

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17期(決算日 2017年4月18日)

第18期(決算日 2017年7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18期の決算を行いました。ここに第17期・第18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)	税込分配金	期中騰落率	期騰落	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
9期(2015年4月20日)	10,039	600	6.3	11,565	6.6	91.4	－	7.1	2,203
10期(2015年7月21日)	9,279	0	△7.6	10,629	△8.1	90.2	－	8.4	2,054
11期(2015年10月19日)	8,173	0	△11.9	9,336	△12.2	91.5	－	7.6	1,777
12期(2016年1月18日)	7,267	0	△11.1	8,324	△10.8	94.7	－	3.9	1,538
13期(2016年4月18日)	7,748	0	6.6	8,919	7.2	89.4	－	9.6	1,600
14期(2016年7月19日)	8,006	0	3.3	9,165	2.8	89.6	－	9.0	1,643
15期(2016年10月18日)	7,760	0	△3.1	8,850	△3.4	90.7	－	8.3	1,574
16期(2017年1月18日)	8,110	0	4.5	9,269	4.7	92.2	－	7.1	1,621
17期(2017年4月18日)	8,324	0	2.6	9,501	2.5	93.4	－	5.1	1,639
18期(2017年7月18日)	9,062	0	8.9	10,326	8.7	93.7	－	5.0	2,256

(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ジア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 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第17期	(期 首) 2017年1月18日	円 8,110	% —	% 9,269	% —	% 92.2	% —	% 7.1
	1 月 末	8,274	2.0	9,495	2.4	92.4	—	7.2
	2 月 末	8,259	1.8	9,457	2.0	93.1	—	6.2
	3 月 末	8,526	5.1	9,781	5.5	93.5	—	5.1
	(期 末) 2017年4月18日	8,324	2.6	9,501	2.5	93.4	—	5.1
第18期	(期 首) 2017年4月18日	8,324	—	9,501	—	93.4	—	5.1
	4 月 末	8,646	3.9	9,880	4.0	93.4	—	5.1
	5 月 末	8,745	5.1	9,980	5.0	73.4	—	25.1
	6 月 末	8,932	7.3	10,214	7.5	73.8	—	24.7
	(期 末) 2017年7月18日	9,062	8.9	10,326	8.7	93.7	—	5.0

(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。

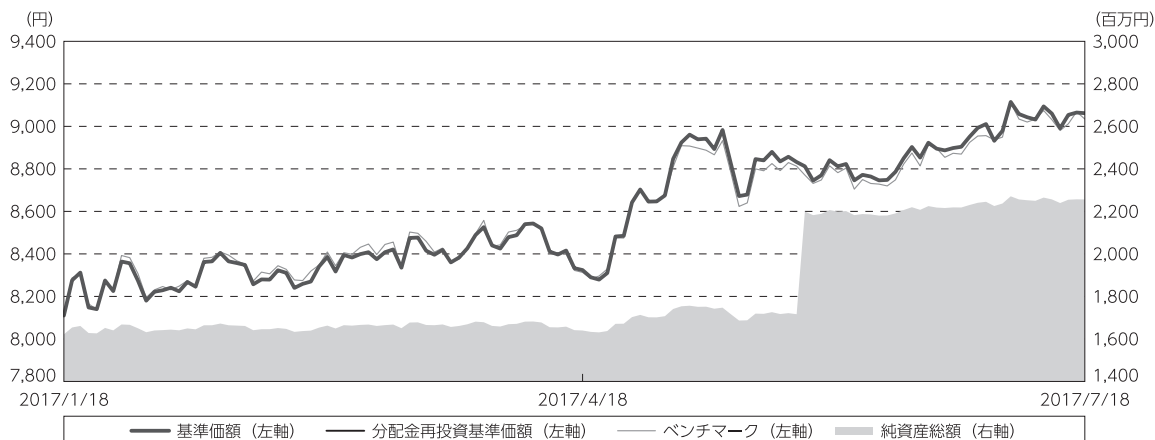
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は実質比率で記載しています。

(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

作成期間中の基準価額等の推移 (2017年1月19日～2017年7月18日)



第17期首：8,110円

第18期末：9,062円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：11.7% (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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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(2017年1月18日)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、トランプ米政権の政策への期待、米国の利上げペースは加速しないという見方の広がり、インドネシア国債の格付け見通しと格付けの引き上げ、中道派マクロン氏のフランス大統領選挙勝利、シンガポールやフィリピンでの堅調な1-3月期の企業業績、世界的な株高の持続、インドネシアの外国人投資規制の緩和期待、欧米長期金利の上昇が銀行株の上昇材料になったこと、堅調なGDP(国内総生産)成長率が好感されたタイバーツの上昇等が挙げられます。

主な下落要因として、シリアや北朝鮮情勢の緊張感の高まり、急速な上昇後の利益確定圧力の高まり、総合国際収支の赤字が嫌気されたフィリピンペソの下落等が挙げられます。

○投資環境

当作成期の東南アジア株式市場は、2017年1月下旬から4月上旬にかけては新たに成立したトランプ米政権の政策に対する期待に加えて、米国の利上げペースは加速しないという見方が市場関係者に広がったことから、リスク回避姿勢が和らぎ、東南アジア等新興国市場に資金が流入し、上昇基調で推移しました。ムーディーズがインドネシア国債の格付けの見通しを引き上げたことに加えて、シンガポールの国内景気の回復に対する期待感も上昇に寄与しました。4月中旬頃にはシリアや北朝鮮情勢の緊迫化を受け、リスク回避姿勢が強まり一時急落したものの、その後は北朝鮮情勢への過度な懸念が後退したこと、フランス大統領選挙において中道派候補のマクロン氏が勝利したこと、1-3月期決算の業績が堅調であったシンガポールの銀行株やフィリピンの不動産株が堅調に推移したことなどから、5月前半まで力強い上昇を見せました。5月半ばにはそれまでの急速な上昇への警戒感から利益確定の動きに押され下落する局面はあったものの、その後も、世界的に株高傾向が維持されたこと、スタンダードアンドプアーズがインドネシア国債の格付けを投資適格に引き上げたこと、インドネシアでの外国人の投資規制緩和への期待が高まったこと、6月半ばの米国の利上げ決定後や6月末から7月上旬に欧米で長期金利が上昇した局面でも新興国市場からの大きな資金逃避が見られずむしろ銀行株の上昇の材料となったことなどにより、当作成期末まで上昇基調が維持されました。各国市場の動向としては全市場が上昇し、特に国債の格上げと外国人投資規制の緩和期待によりインドネシア市場の上昇が目立ちました。為替市場はまちまちの動きとなり、2017年1-3月期の堅調なGDP成長率が好感されたタイバーツの上昇が目立つ一方、総合国際収支の赤字が嫌気されたフィリピンペソの下落が目立ちました。

○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。

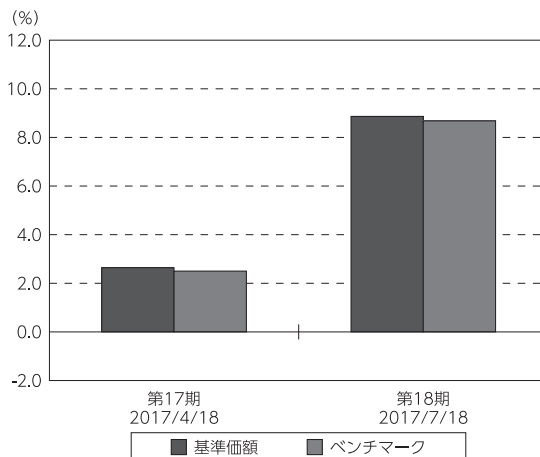
○当ファンドのベンチマークとの差異

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。

ベンチマークが作成期首比11.4%上昇したのに対し、基準価額は11.7%の上昇となり、ベンチマークを0.3%上回る結果となりました。当ファンドが組み入れているマザーファンドの組入銘柄にかかる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、この差がプラスの乖離要因となりました。

基準価額とベンチマークの対比(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、第17期、第18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、1万口当たり、税込み)

項 目	第17期	第18期
	2017年1月19日～ 2017年4月18日	2017年4月19日～ 2017年7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	270	353

(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

(2017年 1月19日～2017年 7月18日)

項 目	第17期～第18期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	62 (26) (32) (4)	0. 723 (0. 305) (0. 375) (0. 043)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	3 (2) (1)	0. 030 (0. 023) (0. 007)	(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。
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	2 (1) (0)	0. 018 (0. 017) (0. 001)	(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。
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	11 (10) (0) (0)	0. 124 (0. 118) (0. 005) (0. 000)	(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。 信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	78	0. 895	
作成期間の平均基準価額は、8,563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。

○売買及び取引の状況

(2017年1月19日～2017年7月18日)

投資信託証券

銘柄		第17期～第18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 CAPPED ETF	10,500	831	10,900	850
	ISHARES MSCI INDONESIA ETF	69,800	1,877	72,500	1,946
	ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	16,300	602	16,250	589
	ISHARES MSCI SINGAPORE CAPPED ETF	25,100	597	26,000	611
	ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	17,800	575	17,990	564
	小計	139,500	4,484	143,640	4,563

(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17期～第18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	千円	千口	千円
		409,649	463,000	27,588	30,000

○株式売買比率

(2017年1月19日～2017年7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17期～第18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	555,548千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	1,575,851千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.35	

(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1月19日～2017年7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

(2017年7月18日現在)

外国投資信託証券

銘柄	第16期末		第18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 CAPPED ETF	2,650	2,250	176	19,895	0.9	
ISHARES MSCI INDONESIA ETF	17,600	14,900	404	45,481	2.0	
ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	3,500	3,550	128	14,396	0.6	
ISHARES MSCI SINGAPORE CAPPED ETF	6,300	5,400	131	14,789	0.7	
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	4,175	3,985	125	14,162	0.6	
合計	口数・金額	34,225	30,085	967	108,726	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<4.8%>	

(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16期末	第18期末	
	口数	口数	評価額
アセアン株式マザーファンド	千口 1,501,324	千口 1,883,385	千円 2,131,427

(注) 親投資信託の当作成期末の受益権総口数は、1,883,385千口です。

○投資信託財産の構成

(2017年7月18日現在)

項 目	第18期末	
	評 価 額	比 率
投資信託証券	千円 108,726	% 4.8
アセアン株式マザーファンド	2,131,427	94.1
コール・ローン等、その他	24,465	1.1
投資信託財産総額	2,264,618	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(2,125,399千円)の投資信託財産総額(2,577,688千円)に対する比率は82.5%です。

(注) 当作成期末における外貨建純資産(114,504千円)の投資信託財産総額(2,264,618千円)に対する比率は5.1%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=112.43円、1シンガポールドル=82.09円、1マレーシアリンギット=26.20円、1タイバーツ=3.35円、1フィリピンペソ=2.22円、100インドネシアルピア=0.85円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第17期末	第18期末
	2017年4月18日現在	2017年7月18日現在
	円	円
(A) 資産	1,645,820,349	2,264,618,591
コール・ローン等	17,691,820	△ 418,729,628
投資信託証券(評価額)	81,338,688	108,726,089
アセアン株式マザーファンド(評価額)	1,546,789,841	2,131,427,179
未収入金	—	443,194,951
(B) 負債	6,180,749	8,435,419
未払解約金	172,118	1,129,123
未払信託報酬	5,964,397	7,208,737
未払利息	42	43
その他未払費用	44,192	97,516
(C) 純資産総額(A-B)	1,639,639,600	2,256,183,172
元本	1,969,707,765	2,489,789,260
次期繰越損益金	△ 330,068,165	△ 233,606,088
(D) 受益権総口数	1,969,707,765口	2,489,789,260口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,324円	9,062円

(注) 第17期首元本額は1,999,450,653円、第17～18期中追加設定元本額は573,787,962円、第17～18期中一部解約元本額は83,449,355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)233,606,088円

○損益の状況

項 目	第17期	第18期
	2017年1月19日～ 2017年4月18日	2017年4月19日～ 2017年7月18日
	円	円
(A) 配当等収益	1,486	5,791,106
受取配当金	3,706	5,804,503
受取利息	164	470
支払利息	△ 2,384	△ 13,867
(B) 有価証券売買損益	47,946,536	156,795,354
売買益	51,845,065	162,951,334
売買損	△ 3,898,529	△ 6,155,980
(C) 信託報酬等	△ 6,154,532	△ 7,405,963
(D) 当期損益金(A+B+C)	41,793,490	155,180,497
(E) 前期繰越損益金	△356,170,262	△308,169,347
(F) 追加信託差損益金	△ 15,691,393	△ 80,617,238
(配当等相当額)	(1,500,659)	(16,638,927)
(売買損益相当額)	(△ 17,192,052)	(△ 97,256,165)
(G) 計(D+E+F)	△330,068,165	△233,606,088
(H) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△330,068,165	△233,606,088
追加信託差損益金	△ 15,691,393	△ 80,617,238
(配当等相当額)	(1,528,156)	(18,506,205)
(売買損益相当額)	(△ 17,219,549)	(△ 99,123,443)
分配準備積立金	51,807,151	69,484,464
繰越損益金	△366,183,923	△222,473,314

(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) 第17期計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,979,270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(1,528,156円)および分配準備積立金(42,827,881円)より分配可能額は53,335,307円(10,000口当たり270円)ですが、当期は分配を行いませんでした。

第18期計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,660,588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(18,506,205円)および分配準備積立金(50,823,876円)より分配可能額は87,990,669円(10,000口当たり353円)ですが、当期は分配を行いませんでした。

《約款変更のお知らせ》

2017年4月17日付で指数の名称を「MSCI東南アジアGDPアロケーション指数(円換算ベース)」から「MSCIオーラルントリーアセアンGDPアロケーション指数(円換算ベース)」に変更する約款変更を行いました。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年7月18日現在）

<アセアン株式マザーファンド>

下記は、アセアン株式マザーファンド全体(1,883,385千口)の内容です。

外国株式

銘柄	第16期末		第18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 TECH ENGINEERING	192	229	84	6,936	資本財	
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	868	1,033	39	3,222	食品・飲料・タバコ	
DBS GRP HLDGS	215	261	559	45,936	銀行	
CITY DEVELOPMENTS	59	69	75	6,213	不動産	
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	12	14	60	4,947	小売	
SATS LTD	79	99	49	4,071	運輸	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	99	118	88	7,226	各種金融	
CAPITALAND LTD	369	435	158	13,033	不動産	
GENTING SINGAPORE PLC	744	885	96	7,918	消費者サービス	
COMFORTDELGRO CORP LTD	265	316	71	5,862	運輸	
SINGAPORE AIRLINES LTD	66	79	79	6,543	運輸	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	157	193	463	38,024	銀行	
UOL GROUP LTD	71	82	63	5,237	不動産	
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	197	234	70	5,820	メディア	
SINGAPORE TELECOM LTD	968	1,195	467	38,356	電気通信サービス	
SEMBICORP INDUSTRIES LTD	121	144	45	3,723	資本財	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	380	460	510	41,877	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	236	234	77	6,358	食品・飲料・タバコ	
STARHUB LTD	75	89	24	2,001	電気通信サービス	
KEPPEL CORP LTD	174	213	136	11,207	資本財	
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	216	337	45	3,707	資本財	
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD	383	451	149	12,254	不動産	
小 計	株 数	金 額	5,946	7,170	3,416	280,481
銘 柄 数 < 比 率 >	22	22	—	< 13.2% >		
(マレーシア)			千マレーシアリンギット			
AMMB HOLDINGS BHD	290	359	183	4,796	銀行	
GENTING PLANTATIONS BHD	39	52	56	1,474	食品・飲料・タバコ	
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	487	768	482	12,636	銀行	
DIGI.COM BHD	571	673	318	8,340	電気通信サービス	
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	114	180	158	4,145	運輸	
RHB BANK	139	173	87	2,300	銀行	
HAP SENG CONSOLIDATED	97	135	123	3,236	資本財	
BERJAYA SPORTS TOTO BHD	115	—	—	—	消費者サービス	
GAMUDA BHD	265	368	197	5,187	資本財	
YTL CORPORATION BERHAD	678	945	137	3,614	公益事業	
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	37	50	85	2,227	銀行	
HONG LEONG BANK BERHAD	103	141	224	5,873	銀行	
IJM CORP BHD	453	625	216	5,682	資本財	
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	71	104	256	6,730	食品・飲料・タバコ	
MALAYAN BANKING BHD	558	772	741	19,437	銀行	
LAFARGE MALAYSIA BERHAD	50	—	—	—	素材	
ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD	168	218	84	2,210	銀行	
MISC BHD	175	290	214	5,622	運輸	
PPB GROUP BERHAD	74	103	173	4,555	食品・飲料・タバコ	
PETRONAS DAGANGAN BHD	32	54	127	3,350	エネルギー	

銘柄	第16期末		第18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		
PETRONAS GAS BHD	113	150	282	7,396	公益事業	
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	23	31	135	3,539	食品・飲料・タバコ	
TELEKOM MALAYSIA BHD	177	244	156	4,097	電気通信サービス	
TENAGA NASIONAL BHD	550	734	1,040	27,269	公益事業	
UMW HOLDINGS BHD	76	101	57	1,503	自動車・自動車部品	
DIALOG GROUP BHD	510	647	122	3,222	エネルギー	
PUBLIC BANK BERHAD	442	630	1,282	33,606	銀行	
YTL POWER INTERNATIONAL BHD	325	440	62	1,626	公益事業	
AIRASIA BHD	220	326	102	2,690	運輸	
GENTING BHD	367	487	464	12,172	消費者サービス	
GENTING MALAYSIA BHD	485	643	370	9,703	消費者サービス	
IOI CORPORATION BHD	369	490	220	5,777	食品・飲料・タバコ	
SIME DARBY BERHAD	376	515	490	12,858	資本財	
HARTALEGA HOLDINGS BHD	113	142	97	2,555	ヘルスケア機器・サービス	
AXIATA GROUP BERHAD	432	583	270	7,087	電気通信サービス	
MAXIS BHD	309	406	224	5,882	電気通信サービス	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	392	520	358	9,386	素材	
SAPURA ENERGY BERHAD	618	843	134	3,511	エネルギー	
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD	246	338	85	2,240	メディア	
IHH HEALTHCARE BHD	531	445	263	6,902	ヘルスケア機器・サービス	
FELDA GLOBAL VENTURES	226	321	50	1,328	食品・飲料・タバコ	
WESTPORTS HOLDINGS BHD	161	221	81	2,148	運輸	
UMW OIL & GAS CORP BHD	—	78	2	75	エネルギー	
IOI PROPERTIES GROUP SDN BHD	289	416	90	2,365	不動産	
小 計	株 数	株 数	11,867	15,762	10,319	270,370
	銘柄 数 < 比 率 >		43	42	—	< 12.7% >
(タイ)					千タイバーツ	
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	69	82	1,615	5,411	銀行	
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	321	397	1,855	6,217	資本財	
KRUNG THAI BANK-NVDR	959	1,158	2,165	7,254	銀行	
ROBINSON PCL-NVDR	131	166	917	3,072	小売	
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	483	585	9,213	30,866	銀行	
TRUE CORP PCL-NVDR	2,748	3,317	1,974	6,613	電気通信サービス	
KASIKORNBANK PCL-NVDR	158	190	3,800	12,730	銀行	
TMB BANK PUBLIC CORP-NVDR	3,635	4,356	1,019	3,414	銀行	
IRPC PCL-NVDR	2,773	3,319	1,742	5,837	エネルギー	
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	445	655	1,034	3,466	エネルギー	
ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	38	44	941	3,154	公益事業	
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	744	898	2,236	7,490	食品・飲料・タバコ	
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	286	345	6,468	21,670	電気通信サービス	
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	1,045	1,307	1,209	4,051	小売	
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	138	165	1,435	4,808	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PTT PCL-NVDR	274	350	13,160	44,086	エネルギー	
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	529	633	1,284	4,304	食品・飲料・タバコ	
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	82	99	5,009	16,781	素材	
SIAM CEMENT PCL-NVDR	30	36	1,821	6,102	素材	
KCE ELECTRONICS - NVDR	76	87	904	3,031	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BEC WORLD PUBLIC CO LTD-NVDR	271	325	643	2,155	メディア	
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	118	1,420	6,745	22,595	運輸	
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	322	389	8,052	26,975	銀行	
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	434	517	3,502	11,733	不動産	
BANGKOK DUSTI MED SERVI-NVDR	1,063	1,284	2,439	8,172	ヘルスケア機器・サービス	
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	98	118	2,006	6,720	ヘルスケア機器・サービス	
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	593	716	2,919	9,779	消費者サービス	

銘柄	第16期末		第18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	
THAI OIL PCL-NVDR	227	270	2,139	7,168	エネルギー
GLOW ENERGY PCL-NVDR	142	170	1,347	4,513	公益事業
CP ALL PCL-NVDR	1,357	1,638	9,991	33,472	食品・生活必需品小売り
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	1,606	1,938	1,637	5,485	運輸
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	381	461	3,906	13,088	エネルギー
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	400	479	1,772	5,937	素材
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	569	717	4,947	16,573	素材
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	307	371	1,326	4,443	エネルギー
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	1,905	2,482	1,874	6,278	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,758 36	31,485 36	115,062 -	385,459 <18.1%>
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC	2,520	3,663	15,183	33,706	不動産
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	581	847	6,390	14,187	資本財
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	204	337	3,482	7,731	銀行
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	623	1,766	2,468	5,480	資本財
DMCI HOLDINGS INC	1,147	1,712	2,603	5,778	資本財
GLOBE TELECOM INC	9	14	2,895	6,428	電気通信サービス
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	154	218	2,238	4,970	運輸
JG SUMMIT HOLDINGS INC	836	1,231	9,852	21,873	資本財
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	125	184	3,979	8,833	消費者サービス
METROPOLITAN BANK & TRUST	192	273	2,512	5,578	銀行
MEGAWORLD CORP	3,945	5,615	2,644	5,871	不動産
ROBINSONS LAND CO	572	815	2,025	4,496	不動産
SECURITY BANK CORP	33	48	1,076	2,388	銀行
SM PRIME HOLDINGS INC	2,841	4,314	14,408	31,987	不動産
UNIVERSAL ROBINA CORP	254	379	6,120	13,588	食品・飲料・タバコ
SM INVESTMENTS CORP	70	103	8,240	18,294	資本財
AYALA CORPORATION	72	106	9,250	20,536	各種金融
ENERGY DEVELOPMENT CORP	2,841	4,027	2,379	5,283	公益事業
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	4,114	6,094	4,089	9,077	各種金融
ABOITIZ POWER CORP	426	633	2,535	5,628	公益事業
BDO UNIBANK INC	578	844	10,372	23,027	銀行
GT CAPITAL HOLDINGS INC	23	37	4,520	10,034	各種金融
PLDT INC	28	37	6,408	14,226	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	22,195 23	33,304 23	125,680 -	279,010 <13.1%>
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
AKR CORPORINDO TBK PT	974	1,228	773,640	6,575	資本財
UNITED TRACTORS TBK PT	906	1,148	3,208,660	27,273	エネルギー
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	2,371	3,001	2,633,377	22,383	食品・飲料・タバコ
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	3,992	5,045	1,654,760	14,065	食品・飲料・タバコ
GUDANG GARAM TBK PT	260	329	2,493,820	21,197	食品・飲料・タバコ
HM SAMPOERNA TBK PT	4,990	6,362	2,423,922	20,603	食品・飲料・タバコ
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	796	1,258	2,251,820	19,140	素材
SUMMARECON AGUNG TBK PT	6,449	7,998	959,760	8,157	不動産
BANK DANAMON INDONESIA TBK PT	1,833	2,293	1,169,430	9,940	銀行
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	5,040	6,381	8,662,207	73,628	銀行
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	1,332	1,696	2,141,200	18,200	小売
UNILEVER INDONESIA TBK PT	824	1,043	5,040,297	42,842	家庭用品・パーソナル用品
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	5,994	7,589	11,383,500	96,759	銀行
PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER	5,890	7,458	1,648,218	14,009	公益事業
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	4,011	5,100	3,582,750	30,453	銀行
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	1,601	2,028	2,048,280	17,410	素材

銘柄	株数	第16期末		第18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	千円	千円		
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	6,656	6,742	12,337,860	104,871	銀行	
XL AXIATA TBK PT	2,057	2,192	721,168	6,129	電気通信サービス	
LIPPO KARAWACI TBK PT	11,790	10,966	816,967	6,944	不動産	
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	2,736	3,904	698,816	5,939	メディア	
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	1,181	1,489	785,447	6,676	運輸	
BUMI SERPONG DAMAI PT	4,917	6,097	1,082,217	9,198	不動産	
ADARO ENERGY TBK PT	7,688	9,840	1,672,800	14,218	エネルギー	
PAKUWON JATI TBK PT	15,050	17,163	1,064,106	9,044	不動産	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	1,254	1,595	1,379,675	11,727	食品・飲料・タバコ	
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	1,320	1,394	968,830	8,235	電気通信サービス	
KALBE FARMA TBK PT	11,462	14,421	2,372,254	20,164	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	2,615	3,248	730,800	6,211	資本財	
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	10,930	13,839	12,074,527	102,633	自動車・自動車部品	
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	3,100	3,999	903,774	7,682	メディア	
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	27,214	34,457	16,022,505	136,191	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	157,233 31	191,303 31	105,707,390 -	898,512 <42.2%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	222,001 155	279,025 154	- -	2,113,833 <99.2%>	

(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。

外国投資信託証券

銘柄	口数	第16期末		第18期末		比率
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円		%
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-UNIT	64,300	76,500	37	4,171	0.2	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	64,300 1	76,500 1	37 -	4,171 <0.2%>	

(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) 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。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	MSCI東南アジア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。

○設定以来の運用実績

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	純資産総額
	期騰落率	期中率	期騰落率	期中率				
(設定日) 2013年3月27日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 2,615
1期(2014年1月20日)	8,998	△10.0	8,812	△11.9	99.5	—	0.3	3,345
2期(2015年1月19日)	11,315	25.8	10,848	23.1	99.5	—	0.3	2,139
3期(2016年1月18日)	8,851	△21.8	8,324	△23.3	99.1	—	0.3	1,469
4期(2017年1月18日)	10,020	13.2	9,269	11.4	99.3	—	0.2	1,504

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

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

(注) 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東南アジア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		株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率
	円	騰落率		騰落率			
(期首) 2016年1月18日	8,851	—	8,324	—	99.1%	—	0.3%
1月末	9,356	5.7	8,833	6.1	99.2	—	0.2
2月末	9,262	4.6	8,758	5.2	99.2	—	0.2
3月末	9,877	11.6	9,302	11.8	98.9	—	0.2
4月末	9,580	8.2	8,985	7.9	98.8	—	0.2
5月末	9,425	6.5	8,811	5.9	98.4	—	0.2
6月末	9,187	3.8	8,537	2.6	98.9	—	0.2
7月末	9,792	10.6	9,136	9.8	98.9	—	0.2
8月末	9,680	9.4	9,007	8.2	99.2	—	0.2
9月末	9,559	8.0	8,900	6.9	99.2	—	0.2
10月末	9,605	8.5	8,954	7.6	99.2	—	0.2
11月末	9,492	7.2	8,802	5.7	99.1	—	0.2
12月末	10,117	14.3	9,357	12.4	99.3	—	0.2
(期末) 2017年1月18日	10,020	13.2	9,269	11.4	99.3	—	0.2

(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。

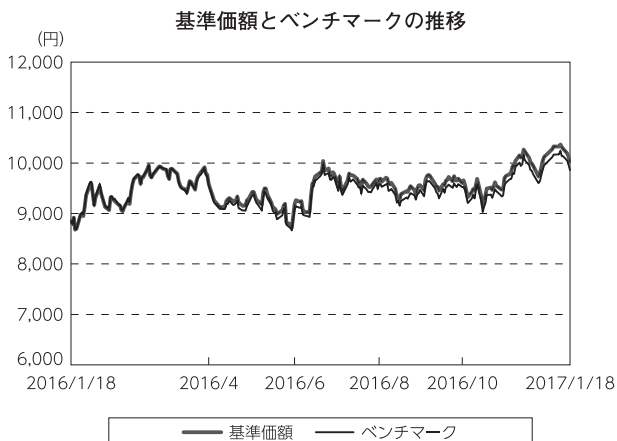
(注) 株式組入比率には新株予約権証券を含んでいます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

◎運用経過

期中の基準価額等の推移(2016年1月19日～2017年1月18日)

○基準価額の主な変動要因



(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。

主な上昇要因として、東南アジア・日欧各国金融政策当局による緩和的金融政策、米国の利上げ観測の後退、米国の好調な経済指標、英国の新首相の早期就任、OPEC(石油輸出国機構)減産合意による原油価格の上昇等が挙げられます。

主な下落要因として、中国の景気減速懸念および中国株式市場の下落、米国利上げ懸念によるアジア新興国からの資金流出への懸念、タイ国王の健康不安・死去に伴う不透明感の高まり、米国大統領選挙に関する不透明感、トランプ氏の掲げる保護主義的通商政策への懸念等が挙げられます。

○投資環境(2016年1月19日～2017年1月18日)

当期の東南アジア株式市場は、2016年4月中旬にかけては、インドネシアでの利下げ、マレーシアでの預金準備率引き下げ、シンガポールの通貨政策の緩和方向への変更等に加え、日銀のマイナス金利導入、中国での預金準備率引き下げ、ECB(欧州中央銀行)の追加緩和策の発表、米国の利上げペースの鈍化示唆等、世界的な緩和的金融政策に支えられて上昇相場が維持されました。4月下旬以降は、中国景気鈍化懸念と中国株式市場の下落に加え、米国で追加利上げ観測が台頭したことから東南アジア株式市場も下落に転じました。5月下旬以降は、米国の良好な経済指標を背景に反発に転じ、6月後半以降は、英国のEU(欧州連合)離脱を巡る国民投票での離脱派勝利を受けて一時下落する場面もあったものの、米国の追加利上げ観測の後退に加え、英国で新首相が早期に就任したことが株式市場に安心感を与え、8月上旬まで堅調に推移しました。10月に入ると米国の利上げ観測の高まりによるアジア新興国からの資金流出懸念、インドネシア市場の高値警戒感からの利益確定圧力の高まり、タイ国王の健康不安、中国の経済指標の弱さ、米国大統領選挙に関する不透明感の高まり等から下落に転じました。11月に入り米国大統領選挙でのトランプ候補の勝利が判明した後は米国株式市場は上昇に転じたものの、東南アジア株式市場は同氏の保護主義的通商政策への懸念、米国長期金利の上昇による資金流出懸念が高まったことから引き続き軟調に推移しました。12月に入ると、OPECによる8年ぶりの減産合意による原油相場の上昇を受けて一時反発するも、米国の利上げ見通しの引き上げで再び資金流出懸念が高まり下落しました。12月下旬には米国長期金利の上昇に歯止めがか

かったことで東南アジア株式市場は反発に転じ、その後も世界的な株式市場の上昇を受けて東南アジア株式市場も続伸し、当期末を迎えました。各国市場の動向としては市場全体が前期末から上昇し、特に国内景気の回復や原油相場回復の恩恵を受けたタイ市場が他市場と比べて上昇しました。為替市場は当期前半の急激な円高進行の影響からインドネシアルピアを除く全通貨が対円で下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ (2016年1月19日～2017年1月18日)

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東南アジア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。

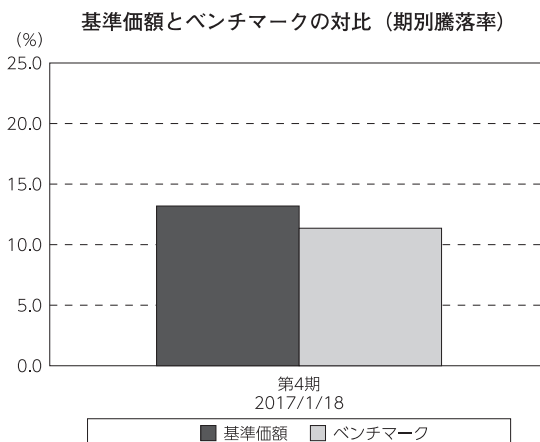
当期は、ベンチマークに採用されている銘柄でポートフォリオを構築し、株式の組入比率は、ほぼフルインベストメントに近い水準を保ちました。

○当ファンドのベンチマークとの差異 (2016年1月19日～2017年1月18日)

当ファンドは「MSCI東南アジア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11.4%上昇したのに対し、基準価額が13.2%の上昇となり、ベンチマークを1.8%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東南アジア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

(2016年1月19日～2017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) (投 資 信 託 証 券)	円 6 (6) (0)	% 0.061 (0.061) (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) (投 資 信 託 証 券)	3 (3) (0)	0.036 (0.036) (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)	43 (43) (0)	0.445 (0.444) (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	52	0.542	
期中の平均基準価額は、9,577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

(2016年1月19日～2017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 1,411 (552)	千シンガポールドル 323 (-)	百株 2,281	千シンガポールドル 298
	マレーシア	521 (80)	千マレーシアリンギット 349 (-)	2,509	千マレーシアリンギット 1,235
	タイ	2,071 (849)	千タイバーツ 9,579 (-)	3,721	千タイバーツ 10,346
国	フィリピン	2,593 (24)	千フィリピンペソ 14,489 (-)	5,634	千フィリピンペソ 24,174
	インドネシア	21,558 (6,064)	千インドネシアルピア 2,563,742 (-)	25,328	千インドネシアルピア 11,086,739

(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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-UNIT	口 5,200	千米ドル 2	口 4,700	千米ドル 2

(注) 金額は受渡代金です。

○株式売買比率

(2016年1月19日～2017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	353,321千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,458,903千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.24

(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

(2016年1月19日～2017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

(2017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 TECH ENGINEERING	176	192	64	5,145	資本財	
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	796	868	36	2,864	食品・飲料・タバコ	
DBS GRP HLDGS	229	215	394	31,376	銀行	
CITY DEVELOPMENTS	53	59	51	4,124	不動産	
SEMBCORP MARINE LTD	94	—	—	—	資本財	
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	14	12	49	3,903	小売	
SATS LTD	—	79	40	3,210	運輸	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	104	99	73	5,873	各種金融	
CAPITALAND LTD	337	369	115	9,214	不動産	
GENTING SINGAPORE PLC	687	744	68	5,443	消費者サービス	
COMFORTDELGRO CORP LTD	245	265	64	5,163	運輸	
SINGAPORE AIRLINES LTD	61	66	65	5,185	運輸	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	169	157	329	26,196	銀行	
UOL GROUP LTD	61	71	44	3,546	不動産	
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	186	197	69	5,530	メディア	
NOBLE GROUP LTD	542	—	—	—	資本財	
SINGAPORE TELECOM LTD	913	968	369	29,408	電気通信サービス	
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	111	121	37	2,944	資本財	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	397	380	355	28,257	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	224	236	88	7,019	食品・飲料・タバコ	
STARHUB LTD	68	75	23	1,837	電気通信サービス	
KEPPEL CORP LTD	167	174	105	8,358	資本財	
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	216	216	17	1,400	資本財	
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD	414	383	99	7,919	不動産	
小 計	株 数	6,264	5,946	2,564	203,924	
	銘柄数 < 比率 >	23	22	—	<13.6%>	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
AMMB HOLDINGS BHD	344	290	129	3,282	銀行	
GENTING PLANTATIONS BHD	39	39	42	1,088	食品・飲料・タバコ	
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	886	487	230	5,858	銀行	
DIGI.COM BHD	592	571	282	7,173	電気通信サービス	
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	145	114	70	1,799	運輸	
RHB BANK	107	139	68	1,749	銀行	
HAP SENG CONSOLIDATED	97	97	86	2,195	資本財	
BERJAYA SPORTS TOTO BHD	115	115	34	872	消費者サービス	
GAMUDA BHD	288	265	130	3,309	資本財	
YTL CORPORATION BERHAD	754	678	103	2,632	公益事業	
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	37	37	55	1,410	銀行	
HONG LEONG BANK BERHAD	112	103	136	3,461	銀行	
IJM CORP BHD	530	453	153	3,886	資本財	
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	75	71	171	4,360	食品・飲料・タバコ	
MALAYAN BANKING BHD	820	558	455	11,570	銀行	
LAFARGE MALAYSIA BERHAD	60	50	36	913	素材	
ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD	190	168	63	1,603	銀行	
MISC BHD	186	175	129	3,286	運輸	
PPB GROUP BERHAD	83	74	120	3,050	食品・飲料・タバコ	
PETRONAS DAGANGAN BHD	44	32	75	1,905	エネルギー	
PETRONAS GAS BHD	117	113	224	5,707	公益事業	

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	千マレーシアリンギット	千円			
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	21	23	103	2,626	食品・飲料・タバコ		
TELEKOM MALAYSIA BHD	196	177	107	2,735	電気通信サービス		
TENAGA NASIONAL BHD	582	550	764	19,403	公益事業		
UMW HOLDINGS BHD	102	76	35	891	自動車・自動車部品		
DIALOG GROUP BHD	652	510	79	2,007	資本財		
PUBLIC BANK BERHAD	434	442	886	22,503	銀行		
YTL POWER INTERNATIONAL BHD	325	325	46	1,180	公益事業		
ATRASIA BHD	220	220	54	1,373	運輸		
GENTING BHD	379	367	304	7,721	消費者サービス		
GENTING MALAYSIA BHD	498	485	229	5,834	消費者サービス		
IOI CORPORATION BHD	510	369	165	4,204	食品・飲料・タバコ		
SIME DARBY BERHAD	534	376	319	8,101	資本財		
HARTALEGA HOLDINGS BHD	113	113	51	1,319	ヘルスケア機器・サービス		
AXIATA GROUP BERHAD	452	432	200	5,087	電気通信サービス		
BUMI ARMADA BERHAD	411	—	—	—	エネルギー		
MAXIS BHD	329	309	187	4,760	電気通信サービス		
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	481	392	280	7,113	素材		
SAPURAKENCANA PETROLEUM BHD	578	618	103	2,619	エネルギー		
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD	274	246	67	1,704	メディア		
IHH HEALTHCARE BHD	430	531	335	8,517	ヘルスケア機器・サービス		
FELDA GLOBAL VENTURES	224	226	38	986	食品・飲料・タバコ		
WESTPORTS HOLDINGS BHD	179	161	68	1,744	運輸		
IOI PROPERTIES GROUP SDN BHD	229	289	62	1,576	不動産		
小 計	株 数	金 額	13,775	11,867	7,294	185,132	
	銘柄 数 < 比 率 >		44	43	—	<12.3%>	
(タイ)					千タイバーツ		
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	75	69	1,186	3,797	銀行		
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	—	321	1,556	4,981	資本財		
KRUNG THAI BANK-NVDR	1,050	959	1,764	5,646	銀行		
ROBINSON DEPT STORE-NVDR	—	131	766	2,452	小売		
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	471	483	7,486	23,956	銀行		
TRUE CORP PCL-NVDR	2,583	2,748	1,882	6,025	電気通信サービス		
KASIKORN BANK PCL-NVDR	173	158	2,923	9,353	銀行		
TMB BANK PUBLIC CORP-NVDR	3,937	3,635	814	2,605	銀行		
IRPC PCL-NVDR	3,009	2,773	1,483	4,747	エネルギー		
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	310	445	867	2,776	エネルギー		
ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	—	38	767	2,456	公益事業		
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	955	744	2,194	7,023	食品・飲料・タバコ		
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	314	286	4,475	14,322	電気通信サービス		
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	1,185	1,045	1,087	3,479	小売		
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	150	138	1,169	3,742	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
PTT PCL-NVDR	302	274	10,603	33,932	エネルギー		
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	574	529	1,126	3,605	食品・飲料・タバコ		
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	90	82	4,018	12,857	素材		
SIAM CEMENT PCL-NVDR	32	30	1,476	4,723	素材		
KCE ELECTRONICS - NVDR	—	76	915	2,930	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
BEC WORLD PUBLIC CO LTD-NVDR	294	271	504	1,612	メディア		
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	129	118	4,649	14,877	運輸		
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	354	322	5,973	19,113	銀行		
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	405	434	2,387	7,638	不動産		
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	1,164	1,063	2,391	7,653	ヘルスケア機器・サービス		
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	110	98	1,793	5,738	ヘルスケア機器・サービス		
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	512	593	2,076	6,646	消費者サービス		
THAI OIL PCL-NVDR	245	227	1,589	5,084	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		
(タイ)	百株	百株	千タイバツ	千円		
GLOW ENERGY PCL-NVDR	154	142	1,136	3,635	公益事業	
CP ALL PCL-NVDR	1,328	1,357	8,277	26,488	食品・生活必需品小売り	
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	1,755	1,606	1,381	4,419	運輸	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	419	381	3,657	11,704	エネルギー	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	442	400	1,450	4,640	素材	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	625	569	3,641	11,653	素材	
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	336	307	882	2,824	エネルギー	
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	2,077	1,905	1,428	4,572	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	25,560	24,758	91,788	293,721	
	銘柄 数 < 比 率 >	32	36	—	< 19.5% >	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
AYALA LAND INC	2,696	2,520	8,517	19,334	不動産	
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	713	581	4,316	9,799	資本財	
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	281	204	1,819	4,129	銀行	
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	770	623	793	1,801	資本財	
DMCI HOLDINGS INC	1,494	1,147	1,480	3,360	資本財	
GLOBE TELECOM INC	11	9	1,653	3,752	電気通信サービス	
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	190	154	1,094	2,483	運輸	
JG SUMMIT HOLDINGS INC	919	836	6,104	13,858	資本財	
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	154	125	2,586	5,872	消費者サービス	
METROPOLITAN BANK & TRUST	110	192	1,446	3,282	銀行	
MEGAWORLD CORP	4,235	3,945	1,400	3,179	不動産	
PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	35	—	—	—	電気通信サービス	
ROBINSONS LAND CO	601	572	1,415	3,213	不動産	
SECURITY BANK CORP	—	33	711	1,615	銀行	
SM PRIME HOLDINGS INC	3,042	2,841	8,409	19,089	不動産	
UNIVERSAL ROBINA CORP	320	254	4,306	9,774	食品・飲料・タバコ	
SM INVESTMENTS CORP	58	70	4,814	10,928	資本財	
AYALA CORPORATION	79	72	5,735	13,019	各種金融	
ENERGY DEVELOPMENT CORP	3,517	2,841	1,497	3,398	公益事業	
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	4,808	4,114	2,756	6,256	各種金融	
ABOITIZ POWER CORP	552	426	1,863	4,230	公益事業	
BDO UNIBANK INC	591	578	6,448	14,637	銀行	
GT CAPITAL HOLDINGS INC	28	23	3,116	7,074	各種金融	
PLDT INC	—	28	4,082	9,267	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	25,211	22,195	76,370	173,361	
	銘柄 数 < 比 率 >	22	23	—	< 11.5% >	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
AKR CORPORINDO TBK PT	1,107	974	584,400	4,967	資本財	
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT	236	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
UNITED TRACTORS TBK PT	1,049	906	1,938,840	16,480	エネルギー	
INDOFOOD SUKSES MARMUR TBK PT	2,743	2,371	1,849,380	15,719	食品・飲料・タバコ	
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	4,611	3,992	1,265,464	10,756	食品・飲料・タバコ	
GUDANG GARAM TBK PT	301	260	1,625,000	13,812	食品・飲料・タバコ	
HM SAMPOERNA TBK PT	232	4,990	1,956,080	16,626	食品・飲料・タバコ	
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	920	796	1,176,090	9,996	素材	
SUMMARECON AGUNG TBK PT	6,293	6,449	838,370	7,126	不動産	
BANK DANAMON INDONESIA TBK PT	2,029	1,833	696,540	5,920	銀行	
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	5,832	5,040	5,506,200	46,802	銀行	
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	1,459	1,332	1,988,010	16,898	小売	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	954	824	3,265,100	27,753	家庭用品・パーソナル用品	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	6,902	5,994	7,147,845	60,756	銀行	
PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER	6,816	5,890	1,572,630	13,367	公益事業	
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	4,661	4,011	2,216,077	18,836	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		
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	1,853	1,601	1,380,862	11,737	素材	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	7,682	6,656	10,100,480	85,854	銀行	
XL AXIATA TBK PT	1,861	2,057	569,789	4,843	電気通信サービス	
LIPPO KARAWACI TBK PT	12,257	11,790	848,880	7,215	不動産	
GLOBAL MEDIACOM TBK PT	4,569	—	—	—	メディア	
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	3,114	2,736	448,704	3,813	メディア	
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	1,238	1,181	493,658	4,196	運輸	
BUMI SERPONG DAMAI PT	4,798	4,917	867,850	7,376	不動産	
ADARO ENERGY TBK PT	8,663	7,688	1,306,960	11,109	エネルギー	
PAKUWON JATI TBK PT	—	15,050	887,950	7,547	不動産	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	727	1,254	1,056,495	8,980	食品・飲料・タバコ	
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	1,196	1,320	653,400	5,553	電気通信サービス	
KALBE FARMA TBK PT	13,180	11,462	1,707,838	14,516	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	—	2,615	690,360	5,868	資本財	
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	12,593	10,930	8,798,650	74,788	自動車・自動車部品	
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	3,655	3,100	833,900	7,088	メディア	
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	31,408	27,214	10,803,958	91,833	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	154,939	157,233	75,075,761	638,143	
	銘柄 数 < 比 率 >	31	31	—	<42.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	225,751	222,001	—	1,494,285	
	銘柄 数 < 比 率 >	152	155	—	<99.3%>	

(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。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-UNIT	63,800	64,300	27	3,047	0.2	
合 計	口 数 ・ 金 額	63,800	64,300	27	3,047	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	

(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) 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

(2017年1月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,494,285	% 99.3
投資信託証券	3,047	0.2
コール・ローン等、その他	7,066	0.5
投資信託財産総額	1,504,398	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(1,501,076千円)の投資信託財産総額(1,504,398千円)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=112.83円、1シンガポールドル=79.53円、1マレーシアリングギット=25.38円、1タイバツ=3.20円、1フィリピンペソ=2.27円、100インドネシアルピア=0.85円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,507,693,236
コール・ローン等	6,752,772
株式(評価額)	1,494,285,008
投資信託証券(評価額)	3,047,086
未収入金	3,294,928
未収配当金	313,442
(B) 負債	3,294,379
未払金	3,294,344
未払利息	8
その他未払費用	27
(C) 純資産総額(A-B)	1,504,398,857
元本	1,501,324,052
次期繰越損益金	3,074,805
(D) 受益権総口数	1,501,324,052口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,020円

(注) 期首元本額は1,660,253,777円、期中追加設定元本額は10,330,579円、期中一部解約元本額は169,260,304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1,501,324,052円です。

○損益の状況 (2016年1月19日～2017年1月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	34,287,765
受取配当金	34,283,302
受取利息	6,820
支払利息	△ 2,357
(B) 有価証券売買損益	154,106,258
売買益	226,721,119
売買損	△ 72,614,861
(C) 保管費用等	△ 6,552,388
(D) 当期損益金(A+B+C)	181,841,635
(E) 前期繰越損益金	△ 190,696,555
(F) 追加信託差損益金	△ 330,579
(G) 解約差損益金	12,260,304
(H) 計(D+E+F+G)	3,074,805
次期繰越損益金(H)	3,074,805

(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。