CORP	7,143	7,509	14,950	1,159,704	半導体・半導体製造装置	
JPMORGAN CHASE & CO	1,770	1,853	6,209	481,663	各種金融	
MASTERCARD INC-CLASS A	162	177	5,981	463,946	ソフトウェア・サービス	
NATIONAL OILWELL VARCO INC	792	850	5,532	429,167	エネルギー	
RANGE RESOURCES CORP	486	524	3,426	265,788	エネルギー	
STARWOOD HOTELS & RESORTS	463	559	2,299	178,389	消費者サービス	
ULTRA PETROLEUM CORP	1,250	1,324	4,263	330,702	エネルギー	
VISA INC-CLASS A SHARES	630	764	6,681	518,318	ソフトウェア・サービス	
WELLS FARGO & CO	2,174	3,404	8,305	644,277	銀行	
TRANSOCEAN LTD	700	834	4,622	358,530	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	38,876	40,315	123,213	9,557,637	
	銘柄数 < 比率 >	21	20	—	<45.2%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
SAP AG	1,217	1,632	6,068	655,043	ソフトウェア・サービス	
ALLIANZ SE	646	798	5,257	567,464	保険	
DAIMLER AG-REG	665	1,898	6,380	688,670	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,528	4,328	17,705	1,911,179	
	銘柄数 < 比率 >	3	3	—	<9.0%>	
(ユーロ・・・フランス)						
PUBLICIS GROUPE	1,065	1,944	6,168	665,807	メディア	
DANONE	1,247	519	2,359	254,698	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,312	2,463	8,527	920,506	
	銘柄数 < 比率 >	2	2	—	<4.4%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
AKZO NOBEL	545	1,363	4,551	491,314	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	545	1,363	4,551	491,314	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<2.3%>	

銘柄	第2作成期末		第 3 作 成 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・・・スペイン) BANCO SANTANDER S.A	百株 8,487	百株 8,206	千ユーロ 4,802	千円 518,344	銀行
小 計	株数・金額 8,487	株数・金額 8,206	4,802	518,344	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.5%>
(ユーロ・・・ルクセンブルク) ARCELORMITTAL APERAM - W/I	1,668 58	— —	— —	— —	素材 素材
小 計	株数・金額 1,726	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>
ユーロ計	株数・金額 15,598	16,360	35,587	3,841,344	
	銘柄数<比率>	9	7	—	<18.2%>
(イギリス) DIAGEO PLC EXPERIAN PLC REED ELSEVIER PLC	4,730 3,662 8,102	3,405 2,950 8,282	千英ポンド 4,171 2,104 4,068	516,927 260,850 504,264	食品・飲料・タバコ 商業・専門サービス メディア
小 計	株数・金額 16,494	14,637	10,344	1,282,043	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<6.1%>
(スイス) GIVAUDAN-REG NOVARTIS AG-REG ADECCO SA-REG HOLCIM LTD REG NESTLE SA-REG CREDIT SUISSE GROUP AG-REG THE SWATCH GROUP AG-BR KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG UBS AG-REG CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A JULIUS BAER GROUP LTD	84 1,277 1,073 974 1,607 1,970 35 — 4,472 637 2,558	93 1,186 1,847 1,069 1,425 3,118 — 588 4,744 457 2,873	千スイスフラン 7,502 5,837 6,577 5,126 7,093 6,713 — 6,444 5,299 2,186 8,682	667,207 519,128 584,907 455,937 630,838 596,991 — 573,107 471,244 194,467 772,108	素材 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 商業・専門サービス 素材 食品・飲料・タバコ 各種金融 耐久消費財・アパレル 運輸 各種金融 耐久消費財・アパレル 各種金融
小 計	株数・金額 14,687	17,400	61,463	5,465,938	
	銘柄数<比率>	10	10	—	<25.9%>
(オーストラリア) BRAMBLES LTD	7,450	—	千オーストラリアドル —	—	商業・専門サービス
小 計	株数・金額 7,450	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(韓国) SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	47	93	千韓国ウォン 7,437,360	538,464	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 47	93	7,437,360	538,464	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.5%>
合 計	株数・金額 93,152	88,806	—	20,685,427	
	銘柄数<比率>	45	41	—	<97.9%>

(注1) 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2) 評価額(邦貨換算金額)は、作成期末の評価額(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

(2011年9月9日現在)

項 目	第3作成期末(第16期末)	
	評 価 額	比 率
ALAMCO ハリス グローバル バリューストックマザーファンド	千円 6,531,585	% 98.9
コーポレート・ローン等、その他	74,578	1.1
投資信託財産総額	6,606,163	100.0

(注1) ALAMCO ハリス グローバル バリューストックマザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(20,980,276千円)の投資信託財産総額(21,121,890千円)に対する比率は99.3%です。

(注2) 外貨建資産は、当作成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、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=77.57円、1ユーロ=107.94円、1英ポンド=123.93円、1スイスフラン=88.93円、100韓国ウォン=7.24円です。

●資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	第11期末 (2011年4月11日現在)	第12期末 (2011年5月9日現在)	第13期末 (2011年6月9日現在)	第14期末 (2011年7月11日現在)	第15期末 (2011年8月9日現在)	第16期末 (2011年9月9日現在)
(A) 資 産	8,823,234,310円	8,550,120,080円	8,143,640,826円	8,363,436,890円	6,718,426,567円	6,606,163,879円
コーポレート・ローン等	97,143,447	90,434,556	195,386,586	187,038,328	94,935,440	74,578,684
ALAMCO ハリス グローバル バリューストックマザーファンド(評価額)	8,726,090,704	8,459,685,376	7,948,253,919	8,176,398,255	6,623,490,971	6,531,585,073
未 収 利 息	159	148	321	307	156	122
(B) 負 債	56,727,211	21,301,337	22,498,490	22,919,936	20,710,392	19,720,774
未 払 収 益 分 配 金	42,083,373	8,464,753	8,471,026	8,464,642	8,465,338	8,465,552
未 払 解 約 金	-	-	1,874	396,400	8,895	-
未 払 信 託 報 酬	14,604,379	12,762,639	13,914,053	13,909,775	12,054,470	11,045,222
そ の 他 未 払 費 用	39,459	73,945	111,537	149,119	181,689	210,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	8,766,507,099	8,528,818,743	8,121,142,336	8,340,516,954	6,697,716,175	6,586,443,105
元 本	8,416,674,751	8,464,753,586	8,471,026,851	8,464,642,516	8,465,338,189	8,465,552,725
次 期 繰 越 損 益 金	349,832,348	64,065,157	△ 349,884,515	△ 124,125,562	△ 1,767,622,014	△ 1,879,109,620
(D) 受 益 権 総 口 数	8,416,674,751口	8,464,753,586口	8,471,026,851口	8,464,642,516口	8,465,338,189口	8,465,552,725口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,416円	10,076円	9,587円	9,853円	7,912円	7,780円

(注1) 第11期首元本額は8,414,776,825円、第11～16期中追加設定元本額は64,347,961円、第11～16期中一部解約元本額は13,572,061円です。

(注2) 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(当作成期末) 1,879,109,620円

●損益の状況

項 目	第11期 (2011年3月10日 ～2011年4月11日)	第12期 (2011年4月12日 ～2011年5月9日)	第13期 (2011年5月10日 ～2011年6月9日)	第14期 (2011年6月10日 ～2011年7月11日)	第15期 (2011年7月12日 ～2011年8月9日)	第16期 (2011年8月10日 ～2011年9月9日)
(A) 配 当 等 收 益	5,183円	2,441円	3,850円	5,038円	4,505円	3,783円
受 取 利 息	5,183	2,441	3,850	5,038	4,505	3,783
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	338,045,499	△ 266,216,994	△ 391,395,457	247,890,321	△ 1,622,904,383	△ 91,906,268
売 買 益	338,045,253	186,809	34,137	248,144,634	2,861	△ 2
売 買 損	246	△ 266,403,803	△ 391,429,594	△ 254,313	△ 1,622,907,244	△ 91,906,266
(C) 信 託 報 酬 等	△ 14,643,838	△ 12,797,125	△ 13,951,645	△ 13,947,357	△ 12,087,040	△ 11,073,533
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	323,406,844	△ 279,011,678	△ 405,343,252	233,948,002	△ 1,634,986,918	△ 102,976,018
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	411,916,967	692,929,026	405,362,545	△ 8,432,348	217,050,405	△ 1,426,396,763
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 343,408,090	△ 341,387,438	△ 341,432,782	△ 341,176,574	△ 341,220,163	△ 341,271,267
(配 当 等 相 当 額)	(43,693,554)	(48,228,745)	(48,943,125)	(49,119,863)	(49,186,352)	(49,207,640)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 387,101,644)	(△ 389,616,183)	(△ 390,375,907)	(△ 390,296,437)	(△ 390,406,515)	(△ 390,478,907)
(G) 計 (D + E + F)	391,915,721	72,529,910	△ 341,413,489	△ 115,660,920	△ 1,759,156,676	△ 1,870,644,068
(H) 收 益 分 配 金	△ 42,083,373	△ 8,464,753	△ 8,471,026	△ 8,464,642	△ 8,465,338	△ 8,465,552
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	349,832,348	64,065,157	△ 349,884,515	△ 124,125,562	△ 1,767,622,014	△ 1,879,109,620
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 343,408,090	△ 341,387,438	△ 341,432,782	△ 341,176,574	△ 341,220,163	△ 341,271,267
(配 当 等 相 当 額)	(43,696,318)	(48,232,510)	(49,139,961)	(49,123,112)	(49,186,603)	(49,208,601)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 387,104,408)	(△ 389,619,948)	(△ 390,572,743)	(△ 390,299,686)	(△ 390,406,766)	(△ 390,479,868)
分 配 準 備 積 立 金	693,240,438	690,391,505	698,240,440	694,251,779	685,784,355	679,925,934
繰 越 損 益 金	-	△ 284,938,910	△ 706,692,173	△ 477,200,767	△ 2,112,186,206	△ 2,217,764,287

(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) 分配金の計算過程

第11期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,586,994円)、費用控除後の有価証券等損益額(261,051,924円)、信託約款に規定する収益調整金(43,696,318円)および分配準備積立金(464,684,893円)より分配対象収益は779,020,129円(10,000口当たり925円)であり、うち42,083,373円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

第12期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,927,232円)、費用控除後の有価証券等損益額(一円)、信託約款に規定する収益調整金(48,232,510円)および分配準備積立金(692,929,026円)より分配対象収益は747,088,768円(10,000口当たり882円)であり、うち8,464,753円(10,000口当たり10円)を分配金額としています。

第13期計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,477,377円)、費用控除後の有価証券等損益額(一円)、信託約款に規定する収益調整金(49,139,961円)および分配準備積立金(690,234,089円)より分配対象収益は755,851,427円(10,000口当たり892円)であり、うち8,471,026円(10,000口当たり10円)を分配金額としています。

第14期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,006,367円)、費用控除後の有価証券等損益額(一円)、信託約款に規定する収益調整金(49,123,112円)および分配準備積立金(697,710,054円)より分配対象収益は751,839,533円(10,000口当たり888円)であり、うち8,464,642円(10,000口当たり10円)を分配金額としています。

第15期計算期間末における費用控除後の配当等収益(一円)、費用控除後の有価証券等損益額(一円)、信託約款に規定する収益調整金(49,186,603円)および分配準備積立金(694,249,693円)より分配対象収益は743,436,296円(10,000口当たり878円)であり、うち8,465,338円(10,000口当たり10円)を分配金額としています。

第16期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,609,477円)、費用控除後の有価証券等損益額(一円)、信託約款に規定する収益調整金(49,208,601円)および分配準備積立金(685,782,009円)より分配対象収益は737,600,087円(10,000口当たり871円)であり、うち8,465,552円(10,000口当たり10円)を分配金額としています。

●当作成期の分配金

	第11期	第12期	第13期	第14期	第15期	第16期
1万口当たり分配金	50円	10円	10円	10円	10円	10円

- ◇分配金のお支払いは、各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、各決算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。

親投資信託 ALAMCO ハリス グローバル バリューストックマザーファンド

第4期（決算日：2011年3月9日）

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のうち、時価総額の大きな銘柄にグローバルな視点で投資し、値上がり益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。
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。

●設定以来の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入率	株式先物比率	純資産額
	円	期中騰落率		期中騰落率			
(設定日) 2007年7月27日	10,000	% —	186,781.05	% —	% —	% —	百万円 4,950
第1期(2008年3月10日)	7,532	△24.7	142,699.19	△23.6	95.3	—	6,068
第2期(2009年3月9日)	3,586	△52.4	66,188.81	△53.6	93.3	—	3,002
第3期(2010年3月9日)	6,825	90.3	104,566.91	58.0	97.1	—	10,948
第4期(2011年3月9日)	7,966	16.7	110,199.80	5.4	96.4	—	25,536

(注1) 基準価額は1万円当たりの値です。

(注2) 設定日の基準価額は当初設定価額、参考指数は設定日の前営業日の値を円換算したもの、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注4) 参考指数は、MSCI KOKUSAIインデックス(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) 2010年3月9日	6,825	% —	104,566.91	% —	% 97.1	% —
3月末	7,365	7.9	110,314.74	5.5	95.7	—
4月末	7,686	12.6	112,523.71	7.6	95.1	—
5月末	6,605	△3.2	97,207.71	△7.0	95.1	—
6月末	6,286	△7.9	91,146.79	△12.8	96.6	—
7月末	6,760	△1.0	96,632.35	△7.6	95.5	—
8月末	6,317	△7.4	90,212.84	△13.7	94.4	—
9月末	6,975	2.2	98,293.20	△6.0	95.1	—
10月末	7,004	2.6	98,175.38	△6.1	94.3	—
11月末	7,216	5.7	100,052.09	△4.3	95.4	—
12月末	7,482	9.6	103,061.22	△1.4	94.5	—
2011年1月末	7,758	13.7	105,850.79	1.2	95.7	—
2月末	7,898	15.7	108,456.95	3.7	86.4	—
(期末) 2011年3月9日	7,966	16.7	110,199.80	5.4	96.4	—

(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。

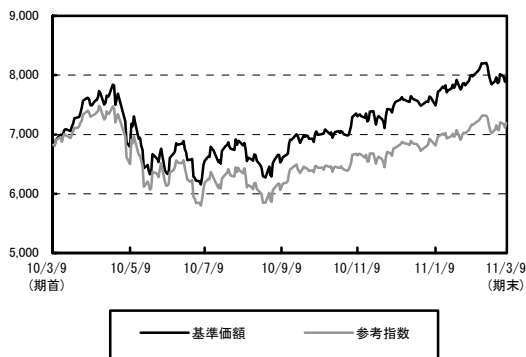
●当期の運用経過(2010年3月10日～2011年3月9日)

《基準価額の推移と主な変動要因》

基準価額は16.7%の上昇

基準価額は、期首6,825円から、期末7,966円となり、1,141円(16.7%)の値上がりとなりました。

基準価額と参考指数の推移



(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。

《運用環境》

当期の海外株式市場は、FOMCが低金利政策の継続を発表したことを受けて堅調にスタートしました。しかし、4月末にギリシャとポルトガルのソブリン債が格下げされたことをきっかけに、欧州財政問題に対する警戒が強まり反落しました。その後もスペインの貯蓄銀行が経営破綻に陥ったほか、6月初旬には、東欧のハンガリーの政府高官がデフォルト(債務不履行)の可能性を示唆したことなど、欧州債務危機が拡大しているとの懸念が広がり、下げ幅は拡大しました。その後、8月末までは、好悪材料まちまちにより、レンジ内での推移となりました。9月に入ると、企業の好決算やM&A期待がプラス材料になり反発し、その後11月初旬の米中間選挙で共和党が躍進したことにより金融規制改革の軟化が期待されて金融株を中心に更に株価を押し上げたほか、FOMCによる量的緩和策の発表が好感されました。11月中旬に一旦調整局面入りしましたが、12月初旬に、オバマ米大統領が大型減税措置の延長に合意したことで、景気回復に対する期待が高まり、大きく上昇しました。2011年も好調なマクロ指標が好感されて引続き上昇してスタートしました。中国の金融引締め懸念が株価の重石となったものの、企業の好決算発表を受けて続伸しました。しかし、1月末にエジプトで反政府デモが起こると、中東・北アフリカ諸国へのデモの広がりが懸念されて株価は下落しました。2月に入り、個別企業の好決算やM&A期待が株価を押し上げましたが、反政府デモがリビアへ伝播すると、リビアが有力な石油輸出国であることから原油先物価格は急騰し、世界的な景気減速が懸念されて反落しました。その後、原油価格の上昇が一服し、安定化すると小幅に反発しました。

《運用状況》

主として日本を除く世界各国の株式のうち、時価総額の大きな銘柄にグローバルな視点で投資し、値上がり益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。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」といいます。)に外貨建資産の運用に関する権限を委託しています。

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。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。

当期は、キャタピラー(アメリカ、資本財)、ナショナル・オイルウエル・バーコ(アメリカ、エネルギー)などがプラスに寄与した一方、インテル(アメリカ、半導体・半導体製造装置)、ヒューレット・パッカード(アメリカ、テクノロジー・ハードウェアおよび機器)などがマイナスに寄与しました。

○主な上昇要因

- ①米中間選挙で共和党が躍進したことにより金融規制改革の軟化が期待されたこと。
- ②米大統領が大型減税措置の延長に合意したことで景気回復に対する期待が高まったこと。
- ③好調な企業業績とM&A(企業買収)の動きが活発化したこと。

○主な下落要因

- ①欧州債務危機が拡大しているとの懸念が広がったこと。
- ②中東・北アフリカ諸国における反政府デモの勃発で政情不安が高まると同時に、原油価格が急騰したこと。
- ③主要通貨に対して大幅に円高が進行したこと。

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
アイルランド銀行	アイルランド	銀行
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
ゼノバス・エナジー	アメリカ	エネルギー
ヒューレット・パッカード	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
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
ブリティッシュ・スカイ・ブロードキャスティング・グループ	イギリス	メディア
ベスト・バイ	アメリカ	小売
BMW	ドイツ	自動車・自動車部品
ユニオン・パシフィック	アメリカ	運輸
LVMH モエ ヘネシー・ルイ ヴィトン	フランス	耐久消費財・アパレル

(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
アルセロール・ミッタル フランス 素材	世界最大規模の鉄鋼メーカーです。欧州を中心に、60カ国で展開しており、スラブやコイル、塗装鋼、ブリキ、線材、鉄筋などを製造しています。
サンタンデル銀行 スペイン 銀行	スペイン、ポルトガル、イギリスおよび欧州各地で預金業務、リテール・バンキング、資産管理サービス等を手掛ける商業銀行です。子会社を通じ、ラテンアメリカではトップクラスの銀行です。
バクスター・インターナショナル アメリカ ヘルスケア機器・サービス	血友病、免疫障害、感染症、腎疾患、外傷などの治療に関する製品を提供する世界的なヘルスケア企業です。血漿タンパク製剤、薬剤投与関連製品、腹膜透析製品の3つの分野のリーディングカンパニーです。
カルバイン アメリカ 公益事業	独立系の大手電力会社です。環境に優しい低炭素・天然ガス・再生可能エネルギーの地熱発電を利用して、米国とカナダで約29,000メガワットの電力を供給しています。
マスターカード アメリカ ソフトウェア・サービス	米国で第2位のペイメントシステムを誇るカード会社です。世界中の金融機関、数百万もの企業、カードホルダー、加盟店をつなぎ、210を超える国や地域で決済サービスを提供しています。
ブランブルズ オーストラリア 商業・専門サービス	輸送用パレット、コンテナをリースするほか、ストレージサービスを提供する物流資材大手。当社は世界45カ国で3億個のパレットおよびコンテナを取り扱っています。
ウルトラ・ペトロリアム アメリカ エネルギー	主に天然ガスを採掘する独立系探査・生産会社。当社の生産は巨大なガス田のバインデル・フィールドに集中しており、埋蔵量は40兆立方フィート、米国全体の生産量の約2年分に相当すると見積もられています。
ホルシム スイス 素材	世界第2位のセメント会社で、70カ国以上にわたり2億トン以上の生産能力を有しています。当社はインド、東南アジア、ラテンアメリカなどのエマージング市場において、収益の65%以上を生み出しています。
ウェルズ・ファーゴ・アンド・カンパニー アメリカ 銀行	米国最大規模の銀行。約40州で6,600の支店と4,000以上の住宅、消費者金融サービスの支店を保有しています。2008年末にワコビア社を買収しました。
ビザ アメリカ ソフトウェア・サービス	世界最大規模のペイメントシステムを誇るカード会社です。クレジットカードを含む決済サービスの提供数は約20億枚にのぼります。

レンジ・リソーシーズ アメリカ エネルギー	独立系の石油、ガス会社。当社はアパラチア山脈や南西地域(テキサス州西部など)における巨大な開発地域を保有しています。
アペラム フランス 素材	アルセロール・ミッタルからスピンオフしてできた会社です。ステンレスや特殊鋼を取り扱っています。

組入上位10業種

(期首)

順位	業 種 名	組入比率
1	各種金融	19.0%
2	半導体・半導体製造装置	10.8%
3	メディア	8.8%
4	資本財	7.8%
5	消費者サービス	6.5%
6	自動車・自動車部品	5.9%
7	食品・飲料・タバコ	5.7%
8	耐久消費財・アパレル	5.0%
9	商業・専門サービス	3.8%
10	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.7%

(期末)

順位	業 種 名	組入比率
1	各種金融	19.1%
2	半導体・半導体製造装置	10.0%
3	食品・飲料・タバコ	8.4%
4	素材	8.3%
5	エネルギー	6.5%
6	資本財	5.9%
7	メディア	5.7%
8	商業・専門サービス	5.6%
9	銀行	5.5%
10	ソフトウェア・サービス	5.2%

組入上位 10 銘柄

(期首)

順位	銘 柄 名	組入比率
1	INTEL CORP	5.9%
2	HEWLETT PACKARD CO	3.7%
3	CARNIVAL CORP	3.6%
4	JULIUS BAER GROUP LTD	3.6%
5	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	3.6%
6	ALLIANZ SE	3.5%
7	SAP AG	3.2%
8	FRANKLIN RESOURCES INC	3.2%
9	CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	3.1%
10	DAIMLER AG-REG	3.1%

(期末)

順位	銘 柄 名	組入比率
1	INTEL CORP	4.9%
2	APPLIED MATERIALS	3.9%
3	JULIUS BAER GROUP LTD	3.7%
4	CARNIVAL CORP	3.2%
5	BANCO SANTANDER S.A	3.2%
6	FRANKLIN RESOURCES INC	3.1%
7	ALLIANZ SE	3.0%
8	DIAGEO PLC	3.0%
9	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	3.0%
10	NESTLE SA-REG	2.9%

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率です。

《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・アソシエーツ社では、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おります。

●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)	8円 (8)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	4 (4)
(c) 保管費用等	4
合 計	16

(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 (2010年3月10日～2011年3月9日)

株 式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	ア メ リ カ	百株 39,460	千米ドル 133,153	百株 18,505	千米ドル 66,390	
	ユ ー ロ			千ユーロ	千ユーロ	
		ド イ ツ	2,198	11,849	2,472	11,587
		フ ラ ン ス	2,873	12,048	1,353	5,867
		オ ラ ン ダ	428	1,942	331	1,446
		ス ペ イ ン	11,360 (8,533)	9,676 (133)	2,995 (8,410)	2,911 (80)
		ルクセンブルク	2,084 (58)	5,302 (-)	416	1,148
		アイルランド	-	-	4,110	683
	イ ギ リ ス	19,927	千英ポンド 15,560	14,554	千英ポンド 11,814	
	ス イ ス	14,136	千スイスフラン 67,539	5,748	千スイスフラン 27,331	
	オーストラリア	10,370	千オーストラリアドル 6,786	2,920	千オーストラリアドル 2,039	
	韓 国	50	千韓国ウォン 4,095,687	39	千韓国ウォン 3,446,358	

(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 (2010年3月10日～2011年3月9日)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	37,128,023千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,112,626千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.63

(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

(2010年3月10日～2011年3月9日)

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
INTEL CORP(アメリカ)	610	1,092,175	1,788	CATERPILLAR INC(アメリカ)	76	528,231	6,878
BANCO SANTANDER S.A(ユーロ・スペイン)	1,136	1,081,569	952	HEWLETT PACKARD CO(アメリカ)	134	525,945	3,924
DANONE(ユーロ・フランス)	185	961,762	5,190	CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A(スイス)	137	524,553	3,812
NESTLE SA-REG(スイス)	182	831,154	4,549	GLAXOSMITHKLINE PLC(イギリス)	298	467,460	1,568
APPLIED MATERIALS(アメリカ)	703	825,790	1,173	INTEL CORP(アメリカ)	240	435,928	1,810
JULIUS BAER GROUP LTD(スイス)	217	752,912	3,463	EXPERIAN PLC(イギリス)	479	434,764	906
DIAGEO PLC(イギリス)	464	726,308	1,564	DAIMLER AG-REG(ユーロ・ドイツ)	86	418,551	4,827
CARNIVAL CORP(アメリカ)	205	702,685	3,427	NATIONAL OILWELL VARCO INC(アメリカ)	81	401,943	4,937
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG(スイス)	183	693,395	3,784	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG(ユーロ・ドイツ)	78	398,967	5,101
BAXTER INTERNATIONAL INC(アメリカ)	177	690,550	3,886	ADECCO SA-REG(スイス)	79	392,031	4,956

(注) 金額は受渡代金です。

●利害関係人との取引状況 (2010年3月10日～2011年3月9日)

当期中の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

(2011年3月9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	
APPLIED MATERIALS	2,805	7,553	11,933	989,307	半導体・半導体製造装置
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	1,460	3,000	9,177	760,773	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	—	1,552	8,233	682,545	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY COMPANY INC	510	—	—	—	小売
BOEING CO	455	923	6,649	551,226	資本財
CALPINE CORP	—	2,065	3,126	259,179	公益事業
CARNIVAL CORP	1,185	2,398	9,803	812,670	消費者サービス
CATERPILLAR INC	595	447	4,654	385,867	資本財
CENOVUS ENERGY INC	235	—	—	—	エネルギー
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	1,110	1,425	3,173	263,081	各種金融
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	614	—	—	—	食品・飲料・タバコ
FRANKLIN RESOURCES INC	357	755	9,597	795,637	各種金融
GRUPO TELEVISIA SA-SPONS ADR	1,215	1,950	4,568	378,757	メディア
HEWLETT PACKARD CO	865	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ILLINOIS TOOL WORKS	618	1,238	6,896	571,752	資本財
INTEL CORP	3,445	7,143	15,100	1,251,815	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	695	1,770	8,216	681,134	各種金融
MASTERCARD INC-CLASS A	—	162	4,033	334,402	ソフトウェア・サービス
NATIONAL OILWELL VARCO INC	605	792	6,321	524,072	エネルギー
RANGE RESOURCES CORP	—	486	2,382	197,498	エネルギー

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	
STARWOOD HOTELS & RESORTS	百株 840	百株 463	千米ドル 2,709	千円 224,577	消費者サービス
ULTRA PETROLEUM CORP	—	1,250	5,407	448,281	エネルギー
UNION PACIFIC CORP	312	—	—	—	運輸
VISA INC-CLASS A SHARES	—	630	4,672	387,367	ソフトウェア・サービス
WELLS FARGO & CO	—	2,174	7,065	585,729	銀行
TRANSOCEAN LTD	—	700	5,872	486,813	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	17,921 18	38,876 21	139,595 —	11,572,491 <45.3%>
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ	
SAP AG	840	1,217	5,278	607,565	ソフトウェア・サービス
ALLIANZ SE	355	646	6,728	774,470	保険
DAIMLER AG-REG	825	665	3,275	376,999	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	782	—	—	—	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	2,802 4	2,528 3	15,281 —	1,759,035 <6.9%>
(ユーロ・・・フランス)					
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	56	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PUBLICIS GROUPE	736	1,065	4,235	487,548	メディア
DANONE	—	1,247	5,559	639,910	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	792 2	2,312 2	9,794 —	1,127,459 <4.4%>
(ユーロ・・・オランダ)					
AKZO NOBEL	448	545	2,635	303,386	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	448 1	545 1	2,635 —	303,386 <1.2%>
(ユーロ・・・スペイン)					
BANCO SANTANDER S.A	—	8,487	7,054	812,053	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	— —	8,487 1	7,054 —	812,053 <3.2%>
(ユーロ・・・ルクセンブルク)					
ARCELORMITTAL	—	1,668	4,276	492,296	素材
APERAM - W/I	—	58	168	19,421	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	— —	1,726 2	4,445 —	511,718 <2.0%>
(ユーロ・・・アイルランド)					
BANK OF IRELAND	4,110	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	4,110 1	— —	— —	— <—%>
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	8,152 8	15,598 9	39,211 —	4,513,653 <17.7%>
(イギリス)					
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP PLC	3,030	—	千英ポンド —	—	メディア

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	
DIAGEO PLC		百株 1,650	百株 4,730	千英ポンド 5,694	千円 762,606	食品・飲料・タバコ 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 商業・専門サービス メディア
GLAXOSMITHKLINE PLC		1,346	—	—	—	
EXPERIAN PLC		1,515	3,662	2,828	378,817	
REED ELSEVIER PLC		3,580	8,102	4,435	594,004	
小 計	株 数 ・ 金 額	11,121	16,494	12,959	1,735,428	
	銘柄数 < 比率 >	5	3	—	<6.8%>	
(スイス)				千スイスフラン		素材 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 商業・専門サービス 素材 食品・飲料・タバコ 各種金融 耐久消費財・アパレル 各種金融 耐久消費財・アパレル 各種金融
GIVAUDAN-REG		17	84	7,849	695,727	
NOVARTIS AG-REG		362	1,277	6,627	587,406	
ADECCO SA-REG		588	1,073	6,818	604,360	
HOLCIM LTD REG		—	974	6,803	602,984	
NESTLE SA-REG		290	1,607	8,356	740,627	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		599	1,970	7,974	706,785	
THE SWATCH GROUP AG-BR		52	35	1,398	123,957	
UBS AG-REG		2,067	4,472	8,139	721,363	
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA		1,030	637	3,509	311,079	
JULIUS BAER GROUP LTD		1,293	2,558	10,625	941,776	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,298	14,687	68,104	6,036,069	
	銘柄数 < 比率 >	9	10	—	<23.6%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		商業・専門サービス
BRAMBLES LTD		—	7,450	5,237	437,580	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	7,450	5,237	437,580	
	銘柄数 < 比率 >	—	1	—	<1.7%>	
(韓国)				千韓国ウォン		半導体・半導体製造装置
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		36	47	4,225,300	315,207	
小 計	株 数 ・ 金 額	36	47	4,225,300	315,207	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	43,528	93,152	—	24,610,431	
	銘柄数 < 比率 >	41	45	—	<96.4%>	

(注1) 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2) 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

(2011年3月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 24,610,431	% 96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	992,729	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	25,603,160	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(25,359,725千円)の投資信託財産総額(25,603,160千円)に対する比率は99.0%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=82.90円、1ユーロ=115.11円、1英ポンド=133.91円、1スイスフラン=88.63円、1オーストラリアドル=83.55円、100韓国ウォン=7.46円です。

●資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年3月9日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	25,603,160,824円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	881,307,382
株 式(評価額)	24,610,431,163
未 収 入 金	79,455,222
未 収 配 当 金	31,966,767
未 収 利 息	290
(B) 負 債	66,960,587
未 払 金	66,960,587
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	25,536,200,237
元 本	32,058,429,012
次 期 繰 越 損 益 金	△ 6,522,228,775
(D) 受 益 権 総 口 数	32,058,429,012口
1万口当たり基準価額 (C / D)	7,966円

(注1) 期首元本額は16,042,879,632円、期中追加設定元本額は26,651,807,587円、期中一部解約元本額は10,636,258,207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、ハリス世界株ファンド(毎月決算型)10,529,854,838円、ALAMCOハリス グローバル バリュース株ファンド2007(適格機関投資家専用)13,126,217,929円、ALAMCOハリス 年金グローバル バリュース株ファンド2007(適格機関投資家専用)8,402,356,245円です。

(注3) 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) 6,522,228,775円

●損益の状況

当期(自2010年3月10日 至2011年3月9日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	254,379,111円
受 取 配 当 金	254,128,451
受 取 利 息	250,660
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,982,469,938
売 買 益	3,244,613,946
売 買 損	△1,262,144,008
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,432,878
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,229,416,171
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△5,094,095,566
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△6,677,807,587
(G) 解 約 差 損 益 金	3,020,258,207
(H) 計 (D + E + F + G)	△6,522,228,775
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△6,522,228,775

(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。