

## 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18期

(決算日 2018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、2018年3月16日に第18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)	税込み分配金	期騰落率	期騰落率	中率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
18期(2018年3月16日)	13,467	600	11.1	82,990.01	9.2	95.9	－	52,509

(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) 2017年3月16日	12,666	% —	75,992.42	% —	% 97.3	% —
3月末	12,500	△ 1.3	75,729.48	△ 0.3	96.6	—
4月末	12,688	0.2	75,998.49	0.0	95.0	—
5月末	12,847	1.4	77,049.18	1.4	95.8	—
6月末	13,053	3.1	78,069.49	2.7	95.4	—
7月末	13,252	4.6	78,870.35	3.8	94.5	—
8月末	13,167	4.0	78,695.89	3.6	94.1	—
9月末	14,126	11.5	81,820.45	7.7	95.9	—
10月末	14,428	13.9	83,846.13	10.3	96.6	—
11月末	14,337	13.2	84,368.72	11.0	95.7	—
12月末	14,740	16.4	86,747.84	14.2	93.9	—
2018年1月末	15,089	19.1	88,008.50	15.8	93.2	—
2月末	14,370	13.5	83,963.66	10.5	92.7	—
(期 末) 2018年3月16日	14,067	11.1	82,990.01	9.2	95.9	—

(注) 基準価額は1万円当たりの値です。

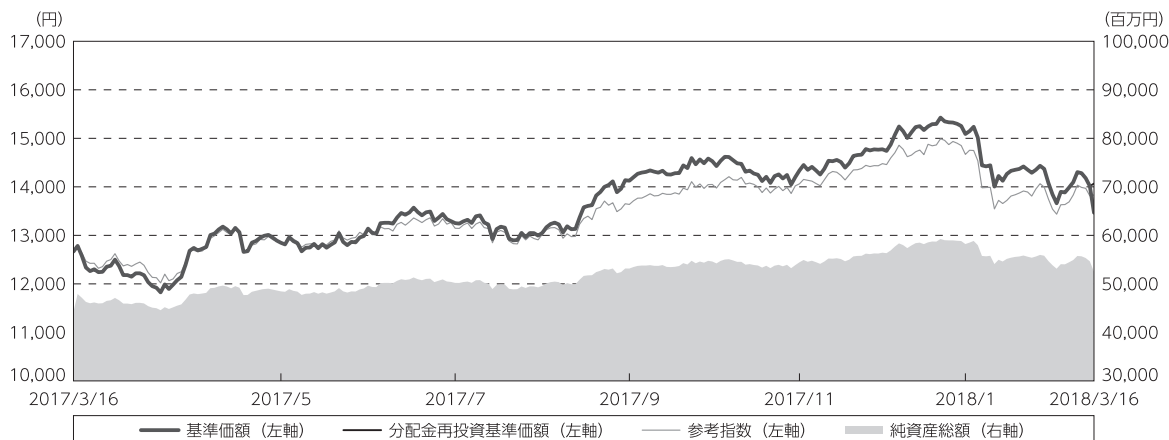
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比で計算しています。

(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(2017年3月17日～2018年3月16日)

### ○当期中の基準価額等の推移



期 首：12,666円

期 末：13,467円 (既払分配金(税込み)：600円)

騰落率： 11.1% (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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、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、好調な経済指標や企業決算の発表が続いたことや、米国で法人税減税を含む税制改革法案が可決されたこと、ユーロに対して円安が進んだことなどが挙げられます。

主な下落要因としては、主要国で長期金利が上昇したことや、ドル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、好調な経済や企業業績を背景に前期末と比べると上昇となりました。期初は、米国がシリアや北朝鮮に対する軍事圧力を強め、地政学的リスクに対する懸念が強まったことや、フランス大統領選挙を控えた政治的な不透明感などから、海外株式市場は冴えない展開となりました。

しかし、2017年4月下旬にムニューシン米財務長官が税制改革案を発表する予定である旨の発言を行ったことや、フランス大統領選挙の1回目の結果に波乱がなかったことなどを受けて、海外株式市場は上昇に転じました。その後も、米国の予算教書に大幅な減税や大型インフラ投資が盛り込まれたことや、FOMC(米連邦公開市場委員会)議事録で利上げを慎重に進める姿勢が示されたことなどを背景に、上昇しました。

6月下旬から8月半ばにかけては、ドラギECB(欧州中央銀行)総裁が量的緩和縮小に前向きな発言を行ったことや、各国の中央銀行からタカ派的な発言が相次いだこと、トランプ米大統領が北朝鮮に対する武力行使を示唆する発言を行ったことなどから、海外株式市場は上値の重い展開となりました。

9月中旬以降は、国連安全保障理事会で採択された北朝鮮に対する追加制裁決議が北朝鮮を追い詰めない内容となったことや、ムニューシン米財務長官が税制改革法案を2017年内に成立させる姿勢を示したことなどを受けて、海外株式市場は再び上昇に転じました。その後も、米国を中心に市場予想を上回る経済指標の発表が相次いだことや、IMF(国際通貨基金)が世界経済の見通しを上方修正したこと、良好な決算発表が相次いだことなどから上昇基調が続きました。

しかし、2018年2月に入ると、市場予想を上回る米国の賃金上昇率の発表を受けて、FRB(米連邦準備理事会)が利上げを急ぐとの見方が強まったことから、海外株式市場は大きく下落しました。その後はやや落ち着きを取り戻し、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、円はドルに対しては円高となりましたが、ユーロに対しては円安となりました。

## ○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も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
アイトロン	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
サムスン電子	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ユニオン・パシフィック	アメリカ	運輸
ワイヤーカード	ドイツ	ソフトウェア・サービス

(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
チャーター・コミュニケーションズ アメリカ メディア	高速インターネット・サービス、インターネット電話、ビデオや音楽配信等のブロードバンド・インターネット通信サービスを提供しています。
コアロジック アメリカ ソフトウェア・サービス	企業や政府向けに消費者、金融、不動産に関する情報・分析・サービスを提供しています。
ジョンソン・コントロールズ・インターナショナル アメリカ 資本財	空調、セキュリティ、防災を含むビル管理システムや、自動車用バッテリーを提供しています。
リパティ・グローバル(クラスAおよびクラスC) アメリカ メディア	傘下の企業を通じて主として欧州でケーブル・テレビ、ブロードバンド通信などを提供しています。
ナスパーズ 南アフリカ メディア	傘下の企業を通じて、有料テレビ、インターネット・サービス、新聞、雑誌、書籍の出版などを手掛けています。
アンダー・アーマー アメリカ 耐久消費財・アパレル	男性、女性および子供向けにスポーツ用アパレルやアクセサリを製造・販売しています。

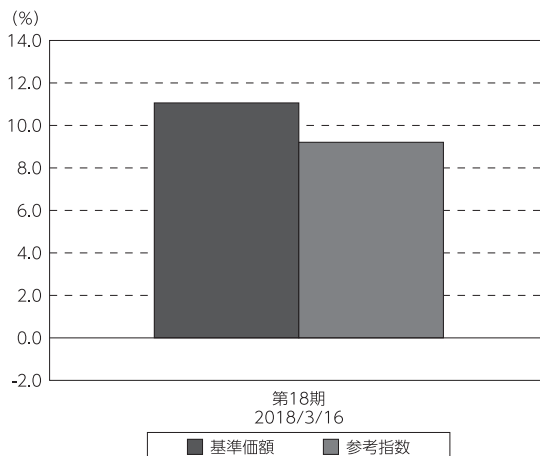
## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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9.2%上昇したのに対し、基準価額は11.1%の上昇となり、参考指数を1.9%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、グルポ・テレビサ(アメリカ、メディア)、ナショナル・オイルウエル・バーコ(アメリカ、エネルギー)、インターパブリック・グループ・オブ・カンパニーズ(アメリカ、メディア)などがマイナスに寄与しましたが、マスターカード(アメリカ、ソフトウェア・サービス)、GNHインダストリアル(イタリア、資本財)、TEコネクティビティ(アメリカ、テクノロジー・ハードウェアおよび機器)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600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18期
	2017年3月17日～ 2018年3月16日
当期分配金	600
(対基準価額比率)	4.265%
当期の収益	600
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,958

(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

(2017年3月17日～2018年3月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 267	% 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 ）	(163)	(1.188)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 89)	(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 ）	( 15)	(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	0.028	(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 ）	( 4)	(0.028)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.019	(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 ）	( 3)	(0.019)	
(d) そ の 他 費 用	6	0.042	(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)	(0.040)	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	280	2.033	
期中の平均基準価額は、13,716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

(2017年3月17日～2018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 544,220	千円 3,950,000	千口 211,705	千円 1,700,000

## ○株式売買比率

(2017年3月17日～2018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	55,348,315千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	80,715,491千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68	

(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

(2017年3月17日～2018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

(2018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 6,208,652	千口 6,541,166	千円 52,382,973

(注) 親投資信託の当期末の受益権総口数は、10,819,783千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2018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	52,382,973	94.5
コール・ローン等、その他	3,065,513	5.5
投資信託財産総額	55,448,486	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(86,434,646千円)の投資信託財産総額(86,647,287千円)に対する比率は99.8%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=106.28円、1ユーロ=130.81円、1英ポンド=148.01円、1スイスフラン=111.70円、1オーストラリアドル=82.72円、100韓国ウォン=9.95円、1南アフリカランド=8.94円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年3月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	55,448,486,556
コール・ローン等	3,065,513,035
朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド(評価額)	52,382,973,521
(B) 負債	2,939,167,622
未払収益分配金	2,339,429,042
未払解約金	76,139,390
未払信託報酬	523,590,540
未払利息	8,650
(C) 純資産総額(A-B)	52,509,318,934
元本	38,990,484,042
次期繰越損益金	13,518,834,892
(D) 受益権総口数	38,990,484,042口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,467円

(注) 期首元本額は34,950,966,837円、期中追加設定元本額は13,179,939,320円、期中一部解約元本額は9,140,422,115円です。

## ○損益の状況 (2017年3月17日~2018年3月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 780,439
支払利息	△ 780,439
(B) 有価証券売買損益	5,339,716,871
売買益	6,250,600,130
売買損	△ 910,883,259
(C) 信託報酬等	△ 1,009,436,300
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,329,500,132
(E) 前期繰越損益金	54,112,906
(F) 追加信託差損益金	11,474,650,896
(配当等相当額)	( 13,366,346,919)
(売買損益相当額)	(△ 1,891,696,023)
(G) 計(D+E+F)	15,858,263,934
(H) 収益分配金	△ 2,339,429,042
次期繰越損益金(G+H)	13,518,834,892
追加信託差損益金	11,474,650,896
(配当等相当額)	( 13,388,868,351)
(売買損益相当額)	(△ 1,914,217,455)
分配準備積立金	2,044,183,996

(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、に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307,963,068円です。

(注) 分配金の計算過程  
計算期間末における費用控除後の配当等収益(585,118,908円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(3,744,381,224円)、信託約款に規定する収益調整金(13,388,868,351円)および分配準備積立金(54,112,906円)より分配可能額は17,772,481,389円(10,000口当たり4,558円)であり、うち2,339,429,042円(10,000口当たり600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)	600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			
14期(2014年3月17日)	54,008	27.9	61,105.25	18.9	99.0	—	百万円 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
18期(2018年3月16日)	80,082	13.2	82,990.01	9.2	96.2	—	86,647

(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) 2017年3月16日	70,728	—	75,992.42	—	98.1	—
3月末	69,821	△ 1.3	75,729.48	△ 0.3	97.8	—
4月末	70,982	0.4	75,998.49	0.0	96.2	—
5月末	72,010	1.8	77,049.18	1.4	96.7	—
6月末	73,286	3.6	78,069.49	2.7	96.4	—
7月末	74,537	5.4	78,870.35	3.8	95.5	—
8月末	74,181	4.9	78,695.89	3.6	95.4	—
9月末	79,755	12.8	81,820.45	7.7	96.5	—
10月末	81,599	15.4	83,846.13	10.3	96.9	—
11月末	81,209	14.8	84,368.72	11.0	96.8	—
12月末	83,644	18.3	86,747.84	14.2	95.4	—
2018年1月末	85,808	21.3	88,008.50	15.8	94.7	—
2月末	81,774	15.6	83,963.66	10.5	94.2	—
(期 末) 2018年3月16日	80,082	13.2	82,990.01	9.2	96.2	—

(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

(2017年3月17日～2018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 22 (22)	% 0.028 (0.028)	(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 )	15 (15)	0.019 (0.019)	(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 )	32 (31) ( 1 )	0.041 (0.040) (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	69	0.088	
期中の平均基準価額は、77,383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

(2017年3月17日～2018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 40,163	千米ドル 140,621	百株 19,228 ( - )	千米ドル 92,188 ( 639)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	3,930	30,969	4,798	46,610
	オランダ	5,300	6,987	17,233	26,003
	イギリス	128,925	千英ポンド 16,218	26,803 ( - )	千英ポンド 14,512 ( 203)
	スイス	13,101 ( 22,376)	千スイスフラン 40,368 ( - )	35,197 ( - )	千スイスフラン 35,827 ( 2,635)
	オーストラリア	18,261	千オーストラリアドル 6,773	1,956	千オーストラリアドル 745
	韓国	-	千韓国ウォン -	40	千韓国ウォン 8,571,072
南アフリカ	220	千南アフリカランド 73,548	-	千南アフリカランド -	

(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

(2017年3月17日～2018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	55,348,315千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	80,715,491千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68

(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

(2017年3月17日～2018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

(2018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	329	345	39,689	4,218,173	ソフトウェア・サービス	
ARCONIC INC	1,327	5,024	12,178	1,294,296	資本財	
BAIDU INC - SPON ADR	927	657	17,273	1,835,793	ソフトウェア・サービス	
BANK OF AMERICA CORP	12,680	12,073	38,754	4,118,810	銀行	
CARMAX INC	1,999	1,854	11,526	1,225,017	小売	
CHARTER COMMUNICATIONS INC	—	364	12,359	1,313,580	メディア	
CITIGROUP INC	4,165	4,737	34,741	3,692,290	銀行	
CORELOGIC INC	—	1,648	7,579	805,512	ソフトウェア・サービス	
GENERAL MOTORS CO	7,708	8,486	32,119	3,413,661	自動車・自動車部品	
GRUPO TELEVISIVA SA-SPON ADR	7,976	8,972	14,292	1,518,995	メディア	
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	7,304	8,454	19,917	2,116,845	メディア	
ITRON INC	1,839	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	3,507	1,775	8,049	855,514	メディア	
MASTERCARD INC-CLASS A	2,025	1,738	31,449	3,342,411	ソフトウェア・サービス	
NATIONAL OILWELL VARCO INC	3,406	3,876	14,054	1,493,699	エネルギー	
ORACLE CORP	4,554	4,927	25,802	2,742,310	ソフトウェア・サービス	
TENET HEALTHCARE CORP	4,772	5,848	14,503	1,541,383	ヘルスケア機器・サービス	
USG CORP	4,447	4,667	15,937	1,693,869	素材	
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	—	3,767	5,209	553,693	耐久消費財・アパレル	
UNION PACIFIC CORP	1,269	—	—	—	運輸	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	—	4,102	15,197	1,615,233	資本財	
LIBERTY GLOBAL GROUP-A	—	2,492	8,265	878,506	メディア	
LIBERTY GLOBAL GROUP-C	—	5,661	18,001	1,913,250	メディア	
TE CONNECTIVITY LTD	3,967	3,668	38,334	4,074,166	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>	74,201 18	95,135 22	435,237 —	46,257,015 <53.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALLIANZ SE	1,751	1,776	33,491	4,381,063	保険	
DAIMLER AG-REG	4,182	5,436	37,095	4,852,431	自動車・自動車部品	
WIRECARD AG	1,481	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
MTU AERO ENGINES AG	1,189	523	7,060	923,584	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,603 4	7,735 3	77,647 —	10,157,078 <11.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	3,508	1,002	3,181	416,218	ヘルスケア機器・サービス	
CNH INDUSTRIAL NV	32,290	22,863	25,389	3,321,182	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	35,798 2	23,865 2	28,571 —	3,737,401 <4.3%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	44,401 6	31,600 5	106,218 —	13,894,480 <16.0%>	
(イギリス)			千英ポンド			
DIAGEO PLC	6,575	4,331	10,552	1,561,872	食品・飲料・タバコ	
TRAVIS PERKINS PLC	10,685	11,227	14,673	2,171,852	資本財	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	394,353	498,177	33,278	4,925,509	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	411,613 3	513,735 3	58,504 —	8,659,235 <10.0%>	
(スイス)			千スイスフラン			
LAFARGEHOLCIM LTD	2,541	5,037	26,790	2,992,527	素材	

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		
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	20,491	18,585	32,078	3,583,139	各種金融	
JULIUS BAER GROUP LTD	4,195	4,014	24,613	2,749,366	各種金融	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	1,895	1,766	14,975	1,672,783	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 ・ 金 額	29,123	29,403	98,458	10,997,817	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 12.7% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
INCITEC PIVOT LTD	74,056	90,361	34,337	2,840,373	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	74,056	90,361	34,337	2,840,373	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 3.3% >	
(韓国)			千韓国ウォン			
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	40	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数 ・ 金 額	40	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
(南アフリカ)			千南アフリカランド			
NASPERS LTD-N SHS	—	220	76,241	681,594	メディア	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	220	76,241	681,594	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.8% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	633,435	760,455	—	83,330,516	
	銘柄 数 < 比 率 >	33	36	—	< 96.2% >	

(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

(2018年3月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 83,330,516	% 96.2
コール・ローン等、その他	3,316,771	3.8
投資信託財産総額	86,647,287	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(86,434,646千円)の投資信託財産総額(86,647,287千円)に対する比率は99.8%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=106.28円、1ユーロ=130.81円、1英ポンド=148.01円、1スイスフラン=111.70円、1オーストラリアドル=82.72円、100韓国ウォン=9.95円、1南アフリカランド=8.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年3月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	86,647,287,125
コール・ローン等	3,237,271,515
株式(評価額)	83,330,516,324
未収配当金	79,499,286
(B) 負債	600
未払利息	600
(C) 純資産総額(A-B)	86,647,286,525
元本	10,819,783,407
次期繰越損益金	75,827,503,118
(D) 受益権総口数	10,819,783,407口
1万口当たり基準価額(C/D)	80,082円

(注) 期首元本額は10,467,106,909円、期中追加設定元本額は858,885,479円、期中一部解約元本額は506,208,981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 6,541,166,994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) 4,176,991,529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) 101,624,884円

○損益の状況 (2017年3月17日～2018年3月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,216,749,856
受取配当金	1,213,064,632
受取利息	3,829,972
支払利息	△ 144,748
(B) 有価証券売買損益	8,974,673,089
売買益	14,730,418,423
売買損	△ 5,755,745,334
(C) 保管費用等	△ 34,807,876
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,156,615,069
(E) 前期繰越損益金	63,564,564,547
(F) 追加信託差損益金	5,460,114,521
(G) 解約差損益金	△ 3,353,791,019
(H) 計(D+E+F+G)	75,827,503,118
次期繰越損益金(H)	75,827,503,118

(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。