

## 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19期(決算日 2017年10月18日)

第20期(決算日 2018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20期の決算を行いました。ここに第19期・第20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 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
19期(2017年10月18日)	9,291	0	2.5	10,632	3.0	95.2	－	3.6	2,277
20期(2018年1月18日)	10,137	0	9.1	11,612	9.2	97.5	－	2.0	2,435

(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 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第19期	(期 首) 2017年7月18日	円 9,062	% —	10,326	% —	% 93.7	% —	% 5.0
	7 月 末	8,921	△1.6	10,206	△1.2	93.9	—	5.0
	8 月 末	8,954	△1.2	10,228	△0.9	95.3	—	3.6
	9 月 末	9,110	0.5	10,395	0.7	95.7	—	3.6
	(期 末) 2017年10月18日	9,291	2.5	10,632	3.0	95.2	—	3.6
第20期	(期 首) 2017年10月18日	9,291	—	10,632	—	95.2	—	3.6
	10 月 末	9,294	0.0	10,607	△0.2	95.5	—	3.6
	11 月 末	9,398	1.2	10,780	1.4	95.9	—	3.6
	12 月 末	9,864	6.2	11,278	6.1	97.4	—	2.0
	(期 末) 2018年1月18日	10,137	9.1	11,612	9.2	97.5	—	2.0

(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。

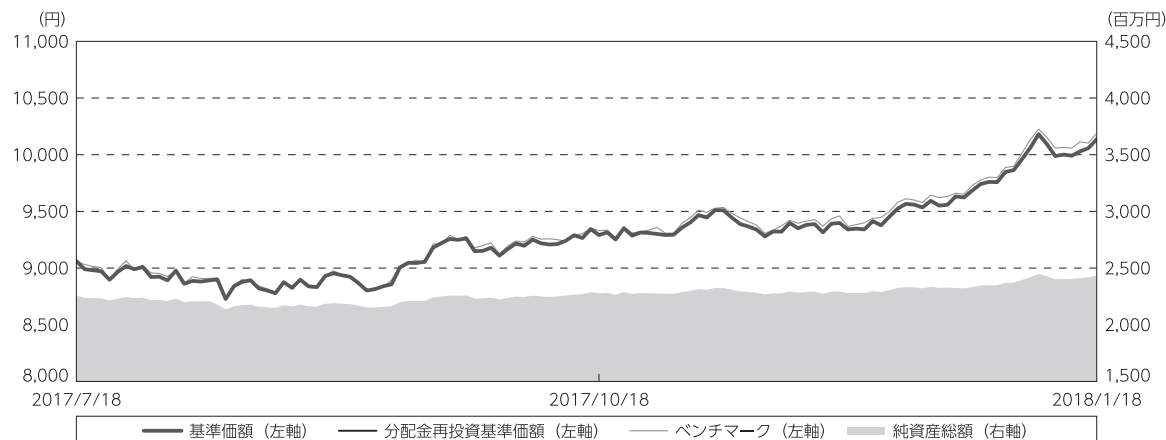
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は実質比率で記載しています。

(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(2017年7月19日～2018年1月18日)

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第19期首：9,062円

第20期末：10,137円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：11.9% (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、タイのインラック前首相の国外逃亡、世界的な株高、原油相場の上昇、中国の良好な経済指標、IMF(国際通貨基金)の世界経済見通しの引き上げ、シンガポール、タイ、フィリピンの市場予想を上回る経済成長率やその他経済指標、インドネシアとフィリピンの格付けの引き上げ、米国の税制改革法案成立への期待の高まり、マレーシアリングットの上昇等が挙げられます。

主な下落要因として、北朝鮮情勢の緊迫化、米国の税制改革法案成立への不透明感の高まり、中国の低調な経済指標、米トランプ大統領がエルサレムをイスラエルの首都に認定するとの発言、市場予想を下回るGDP(国内総生産)成長率によるインドネシアルピアの調整等が挙げられます。

## ○投資環境

当作成期の東南アジア株式市場は、2017年7月下旬から9月にかけては、タイでインラック前首相が国外逃亡したことで政治的安定への期待から一時上昇する局面はあったものの、それまで上昇を続けていたことから利益確定売りが出やすい環境となっていた他、北朝鮮情勢の緊迫化に伴い、上値の重い展開が続きました。10月に入ると世界的に堅調な株式市場に加えて上昇基調が明確になった原油相場、中国の良好な経済指標、IMFによる世界経済見通しの引き上げの他、シンガポールの2017年7-9月期GDP成長率が市場予想を上回るなどアセアン各国の景況感改善に支えられて上昇しました。11月は米国の税制改革に対する不透明感の高まりから米国株式市場が下落に転じたことに加えて中国の経済指標が低調だったことを背景に、東南アジア株式市場も一時的に下落する局面がありました。世界的な株高と原油相場の上昇が続いた他、タイの2017年7-9月期GDP成長率等の経済指標が市場予想を上回ったことを背景に上昇基調は維持されました。12月は米トランプ大統領がエルサレムをイスラエルの首都に認定するとの発言から中東情勢への懸念が高まり一時的に下落する局面はあったものの、米国の税制改革法案成立への期待とそれに伴う米国株高、フィッチ・レーティングスがインドネシアとフィリピンの格上げを行ったことが好感され上昇基調で推移しました。2018年1月に入っても世界的な株高に加えて、フィリピンの2017年10-12月期GDP成長率の堅調さが確認されるなど、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、特に景気が好調であるとともにインラック前首相の国外逃亡で政治的安定への期待が高まったタイ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、原油相場の上昇が好感されるとともに利上げ期待の高まりからマレーシアリングットの上昇が目立つ一方、2017年7-9月期GDP成長率が市場予想を下回ったことが嫌気されたインドネシアルピアが軟調に推移しました。

## ○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。

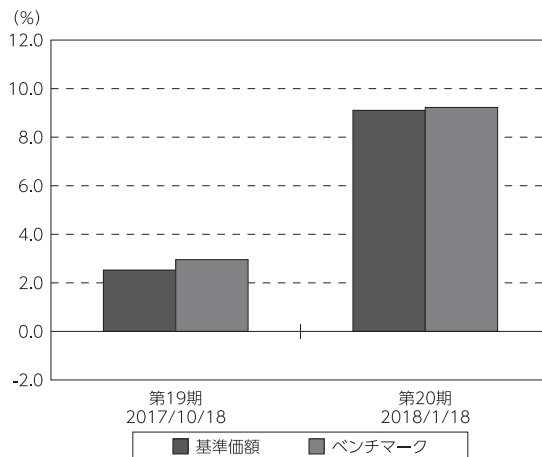
## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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12.5%上昇したのに対し、基準価額は11.9%の上昇となり、ベンチマークを0.6%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。

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19期、第20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19期	第20期
	2017年7月19日～ 2017年10月18日	2017年10月19日～ 2018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	394	543

(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7月19日～2018年1月18日)

項 目	第19期～第20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 )	68 (29) (35) ( 4 )	0.735 (0.310) (0.381) (0.044)	(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 )	2 ( 2 ) ( 0 )	0.025 (0.020) (0.005)	(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 )	1 ( 1 ) ( 0 )	0.007 (0.007) (0.000)	(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 )	20 (19) ( 1 ) ( 0 )	0.214 (0.209) (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	91	0.981	
作成期間の平均基準価額は、9,256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7月19日～2018年1月18日)

### 投資信託証券

銘柄		第19期～第20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	—	—	1,450	124
	ISHARES MSCI INDONESIA ETF	—	—	9,200	248
	ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	—	—	2,200	81
	ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	—	—	3,500	89
	ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	—	—	2,600	85
小計		—	—	18,950	629

(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19期～第20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
		—	—	11,903	13,500

## ○株式売買比率

(2017年7月19日～2018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19期～第20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	132,527千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	2,162,881千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.06	

(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7月19日～2018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

(2018年1月18日現在)

### 外国投資信託証券

銘柄	第18期末		第20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	2,250	800	78	8,783	0.4
ISHARES MSCI INDONESIA ETF	14,900	5,700	169	18,834	0.8
ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	3,550	1,350	53	5,923	0.2
ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	5,400	1,900	52	5,821	0.2
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	3,985	1,385	48	5,352	0.2
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	30,085 5	11,135 5	401 —	44,714 <1.8%>

(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18期末		第20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 1,883,385	千口 1,871,481	千円 2,387,823	

(注) 親投資信託の当作成期末の受益権総口数は、1,871,481千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2018年1月18日現在)

項目	第20期末	
	評価額	比率
投資信託証券	千円 44,714	% 1.8
アセアン株式マザーファンド	2,387,823	97.6
コール・ローン等、その他	14,356	0.6
投資信託財産総額	2,446,893	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(2,383,412千円)の投資信託財産総額(2,387,822千円)に対する比率は99.8%です。

(注) 当作成期末における外貨建純資産(45,129千円)の投資信託財産総額(2,446,893千円)に対する比率は1.8%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=111.33円、1シンガポールドル=83.93円、1マレーシアリンギット=28.08円、1タイバーツ=3.48円、1フィリピンペソ=2.19円、100インドネシアルピア=0.84円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第19期末	第20期末
	2017年10月18日現在	2018年1月18日現在
	円	円
(A) 資産	2,289,253,934	2,447,305,517
コール・ローン等	27,114,332	14,356,548
投資信託証券(評価額)	77,959,345	44,714,230
アセアン株式マザーファンド(評価額)	2,184,180,257	2,387,823,114
未収入金	—	411,625
(B) 負債	11,712,988	11,929,337
未払金	—	411,810
未払解約金	3,526,861	2,862,329
未払信託報酬	8,125,850	8,531,840
未払利息	74	34
その他未払費用	60,203	123,324
(C) 純資産総額(A-B)	2,277,540,946	2,435,376,180
元本	2,451,400,065	2,402,515,170
次期繰越損益金	△ 173,859,119	32,861,010
(D) 受益権総口数	2,451,400,065口	2,402,515,170口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,291円	10,137円

(注) 第19期首元本額は2,489,789,260円、第19～20期中追加設定元本額は32,031,958円、第19～20期中一部解約元本額は119,306,048円です。

## ○損益の状況

項 目	第19期	第20期
	2017年7月19日～ 2017年10月18日	2017年10月19日～ 2018年1月18日
	円	円
(A) 配当等収益	534	396,597
受取配当金	—	399,749
受取利息	4,426	50
支払利息	△ 3,892	△ 3,202
(B) 有価証券売買損益	63,995,577	211,228,834
売買益	65,699,197	213,006,339
売買損	△ 1,703,620	△ 1,777,505
(C) 信託報酬等	△ 8,341,460	△ 8,735,760
(D) 当期損益金(A+B+C)	55,654,651	202,889,671
(E) 前期繰越損益金	△148,971,680	△ 91,085,529
(F) 追加信託差損益金	△ 80,542,090	△ 78,943,132
(配当等相当額)	( 18,905,818)	( 18,785,174)
(売買損益相当額)	(△ 99,447,908)	(△ 97,728,306)
(G) 計(D+E+F)	△173,859,119	32,861,010
(H) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△173,859,119	32,861,010
追加信託差損益金	△ 80,542,090	△ 78,943,132
(配当等相当額)	( 18,928,715)	( 18,788,658)
(売買損益相当額)	(△ 99,470,805)	(△ 97,731,790)
分配準備積立金	77,872,660	111,804,142
繰越損益金	△171,189,689	—

(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19期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,989,910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(18,928,715円)および分配準備積立金(67,882,750円)より分配可能額は96,801,375円(10,000口当たり394円)ですが、当期は分配を行いませんでした。

第20期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,319,028円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(30,308,582円)、信託約款に規定する収益調整金(18,788,658円)および分配準備積立金(76,176,532円)より分配可能額は130,592,800円(10,000口当たり543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。

## ○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
5期(2018年1月18日)	12,759	27.3	11,612	25.3	99.5	—	0.1	2,387

(注) 基準価額は1万円当たりの値です。

(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オールカンントリーアセアン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)。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ペ ン チ マ ー ク		株 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) 2017年1月18日	円 10,020	% —	9,269	% —	% 99.3	% —	% 0.2
1月末	10,227	2.1	9,495	2.4	99.5	—	0.2
2月末	10,228	2.1	9,457	2.0	99.5	—	0.2
3月末	10,570	5.5	9,781	5.5	99.1	—	0.2
4月末	10,736	7.1	9,880	6.6	98.9	—	0.2
5月末	10,871	8.5	9,980	7.7	98.9	—	0.2
6月末	11,146	11.2	10,214	10.2	99.1	—	0.2
7月末	11,148	11.3	10,206	10.1	99.2	—	0.2
8月末	11,203	11.8	10,228	10.3	99.4	—	0.2
9月末	11,411	13.9	10,395	12.1	99.4	—	0.2
10月末	11,658	16.3	10,607	14.4	99.3	—	0.2
11月末	11,806	17.8	10,780	16.3	99.3	—	0.2
12月末	12,407	23.8	11,278	21.7	99.5	—	0.2
(期 末) 2018年1月18日	12,759	27.3	11,612	25.3	99.5	—	0.1

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

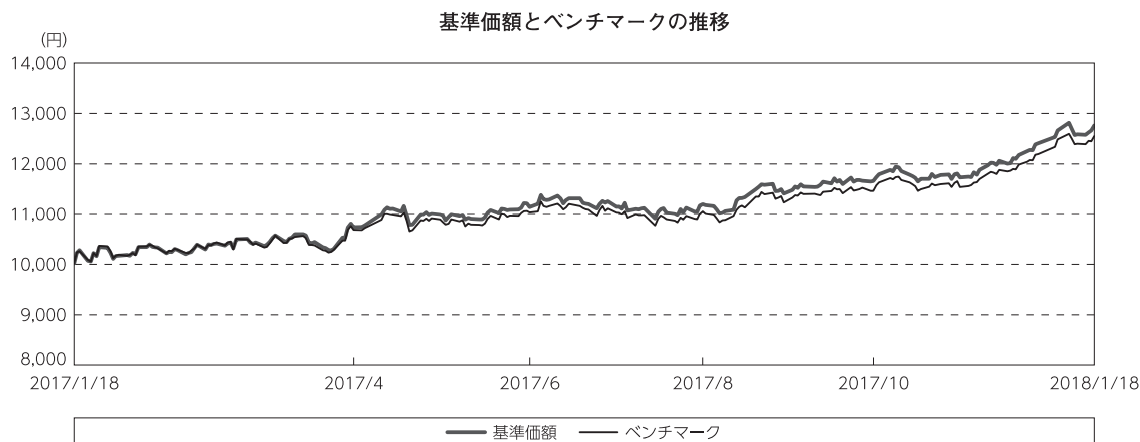
(注) 騰落率は期首比で計算しています。

(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(2017年1月19日～2018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、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、中道派マクロン氏のフランス大統領選挙勝利、堅調な企業業績、タイのインラック前首相の国外逃亡、世界的な株高の持続、原油相場の上昇、シンガポールやタイのGDP(国内総生産)成長率等の堅調な経済指標、インドネシアとフィリピンの格付けの引き上げ、米国の税制改革法案成立への期待の高まり、利上げ期待の高まりによるマレーシアリングット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、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月上旬にかけてはトランプ新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直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、東南アジアでも1-3月期決算の業績の堅調さが確認されたことなどから、5月前半まで力強い上昇を見せました。5月半ばから9月にかけては、スタンダードアンドプアーズがインドネシア国債を投資適格に格上げしたことや、タ

イでインラック前首相が国外逃亡したことによって堅調に推移する局面もあったものの、それまでの上昇への警戒感から利益確定の売りが出やすい環境となっていた他、北朝鮮情勢の緊迫化に伴い上値の重い展開が続きました。10月から11月にかけては世界的に堅調な株式市場に加えて、上昇基調が明確になった原油相場、シンガポールやタイの7-9月期GDP成長率が市場予想を上回るなど景況感改善に支えられ上昇基調となりました。12月以降も米国の税制改革法案成立への期待とそれに伴う米国株式市場の一段高に加えて、フィッチ・レーティングスがインドネシアとフィリピンの格上げを行ったことが好感され上昇の勢いがさらに強まり、当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な動きとなり、原油相場の上昇が好感されるとともに利上げ期待の高まりからマレーシアリンギット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が軟調に推移しました。

### ○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。

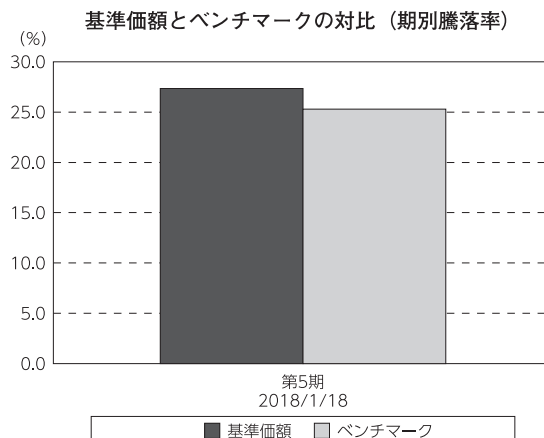
当期は、ベンチマークに採用されている銘柄でポートフォリオを構築し、株式の組入比率は、ほぼフルインベストメントに近い水準を保ちました。

### ○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25.3%上昇したのに対し、基準価額は27.3%の上昇となり、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

(2017年 1月19日～2018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 5 ( 5 ) ( 0 )	% 0.047 (0.047) (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 )	0.025 (0.025) (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 )	37 (37) ( 0 )	0.337 (0.337) (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	45	0.409	
期中の平均基準価額は、11,117円です。			

(注) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含みます。)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

## ○売買及び取引の状況

(2017年1月19日～2018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 1,764	千シンガポールドル 875	百株 831	千シンガポールドル 310
	マレーシア	5,137 (1,184)	千マレーシアリングギット 3,446 ( )	1,517	千マレーシアリングギット 779
	タイ	7,121 (1,062)	千タイバーツ 26,809 ( )	1,857	千タイバーツ 5,920
国	フィリピン	11,704	千フィリピンペソ 47,523	4,687	千フィリピンペソ 5,881
	インドネシア	46,698 (36,737)	千インドネシアルピア 24,752,793 ( )	30,168	千インドネシアルピア 4,749,173

(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	口	千米ドル	口	千米ドル
	HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-UNIT	16,700	7	4,500	1

(注) 金額は受渡代金です。

## ○株式売買比率

(2017年1月19日～2018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	680,120千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,869,366千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.36

(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～2018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

(2018年1月18日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(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	75	6,361	資本財	
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	868	1,033	40	3,381	食品・飲料・タバコ	
DBS GRP HLDGS	215	271	710	59,614	銀行	
CITY DEVELOPMENTS	59	79	105	8,884	不動産	
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	12	14	55	4,681	小売	
SATS LTD	79	99	57	4,794	運輸	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	99	118	91	7,705	各種金融	
CAPITALAND LTD	369	481	182	15,340	不動産	
GENTING SINGAPORE PLC	744	885	117	9,878	消費者サービス	
COMFORTDELGRO CORP LTD	265	316	64	5,383	運輸	
SINGAPORE AIRLINES LTD	66	79	87	7,313	運輸	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	157	201	566	47,522	銀行	
UOL GROUP LTD	71	95	88	7,399	不動産	
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	197	234	62	5,283	メディア	
SINGAPORE TELECOM LTD	968	1,238	444	37,302	電気通信サービス	
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	121	144	47	3,964	資本財	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	380	476	627	52,654	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	236	234	75	6,363	食品・飲料・タバコ	
STARHUB LTD	75	89	26	2,203	電気通信サービス	
KEPPEL CORP LTD	174	227	186	15,622	資本財	
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	216	337	53	4,497	資本財	
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD	383	—	—	—	不動産	
小計	株数・金額	5,946	6,879	3,766	316,153	
	銘柄数<比率>	22	21	—	<13.2%>	
(マレーシア)			千マレーシアリングギット			
AMMB HOLDINGS BHD	290	337	160	4,494	銀行	
GENTING PLANTATIONS BHD	39	52	54	1,539	食品・飲料・タバコ	
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	487	921	623	17,508	銀行	
DIGI.COM BHD	571	633	305	8,567	電気通信サービス	
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	114	169	152	4,285	運輸	
RHB BANK	139	173	91	2,558	銀行	
HAP SENG CONSOLIDATED	97	122	118	3,319	資本財	
BERJAYA SPORTS TOTO BHD	115	—	—	—	消費者サービス	
GAMUDA BHD	265	350	178	5,012	資本財	
YTL CORPORATION BERHAD	678	888	134	3,769	公益事業	
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	37	50	88	2,496	銀行	
HONG LEONG BANK BERHAD	103	130	231	6,497	銀行	
IJM CORP BHD	453	591	177	4,978	資本財	
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	71	96	241	6,793	食品・飲料・タバコ	
MALAYAN BANKING BHD	558	861	850	23,886	銀行	
LAFARGE MALAYSIA BERHAD	50	—	—	—	素材	
ALLIANCE BANK MALAYSIA BERHAD	168	218	91	2,571	銀行	
MISC BHD	175	273	203	5,703	運輸	
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	—	12	127	3,591	食品・飲料・タバコ	
PPB GROUP BERHAD	74	97	168	4,739	食品・飲料・タバコ	
PETRONAS DAGANGAN BHD	32	49	121	3,398	エネルギー	
PETRONAS GAS BHD	113	138	247	6,951	公益事業	
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	23	29	94	2,654	食品・飲料・タバコ	

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		
TELEKOM MALAYSIA BHD	177	230	140	電気通信サービス	
SP SETIA BHD	—	280	92	不動産	
TENAGA NASIONAL BHD	550	691	1,093	公益事業	
UMW HOLDINGS BHD	76	101	68	自動車・自動車部品	
DIALOG GROUP BHD	510	647	170	エネルギー	
PUBLIC BANK BERHAD	442	593	1,238	銀行	
YTL POWER INTERNATIONAL BHD	325	379	50	公益事業	
ATRASIA BHD	220	291	113	運輸	
GENTING BHD	367	467	448	消費者サービス	
GENTING MALAYSIA BHD	485	604	336	消費者サービス	
IOI CORPORATION BHD	369	448	208	食品・飲料・タバコ	
SIME DARBY BERHAD	376	503	136	資本財	
HARTALEGA HOLDINGS BHD	113	134	148	ヘルスケア機器・サービス	
AXIATA GROUP BERHAD	432	550	305	電気通信サービス	
MAXIS BHD	309	406	244	電気通信サービス	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	392	489	399	素材	
SAPURA ENERGY BERHAD	618	763	61	エネルギー	
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD	246	338	88	メディア	
IHH HEALTHCARE BHD	531	411	246	ヘルスケア機器・サービス	
FELDA GLOBAL VENTURES	226	271	53	食品・飲料・タバコ	
WESTPORTS HOLDINGS BHD	161	196	68	運輸	
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	—	267	150	素材	
SIME DARBY PROPERTY BHD	—	503	77	不動産	
SIME DARBY PLANTATION BHD	—	503	276	食品・飲料・タバコ	
IOI PROPERTIES GROUP SDN BHD	289	416	82	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額	11,867	16,671	10,765	302,291
	銘柄 数 < 比 率 >	43	46	—	< 12.7% >
(タイ)			千タイバツ		
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	69	82	1,902	6,620	銀行
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	321	386	2,258	7,858	資本財
KRUNG THAI BANK-NVDR	959	1,158	2,397	8,341	銀行
ROBINSON PCL-NVDR	131	166	1,224	4,260	小売
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	483	596	9,655	33,600	銀行
TRUE CORP PCL-NVDR	2,748	3,317	2,123	7,389	電気通信サービス
KASIKORN BANK PCL-NVDR	158	216	5,011	17,438	銀行
TMB BANK PUBLIC CORP-NVDR	3,635	4,356	1,341	4,668	銀行
IRPC PCL-NVDR	2,773	3,319	2,456	8,547	エネルギー
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	445	655	1,447	5,037	エネルギー
ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	38	44	968	3,368	公益事業
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	744	968	2,381	8,286	食品・飲料・タバコ
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	286	338	6,506	22,642	電気通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	1,045	1,247	1,821	6,338	小売
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	138	165	1,266	4,406	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PTT PCL-NVDR	274	344	16,649	57,940	エネルギー
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	529	633	1,303	4,537	食品・飲料・タバコ
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	82	97	4,908	17,080	素材
SIAM CEMENT PCL-NVDR	30	34	1,706	5,939	素材
KCE ELECTRONICS - NVDR	76	87	719	2,505	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEC WORLD PUBLIC CO LTD-NVDR	271	—	—	—	メディア
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	118	1,394	9,827	34,200	運輸
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	322	381	8,953	31,158	銀行
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	434	517	4,420	15,382	不動産
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	1,063	1,244	2,587	9,004	ヘルスケア機器・サービス
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	98	118	2,301	8,007	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(タイ)	百株	百株	千タイバーツ	千円		
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	593	696	3,098	10,784	消費者サービス	
THAI OIL PCL-NVDR	227	365	3,631	12,638	エネルギー	
GLOW ENERGY PCL-NVDR	142	170	1,436	4,999	公益事業	
CP ALL PCL-NVDR	1,357	1,607	12,856	44,738	食品・生活必需品小売り	
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	1,606	1,938	1,627	5,665	運輸	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	381	452	5,130	17,853	エネルギー	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	400	502	2,911	10,132	素材	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	569	733	6,926	24,105	素材	
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	307	356	2,411	8,393	エネルギー	
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	1,905	2,402	1,849	6,437	運輸	
小計	株数・金額	24,758	31,084	138,020	480,310	
	銘柄数<比率>	36	35	—	<20.1%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
AYALA LAND INC	2,520	3,666	16,350	35,807	不動産	
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	581	832	6,506	14,249	資本財	
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	204	337	3,867	8,470	銀行	
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	623	1,766	2,822	6,180	資本財	
DMCI HOLDINGS INC	1,147	1,712	2,551	5,588	資本財	
GLOBE TELECOM INC	9	14	2,500	5,476	電気通信サービス	
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	154	218	2,419	5,299	運輸	
JG SUMMIT HOLDINGS INC	836	1,201	9,312	20,394	資本財	
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	125	182	5,077	11,119	消費者サービス	
METROPOLITAN BANK & TRUST	192	273	2,698	5,910	銀行	
MEGAWORLD CORP	3,945	5,615	2,695	5,902	不動産	
ROBINSONS LAND CO	572	815	1,687	3,694	不動産	
SECURITY BANK CORP	33	93	2,358	5,165	銀行	
SM PRIME HOLDINGS INC	2,841	4,314	17,018	37,271	不動産	
UNIVERSAL ROBINA CORP	254	372	6,301	13,800	食品・飲料・タバコ	
SM INVESTMENTS CORP	70	100	10,573	23,155	資本財	
AYALA CORPORATION	72	104	11,034	24,165	各種金融	
ENERGY DEVELOPMENT CORP	2,841	—	—	—	公益事業	
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	4,114	5,987	4,029	8,824	各種金融	
ABOITIZ POWER CORP	426	608	2,471	5,412	公益事業	
MANILA ELECTRIC COMPANY	—	95	3,142	6,882	公益事業	
BDO UNIBANK INC	578	829	13,275	29,072	銀行	
GT CAPITAL HOLDINGS INC	23	36	4,920	10,776	各種金融	
PLDT INC	28	36	5,336	11,686	電気通信サービス	
小計	株数・金額	22,195	29,212	138,952	304,306	
	銘柄数<比率>	23	23	—	<12.7%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
AKR CORPORINDO TBK PT	974	1,228	788,990	6,627	資本財	
UNITED TRACTORS TBK PT	906	1,159	4,369,430	36,703	エネルギー	
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	2,371	3,036	2,413,620	20,274	食品・飲料・タバコ	
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	3,992	5,135	1,751,035	14,708	食品・飲料・タバコ	
GUDANG GARAM TBK PT	260	333	2,755,575	23,146	食品・飲料・タバコ	
HM SAMPOERNA TBK PT	4,990	6,427	3,097,814	26,021	食品・飲料・タバコ	
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	796	1,271	2,923,300	24,555	素材	
SUMMARECON AGUNG TBK PT	6,449	—	—	—	不動産	
BANK DANAMON INDONESIA TBK PT	1,833	2,293	1,616,565	13,579	銀行	
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	5,040	12,882	10,434,420	87,649	銀行	
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	1,332	1,726	1,833,875	15,404	小売	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	824	1,054	5,728,490	48,119	家庭用品・パーソナル用品	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	5,994	38,305	13,904,715	116,799	銀行	
PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER	5,890	7,458	1,760,088	14,784	公益事業	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額	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		
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	4,011	5,150	4,944,000	41,529	銀行	
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	1,601	2,063	2,351,820	19,755	素材	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	6,656	6,811	15,086,365	126,725	銀行	
XL AXIATA TBK PT	2,057	2,192	705,824	5,928	電気通信サービス	
LIPPO KARAWACI TBK PT	11,790	—	—	—	不動産	
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	2,736	—	—	—	メディア	
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	1,181	1,489	938,070	7,879	運輸	
BUMI SERPONG DAMAI PT	4,917	6,267	1,074,790	9,028	不動産	
ADARO ENERGY TBK PT	7,688	10,040	2,178,680	18,300	エネルギー	
PAKUWON JATI TBK PT	15,050	17,653	1,209,230	10,157	不動産	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	1,254	1,630	1,446,625	12,151	食品・飲料・タバコ	
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	1,320	1,394	888,675	7,464	電気通信サービス	
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	—	2,900	1,064,300	8,940	銀行	
KALBE FARMA TBK PT	11,462	14,571	2,520,783	21,174	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	867,216	7,284	資本財	
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	10,930	13,979	11,462,780	96,287	自動車・自動車部品	
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	3,100	3,999	1,003,749	8,431	メディア	
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	27,214	34,807	14,618,940	122,799	電気通信サービス	
小計	株数・金額	157,233	210,500	115,739,765	972,214	
	銘柄数<比率>	31	29	—	<40.7%>	
合計	株数・金額	222,001	294,348	—	2,375,276	
	銘柄数<比率>	155	154	—	<99.5%>	

(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	口数	期末		比率
			評価額	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	31	3,534	0.1
合計	口数・金額	64,300	76,500	31	3,534
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>

(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

(2018年1月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 2,375,276	% 99.5
投資信託証券	3,534	0.1
コール・ローン等、その他	9,012	0.4
投資信託財産総額	2,387,822	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(2,383,412千円)の投資信託財産総額(2,387,822千円)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=111.33円、1シンガポールドル=83.93円、1マレーシアリングギット=28.08円、1タイバツ=3.48円、1フィリピンペソ=2.19円、100インドネシアルピア=0.84円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年1月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,391,928,095
コール・ローン等	8,531,029
株式(評価額)	2,375,276,441
投資信託証券(評価額)	3,534,449
未収入金	4,105,125
未収配当金	481,051
(B) 負債	4,106,980
未払金	4,106,970
未払利息	10
(C) 純資産総額(A-B)	2,387,821,115
元本	1,871,481,397
次期繰越損益金	516,339,718
(D) 受益権総口数	1,871,481,397口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,759円

(注) 期首元本額は1,501,324,052円、期中追加設定元本額は409,649,514円、期中一部解約元本額は39,492,169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・グロウイング・アセアン株式ファンド1,871,481,397円です。

## ○損益の状況 (2017年1月19日～2018年1月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	42,133,613
受取配当金	42,120,211
受取利息	17,355
支払利息	△ 3,953
(B) 有価証券売買損益	428,098,704
売買益	480,168,603
売買損	△ 52,069,899
(C) 保管費用等	△ 6,310,059
(D) 当期損益金(A+B+C)	463,922,258
(E) 前期繰越損益金	3,074,805
(F) 追加信託差損益金	53,350,486
(G) 解約差損益金	△ 4,007,831
(H) 計(D+E+F+G)	516,339,718
次期繰越損益金(H)	516,339,718

(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。

## 《約款変更のお知らせ》

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)」に変更する約款変更を行いました。

〈変更適用日：2017年4月17日〉