

## 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/インデックス型	
信託期間	無期限	
運用方針	MSCI オールカンントリーアセアンGDPアロケーション指数(円換算ベース)の中長期的な動きに概ね連動する投資成果を目指して、運用を行います。	
主要投資対象	朝日ライフ・MSCI・グローイング・アセアン株式ファンド	アセアン株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	アセアン株式マザーファンド	東南アジア諸国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	朝日ライフ・MSCI・グローイング・アセアン株式ファンド	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合には、制限を設けません。
	アセアン株式マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。株式への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時(1・4・7・10月の各18日。休業日の場合は翌営業日)に、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分配を行います。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。	

# 朝日ライフ・ MSCI・グローイング・ アセアン株式ファンド

第31期(決算日 2020年10月19日)

第32期(決算日 2021年1月18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「朝日ライフ・MSCI・グローイング・アセアン株式ファンド」は、このたび、第32期の決算を行いました。ここに第31期・第32期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10期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額			
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰					中 落	率	率
	円		円		%		%	%	百万円			
23期(2018年10月18日)	8,471		0	△	1.9	9,624	△	2.0	94.9	—	4.4	2,001
24期(2019年1月18日)	9,072		0		7.1	10,355		7.6	96.4	—	2.8	2,114
25期(2019年4月18日)	9,372		0		3.3	10,678		3.1	97.5	—	1.6	2,161
26期(2019年7月18日)	9,280		0	△	1.0	10,530	△	1.4	88.2	—	10.3	2,362
27期(2019年10月18日)	8,794		0	△	5.2	9,941	△	5.6	93.6	—	5.4	2,224
28期(2020年1月20日)	9,363		0		6.5	10,616		6.8	94.9	—	4.1	2,345
29期(2020年4月20日)	6,349		0	△	32.2	7,154	△	32.6	94.5	—	4.0	1,583
30期(2020年7月20日)	7,208		0		13.5	8,080		12.9	94.2	—	4.0	1,803
31期(2020年10月19日)	6,782		0	△	5.9	7,605	△	5.9	94.5	—	4.1	1,689
32期(2021年1月18日)	8,268		0		21.9	9,290		22.2	96.2	—	3.2	2,031

(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、投資信託証券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) ベンチマークは、MSCIオールカントリーアセアンGDPアロケーション指数(米ドルベース)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、当ファンドの設定日を10,000として指数化しています。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使用しています(以下同じです)。

当ファンドは、MSCI Inc. (以下「MSCI」といいます。)、MSCIの関連会社およびMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者(以下、総称して「MSCI関係者」といいます。)が保証、推奨、販売または宣伝するものではありません。

MSCI関係者は、MSCI指数およびそれに含まれるデータのまたはそれに関連する過誤、省略または中断に対してまたはそれらに関して責任を負いません。

交付目論見書には、MSCIと朝日ライフアセットマネジメント株式会社や当ファンドとの契約について、より詳細な説明を記載しています。

## ○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		ベンチ マ ー ク		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第31期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2020年7月20日	7,208	—	8,080	—	94.2	—	4.0
	7 月 末	7,006	△ 2.8	7,857	△ 2.8	94.3	—	4.0
	8 月 末	7,198	△ 0.1	8,089	0.1	94.5	—	4.1
	9 月 末	6,600	△ 8.4	7,381	△ 8.7	94.4	—	4.1
第32期	(期 末)							
	2020年10月19日	6,782	△ 5.9	7,605	△ 5.9	94.5	—	4.1
	(期 首)							
	2020年10月19日	6,782	—	7,605	—	94.5	—	4.1
	10 月 末	6,738	△ 0.6	7,549	△ 0.7	94.7	—	4.0
11 月 末	7,908	16.6	8,846	16.3	95.6	—	4.1	
12 月 末	8,027	18.4	8,958	17.8	96.1	—	3.2	
(期 末)								
2021年1月18日	8,268	21.9	9,290	22.2	96.2	—	3.2	

(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。

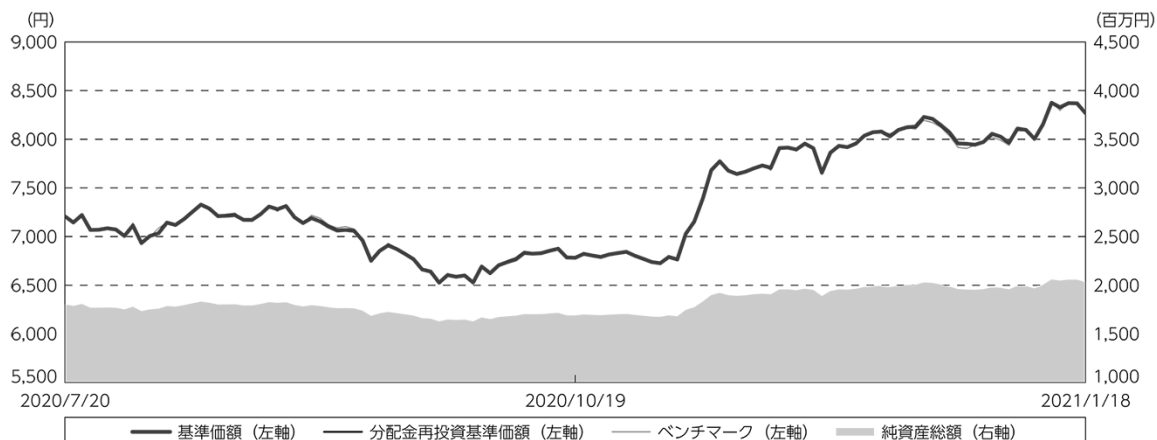
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は実質比率で記載しています。

(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(2020年7月21日～2021年1月18日)

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第31期首：7,208円

第32期末：8,268円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：14.7% (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ベンチマークは、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。

(注) ベンチマークは「MSCIオールカントリーアセアンGDPアロケーション指数(円換算ベース)」です。

### ○基準価額の主な変動要因

主な上昇要因として、新型コロナウイルスのワクチン開発による経済正常化への期待の高まり、米中関係悪化への警戒感が和らいだこと、東南アジアの都市での行動制限の緩和、インドネシアやフィリピンなどの政策金利引き下げ、トランプ米政権がバイデン新政権への移行業務を容認したこと、英国とEU(欧州連合)の通商交渉合意、米追加経済対策成立や更なる追加経済対策への期待、マレーシアリングgitやタイバーツなどの上昇等が挙げられます。

主な下落要因として、米中関係の悪化懸念、米ハイテク株が高値警戒感から売られたこと、欧米をはじめとした世界的な新型コロナウイルスの感染拡大、それに伴う東南アジアの都市での行動制限強化等が挙げられます。

## ○投資環境

当作成期の東南アジア株式市場について、2020年7月下旬は、米国と中国が互いの領事館の閉鎖を要請するなど米中関係の悪化により軟調に推移しました。8月は、米国が中国の華為技術(ファーウェイ)に対する禁輸措置強化を発表したことから下落する場面がありましたが、トランプ米大統領が新型コロナウイルスのワクチン購入計画を発表したことや、米中閣僚級協議の開催により米中関係悪化への警戒感が和らいだことなどから上昇しました。9月は、米国で株高を牽引してきたハイテク株が高値警戒感から売られたことや、インドネシアで新型コロナウイルス感染拡大に伴い首都ジャカルタで行動制限が強化されたこと、欧州で新型コロナウイルス感染者が再拡大したことなどから大幅に下落しました。10月は、欧米で新型コロナウイルス感染が再拡大したことなどから下落する場面がありましたが、ジャカルタで行動制限が緩和されたことなどから上昇しました。11月は、新型コロナウイルスのワクチンの治験で高い有効性が確認されたことや、インドネシアやフィリピンが政策金利を引き下げたこと、トランプ米政権がバイデン新政権への移行業務を容認したことで米国の政治における不透明感が後退したことなどから大幅に上昇しました。12月は、英国での新型コロナウイルス変異株の感染拡大や、タイの首都バンコク近郊で都市封鎖が実施されたことなどから下落する場面が見られましたが、ワクチン普及による世界経済の正常化期待が高まったことや、英国とEUの通商交渉が合意されたこと、米追加経済対策が成立したことなどから上昇しました。2021年1月は、バイデン米次期政権による大規模な財政支出の実現期待が高まったことなどから米国株高に連動して上昇しました。各国市場の動向としては、大規模な2021年予算案を発表したインドネシアや雇用環境の改善が続くフィリピンなどが大幅に上昇しました。為替市場は新型コロナウイルスのワクチンへの期待によるリスクオフの流れや原油価格の上昇を背景にマレーシアリングギットやタイバーツなどの上昇が目立ちました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

主要投資対象であるアセアン株式マザーファンド(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。また、運用の効率性および流動性確保の観点から、対象指数構成国の株式市場の動きとの連動を目指す上場投資信託証券(ETF)も組み入れています。マザーファンドおよびETFの組入比率の合計は、当作成期を通じて高水準を維持しました。

マザーファンドは主として東南アジア諸国の株式に投資し、ベンチマークである「MSCIオールカントリーアセアンGDPアロケーション指数(円換算ベース)」の中長期的な動きに概ね連動する投資成果を目指します。

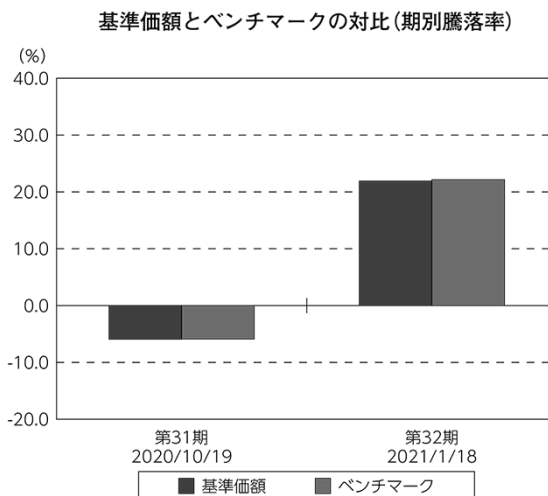
当作成期は、ベンチマークに採用されている銘柄でポートフォリオを構築し、株式の組入比率は、ほぼフルインベストメントに近い水準を保ちました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは「MSCIオールカントリーアセアンGDPアロケーション指数(円換算ベース)」をベンチマークとします。

コメント・グラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークが期首比15.0%上昇したのに対し、基準価額は14.7%の上昇となり、ベンチマークを0.3%下回る結果となりました。ファンドにおける信託報酬および監査費用の支払いが主なマイナスの乖離要因となりました。



(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、第31期、第32期ともに見送ら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、1万円当たり、税込み)

項 目	第31期	第32期
	2020年7月21日～ 2020年10月19日	2020年10月20日～ 2021年1月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%	— —%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	948	964

(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

マザーファンドおよび上場投資信託証券の組入比率を高位に保ち、「MSCIオールカンントリーアセアンGDPアロケーション指数(円換算ベース)」の中長期的な動きに概ね連動する投資成果を目指します。

マザーファンドは、主として東南アジア諸国の株式に投資し、「MSCIオールカンントリーアセアンGDPアロケーション指数(円換算ベース)」の中長期的な動きに概ね連動する投資成果を目指します。株式の組入比率は、高位を維持します。

# ○ 1万口当たりの費用明細

(2020年7月21日～2021年1月18日)

項 目	第31期～第32期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	54	0.740	(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 )	(23)	(0.313)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	(28)	(0.384)	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 )	( 3)	(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	1	0.019	(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
( 株 式 )	( 1)	(0.017)	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。
( 新 株 予 約 権 証 券 )	( 0)	(0.000)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.007	(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
( 株 式 )	( 1)	(0.007)	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。
( 新 株 予 約 権 証 券 )	( 0)	(0.000)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	13	0.184	(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 )	(13)	(0.179)	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)	(0.006)	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	69	0.950	
作成期間の平均基準価額は、7,246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。

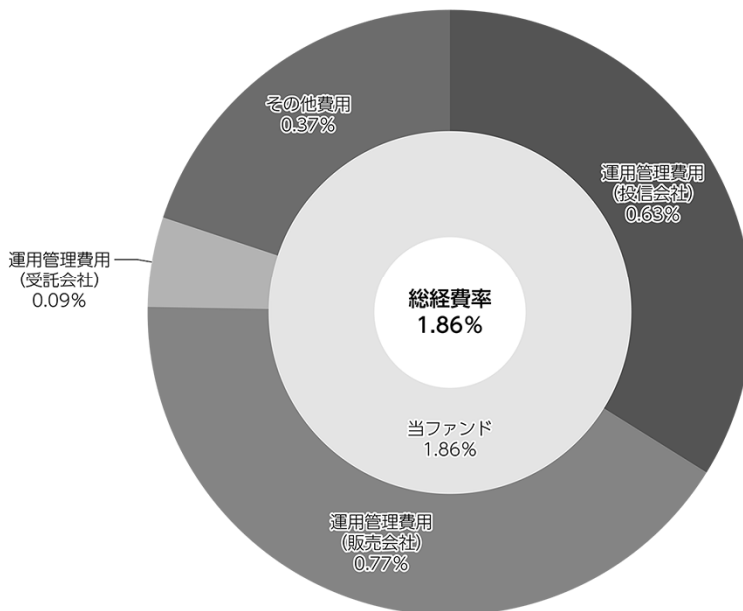
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます。)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。



## (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1.86%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

(2020年7月21日～2021年1月18日)

### 投資信託証券

銘柄		第31期～第32期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ISHARES MSCI THAILAND ETF	—	—	430	34
	ISHARES MSCI INDONESIA ETF	—	—	3,950	91
	ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	—	—	730	23
	ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	—	—	1,000	21
	ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	—	—	700	20
	小計	—	—	6,810	191

(注) 金額は受渡代金です。

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第31期～第32期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	アセアン株式マザーファンド	千口 1,869	千円 2,000	千口 11,917	千円 11,000

## ○株式売買比率

(2020年7月21日～2021年1月18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31期～第32期	
	アセアン株式マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	124,212千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	1,708,414千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.07	

(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

(2020年7月21日～2021年1月18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

(2021年1月18日現在)

### 外国投資信託証券

銘柄	第30期末		第32期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ISHARES MSCI THAILAND ETF	1,770	1,340	107	11,166	0.5
ISHARES MSCI INDONESIA ETF	15,600	11,650	285	29,623	1.5
ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	3,240	2,510	82	8,595	0.4
ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	4,270	3,270	73	7,615	0.4
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	3,310	2,610	74	7,688	0.4
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	28,190 5	21,380 5	623 —	64,689 <3.2%>

(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) 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。

### 親投資信託残高

銘柄	第30期末		第32期末	
	口数	口数	口数	評価額
アセアン株式マザーファンド	千口	千口	千口	千円
	1,808,853	1,798,805	1,798,805	1,960,877

(注) 親投資信託の当作成期末の受益権総口数は、1,798,805千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2021年1月18日現在)

項目	第32期末	
	評価額	比率
投資信託証券	千円 64,689	% 3.2
アセアン株式マザーファンド	1,960,877	96.1
コール・ローン等、その他	14,560	0.7
投資信託財産総額	2,040,126	100.0

(注) アセアン株式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(1,958,059千円)の投資信託財産総額(1,960,868千円)に対する比率は99.9%です。

(注) 当作成期末における外貨建純資産(65,059千円)の投資信託財産総額(2,040,126千円)に対する比率は3.2%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=103.83円、1シンガポールドル=78.00円、1マレーシアリングギット=25.66円、1タイバーツ=3.45円、1フィリピンペソ=2.16円、100インドネシアルピア=0.74円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第31期末	第32期末
	2020年10月19日現在	2021年1月18日現在
	円	円
(A) 資産	1,698,511,120	2,040,126,770
コール・ローン等	18,290,157	14,559,996
投資信託証券(評価額)	68,894,098	64,689,049
アセアン株式マザーファンド(評価額)	1,611,326,865	1,960,877,725
(B) 負債	9,272,825	8,695,164
未払解約金	2,771,878	1,551,404
未払信託報酬	6,453,139	7,043,813
未払利息	40	32
その他未払費用	47,768	99,915
(C) 純資産総額(A-B)	1,689,238,295	2,031,431,606
元本	2,490,709,371	2,457,004,793
次期繰越損益金	△ 801,471,076	△ 425,573,187
(D) 受益権総口数	2,490,709,371口	2,457,004,793口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,782円	8,268円

(注) 第31期首元本額は2,501,321,314円、第31～32期中追加設定元本額は25,133,402円、第31～32期中一部解約元本額は69,449,923円です。

(注) 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)425,573,187円

## ○損益の状況

項 目	第31期		第32期	
	2020年7月21日～ 2020年10月19日		2020年10月20日～ 2021年1月18日	
		円		円
(A) 配当等収益	△	4,122		367,006
受取配当金		—		369,469
受取利息		2		—
支払利息	△	4,124	△	2,463
(B) 有価証券売買損益	△	99,281,618		370,390,972
売買益		438,407		375,240,046
売買損	△	99,720,025	△	4,849,074
(C) 信託報酬等	△	6,632,507		△ 7,227,296
(D) 当期損益金(A+B+C)	△	105,918,247		363,530,682
(E) 前期繰越損益金		△569,791,050		△662,460,023
(F) 追加信託差損益金	△	125,761,779		△126,643,846
(配当等相当額)	(	43,776,847)	(	44,344,927)
(売買損益相当額)	(	△169,538,626)	(	△170,988,773)
(G) 計(D+E+F)	△	801,471,076		△425,573,187
(H) 収益分配金		0		0
次期繰越損益金(G+H)	△	801,471,076		△425,573,187
追加信託差損益金	△	125,761,779		△126,643,846
(配当等相当額)	(	43,784,890)	(	44,352,281)
(売買損益相当額)	(	△169,546,669)	(	△170,996,127)
分配準備積立金		192,394,841		192,574,321
繰越損益金	△	868,104,138		△491,503,662

(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) (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31期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,375,843円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(一円)、信託約款に規定する収益調整金(43,784,890円)および分配準備積立金(191,018,998円)より分配可能額は236,179,731円(10,000口当たり948円)ですが、当期は分配を行いませんでした。

第32期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,877,101円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(一円)、信託約款に規定する収益調整金(44,352,281円)および分配準備積立金(188,697,220円)より分配可能額は236,926,602円(10,000口当たり964円)ですが、当期は分配を行いませんでした。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	MSCIオールカントリーアセアンGDPアロケーション指数(円換算ベース)の中長期的な動きに概ね連動する投資成果を目指して、運用を行います。
主要運用対象	東南アジア諸国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。株式への投資割合には、制限を設けません。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率				
4期(2017年1月18日)	10,020	13.2	9,269	11.4	99.3	—	0.2	1,504
5期(2018年1月18日)	12,759	27.3	11,612	25.3	99.5	—	0.1	2,387
6期(2019年1月18日)	11,594	△9.1	10,355	△10.8	99.5	—	—	2,048
7期(2020年1月20日)	12,160	4.9	10,616	2.5	99.7	—	—	2,232
8期(2021年1月18日)	10,901	△10.4	9,290	△12.5	99.7	—	—	1,960

(注) 基準価額は1万円当たりの値です。

(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) ベンチマークは、MSCIオールカントリーアセアンGDPアロケーション指数(米ドルベース)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、当ファンドの設定日を10,000として指数化しています。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使用しています(以下同じです)。

当ファンドは、MSCI Inc. (以下「MSCI」といいます。)、MSCIの関連会社およびMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者(以下、総称して「MSCI関係者」といいます。)が保証、推奨、販売または宣伝するものではありません。

MSCI関係者は、MSCI指数およびそれに含まれるデータのまたはそれに関連する過誤、省略または中断に対してまたはそれらに関して責任を負いません。

交付目論見書には、MSCIと朝日ライフアセットマネジメント株式会社や当ファンドとの契約について、より詳細な説明を記載しています。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2020年1月20日	円 12,160	% —		% —	% 99.7	% —	% —
1月末	11,477	△5.6	10,037	△5.4	99.7	—	—
2月末	10,508	△13.6	9,157	△13.7	99.4	—	—
3月末	7,655	△37.0	6,612	△37.7	98.6	—	—
4月末	8,192	△32.6	7,066	△33.4	99.1	—	—
5月末	8,654	△28.8	7,431	△30.0	98.9	—	—
6月末	9,258	△23.9	7,955	△25.1	99.0	—	—
7月末	9,177	△24.5	7,857	△26.0	99.5	—	—
8月末	9,438	△22.4	8,089	△23.8	99.4	—	—
9月末	8,660	△28.8	7,381	△30.5	99.1	—	—
10月末	8,858	△27.2	7,549	△28.9	99.1	—	—
11月末	10,409	△14.4	8,846	△16.7	99.7	—	—
12月末	10,574	△13.0	8,958	△15.6	99.7	—	—
(期 末) 2021年1月18日	10,901	△10.4	9,290	△12.5	99.7	—	—

(注) 基準価額は1万円当たりの値です。

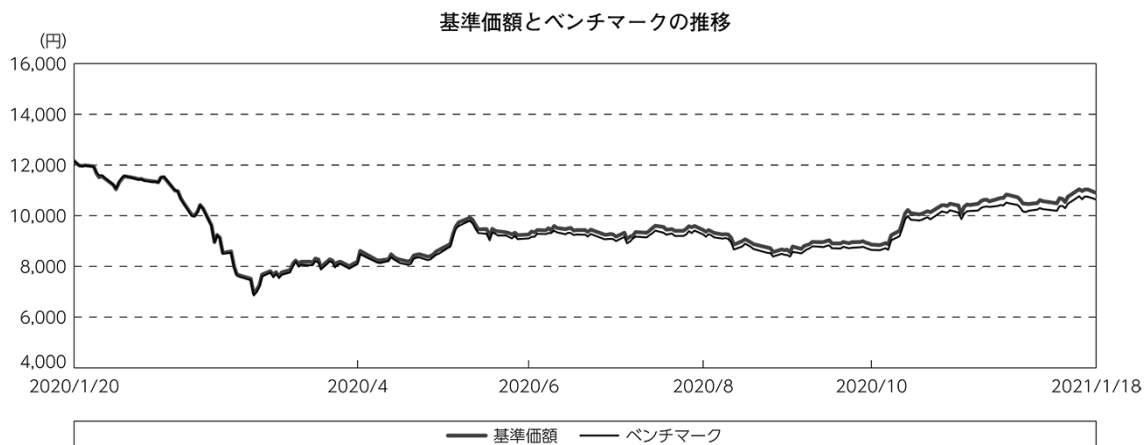
(注) 騰落率は期首比で計算しています。

(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(2020年1月21日～2021年1月18日)

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

○基準価額の主な変動要因

主な上昇要因として、米国の緊急利下げなどの金融緩和策、新型コロナウイルスのワクチン開発による経済正常化への期待の高まり、東南アジアの都市での行動制限の緩和、米中関係悪化への警戒感が和らいだこと、英国とEU(欧州連合)の通商交渉合意、米追加経済対策成立や更なる追加経済対策への期待、医療用ゴム手袋を製造するマレーシア銘柄の急騰等が挙げられます。

主な下落要因として、欧米をはじめとした世界的な新型コロナウイルスの感染拡大や渡航制限、WHO(世界保健機関)のパンデミック宣言、米中関係悪化への警戒感、米ハイテク株が高値警戒感から売られたこと、東南アジアの都市での行動制限強化、インドネシアルピアの下落等が挙げられます。

○投資環境

当期の東南アジア株式市場は、2020年1月下旬から2月下旬にかけて中国をはじめ、イタリア・韓国などでも新型コロナウイルスの患者数が急増したことから大きく下落しました。3月は、米国の緊急利下げなどの金融緩和策を背景に上昇する局面も一時見られましたが、WHOのパンデミック宣言や米国による欧州からの渡航制限などを受けて大幅に続落しました。その後は、4月に欧米の経済活動の一部再開への期待が高まったことや、5月に新型コロナウイルス向けのワクチンの開発期待が高まったこと、6月に一部のアジア諸国で新型コロナウイルスによる行動制限が緩和されたことなどから反発しました。7月は、米国と中国が互いの領事館の閉鎖を要請するなど米中関係の悪化により反落しましたが、8月には米中閣僚級協議の開催により米



中関係悪化への警戒感が和らいだことなどから反発しました。9月は、米国で株高を牽引してきたハイテク株が高値警戒感から売られたことや、インドネシアで新型コロナウイルス感染拡大に伴い首都ジャカルタで行動制限が強化されたことなどから大幅に下落しましたが、10月にジャカルタで行動制限が緩和されたことや、11月に新型コロナウイルスのワクチンの治験で高い有効性が確認されたことから大幅に反発しました。その後も12月にはワクチン普及による世界経済の正常化期待が高まり、英国とEUの通商交渉が合意されたことや米追加経済対策が成立したことなどが好感されたこと、2021年1月にバイデン米次期政権による大規模な財政支出の実現期待が高まったことなどから堅調に推移しました。各国市場の動向としては、新型コロナウイルス禍で医療用ゴム手袋を製造する銘柄の急騰に支えられてマレーシアは小幅に上昇しましたが、その他の国では下落しました。為替市場は新型コロナウイルスが感染拡大する中でリスクオフが強まる局面で株式や国債を中心に証券投資資金が流出したインドネシアルピアの下落が目立ちました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

主として東南アジア諸国の株式に投資し、ベンチマークである「MSCIオールカンントリーアセアンGDPアロケーション指数(円換算ベース)」の中長期的な動きに概ね連動する投資成果を目指します。

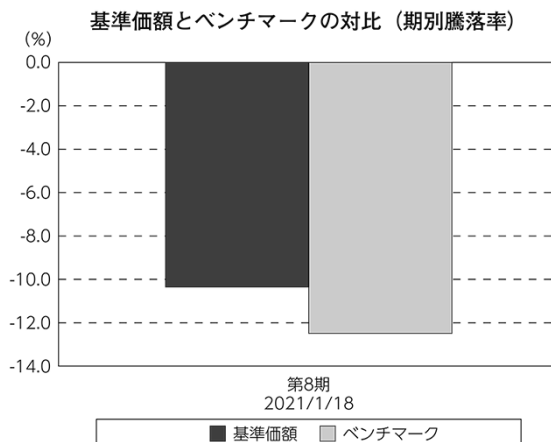
当期は、ベンチマークに採用されている銘柄でポートフォリオを構築し、株式の組入比率は、ほぼフルインベストメントに近い水準を保ちました。

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは「MSCIオールカンントリーアセアンGDPアロケーション指数(円換算ベース)」をベンチマークとします。

コメント・グラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークが期首比12.5%下落したのに対し、基準価額は10.4%の下落となり、ベンチマークを2.1%上回る結果となりました。組み入れている株式等の配当金が収益計上されたのに対して、ベンチマークには配当金が含まれないため、この差が主なプラスの乖離要因となりました。



## ○今後の運用方針

主として東南アジア諸国の株式に投資し、「MSCIオールカンントリーアセアンGDPアロケーション指数(円換算ベース)」の中長期的な動きに概ね連動する投資成果を目指します。株式の組入比率は、高位を維持します。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年1月21日～2021年1月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 新 株 予 約 権 証 券 )	円 5 ( 5 ) ( 0 )	% 0.052 (0.052) (0.000)	(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 ) ( 新 株 予 約 権 証 券 )	2 ( 2 ) ( 0 )	0.019 (0.019) (0.000)	(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 )	31 (31) ( 0 )	0.327 (0.327) (0.000)	(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	38	0.398	
期中の平均基準価額は、9,405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

(2020年1月21日～2021年1月18日)

### 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	シンガポール	百株 227 ( 373)	千シンガポールドル 102 ( -)	百株 1,735	千シンガポールドル 301
	マレーシア	775 ( 935)	千マレーシアリンギット 847 ( -)	3,892	千マレーシアリンギット 1,888
	タイ	3,477 ( 628)	千タイバーツ 7,208 ( -)	9,770 ( -)	千タイバーツ 5,539 ( 70)
国	フィリピン	2,161 ( 55)	千フィリピンペソ 8,106 ( -)	2,168	千フィリピンペソ 5,956
	インドネシア	54,849	千インドネシアルピア 14,709,699	46,089	千インドネシアルピア 9,463,007

(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。

### 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	タイ	証券 - (18,602)	千タイバーツ - (70)	証券 18,602	千タイバーツ 49

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ( )内は権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

## ○株式売買比率

(2020年1月21日～2021年1月18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	354,268千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,696,919千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.20

(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

(2020年1月21日～2021年1月18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

(2021年1月18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		
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円		
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING LTD	244	231	90	7,027	資本財	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	277	270	724	56,546	銀行	
CITY DEVELOPMENTS LTD	88	92	70	5,489	不動産	
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	15	—	—	—	小売	
SATS LTD	105	—	—	—	運輸	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	125	120	118	9,238	各種金融	
CAPITALAND LTD	498	533	184	14,426	不動産	
COMFORTDELGRO CORP LTD	338	—	—	—	運輸	
SINGAPORE AIRLINES LTD	84	200	87	6,848	運輸	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	194	178	426	33,279	銀行	
UOL GROUP LTD	88	94	73	5,762	不動産	
VENTURE CORP LTD	43	41	82	6,415	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	249	—	—	—	メディア・娯楽	
SINGAPORE TELECOM LTD	1,259	1,228	305	23,850	電気通信サービス	
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	144	—	—	—	資本財	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	501	497	530	41,363	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	296	285	148	11,604	食品・飲料・タバコ	
KEPPEL CORP LTD	224	218	124	9,675	資本財	
YANGZIJIANG SHIPBUILDING HOLDINGS LTD	350	—	—	—	資本財	
GENTING SINGAPORE LTD	917	917	80	6,294	消費者サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,039	4,904	3,048	237,820	
	銘柄 数 < 比 率 >	20	14	—	< 12.1% >	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット			
AMMB HOLDINGS BHD	377	317	103	2,651	銀行	
GENTING PLANTATIONS BHD	61	51	49	1,275	食品・飲料・タバコ	
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	1,101	1,222	501	12,856	銀行	
DIGI.COM BHD	686	579	237	6,091	電気通信サービス	
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	229	209	117	3,003	運輸	
RHB BANK BHD	358	295	160	4,110	銀行	
HAP SENG CONSOLIDATED BHD	142	122	102	2,635	資本財	
GAMUDA BHD	374	344	125	3,213	資本財	
YTL CORPORATION BHD	583	—	—	—	公益事業	
HONG LEONG FINANCIAL GROUP BHD	49	42	72	1,849	銀行	
HONG LEONG BANK BHD	148	121	215	5,526	銀行	
IJM CORP BHD	622	—	—	—	資本財	
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	93	80	193	4,959	食品・飲料・タバコ	
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	34	29	91	2,351	食品・飲料・タバコ	
MALAYAN BANKING BHD	884	742	612	15,707	銀行	
MISC BHD	301	249	163	4,204	運輸	
NESTLE (MALAYSIA) BHD	16	13	180	4,633	食品・飲料・タバコ	
PPB GROUP BHD	124	119	228	5,875	食品・飲料・タバコ	
PETRONAS DAGANGAN BHD	67	58	123	3,161	エネルギー	
PETRONAS GAS BHD	178	147	245	6,299	公益事業	
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	30	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
TELEKOM MALAYSIA BHD	263	219	125	3,225	電気通信サービス	
TENAGA NASIONAL BHD	698	432	439	11,284	公益事業	
QL RESOURCES BHD	150	210	123	3,179	食品・飲料・タバコ	
DIALOG GROUP BHD	805	735	241	6,207	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		
(マレーシア)	百株	百株	千円	千円		
PUBLIC BANK BHD	698	549	1,163	29,865	銀行	
AIRASIA GROUP BHD	321	—	—	—	運輸	
TOP GLOVE CORP BHD	350	920	590	15,155	ヘルスケア機器・サービス	
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES	—	238	100	2,577	ヘルスケア機器・サービス	
SUPERMAX CORP BHD	—	284	190	4,885	ヘルスケア機器・サービス	
GENTING BHD	485	411	176	4,534	消費者サービス	
GENTING MALAYSIA BHD	676	577	144	3,701	消費者サービス	
IOI CORPORATION BHD	429	468	208	5,343	食品・飲料・タバコ	
SIME DARBY BHD	619	530	122	3,141	資本財	
HARTALEGA HOLDINGS BHD	350	323	394	10,111	ヘルスケア機器・サービス	
AXIATA GROUP BHD	626	512	186	4,795	電気通信サービス	
MAXIS BHD	511	437	220	5,662	電気通信サービス	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	542	447	335	8,613	素材	
IHH HEALTHCARE BHD	493	408	221	5,674	ヘルスケア機器・サービス	
WESTPORTS HOLDINGS BHD	194	167	72	1,851	運輸	
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS BHD	322	270	235	6,048	素材	
SIME DARBY PLANTATION BHD	452	384	194	4,985	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数	金 額	15,442	13,261	9,012	231,252
	銘柄 数 < 比 率 >		40	38	—	< 11.8% >
(タイ)					千タイバーツ	
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	106	124	1,531	5,283	銀行	
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	264	264	983	3,392	食品・生活必需品小売り	
KRUNG THAI BANK-NVDR	768	768	952	3,285	銀行	
RATCH GROUP PCL-NVDR	159	169	878	3,031	公益事業	
ROBINSON PCL-NVDR	110	—	—	—	小売	
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	188	181	1,678	5,791	銀行	
TRUE CORP PCL-NVDR	2,596	2,596	893	3,081	電気通信サービス	
KASIKORN BANK PCL-NVDR	185	128	1,510	5,210	銀行	
TMB BANK PUBLIC CORP-NVDR	5,327	—	—	—	銀行	
IRPC PCL-NVDR	2,470	—	—	—	エネルギー	
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	964	—	—	—	素材	
ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	64	64	1,222	4,217	公益事業	
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	497	482	2,807	9,686	電気通信サービス	
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	858	840	2,394	8,259	食品・飲料・タバコ	
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	263	256	4,608	15,897	電気通信サービス	
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	1,309	1,269	1,751	6,043	小売	
DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL-NVDR	—	67	3,886	13,406	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PTT PCL-NVDR	2,529	2,461	10,643	36,721	エネルギー	
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	734	654	961	3,316	食品・飲料・タバコ	
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR	—	160	1,256	4,333	各種金融	
LAND & HOUSES PUB - NVDR	2,258	2,398	1,942	6,701	不動産	
SIAM CEMENT PCL-NVDR	173	168	6,552	22,604	素材	
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	949	928	5,637	19,449	運輸	
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	260	253	2,985	10,299	銀行	
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	608	650	3,168	10,932	不動産	
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	2,084	2,058	4,404	15,194	ヘルスケア機器・サービス	
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	96	95	1,173	4,047	ヘルスケア機器・サービス	
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	613	674	1,702	5,874	消費者サービス	
THAI OIL PCL-NVDR	247	247	1,457	5,027	エネルギー	
CP ALL PCL-NVDR	1,292	1,254	7,461	25,741	食品・生活必需品小売り	
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	1,517	1,697	1,637	5,649	運輸	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	308	302	3,352	11,565	エネルギー	
TOTAL ACCESS COMMUNICA-NVDR	156	156	546	1,883	電気通信サービス	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	368	368	1,343	4,634	素材	

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(タイ)	百株	百株	千タイバツ	千円		
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	499	486	3,037	10,479		素材
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	372	326	2,029	7,001		公益事業
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	1,691	1,607	1,326	4,574		運輸
B GRIMM POWER PCL-NVDR	173	171	910	3,141		公益事業
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	118	509	1,794	6,190		公益事業
OSOTSPA PCL-NVDR	166	166	585	2,018		食品・飲料・タバコ
BANGKOK COMMERCIAL ASSET MANAGEMENT-NVDR	—	380	809	2,792		各種金融
ASSET WORLD CORP PCL-NVDR	—	1,700	819	2,826		消費者サービス
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	—	394	1,212	4,181		小売
SRI SAWAD CORP PCL-NVDR	161	161	1,094	3,777		各種金融
SRI TRANG GLOVES THAILAND PCL-NVDR	—	184	680	2,348		ヘルスケア機器・サービス
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	140	160	1,040	3,588		各種金融
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR	156	156	1,271	4,386		公益事業
小計	株数・金額	33,797	28,133	97,934	337,872	
	銘柄数<比率>	41	43	—	<17.2%>	
(フィリピン)			千フィリピンバツ			
AYALA LAND INC	3,704	4,209	16,899	36,502		不動産
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	784	752	3,486	7,531		資本財
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	358	699	5,967	12,890		銀行
GLOBE TELECOM INC	13	12	2,646	5,715		電気通信サービス
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	401	387	4,907	10,599		運輸
JG SUMMIT HOLDINGS INC	1,138	1,163	8,612	18,602		資本財
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	173	173	3,369	7,278		消費者サービス
METROPOLITAN BANK & TRUST	715	690	3,385	7,313		銀行
MEGAWORLD CORP	5,675	5,815	2,494	5,388		不動産
ROBINSONS LAND CO	1,045	—	—	—		不動産
SECURITY BANK CORP	90	—	—	—		銀行
SM PRIME HOLDINGS INC	5,082	5,257	20,712	44,739		不動産
UNIVERSAL ROBINA CORP	352	341	5,331	11,515		食品・飲料・タバコ
SM INVESTMENTS CORP	96	93	9,794	21,155		資本財
AYALA CORPORATION	113	109	8,987	19,412		資本財
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	5,683	5,413	2,408	5,202		各種金融
ABOITIZ POWER CORP	589	589	1,534	3,314		公益事業
MANILA ELECTRIC COMPANY	90	85	2,541	5,488		公益事業
BDO UNIBANK INC	790	762	8,544	18,456		銀行
PUREGOLD PRICE CLUB INC	—	391	1,497	3,234		食品・生活必需品小売り
GT CAPITAL HOLDINGS INC	38	38	2,198	4,749		資本財
PLDT INC	34	33	4,893	10,570		電気通信サービス
小計	株数・金額	26,968	27,016	120,213	259,660	
	銘柄数<比率>	21	20	—	<13.2%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
BARITO PACIFIC TBK PT	18,998	21,695	2,484,077	18,382		素材
UNITED TRACTORS TBK PT	1,194	1,300	3,406,000	25,204		エネルギー
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	3,119	3,396	2,266,830	16,774		食品・飲料・タバコ
CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK PT	5,250	5,714	3,785,525	28,012		食品・飲料・タバコ
GUDANG GARAM TBK PT	345	376	1,534,080	11,352		食品・飲料・タバコ
HM SAMPOERNA TBK PT	6,646	—	—	—		食品・飲料・タバコ
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA TBK PT	1,310	1,128	1,675,080	12,395		素材
INDAH KIAT PULP & PAPER CORP TBK PT	1,936	2,105	2,825,962	20,912		素材
BUKIT ASAM TBK PT	2,459	—	—	—		エネルギー
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	13,280	16,152	10,862,220	80,380		銀行
PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA TBK PT	987	—	—	—		素材
UNILEVER INDONESIA TBK PT	5,430	5,908	4,106,060	30,384		家庭用品・パーソナル用品
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	39,490	45,850	20,999,300	155,394		銀行

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	
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシアルピア	千円	
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	7,739	8,533	1,514,607	11,208	公益事業
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	5,307	6,457	4,084,052	30,221	銀行
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	2,110	2,295	2,742,525	20,294	素材
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	7,016	6,764	23,521,810	174,061	銀行
XL AXIATA TBK PT	2,661	—	—	—	電気通信サービス
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	1,573	—	—	—	運輸
BUMI SERPONG DAMAI TBK PT	6,937	—	—	—	不動産
ADARO ENERGY TBK PT	10,196	11,259	1,638,184	12,122	エネルギー
PAKUWON JATI TBK PT	14,751	—	—	—	不動産
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	1,659	1,824	1,710,000	12,654	食品・飲料・タバコ
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO TBK PT	3,014	—	—	—	銀行
KALBE FARMA TBK PT	15,007	16,310	2,682,995	19,854	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACE HARDWARE INDONESIA TBK PT	4,881	5,191	903,234	6,683	小売
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	14,401	15,675	10,306,312	76,266	自動車・自動車部品
SARANA MENARA NUSANTARA TBK PT	—	17,777	1,662,149	12,299	電気通信サービス
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	35,239	38,355	13,347,540	98,771	電気通信サービス
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	—	7,631	1,945,905	14,399	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	232,935	241,695	120,004,450	888,032
	銘柄 数 < 比 率 >	28	22	—	< 45.3% >
合 計	株 数 ・ 金 額	315,183	315,010	—	1,954,639
	銘柄 数 < 比 率 >	150	137	—	< 99.7% >

(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

(2021年1月18日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
株式	千円 1,954,639	% 99.7
コール・ローン等、その他	6,229	0.3
投資信託財産総額	1,960,868	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(1,958,059千円)の投資信託財産総額(1,960,868千円)に対する比率は99.9%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=103.83円、1シンガポールドル=78.00円、1マレーシアリングギット=25.66円、1タイバーツ=3.45円、1フィリピンペソ=2.16円、100インドネシアルピア=0.74円です。



○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,960,868,753
コール・ローン等	5,409,301
株式(評価額)	1,954,639,727
未収配当金	819,725
(B) 負債	6
未払利息	6
(C) 純資産総額(A-B)	1,960,868,747
元本	1,798,805,362
次期繰越損益金	162,063,385
(D) 受益権総口数	1,798,805,362口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,901円

(注) 期首元本額は1,836,083,988円、期中追加設定元本額は1,869,334円、期中一部解約元本額は39,147,960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、朝日ライフ・MSCI・グローイング・アセアン株式ファンド1,798,805,362円です。

○損益の状況 (2020年1月21日～2021年1月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	46,882,784
受取配当金	46,883,804
受取利息	3,247
支払利息	△ 4,267
(B) 有価証券売買損益	△280,127,095
売買益	84,857,821
売買損	△364,984,916
(C) 保管費用等	△ 5,596,405
(D) 当期損益金(A+B+C)	△238,840,716
(E) 前期繰越損益金	396,625,475
(F) 追加信託差損益金	130,666
(G) 解約差損益金	4,147,960
(H) 計(D+E+F+G)	162,063,385
次期繰越損益金(H)	162,063,385

(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。