

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。	

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11期

(決算日 2011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、2011年3月16日に第11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 ャ

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
第11期(2011年 3月16日)	8,848	300	4.6	39,640.99	△ 1.5	96.9	—	24,885

(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7期の株式組入比率が100%を超えていますが、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	%		%	%	%
2010年 3月16日	8,743	—	40,229.48	—	98.7	—
3月末	9,273	6.1	42,211.04	4.9	96.2	—
4月末	9,618	10.0	43,031.19	7.0	95.9	—
5月末	8,278	△ 5.3	37,257.58	△ 7.4	93.0	—
6月末	7,849	△10.2	35,142.22	△12.6	93.3	—
7月末	8,430	△ 3.6	37,220.40	△ 7.5	97.7	—
8月末	7,749	△11.4	34,859.44	△13.3	94.8	—
9月末	8,540	△ 2.3	37,990.66	△ 5.6	97.5	—
10月末	8,553	△ 2.2	37,919.53	△ 5.7	96.4	—
11月末	8,838	1.1	38,654.23	△ 3.9	97.3	—
12月末	9,295	6.3	39,741.53	△ 1.2	96.9	—
2011年 1月末	9,548	9.2	40,646.14	1.0	96.9	—
2月末	9,567	9.4	41,328.43	2.7	95.1	—
(期末)						
2011年 3月16日	9,148	4.6	39,640.99	△ 1.5	96.9	—

(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」といいます。)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、バリュウ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。

前回の運用報告書(2010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ウ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て、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、これまで通り厳格なバリュウ哲学を固守し、基準価額は6.5%上昇、参考指数の1.5%下落を上回る結果となりました。ダイムラー(ドイツ、自動車・自動車部品)、フィナンシエール・リシュモン(フランス、耐久消費財・アパレル)、アッサ・アプロイ(スウェーデン、資本財)などがプラスに寄与する一方、ライブ・ネーション・エンターテイメント(アメリカ、メディア)、プライマリ・ヘルスケア(オーストラリア、ヘルスケア機器・サービス)などがマイナスに寄与しました。

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	投資国	業種
アイルランド銀行	アイルランド	銀行
ジェンザイム※	アメリカ	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ジボーダン	スイス	素材
シムライズ	ドイツ	素材
ディスカバリー・コミュニケーションズ-A	アメリカ	メディア
デルモンテ・フーズ※	アメリカ	食品・飲料・タバコ
トランスオーシャン※	アメリカ	エネルギー
ブルガリ	イタリア	耐久消費財・アパレル
ロックウェル・コリンズ	アメリカ	資本財
ITT	アメリカ	資本財
BMW	ドイツ	自動車・自動車部品

※当期中に新規で組入れましたが、当期中に全売却しました。

(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
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。
サンタンデール銀行 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。
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。
インシテック・ピボット オーストラリア 素材	オーストラリア最大の肥料メーカーで、国内シェアの60%を占めています。また、火薬製品も提供しており、オーストラリア国内のほか、アメリカ・カナダ・メキシコで展開しています。

プライマリ・ヘルスケア オーストラリア ヘルスケア機器・サービス	オーストラリアを拠点として、80以上のプライマリケア(初期診療)医療機関を運営しています。また、約90の病理検査室と150を越える画像診断センターのほか、病院や医師の業務を管理するソフトウェアも提供しています。
ネスレ 食品・飲料・タバコ	コーヒーの「ネスカフェ」やボトルウォーターの「ペリエ」等を製造、販売している世界的な食品メーカーです。食品のほか、ペットフードも提供しています。
シスコ・システムズ アメリカ テクノロジー・ハードウェアおよび機器	ルーターやスイッチ、モデムなどのインターネット向けネットワーク機器を提供しています。大手通信事業者のほか、一般企業向けにも提供しています。

組入上位10業種

(期首)			(期末)		
順位	業種名	組入比率	順位	業種名	組入比率
1	各種金融	15.6%	1	各種金融	14.2%
2	資本財	14.0%	2	ヘルスケア機器・サービス	10.1%
3	メディア	9.1%	3	ソフトウェア・サービス	10.0%
4	ソフトウェア・サービス	8.0%	4	食品・飲料・タバコ	9.8%
5	ヘルスケア機器・サービス	7.5%	5	資本財	9.7%
6	耐久消費財・アパレル	6.6%	6	素材	8.2%
7	自動車・自動車部品	6.2%	7	テクノロジー・ ハードウェアおよび機器	7.5%
8	食品・飲料・タバコ	6.0%	8	メディア	6.0%
9	テクノロジー・ ハードウェアおよび機器	5.7%	9	商業・専門サービス	5.4%
10	商業・専門サービス	5.1%	10	半導体・半導体製造装置	4.8%

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率です。

組入上位10銘柄

(期首)			(期末)		
順位	銘柄名	組入比率	順位	銘柄名	組入比率
1	JULIUS BAER GROUP	4.8%	1	SNAP-ON INC	4.8%
2	SNAP-ON INC	4.7%	2	ORACLE CORP	4.6%
3	ORACLE CORP	4.6%	3	JULIUS BAER GROUP	4.4%
4	LABORATORY CRP OF AM	4.3%	4	LABORATORY CRP OF AM	4.4%
5	CREDIT SUISSE GROUP	4.1%	5	CREDIT SUISSE GROUP	4.2%
6	T. F. 1 -TV FRANCAISE	4.0%	6	BANCO SANTANDER S. A	3.6%
7	CIE FINANCIERE RICHEMON	4.0%	7	INCITEC PIVOT LTD	3.3%
8	DAIMLER AG-R	3.7%	8	SAP AG	3.2%
9	INTEL CORP	3.6%	9	DIAGEO PLC	3.2%
10	UBS AG-REG	3.4%	10	TYCO ELECTRONICS	2.9%

《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おります。

○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)	166円 (102) (55) (9)
(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	5
合 計	177

(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 (2010年3月17日～2011年3月16日)

	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	1,384,462 千口	3,830,000 千円	1,555,428 千口	4,600,000 千円

●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 (2010年3月17日～2011年3月16日) (朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	34,365,774千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	38,423,992千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.89

(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 (2010年3月17日～2011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

(2011年3月16日現在)

種 類	期 首(前期末)		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド	8,558,892 千口		8,387,926 千口	24,847,555 千円

(注) 親投資信託の当期末の受益権総口数は、14,706,298千口です。

●投資信託財産の構成

(2011年3月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド	24,847,555 千円	95.4 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,200,136	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	26,047,691	100.0

(注1) 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(43,509,756千円)の投資信託財産総額(43,653,145千円)に対する比率は99.7%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=81.12円、1ユーロ=113.30円、1英ポンド=130.34円、1スイスフラン=88.28円、1スウェーデンクローナ=12.67円、1オーストラリアドル=80.65円、100韓国ウォン=7.18円です。

●資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年3月16日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	26,047,691,054円
コール・ローン等	1,200,133,304
朝日Nest バリュースター型外国株マザーファンド(評価額)	24,847,555,778
未 収 利 息	1,972
(B) 負 債	1,161,729,187
未 払 収 益 分 配 金	843,796,133
未 払 解 約 金	82,471,337
未 払 信 託 報 酬	235,461,717
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	24,885,961,867
元 本	28,126,537,771
次 期 繰 越 損 益 金	△ 3,240,575,904
(D) 受 益 権 総 口 数	28,126,537,771口
1万口当たり基準価額 (C/D)	8,848円

- (注1) 期首元本額は27,350,761,802円、期中追加設定元本額は9,644,996,706円、期中一部解約元本額は8,869,220,737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(当期末) 3,240,575,904円

●損益の状況

当期(自 2010年3月17日 至 2011年3月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	286,558円
受 取 利 息	286,558
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,494,930,682
売 買 益	1,899,072,307
売 買 損	△ 404,141,625
(C) 信 託 報 酬 等	△ 450,657,088
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	1,044,560,152
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 6,879,931,785
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,438,591,862
(配 当 等 相 当 額)	(6,698,346,498)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,259,754,636)
(G) 計 (D+E+F)	△ 2,396,779,771
(H) 収 益 分 配 金	△ 843,796,133
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 3,240,575,904
追 加 信 託 差 損 益 金	2,594,795,729
(配 当 等 相 当 額)	(5,863,504,666)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,268,708,937)
分 配 準 備 積 立 金	245,416,279
繰 越 損 益 金	△ 6,080,787,912

- (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(245,416,279円)、費用控除後の有価証券等損益額(-円)、および信託約款に規定する収益調整金(6,707,300,799円)より分配対象収益は6,952,717,078円(10,000口当たり2,471円)であり、うち843,796,133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。

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7期(2007年 3月16日)	39,038	19.9	61,932.34	11.1	97.8	—	百万円 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
第11期(2011年 3月16日)	29,623	6.5	39,640.99	△1.5	97.1	—	43,563

(注1) 基準価額は1万口当たりの値です。

(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) 2010年 3月16日	27,811	—	40,229.48	—	99.2	—
3月末	29,564	6.3	42,211.04	4.9	98.0	—
4月末	30,732	10.5	43,031.19	7.0	98.3	—
5月末	26,405	△5.1	37,257.58	△7.4	95.0	—
6月末	25,063	△9.9	35,142.22	△12.6	95.4	—
7月末	27,008	△2.9	37,220.40	△7.5	99.3	—
8月末	24,828	△10.7	34,859.44	△13.3	96.4	—
9月末	27,435	△1.4	37,990.66	△5.6	97.9	—
10月末	27,520	△1.0	37,919.53	△5.7	96.9	—
11月末	28,488	2.4	38,654.23	△3.9	98.2	—
12月末	30,016	7.9	39,741.53	△1.2	98.0	—
2011年 1月末	30,899	11.1	40,646.14	1.0	97.7	—
2月末	31,001	11.5	41,328.43	2.7	96.9	—
(期末) 2011年 3月16日	29,623	6.5	39,640.99	△1.5	97.1	—

(注1) 基準価額は1万口当たりの値です。

(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)	15円 (15)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	2 (2)
(c) 保管費用等	15
合計	32

(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。)

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

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

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

●期中の売買および取引の状況 (2010年3月17日～2011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 35,755	千米ドル 93,527	百株 15,796 (-)	千米ドル 65,394 (275)	
	ユ ー ロ			千ユーロ	千ユーロ	
		ド イ ツ	5,386	11,442	6,754	27,404
		イ タ リ ア	1,050	610	13,150	13,808
		フ ラ ン ス	1,302 (84)	3,397 (463)	6,252	13,445
		ス ペ イ ン	16,303 (26,153)	14,258 (401)	- (25,780)	- (245)
		アイルランド	-	-	22,684	3,800
	国	イ ギ リ ス	3,448	千英ポンド 3,881	-	千英ポンド -
		ス イ ス	8,706	千スイスフラン 44,766	5,093	千スイスフラン 26,736
		ス ウ ェ ー デ ン	3,077	千スウェーデンクローナ 51,003	1,692	千スウェーデンクローナ 29,293
オーストラリア		100,962	千オーストラリアドル 38,320	2,585	千オーストラリアドル 1,112	

(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17日～2011年3月16日)

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	34,365,774千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	38,423,992千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.89

(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17日～2011年3月16日)

買				売			
銘柄	株数	付		銘柄	株数	付	
		金	平均単価			金	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
PRIMARY HEALTH CARE LTD(オーストラリア)	5,474	1,854,261	338	BULGARI(ユーロ・イタリア)	1,315	1,557,109	1,184
BANCO SANTANDER S.A.(ユーロ・スペイン)	1,630	1,551,529	951	CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A(スイス)	301	1,168,807	3,881
CISCO SYSTEMS INC(アメリカ)	837	1,392,453	1,661	ROCKWELL COLLINS INC.(アメリカ)	192	1,142,537	5,935
NESTLE SA-REG(スイス)	292	1,345,365	4,601	DAIMLER AG-REG(ユーロ・ドイツ)	219	1,052,279	4,802
INCITEC PIVOT LTD(オーストラリア)	4,622	1,251,171	270	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG(ユーロ・ドイツ)	220	1,045,331	4,740
HOLCIM LTD REG(スイス)	227	1,236,573	5,425	GENZYME CORP(アメリカ)	147	875,376	5,942
MASTERCARD INC-CLASS A(アメリカ)	48	878,845	18,009	T.F.1-TELEVISION FRANCAISE(ユーロ・フランス)	534	871,397	1,630
TRANSOCEAN LTD(アメリカ)	127	810,758	6,358	DEL MONTE FOODS CO(アメリカ)	531	821,097	1,544
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG(スイス)	206	713,929	3,457	NEOPOST SA(ユーロ・フランス)	90	663,845	7,311
GENZYME CORP(アメリカ)	147	690,998	4,691	RHEINMETALL AG(ユーロ・ドイツ)	95	583,531	6,129

(注) 金額は受渡代金です。

●利害関係人との取引状況等 (2010年3月17日～2011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

(2011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		
APACHE CORP	939	986	11,619	942,535	エネルギー	
APPLIED MATERIALS	4,773	8,035	11,956	969,877	半導体・半導体製造装置	
CISCO SYSTEMS INC	—	8,379	14,571	1,182,006	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	675	—	—	—	メディア	
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	3,005	3,411	11,887	964,300	メディア	
EQUIFAX INC	2,508	4,348	15,583	1,264,111	商業・専門サービス	
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	1,760	855	4,844	392,980	食品・飲料・タバコ	
ITT CORP	1,025	—	—	—	資本財	
INTEL CORP	6,750	6,880	13,883	1,126,257	半導体・半導体製造装置	
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	1,917	1,917	11,097	900,230	素材	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	2,309	2,646	23,393	1,897,663	ヘルスケア機器・サービス	
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	7,054	10,300	10,361	840,549	メディア	
MASTERCARD INC-CLASS A	—	488	11,938	968,485	ソフトウェア・サービス	
ORACLE CORP	7,230	7,907	24,646	1,999,293	ソフトウェア・サービス	
ROCKWELL COLLINS INC.	1,925	—	—	—	資本財	
SARA LEE CORP	4,270	8,847	14,933	1,211,424	食品・飲料・タバコ	
SNAP-ON INC	4,333	4,482	25,641	2,080,040	資本財	
UNION PACIFIC CORP	1,800	1,435	13,348	1,082,819	運輸	
COVIDIEN PLC	2,443	2,972	15,183	1,231,721	ヘルスケア機器・サービス	
TYCO ELECTRONICS LTD	3,917	4,704	15,819	1,283,282	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株数・金額	58,633	78,592	250,709	20,337,577	
	銘柄数<比率>	18	17	—	<46.7%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
SAP AG	2,980	3,033	12,256	1,388,644	ソフトウェア・サービス	
RHEINMETALL AG	1,631	1,530	8,001	906,615	資本財	
DAIMLER AG-REG	3,253	1,640	7,425	841,356	自動車・自動車部品	
MLP AG	13,237	16,610	10,741	1,217,033	各種金融	

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) BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG SYMRISE AG	百株 2,205 875	百株 — —	千ユーロ — —	千円 — —	自動車・自動車部品 素材
小 計	株 数 ・ 金 額 24,181	株 数 ・ 金 額 22,813	38,425	4,353,649	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	4	—	<10.0%>
(ユーロ・・・イタリア) BULGARI	12,100	—	—	—	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 12,100	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(ユーロ・・・フランス) NEOPOST SA T.F.1 -TELEVISION FRANCAISE	1,559 9,678	1,136 5,235	7,064 6,986	800,396 791,525	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 メディア
小 計	株 数 ・ 金 額 11,237	株 数 ・ 金 額 6,371	14,050	1,591,922	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.7%>
(ユーロ・・・スペイン) BANCO SANTANDER S.A	—	16,675	13,840	1,568,159	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 —	株 数 ・ 金 額 16,675	13,840	1,568,159	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<3.6%>
(ユーロ・・・アイルランド) BANK OF IRELAND	22,684	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 22,684	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 70,202	株 数 ・ 金 額 45,860	66,317	7,513,732	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	7	—	<17.2%>
(イギリス) DIAGEO PLC	5,821	9,269	千英ポンド 10,557	1,376,050	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 5,821	株 数 ・ 金 額 9,269	10,557	1,376,050	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.2%>
(スイス) GIVAUDAN-REG ADECCO SA-REG HOLCIM LTD REG NESTLE SA-REG CREDIT SUISSE GROUP AG-REG UBS AG-REG CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A JULIUS BAER GROUP LTD	42 2,176 — — 3,309 8,870 4,130 5,546	— 2,096 2,124 2,924 5,374 8,339 1,283 5,546	千スイスフラン — 12,209 13,965 14,386 20,663 13,901 6,311 21,928	— 1,077,828 1,232,856 1,270,003 1,824,132 1,227,190 557,141 1,935,881	素材 商業・専門サービス 素材 食品・飲料・タバコ 各種金融 各種金融 耐久消費財・アパレル 各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額 24,073	株 数 ・ 金 額 27,686	103,364	9,125,034	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<20.9%>
(スウェーデン) ASSA ABLOY AB-B	4,450	5,835	千スウェーデンクローナ 97,677	1,237,578	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 4,450	株 数 ・ 金 額 5,835	97,677	1,237,578	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.8%>
(オーストラリア) PRIMARY HEALTH CARE LTD INCITEC PIVOT LTD	— —	54,740 43,637	千オーストラリアドル 15,819 17,629	1,275,871 1,421,806	ヘルスケア機器・サービス 素材
小 計	株 数 ・ 金 額 —	株 数 ・ 金 額 98,377	33,449	2,697,678	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<6.2%>
合 計	株 数 ・ 金 額 163,179	株 数 ・ 金 額 265,619	—	42,287,652	
	銘 柄 数 < 比 率 >	36	35	—	<97.1%>

(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16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 42,287,652	% 96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,365,493	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	43,653,145	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(43,509,756千円)の投資信託財産総額(43,653,145千円)に対する比率は99.7%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=81.12円、1ユーロ=113.30円、1英ポンド=130.34円、1スイスフラン=88.28円、1スウェーデンクローナ=12.67円、1オーストラリアドル=80.65円、100韓国ウォン=7.18円です。

●資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年3月16日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	43,898,637,539円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,287,059,435
株 式(評価額)	42,287,652,731
未 収 入 金	285,373,677
未 収 配 当 金	38,551,607
未 収 利 息	89
(B) 負 債	334,702,684
未 払 金	334,702,684
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	43,563,934,855
元 本	14,706,298,999
次 期 繰 越 損 益 金	28,857,635,856
(D) 受 益 権 総 口 数	14,706,298,999口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,623円

(注1) 期首元本額は12,875,690,063円、期中追加設定元本額は3,388,689,617円、期中一部解約元本額は1,558,080,681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8,387,926,874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)6,089,924,449円、ALAMCO・ハリス 外国株ファンド225,903,717円、Avest-E 私募2004(適格機関投資家転売制限付)2,543,959円です。

●損益の状況

当期(自2010年3月17日 至2011年3月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	595,502,902円
受 取 配 当 金	587,944,571
受 取 利 息	318,919
そ の 他 収 益 金	7,239,412
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,368,569,982
売 買 益	7,107,162,630
売 買 損	△ 4,738,592,648
(C) 信 託 報 酬 等	△ 21,101,301
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,942,971,583
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	22,933,383,209
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,031,310,383
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 3,050,029,319
(H) 計 (D+E+F+G)	28,857,635,856
次 期 繰 越 損 益 金(H)	28,857,635,856

(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。