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。	
主要投資対象	ハリス世界株ファンド（毎月決算型）	ALAMCO ハリス グローバル バリュー株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ALAMCO ハリス グローバル バリュー株マザーファンド	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	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。	

運用報告書（全体版）

ハリス世界株ファンド（毎月決算型）

第179期（決算日　2025年４月９日）
第180期（決算日　2025年５月９日）
第181期（決算日　2025年６月９日）
第182期（決算日　2025年７月９日）
第183期（決算日　2025年８月12日）
第184期（決算日　2025年９月９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、当ファンドは、このたび、上記の決算を行いました。ここに、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：https://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

＜ハリスファンド特設サイト＞
https://harris.alamco.co.jp/

○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30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	新株予約権付社債（転換社債）組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
155期(2023年4月10日)	12,095	100	△ 2.9	2,026,367.29	△ 0.5	94.1	－	－	24,845
156期(2023年5月9日)	12,417	100	3.5	2,098,131.96	3.5	95.0	－	－	25,784
157期(2023年6月9日)	12,819	100	4.0	2,203,600.27	5.0	94.0	－	－	27,478
158期(2023年7月10日)	13,090	100	2.9	2,294,839.83	4.1	93.5	－	－	29,180
159期(2023年8月9日)	13,636	100	4.9	2,364,260.97	3.0	94.7	－	－	31,571
160期(2023年9月11日)	13,439	100	△ 0.7	2,394,761.51	1.3	93.6	－	－	32,018
161期(2023年10月10日)	12,854	100	△ 3.6	2,352,742.19	△ 1.8	93.3	－	－	32,639
162期(2023年11月9日)	12,701	100	△ 0.4	2,419,295.41	2.8	95.8	－	－	33,067
163期(2023年12月11日)	12,795	100	1.5	2,462,450.78	1.8	95.8	－	－	33,560
164期(2024年1月9日)	13,128	100	3.4	2,526,602.79	2.6	96.3	－	－	34,747
165期(2024年2月9日)	13,235	100	1.6	2,719,295.76	7.6	96.2	－	－	35,005
166期(2024年3月11日)	13,386	100	1.9	2,760,693.17	1.5	97.1	－	－	35,479
167期(2024年4月9日)	14,092	100	6.0	2,894,310.16	4.8	96.7	－	－	37,587
168期(2024年5月9日)	14,175	150	1.7	2,965,482.71	2.5	96.9	－	－	38,061
169期(2024年6月10日)	13,999	150	△ 0.2	3,075,486.76	3.7	94.0	－	－	38,544
170期(2024年7月9日)	14,076	150	1.6	3,252,352.06	5.8	93.6	－	－	39,332
171期(2024年8月9日)	12,741	100	△ 8.8	2,862,804.02	△12.0	95.8	－	－	36,101
172期(2024年9月9日)	12,456	100	△ 1.5	2,836,750.18	△ 0.9	96.8	－	－	35,485
173期(2024年10月9日)	13,240	150	7.5	3,105,440.19	9.5	95.2	－	－	37,945
174期(2024年11月11日)	13,495	150	3.1	3,301,718.31	6.3	97.0	－	－	38,648
175期(2024年12月9日)	13,111	150	△ 1.7	3,291,353.35	△ 0.3	96.9	－	－	37,934
176期(2025年1月9日)	13,362	150	3.1	3,373,248.78	2.5	96.9	－	－	39,111
177期(2025年2月10日)	13,202	150	△ 0.1	3,324,463.87	△ 1.4	96.6	－	－	38,814
178期(2025年3月10日)	13,153	150	0.8	3,145,644.82	△ 5.4	95.5	－	－	38,898
179期(2025年4月9日)	11,011	100	△15.5	2,700,568.70	△14.1	94.2	－	－	33,011
180期(2025年5月9日)	12,240	100	12.1	3,094,645.99	14.6	94.3	－	－	37,205
181期(2025年6月9日)	12,535	100	3.2	3,261,083.18	5.4	93.3	－	－	38,740
182期(2025年7月9日)	12,974	100	4.3	3,412,599.89	4.6	94.2	－	－	40,606
183期(2025年8月12日)	12,853	100	△ 0.2	3,515,204.70	3.0	95.0	－	－	40,334
184期(2025年9月9日)	12,954	150	2.0	3,569,033.19	1.5	95.7	－	－	41,090

（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、新株予約権付社債（転換社債）組入比率は実質比率で記載しています。
（注）株式組入比率には新株予約権証券を含んでいます。
（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 KOKUSAIインデックス(配当込み、ドルベース)をもとに、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。）

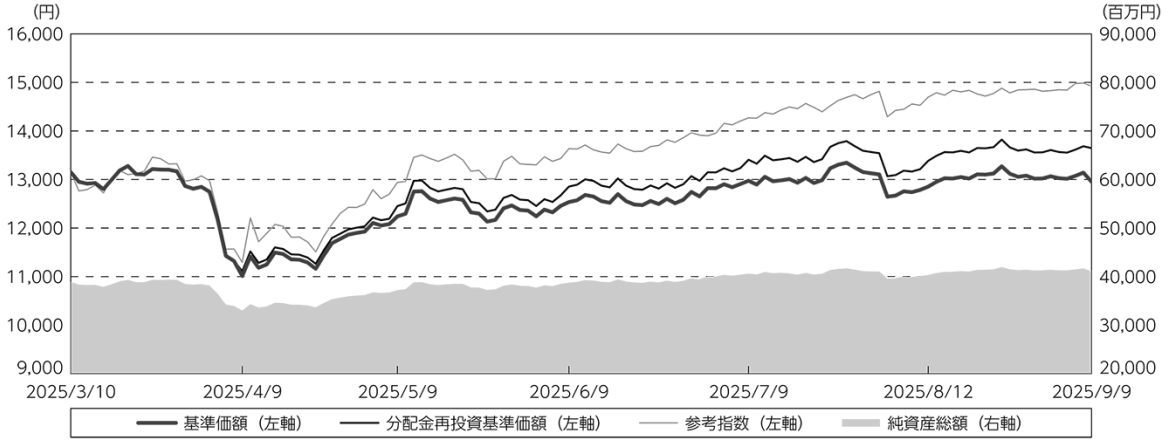
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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	新株予約権付社債（転換社債）組入比率
			騰落率		騰落率			
	（期首）	円	%		%	%	%	%
	2025年３月10日	13,153	－	3,145,644.82	－	95.5	－	－
第179期	３月末	12,867	△ 2.2	3,100,682.96	△ 1.4	94.4	－	－
	（期末）							
	2025年４月９日	11,111	△15.5	2,700,568.70	△14.1	94.2	－	－
	（期首）							
	2025年４月９日	11,011	－	2,700,568.70	－	94.2	－	－
第180期	４月末	11,899	8.1	2,971,281.41	10.0	92.9	－	－
	（期末）							
	2025年５月９日	12,340	12.1	3,094,645.99	14.6	94.3	－	－
	（期首）							
	2025年５月９日	12,240	－	3,094,645.99	－	94.3	－	－
第181期	５月末	12,372	1.1	3,186,293.21	3.0	92.8	－	－
	（期末）							
	2025年６月９日	12,635	3.2	3,261,083.18	5.4	93.3	－	－
	（期首）							
	2025年６月９日	12,535	－	3,261,083.18	－	93.3	－	－
第182期	６月末	12,744	1.7	3,339,728.41	2.4	94.0	－	－
	（期末）							
	2025年７月９日	13,074	4.3	3,412,599.89	4.6	94.2	－	－
	（期首）							
	2025年７月９日	12,974	－	3,412,599.89	－	94.2	－	－
第183期	７月末	13,128	1.2	3,527,658.11	3.4	94.8	－	－
	（期末）							
	2025年８月12日	12,953	△ 0.2	3,515,204.70	3.0	95.0	－	－
	（期首）							
	2025年８月12日	12,853	－	3,515,204.70	－	95.0	－	－
第184期	８月末	13,018	1.3	3,554,124.09	1.1	94.6	－	－
	（期末）							
	2025年９月９日	13,104	2.0	3,569,033.19	1.5	95.7	－	－

（注）基準価額は1万口当たりの値です。
（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、新株予約権付社債（転換社債）組入比率は実質比率で記載しています。
（注）株式組入比率には新株予約権証券を含んでいます。
（注）株式先物比率は買建比率－売建比率です。

◎運用経過(2025年3月11日～2025年9月9日)

○作成期間中の基準価額等の推移



第179期首：13,153円
第184期末：12,954円（既払分配金(税込み)：650円）
騰 落 率：　3.8%（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、作成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、米国と各国との関税交渉の進展への期待が高まったことや、米国での利下げ期待が高まったこと、テクノロジー企業を中心に好調な決算が発表されたこと、円がユーロに対して円安となったことなどが挙げられます。

主な下落要因としては、トランプ米政権が2025年4月に発表した相互関税政策が厳しい内容であったことや、8月に発表された米国の雇用統計の内容が労働市場の軟化を示したことなどが挙げられます。

〇投資環境

当作成期の海外株式市場は、2025年4月に大きく下落する局面はあったものの、前作成期末比では上昇となりました。

当作成期初は、トランプ米政権による追加関税に関する発表が相次いだことから不安定な展開となりました。4月に入ると、トランプ米政権が発表した相互関税政策が厳しい内容であったこと、中国政府が報復措置を発表したこと、トランプ米政権が中国への関税率を更に引き上げ米中貿易戦争の激化による世界的な景気後退懸念が高まったことから、大幅に下落しました。

しかしその後、トランプ米大統領が一部の国と地域に対して相互関税の上乗せ部分の適用を90日間停止すると発表したことや、ベッセント米財務長官が中国との貿易戦争激化を改善したいと発言したことなどから、値を戻す展開となりました。

5月に入ると、米大手テクノロジー企業が好調な決算を発表したことや、米中両政府が相互に課していた追加関税の引き下げに合意したと発表したこと、トランプ米大統領がEU(欧州連合)への高関税導入を延期すると発表したこと、米大手半導体企業が予想を上回る業績を発表したことなどから、更に上昇しました。

6月以降も、米中の貿易交渉の進展への期待や、米国の雇用統計が労働市場の底堅さを示したことなどを背景に上昇基調となりました。7月には、米大手半導体企業が中国向けに設計したAI(人工知能)半導体の輸出再開を表明したことや、台湾の半導体製造大手の2025年4-6月期決算が良好だったことを受けて、半導体関連銘柄中心に上昇しました。米国と日本が関税交渉で合意すると、EU・中国との間でも交渉が進展するとの期待が高まり、株式市場は更に上昇しました。

8月初めに、米国の雇用統計の内容が労働市場の軟化を示すと、株式市場は下落しました。しかしその後は、米国での早期利下げ観測が高まったことや、トランプ米大統領が対中関税の一部を90日延期する大統領令に署名し関税政策に対する緊張感が一段と緩和したことなどから、反発しました。ジャクソンホール会議でのパウエルFRB(米連邦準備理事会)議長の発言を受けて利下げ期待が更に高まると、一段と上昇し、高値圏で当作成期末を迎えました。

海外株式市場は結局、前作成期末比では上昇となりました。地域別では、米国市場も欧州市場も上昇となりましたが、米国市場が上回りました。

為替市場では、円はドルに対しては前作成期末比では小動きとなりましたが、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ALAMCO ハリス グローバル バリュー株マザーファンド(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。

バリュー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。

当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
アプティブ	アメリカ	自動車・自動車部品
センティーン	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス
ファイサーブ	アメリカ	金融サービス
クローガー	アメリカ	生活必需品流通・小売り
ネイバー	韓国	メディア・娯楽
ＷＰＰ	イギリス	メディア・娯楽

(注) 業種はGICS(世界産業分類基準)に基づくものです(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
アディダス ドイツ 耐久消費財・アパレル	スポーツ用のシューズ、ウェア、器具などを提供しています。
アシュテッド・グループ イギリス 資本財	建設・産業機器のレンタルを手掛けています。
ヘキサゴン スウェーデン テクノロジー・ハードウェアおよび機器	様々な業界向けに測量技術製品・ソリューションを提供しています。
ＫＢフィナンシャル 韓国 銀行	銀行、証券会社、保険会社、資産運用会社などを傘下に持つ総合金融グループです。
セールスフォース アメリカ ソフトウェア・サービス	企業向けの顧客管理ソフトウェアの設計・開発を行っています。
ウィリス・タワーズ・ワトソン アメリカ 保険	保険仲介、再保険、リスク管理コンサルティングなどの各種サービスを提供しています。

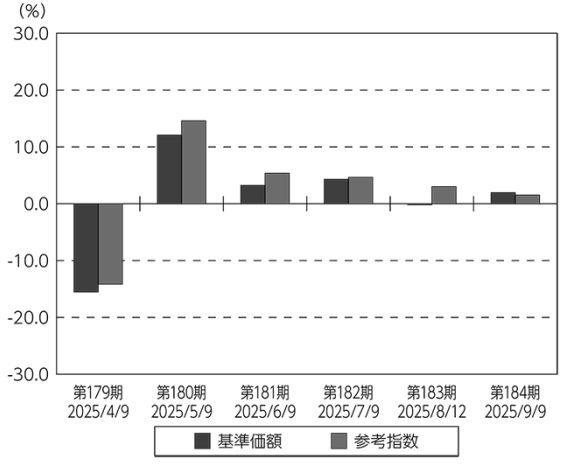
○当ファンドのベンチマークとの差異

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。

コメントは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。基準価額は分配金再投資ベースです。

参考指数が作成期首比13.5%上昇したのに対し、基準価額は3.8%の上昇となり、参考指数を9.7%下回る結果となりました。個別銘柄選択効果がマイナスに働いたことや、ファンドから控除される信託報酬等のコストがマイナスの乖離要因となりました。
個別銘柄では、カーライル・グループ(アメリカ、金融サービス)、バイエル(ドイツ、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)、アルファベット(クラスA)(アメリカ、メディア・娯楽)などがプラスに寄与しましたが、チャーター・コミュニケーションズ(アメリカ、メディア・娯楽)、モリーナ・ヘルスケア(アメリカ、ヘルスケア機器・サービス)、キューリグ・ドクターペッパー(アメリカ、食品・飲料・タバコ)などがマイナスに寄与しました。

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

当作成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、それぞれ1万口当たり、第179期は100円、第180期は100円、第181期は100円、第182期は100円、第183期は100円、第184期は150円とさせていただきました。

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179期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期
	2025年３月11日～2025年４月９日	2025年４月10日～2025年５月９日	2025年５月10日～2025年６月９日	2025年６月10日～2025年７月９日	2025年７月10日～2025年８月12日	2025年８月13日～2025年９月９日
当期分配金	100	100	100	100	100	150
（対基準価額比率）	0.900%	0.810%	0.791%	0.765%	0.772%	1.145%
当期の収益	－	22	84	100	－	150
当期の収益以外	100	77	15	－	100	－
翌期繰越分配対象額	5,976	5,899	5,885	5,948	5,849	5,925

（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。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

（2025年３月11日～2025年９月９日）

項目	第179期～第184期 金額	第179期～第184期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	129	1.020	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(78)	(0.618)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(45)	(0.358)	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）	(6)	(0.044)	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	3	0.021	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 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）	(3)	(0.021)	
(c) 有価証券取引税	3	0.022	(c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 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)	(0.022)	
(d) その他費用	2	0.016	(d)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.016)	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。
合計	137	1.079	
作成期間の平均基準価額は、12,671円です。			

（注）作成期間の費用（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。

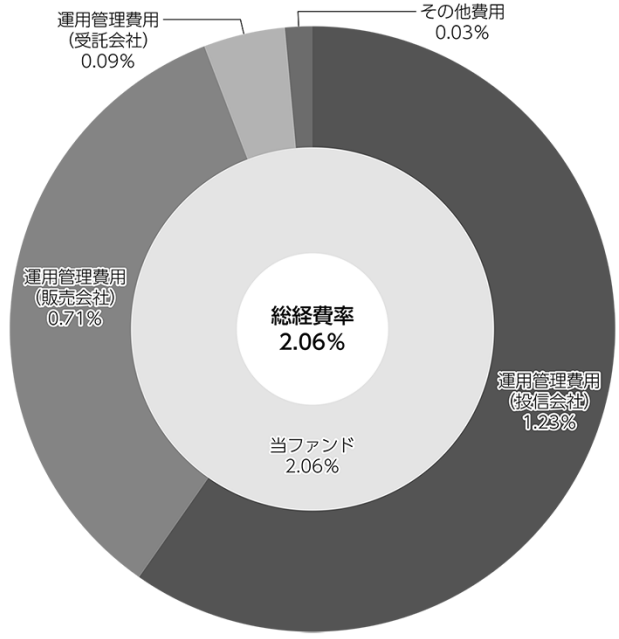
（注）売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

（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。）を作成期間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。

（参考情報）

◯総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.06%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注) 各比率は、年率換算した値です。
(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2025年３月11日～2025年９月９日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第179期～第184期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ALAMCO ハリス グローバル バリュー株マザーファンド	165,141	750,000	86,503	400,000

○株式売買比率

（2025年３月11日～2025年９月９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	第179期～第184期
	ALAMCO ハリス グローバル バリュー株マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	24,289,513千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	41,530,632千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.58

(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

（2025年３月11日～2025年９月９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

（2025年９月９日現在）

親投資信託残高

銘柄	第178期末	第184期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ALAMCO ハリス グローバル バリュー株マザーファンド	8,433,230	8,511,868	40,868,884

(注) 親投資信託の当作成期末の受益権総口数は、9,516,690千口です。

○投資信託財産の構成

（2025年９月９日現在）

項　　目	第184期末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
ALAMCO ハリス グローバル バリュー株マザーファンド	40,868,884	98.1
コール・ローン等、その他	789,644	1.9
投資信託財産総額	41,658,528	100.0

（注）ALAMCO ハリス グローバル バリュー株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(45,278,754千円)の投資信託財産総額(45,736,906千円)に対する比率は99.0%です。

（注）外貨建資産は、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＝147.37円、1ユーロ＝173.50円、1英ポンド＝199.83円、1スイスフラン＝186.00円、1スウェーデンクローナ＝15.76円、1デンマーククローネ＝23.24円、1香港ドル＝18.91円、100韓国ウォン＝10.64円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第179期末	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末
	2025年４月９日現在	2025年５月９日現在	2025年６月９日現在	2025年７月９日現在	2025年８月12日現在	2025年９月９日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**33,395,289,997**	**37,584,841,257**	**39,133,992,266**	**41,013,097,010**	**40,736,950,923**	**41,658,528,731**
コール・ローン等	840,483,382	951,723,448	1,223,237,478	755,979,239	722,651,539	789,637,137
ALAMCO ハリス グローバル バリュー株マザーファンド(評価額)	32,554,798,556	36,633,108,683	37,910,743,059	40,257,110,522	40,014,292,455	40,868,884,023
未収利息	8,059	9,126	11,729	7,249	6,929	7,571
(B) 負債	**383,694,281**	**379,342,459**	**393,091,107**	**406,822,427**	**402,155,628**	**567,991,401**
未払収益分配金	299,812,529	303,976,080	309,051,768	312,973,518	313,820,083	475,798,367
未払解約金	19,830,704	16,398,108	18,081,954	27,902,653	10,929,224	27,540,148
未払信託報酬	63,878,415	58,748,271	65,737,385	65,726,256	77,186,321	64,432,886
その他未払費用	172,633	220,000	220,000	220,000	220,000	220,000
(C) 純資産総額(A－B)	**33,011,595,716**	**37,205,498,798**	**38,740,901,159**	**40,606,274,583**	**40,334,795,295**	**41,090,537,330**
元本	29,981,252,957	30,397,608,063	30,905,176,847	31,297,351,837	31,382,008,309	31,719,891,145
次期繰越損益金	3,030,342,759	6,807,890,735	7,835,724,312	9,308,922,746	8,952,786,986	9,370,646,185
(D) 受益権総口数	**29,981,252,957口**	**30,397,608,063口**	**30,905,176,847口**	**31,297,351,837口**	**31,382,008,309口**	**31,719,891,145口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**11,011円**	**12,240円**	**12,535円**	**12,974円**	**12,853円**	**12,954円**

（注）第179期首元本額は29,573,364,306円、第179～184期中追加設定元本額は3,521,652,707円、第179～184期中一部解約元本額は1,375,125,868円です。また、1口当たり純資産額は、第179期1.1011円、第180期1.2240円、第181期1.2535円、第182期1.2974円、第183期1.2853円、第184期1.2954円です。

○損益の状況

項　　目	第179期 2025年３月11日～ 2025年４月９日	第180期 2025年４月10日～ 2025年５月９日	第181期 2025年５月10日～ 2025年６月９日	第182期 2025年６月10日～ 2025年７月９日	第183期 2025年７月10日～ 2025年８月12日	第184期 2025年８月13日～ 2025年９月９日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**163,242**	**216,664**	**283,182**	**190,286**	**94,463**	**176,371**
受取利息	163,242	216,664	283,182	190,286	94,463	176,371
(B) 有価証券売買損益	**△ 6,047,415,239**	**4,072,563,350**	**1,274,528,962**	**1,744,661,172**	**6,134,726**	**850,997,529**
売買益	7,610,209	4,078,309,960	1,277,707,700	1,746,587,101	16,047,844	854,591,494
売買損	△ 6,055,025,448	△ 5,746,610	△ 3,178,738	△ 1,925,929	△ 9,913,118	△ 3,593,965
(C) 信託報酬等	**△ 64,051,048**	**△ 58,795,638**	**△ 65,737,385**	**△ 65,726,256**	**△ 77,186,321**	**△ 64,432,886**
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	**△ 6,111,303,045**	**4,013,984,376**	**1,209,074,759**	**1,679,125,202**	**△ 70,957,132**	**786,741,014**
(E) 前期繰越損益金	**1,594,099,566**	**△ 4,795,532,288**	**△ 1,078,636,679**	**△ 177,073,912**	**1,173,270,796**	**783,919,236**
(F) 追加信託差損益金	**7,847,358,767**	**7,893,414,727**	**8,014,338,000**	**8,119,844,974**	**8,164,293,405**	**8,275,784,302**
（配当等相当額）	(16,622,319,086)	(16,877,719,673)	(17,184,717,636)	(17,427,048,493)	(17,495,697,163)	(17,699,070,136)
（売買損益相当額）	(△ 8,774,960,319)	(△ 8,984,304,946)	(△ 9,170,379,636)	(△ 9,307,203,519)	(△ 9,331,403,758)	(△ 9,423,285,834)
(G) 計（D＋E＋F）	**3,330,155,288**	**7,111,866,815**	**8,144,776,080**	**9,621,896,264**	**9,266,607,069**	**9,846,444,552**
(H) 収益分配金	**△ 299,812,529**	**△ 303,976,080**	**△ 309,051,768**	**△ 312,973,518**	**△ 313,820,083**	**△ 475,798,367**
次期繰越損益金（G＋H）	**3,030,342,759**	**6,807,890,735**	**7,835,724,312**	**9,308,922,746**	**8,952,786,986**	**9,370,646,185**
追加信託差損益金	7,847,358,767	7,893,414,727	8,014,338,000	8,119,844,974	8,164,293,405	8,275,784,302
（配当等相当額）	(16,623,185,323)	(16,879,051,740)	(17,190,494,851)	(17,427,982,716)	(17,495,957,439)	(17,700,030,818)
（売買損益相当額）	(△ 8,775,826,556)	(△ 8,985,637,013)	(△ 9,176,156,851)	(△ 9,308,137,742)	(△ 9,331,664,034)	(△ 9,424,246,516)
分配準備積立金	1,294,287,037	1,052,556,352	1,000,135,408	1,189,077,772	859,450,713	1,094,861,883
繰越損益金	△ 6,111,303,045	△ 2,138,080,344	△ 1,178,749,096	－	△ 70,957,132	－

(注) **(B)有価証券売買損益**は各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) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用として、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対して年１万分の65の率を乗じて得た金額を信託報酬等の中から支弁しています。

(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) 分配金の計算過程

第179期計算期間末における費用控除後の配当等収益(－円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(－円)、信託約款に規定する収益調整金(16,623,185,323円)および分配準備積立金(1,594,099,566円)より分配可能額は18,217,284,889円(10,000口当たり6,076円)であり、うち299,812,529円(10,000口当たり100円)を分配金額としています。

第180期計算期間末における費用控除後の配当等収益(67,705,231円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(－円)、信託約款に規定する収益調整金(16,879,051,740円)および分配準備積立金(1,288,827,201円)より分配可能額は18,235,584,172円(10,000口当たり5,999円)であり、うち303,976,080円(10,000口当たり100円)を分配金額としています。

第181期計算期間末における費用控除後の配当等収益(262,428,790円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(－円)、信託約款に規定する収益調整金(17,190,494,851円)および分配準備積立金(1,046,758,386円)より分配可能額は18,499,682,027円(10,000口当たり5,985円)であり、うち309,051,768円(10,000口当たり100円)を分配金額としています。

第182期計算期間末における費用控除後の配当等収益(57,463,318円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(449,650,471円)、信託約款に規定する収益調整金(17,427,982,716円)および分配準備積立金(994,937,501円)より分配可能額は18,930,034,006円(10,000口当たり6,048円)であり、うち312,973,518円(10,000口当たり100円)を分配金額としています。

第183期計算期間末における費用控除後の配当等収益(－円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(－円)、信託約款に規定する収益調整金(17,495,957,439円)および分配準備積立金(1,173,270,796円)より分配可能額は18,669,228,235円(10,000口当たり5,949円)であり、うち313,820,083円(10,000口当たり100円)を分配金額としています。

第184期計算期間末における費用控除後の配当等収益(47,683,626円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(668,552,815円)、信託約款に規定する収益調整金(17,700,030,818円)および分配準備積立金(854,423,809円)より分配可能額は19,270,691,068円(10,000口当たり6,075円)であり、うち475,798,367円(10,000口当たり150円)を分配金額としています。

○分配金のお知らせ

	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期
１万口当たり分配金（税込み）	100円	100円	100円	100円	100円	150円

◇収益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。
◇収益分配金を再投資する方のお手取り収益分配金は、各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、作成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。

○お知らせ

・「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款の記載変更を行いました。(2025年４月１日)
2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2025年９月９日現在）

＜ALAMCO ハリス グローバル バリュー株マザーファンド＞

下記は、ALAMCO ハリス グローバル バリュー株マザーファンド全体(9,516,690千口)の内容です。

外国株式

銘柄	第178期末 株数	第184期末 株数	第184期末 評価額 外貨建金額	第184期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AIRBNB INC	329	583	7,265	1,070,694	消費者サービス
ALPHABET INC-CL A	421	217	5,078	748,443	メディア・娯楽
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	1,034	888	6,994	1,030,820	保険
ELEVANCE HEALTH INC	111	195	6,039	890,059	ヘルスケア機器・サービス
BANK OF AMERICA CORP	1,263	1,051	5,198	766,065	銀行
BECTON DICKINSON & CO	294	546	10,460	1,541,529	ヘルスケア機器・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	289	263	5,788	853,070	金融サービス
CARLYLE GROUP INC/THE	776	1,014	6,504	958,613	金融サービス
CENTENE CORP	758	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC	225	181	4,778	704,144	メディア・娯楽
CONOCOPHILLIPS	610	715	6,535	963,077	エネルギー
DEERE & CO	101	89	4,326	637,576	資本財
EQUIFAX INC	207	251	6,349	935,732	商業・専門サービス
FISERV INC	187	—	—	—	金融サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	625	895	6,995	1,030,900	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL MOTORS CO	918	538	3,131	461,439	自動車・自動車部品
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	507	245	4,260	627,841	金融サービス
IQVIA HOLDINGS INC	461	626	11,748	1,731,415	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEURIG DR PEPPER INC	1,374	2,208	6,100	899,060	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	444	—	—	—	生活必需品流通・小売り
MOLINA HEALTHCARE INC	96	254	4,470	658,774	ヘルスケア機器・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	506	506	3,134	461,881	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	459	454	5,911	871,182	エネルギー
SALESFORCE INC	—	206	5,196	765,846	ソフトウェア・サービス
CHARLES SCHWAB CORP/THE	1,051	622	5,820	857,758	金融サービス
SYSCO CORP	1,148	1,178	9,606	1,415,723	生活必需品流通・小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	1,462	1,462	1,805	266,086	メディア・娯楽
APTIV PLC	1,098	—	—	—	自動車・自動車部品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	—	157	5,220	769,417	保険
CNH INDUSTRIAL NV	6,723	6,517	7,494	1,104,471	資本財
小計 株数・金額	23,479	21,864	156,216	23,021,629	
小計 銘柄数＜比率＞	28	26	—	＜50.4%＞	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	—	413	7,518	1,304,488	耐久消費財・アパレル
FRESENIUS SE & CO KGAA	1,618	977	4,615	800,762	ヘルスケア機器・サービス
BAYER AG	4,273	2,188	6,182	1,072,612	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLIANZ SE	149	69	2,460	426,824	保険
MERCEDES-BENZ GROUP AG	1,579	765	4,018	697,220	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	282	586	5,152	893,891	自動車・自動車部品
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	1,336	1,323	5,010	869,283	資本財
小計 株数・金額	9,239	6,323	34,957	6,065,082	
小計 銘柄数＜比率＞	6	7	—	＜13.3%＞	
(ユーロ…フランス)					
CAPGEMINI SE	266	475	6,039	1,047,874	ソフトウェア・サービス
KERING SA	368	285	6,825	1,184,202	耐久消費財・アパレル

銘柄		第178期末	第184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…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BNP PARIBAS		1,371	982	7,536	1,307,656	銀行
WORLDLINE SA		3,036	801	206	35,836	金融サービス
小計	株数・金額	5,042	2,544	20,608	3,575,569	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<7.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS SE		271	271	5,089	883,101	資本財
PROSUS NV		669	555	2,944	510,859	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	940	826	8,034	1,393,960	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.1%>	
ユーロ計	株数・金額	15,221	9,694	63,600	11,034,613	
	銘柄数<比率>	12	13	—	<24.1%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ASHTEAD GROUP PLC		—	919	5,139	1,026,935	資本財
DIAGEO PLC		1,474	2,052	4,020	803,495	食品・飲料・タバコ
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		785	745	4,325	864,358	家庭用品・パーソナル用品
GLENCORE PLC		15,121	20,816	5,963	1,191,742	素材
WPP GROUP PLC		4,748	—	—	—	メディア・娯楽
小計	株数・金額	22,128	24,532	19,449	3,886,532	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<8.5%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG		219	219	2,240	416,790	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING GENUSS		88	133	3,611	671,690	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JULIUS BAER GROUP LTD		960	1,091	6,262	1,164,902	金融サービス
小計	株数・金額	1,267	1,443	12,114	2,253,382	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.9%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
HEXAGON AB-B SHS		—	2,858	31,823	501,543	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	—	2,858	31,823	501,543	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.1%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
DSV A/S		245	256	33,958	789,193	運輸
小計	株数・金額	245	256	33,958	789,193	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.7%>	
(香港)				千香港ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		2,710	4,137	56,801	1,074,107	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	2,710	4,137	56,801	1,074,107	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.4%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
NAVER CORP		192	—	—	—	メディア・娯楽
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-PFD		1,064	1,064	6,118,000	650,955	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KB FINANCIAL GROUP INC		—	656	6,999,520	744,748	銀行
小計	株数・金額	1,256	1,720	13,117,520	1,395,704	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.1%>	
合計	株数・金額	66,307	66,505	—	43,956,706	
	銘柄数<比率>	51	51	—	<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、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) 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。

親投資信託　ALAMCO ハリス グローバル バリュー株マザーファンド

第18期（決算日：2025年３月10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。

○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	新株予約権付社債（転換社債）組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
14期(2021年３月９日)	27,230	59.0	1,539,492.54	38.4	97.0	－	－	36,368
15期(2022年３月９日)	27,377	0.5	1,730,508.88	12.4	98.2	－	－	29,133
16期(2023年３月９日)	33,805	23.5	2,036,815.18	17.7	96.2	－	－	38,963
17期(2024年３月11日)	40,410	19.5	2,760,693.17	35.5	97.7	－	－	51,266
18期(2025年３月10日)	45,783	13.3	3,145,644.82	13.9	96.2	－	－	44,032

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。
(注) 株式組入比率には新株予約権証券を含んでいます。
(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 KOKUSAIインデックス(配当込み、ドルベース)をもとに、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	新株予約権付社債（転換社債）組入比率
		騰落率		騰落率			
（期首）	円	%		%	%	%	%
2024年３月11日	40,410	－	2,760,693.17	－	97.7	－	－
３月末	42,957	6.3	2,905,433.74	5.2	96.9	－	－
４月末	43,631	8.0	2,944,493.66	6.7	96.8	－	－
５月末	43,367	7.3	3,015,925.25	9.2	96.3	－	－
６月末	44,074	9.1	3,201,193.77	16.0	95.3	－	－
７月末	43,653	8.0	3,021,760.19	9.5	96.2	－	－
８月末	41,886	3.7	2,970,217.24	7.6	96.7	－	－
９月末	42,428	5.0	3,006,814.41	8.9	96.5	－	－
10月末	44,725	10.7	3,235,867.35	17.2	97.1	－	－
11月末	43,847	8.5	3,254,877.57	17.9	96.9	－	－
12月末	45,334	12.2	3,385,816.01	22.6	97.1	－	－
2025年１月末	46,748	15.7	3,397,475.44	23.1	95.9	－	－
２月末	45,395	12.3	3,216,935.14	16.5	97.1	－	－
（期末）							
2025年３月10日	45,783	13.3	3,145,644.82	13.9	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) 株式組入比率には新株予約権証券を含んでいます。
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

◎運用経過(2024年3月12日～2025年3月10日)

〇期中の基準価額等の推移

(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。

〇基準価額の主な変動要因

主な上昇要因としては、FRB(米連邦準備理事会)による利下げが行われたことや、中国が景気刺激策を発表したこと、トランプ政権が減税などの景気押上げや規制緩和を進めるとの期待が高まったことなどが挙げられます。

主な下落要因としては、2024年8月に景気後退懸念が強まったことや、当期末にかけてトランプ政権による関税政策の不透明感が強まったことなどが挙げられます。

〇投資環境

当期の海外株式市場は、期中に下落する局面はあったものの、前期末比では上昇となりました。

期初は、FRBによる利下げ期待から上昇しましたが、2024年4月には、好調な経済指標やFRB高官による発言などにより利下げを先送りされるとの見方が強まったことや、イスラエルによるシリアのイラン大使館周辺への攻撃を受けて中東の地政学的リスクが高まったことなどから下落し、期中安値を付けました。

しかしその後は、中東情勢の緊迫がやや和らいだことや、大手テクノロジー企業の決算が市場予想を上回ったことなどから、海外株式市場は持ち直しました。その後も、景気鈍化やインフレの落ち着きを示す経済指標が相次いだことを受けて、FRBによる早期利下げ期待が高まり、上昇しました。

7月17日に米国が対中半導体規制の強化を検討していると報じられると、半導体関連株を中心に反落しました。8月初めには、発表された経済指標を受けて景気後退懸念が高まり、大幅に下落しました。

その後は、景気後退への警戒感が和らぎ、海外株式市場は反発しました。9月には、FRBが0.5%の大幅な利下げを行ったことや、中国が景気刺激策を相次いで発表したことも、押し上げ要因となりました。11月に入ると、米大統領選挙においてトランプ前大統領が勝利し、減税や規制緩和などへの期待から、米国市場を中心に上昇しました。12月に入っても、FRB高官が同月の追加利下げを支持すると表明したことや、中国共産党が2025年に「積極的な財政政策と適度な金融緩和を実施する」との考えを示したことを受けて、月半ばまでは底堅く推移しました。

その後、12月18日のFOMC(米連邦公開市場委員会)において、0.25%の利下げが行われたものの、参加者の2025年末までの利下げ幅の見通しが1%から0.5%に修正されたことや、市場予想を上回る経済指標および関税引き上げへの懸念から長期金利が上昇したことを受けて、2025年1月半ばまでは冴えない展開となりました。2月中旬にかけては、発表された経済指標がインフレ圧力の後退を示したことや、米国がカナダとメキシコに対する追加関税を1ヵ月間先送りにしたこと、ロシアとウクライナの停戦への期待が高まったことなどから、再び上昇し、期中高値を付けました。

当期末にかけては、トランプ政権による関税政策の不透明感や、米国経済の減速を示す経済指標の発表などから、調整しました。

海外株式市場は結局、前期末比では上昇となりました。地域別では、米国市場も欧州市場も上昇となりましたが、米国市場が上回りました。

為替市場では、円はドルに対しては小幅な円安となりましたが、ユーロに対しては小幅な円高となりました。

〇当ファンドのポートフォリオ

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。

バリュー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。

当期は、ケリング(フランス、耐久消費財・アパレル)、アイキューヴィア・ホールディングス(アメリカ、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)、センティーン(アメリカ、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が、ファイサーブ(アメリカ、金融サービス)、アルファベット(クラスＡ)(アメリカ、メディア・娯楽)、ＢＮＰパリバ(フランス、銀行)など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	投資国	業種
アジレント・テクノロジーズ	アメリカ	医薬品･バイオテクノロジー･ライフサイエンス
アマゾン・ドット・コム	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り
ブラックロック	アメリカ	金融サービス
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
ダナハー	アメリカ	医薬品･バイオテクノロジー･ライフサイエンス
ダノン	フランス	食品・飲料・タバコ
ホルシム	スイス	素材
セールスフォース	アメリカ	ソフトウェア・サービス
ＳＡＰ	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)に基づくものです(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
エアビーアンドビー アメリカ 消費者サービス	民泊仲介サイトを運営しています。
エアバス フランス 資本財	世界的な航空機メーカーです。
アプティブ アメリカ 自動車・自動車部品	自動車の配電システムや、車両データ収集・分析ソリューション、運転支援システムなどを提供しています。
ベクトン・ディッキンソン アメリカ ヘルスケア機器・サービス	医療機関や研究機関に幅広い医療用品、実験機器、および診断製品を提供するグローバルな医療技術企業です。
カーライル・グループ アメリカ 金融サービス	世界最大級のオルタナティブ資産の運用会社です。
チャールズ・シュワブ アメリカ 金融サービス	証券仲介、投資助言、銀行・信託サービス、資産管理サービスなどを提供しています。
ディアジオ イギリス 食品・飲料・タバコ	ウィスキー、ビール、テキーラ、ウォッカ、ジン、ラムなどのアルコール飲料を中心とした事業を展開しています。
エレバンス・ヘルス アメリカ ヘルスケア機器・サービス	医療保険や薬剤給付サービスを提供しています。
エキファックス アメリカ 商業・専門サービス	消費者や企業の膨大なデータソースと独自の分析技術を駆使して様々なソリューションを提供しています。
ＧＥヘルスケア・テクノロジー アメリカ ヘルスケア機器・サービス	画像診断装置、超音波診断装置、患者モニタリング・システムなどの医療機器を提供しています。
キューリグ・ドクターペッパー アメリカ 食品・飲料・タバコ	ソフトドリンクの製造・販売を行っています。
モリーナ・ヘルスケア アメリカ ヘルスケア機器・サービス	低所得者向けや高齢者向けの医療保険を提供しています。
モンデリーズ・インターナショナル アメリカ 食品・飲料・タバコ	ビスケット、チョコレート、ガム、キャンディなどの製造・販売を行っています。
シスコ アメリカ 生活必需品流通・小売り	レストランや病院、学校などに食品および関連製品を提供しています。

〇今後の運用方針

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。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

(2024年３月12日～2025年３月10日)

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	15	0.035	(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。
(株式)	(15)	(0.035)	
(b) 有価証券取引税	12	0.027	(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。
(株式)	(12)	(0.027)	
(c) その他費用	13	0.030	(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)	(13)	(0.030)	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。
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	40	0.092	
期中の平均基準価額は、44,003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

（2024年３月12日～2025年３月10日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 13,350	千米ドル 97,419	百株 19,093	千米ドル 146,278
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	2,690	8,173	4,508	21,518
	フランス	982	10,572	2,060	15,663
	オランダ	371	4,482	2,343 (　－)	9,006 (　9)
	イギリス	8,532 (　－)	千英ポンド 8,350 (　1)	5,445 (　－)	千英ポンド 4,502 (　98)
	スイス	142	千スイスフラン 1,608	1,420 (　－)	千スイスフラン 11,379 (　70)
	デンマーク	174	千デンマーククローネ 18,585	104	千デンマーククローネ 14,605
	香港	512	千香港ドル 3,748	3,166	千香港ドル 33,976
	韓国	316	千韓国ウォン 2,218,254	721	千韓国ウォン 7,110,054

（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

（2024年３月12日～2025年３月10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	55,705,132千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	48,432,288千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.15

（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

（2024年３月12日～2025年３月10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

（2025年３月10日現在）

外国株式

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	
AGILENT TECHNOLOGIES INC		432	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIRBNB INC		－	329	4,421	651,630	消費者サービス
ALPHABET INC-CL A		866	421	7,319	1,078,748	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC		363	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP		1,284	1,034	8,429	1,242,290	保険
ELEVANCE HEALTH INC		－	111	4,563	672,498	ヘルスケア機器・サービス
BANK OF AMERICA CORP		3,281	1,263	5,228	770,623	銀行
BECTON DICKINSON & CO		－	294	6,748	994,590	ヘルスケア機器・サービス
BLACKROCK INC		113	－	－	－	金融サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		789	289	5,004	737,579	金融サービス
CARLYLE GROUP INC/THE		－	776	3,336	491,777	金融サービス
CENTENE CORP		1,071	758	4,552	671,017	ヘルスケア機器・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC		373	225	8,568	1,262,814	メディア・娯楽
CISCO SYSTEMS INC		1,124	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONOCOPHILLIPS		624	610	5,528	814,780	エネルギー
DANAHER CORP		228	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEERE & CO		112	101	5,046	743,703	資本財
EQUIFAX INC		－	207	5,272	776,999	商業・専門サービス
FISERV INC		862	187	4,077	600,919	金融サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY		－	625	5,411	797,510	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL MOTORS CO		1,634	918	4,354	641,838	自動車・自動車部品
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		774	507	8,631	1,272,061	金融サービス
IQVIA HOLDINGS INC		579	461	8,834	1,301,975	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEURIG DR PEPPER INC		－	1,374	4,580	675,135	食品・飲料・タバコ
KROGER CO/THE		1,670	444	2,961	436,462	生活必需品流通・小売り
MOLINA HEALTHCARE INC		－	96	3,152	464,665	ヘルスケア機器・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		－	506	3,427	505,166	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66		387	459	5,791	853,575	エネルギー
SALESFORCE INC		136	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CHARLES SCHWAB CORP/THE		－	1,051	7,849	1,156,915	金融サービス
SYSCO CORP		－	1,148	8,787	1,295,166	生活必需品流通・小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC		1,966	1,462	1,618	238,524	メディア・娯楽
APTIV PLC		－	1,098	7,337	1,081,464	自動車・自動車部品
CNH INDUSTRIAL NV		10,554	6,723	9,002	1,326,729	資本財
小計	株数・金額	29,222	23,479	159,839	23,557,166	
	銘柄数＜比率＞	22	28	－	＜53.5%＞	
（ユーロ…ドイツ）				千ユーロ		
FRESENIUS SE & CO KGAA		3,287	1,618	6,509	1,042,385	ヘルスケア機器・サービス
SAP SE		118	－	－	－	ソフトウェア・サービス
BAYER AG		3,632	4,273	9,934	1,590,946	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLIANZ SE		279	149	5,144	823,851	保険
MERCEDES-BENZ GROUP AG		1,704	1,579	9,587	1,535,294	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		270	282	2,358	377,623	自動車・自動車部品
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		1,767	1,336	5,856	937,807	資本財
小計	株数・金額	11,058	9,239	39,389	6,307,908	
	銘柄数＜比率＞	7	6	－	＜14.3%＞	
（ユーロ…フランス）						
CAPGEMINI SE		152	266	4,089	654,932	ソフトウェア・サービス

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…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KERING SA		240	368	9,180	1,470,186	耐久消費財・アパレル
BNP PARIBAS		2,173	1,371	10,502	1,681,906	銀行
DANONE SA		726	—	—	—	食品・飲料・タバコ
WORLDLINE SA		2,828	3,036	2,216	354,915	金融サービス
小計	株数・金額	6,120	5,042	25,989	4,161,939	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<9.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS SE		—	271	4,595	735,855	資本財
PROSUS NV		2,912	669	2,962	474,355	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	2,912	940	7,557	1,210,211	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<2.7%>	
ユーロ計	株数・金額	20,090	15,221	72,936	11,680,059	
	銘柄数<比率>	13	12	—	<26.5%>	
(イギリス)				千英ポンド		
DIAGEO PLC		—	1,474	3,208	611,764	食品・飲料・タバコ
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		438	785	4,253	811,029	家庭用品・パーソナル用品
GLENCORE PLC		11,105	15,121	4,825	920,244	素材
WPP GROUP PLC		7,498	4,748	3,031	578,028	メディア・娯楽
小計	株数・金額	19,041	22,128	15,318	2,921,066	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<6.6%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG		331	219	2,210	371,503	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING GENUSS		126	88	2,703	454,369	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLCIM LTD		406	—	—	—	素材
JULIUS BAER GROUP LTD		1,682	960	6,000	1,008,645	金融サービス
小計	株数・金額	2,545	1,267	10,913	1,834,518	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<4.2%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
DSV A/S		175	245	34,900	749,308	運輸
小計	株数・金額	175	245	34,900	749,308	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.7%>	
(香港)				千香港ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		5,364	2,710	37,940	719,721	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	5,364	2,710	37,940	719,721	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.6%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
NAVER CORP		398	192	4,089,600	417,139	メディア・娯楽
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-PFD		1,263	1,064	4,841,200	493,802	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	1,661	1,256	8,930,800	910,941	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.1%>	
合計	株数・金額	78,099	66,307	—	42,372,782	
	銘柄数<比率>	46	51	—	<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

(2025年３月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	42,372,782	96.0
コール・ローン等、その他	1,755,183	4.0
投資信託財産総額	44,127,965	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(43,582,060千円)の投資信託財産総額(44,127,965千円)に対する比率は98.8%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＝147.38円、1ユーロ＝160.14円、1英ポンド＝190.69円、1スイスフラン＝168.09円、1デンマーククローネ＝21.47円、1香港ドル＝18.97円、100韓国ウォン＝10.20円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年３月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	**44,227,165,206**
コール・ローン等	1,571,690,391
株式(評価額)	42,372,782,730
未収入金	261,435,127
未収配当金	21,252,638
未収利息	4,320
(B) 負債	**194,594,285**
未払金	194,594,285
(C) 純資産総額(A－B)	**44,032,570,921**
元本	9,617,644,574
次期繰越損益金	34,414,926,347
(D) 受益権総口数	**9,617,644,574口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**45,783円**

(注) 期首元本額は12,686,815,446円、期中追加設定元本額は233,299,240円、期中一部解約元本額は3,302,470,112円です。
また、1口当たり純資産額は4.5783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】

ハリス世界株ファンド(毎月決算型)	8,433,230,204円
ALAMCO ハリス グローバル バリュー株ファンド2007(適格機関投資家専用)	580,096,501円
ALAMCO ハリス 年金グローバル バリュー株ファンド2007(適格機関投資家専用)	435,894,523円
ハリス世界株ファンド (資産成長型)	168,423,346円

○損益の状況 (2024年３月12日～2025年３月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**907,162,598**
受取配当金	868,802,922
受取利息	24,073,882
その他収益金	14,292,265
支払利息	△ 6,471
(B) 有価証券売買損益	**5,352,629,225**
売買益	9,385,904,737
売買損	△ 4,033,275,512
(C) 保管費用等	**△ 15,051,457**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**6,244,740,366**
(E) 前期繰越損益金	**38,580,015,109**
(F) 追加信託差損益金	**760,700,760**
(G) 解約差損益金	**△11,170,529,888**
(H) 計(D＋E＋F＋G)	**34,414,926,347**
次期繰越損益金(H)	**34,414,926,347**

(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。