

## 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21期(決算日 2018年4月18日)

第22期(決算日 2018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22期の決算を行いました。ここに第21期・第22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)	税	達	み	期					中	期	中
	円	分	配	金	騰	率						
					落				百万円			
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
21期(2018年4月18日)	9,292			0		△8.3	10,624	△8.5	94.1	－	4.9	2,217
22期(2018年7月18日)	8,632			0		△7.1	9,820	△7.6	93.2	－	6.2	2,076

(注) 基準価額および分配金は1万円当たりの値です。

(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21期	(期 首) 2018年1月18日	円 10,137	% —		% —	% 97.5	% —	% 2.0
	1 月 末	9,932	△ 2.0	11,405	△ 1.8	97.7	—	2.0
	2 月 末	9,724	△ 4.1	11,168	△ 3.8	97.9	—	1.1
	3 月 末	9,167	△ 9.6	10,464	△ 9.9	94.2	—	4.9
	(期 末) 2018年4月18日	9,292	△ 8.3	10,624	△ 8.5	94.1	—	4.9
第22期	(期 首) 2018年4月18日	9,292	—	10,624	—	94.1	—	4.9
	4 月 末	9,156	△ 1.5	10,449	△ 1.6	94.0	—	4.9
	5 月 末	8,853	△ 4.7	10,044	△ 5.5	93.6	—	4.9
	6 月 末	8,161	△12.2	9,278	△12.7	94.0	—	5.6
	(期 末) 2018年7月18日	8,632	△ 7.1	9,820	△ 7.6	93.2	—	6.2

(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。

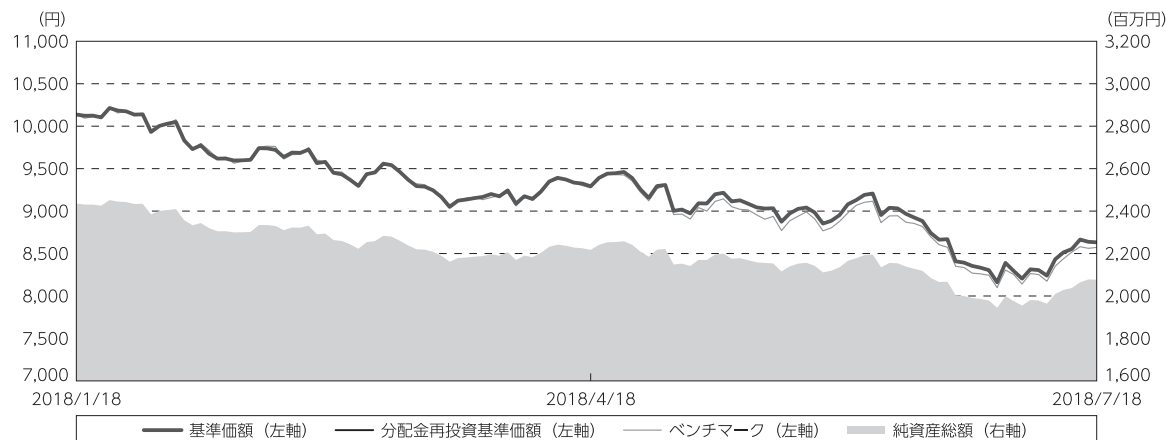
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は実質比率で記載しています。

(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(2018年1月19日～2018年7月18日)

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第21期首：10,137円

第22期末：8,632円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△14.8% (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、米国株式や原油価格の上昇、米中貿易摩擦への懸念後退や一時的な材料出尽くし感、朝鮮半島情勢の緊張緩和、イタリアやスペインの政局不安後退、米国株式の反発等が挙げられます。

主な下落要因として、米国の長期金利上昇とそれに伴う米国株式の急落、米国を中心とした貿易摩擦懸念の高まり、イタリアやスペインの政局不安、インドネシアに対する対外収支赤字への懸念、フィリピンに対するインフレ率上昇による追加利上げとそれによる景気減速懸念等が挙げられます。

## ○投資環境

当作成期の東南アジア株式市場は、米国株式や原油価格の上昇、中国の良好な経済指標などに支えられて上昇して始まりましたが、2018年2月に入ると米国の長期金利上昇とそれに伴う米国株式の急落を受けて下落しました。その後、一時値を戻す場面があったものの、トランプ政権が鉄鋼・アルミ製品への追加関税や中国に対する新たな制裁関税策を発表したことで貿易摩擦への懸念が拡大して4月初旬まで軟調な展開が続きましたが、習近平主席が中国の自動車・金融市場を開放する方針を示したことで米中の貿易摩擦懸念が一旦後退したことや朝鮮半島情勢の緊張緩和から4月中旬にかけて反発しました。しかしその後は、米国の長期金利が再び上昇したことで新興国などからの資金流出懸念が高まったこと、トランプ政権が自動車の輸入関税引き上げを検討すると発表して貿易摩擦への懸念が再燃したこと、イタリアやスペインの政局不安が高まったことなどから5月末まで下落基調が続きました。6月に入るとイタリアやスペインの政局不安後退から一旦反発したものの、米国の長期金利が再度上昇して新興国の資金流出懸念が再燃したことやトランプ政権が中国製品340億ドル相当への関税措置を決定し米中貿易摩擦への懸念が再燃したことで大幅に下落する展開となりましたが、7月は6日に同関税措置が発動すると米中貿易摩擦に対する一時的な材料出尽くし感が強まったこと、企業の好調な2018年4-6月期決算から米国株式が反発したことなどを背景にやや値を戻す展開となり、当作成期末を迎えました。各国の株式市場の動向としては全市場が下落し、特に新興国からの資金流出懸念が燻る中で、対外収支の赤字が意識されたインドネシア市場や、インフレ率上昇による追加利上げとそれによる景気減速が懸念されたフィリピン市場の下落が目立ちました。為替市場も対円で全通貨が下落し、株式市場と同様にインドネシアルピアや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。

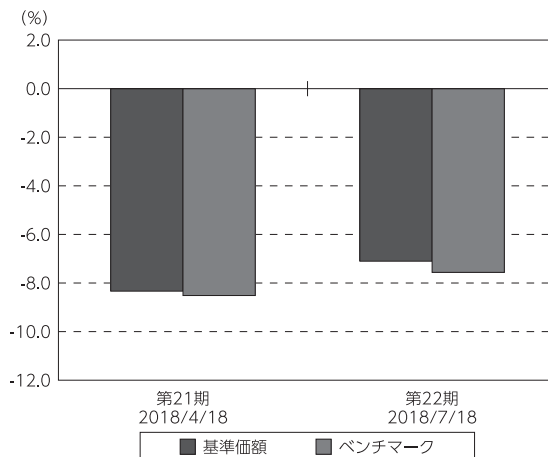
## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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15.4%下落したのに対し、基準価額は14.8%の下落となり、ベンチマークを0.6%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21期、第22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21期	第22期
	2018年1月19日～ 2018年4月18日	2018年4月19日～ 2018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	574	631

(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

(2018年 1月19日～2018年 7月18日)

項 目	第21期～第22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 )	66 (28) (34) ( 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 ( 3 ) ( 1 )	0. 035 (0. 029) (0. 006)	(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. 014 (0. 014) (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 )	17 (17) ( 0 ) ( 0 )	0. 188 (0. 182) (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	87	0. 960	
作成期間の平均基準価額は、9,165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

(2018年1月19日～2018年7月18日)

### 投資信託証券

銘柄		第21期～第22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	2,150	209	550	52
	ISHARES MSCI INDONESIA ETF	19,500	528	4,400	118
	ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	4,690	162	1,140	38
	ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	5,650	148	1,350	34
	ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	4,235	145	1,020	34
小計		36,225	1,193	8,460	279

(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21期～第22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
		—	—	94,926	114,000

## ○株式売買比率

(2018年1月19日～2018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21期～第22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	394,724千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	2,088,514千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.18	

(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

(2018年1月19日～2018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

(2018年7月18日現在)

### 外国投資信託証券

銘柄	第20期末		第22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	800	2,400	200	22,687	1.1
ISHARES MSCI INDONESIA ETF	5,700	20,800	484	54,745	2.6
ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	1,350	4,900	152	17,204	0.8
ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	1,900	6,200	146	16,556	0.8
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	1,385	4,600	147	16,629	0.8
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	11,135 5	38,900 5	1,131 —	127,825 <6.2%>

(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20期末		第22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
	1,871,481	1,776,555	1,776,555	1,944,262

(注) 親投資信託の当作成期末の受益権総口数は、1,776,555千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2018年7月18日現在)

項目	第22期末	
	評価額	比率
投資信託証券	千円	%
	127,825	6.1
アセアン株式マザーファンド	1,944,262	92.9
コール・ローン等、その他	21,413	1.0
投資信託財産総額	2,093,500	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(1,940,919千円)の投資信託財産総額(1,944,271千円)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(121,035千円)の投資信託財産総額(2,093,500千円)に対する比率は5.8%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=113.01円、1シンガポールドル=82.80円、1マレーシアリンギット=27.86円、1タイバーツ=3.39円、1フィリピンペソ=2.12円、100インドネシアルピア=0.79円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第21期末	第22期末
	2018年4月18日現在	2018年7月18日現在
	円	円
(A) 資産	2,226,534,776	2,102,070,677
コール・ローン等	13,457,246	21,411,503
投資信託証券(評価額)	105,325,608	127,825,045
アセアン株式マザーファンド(評価額)	2,107,751,922	1,944,262,057
未収入金	—	8,572,072
(B) 負債	9,168,160	25,496,912
未払金	—	17,143,204
未払解約金	870,236	521,188
未払信託報酬	8,236,540	7,714,378
未払利息	39	53
その他未払費用	61,345	118,089
(C) 純資産総額(A-B)	2,217,366,616	2,076,573,765
元本	2,386,341,806	2,405,560,698
次期繰越損益金	△ 168,975,190	△ 328,986,933
(D) 受益権総口数	2,386,341,806口	2,405,560,698口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,292円	8,632円

(注) 第21期首元本額は2,402,515,170円、第21～22期中追加設定元本額は32,187,278円、第21～22期中一部解約元本額は29,141,750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)328,986,933円

## ○損益の状況

項 目	第21期	第22期
	2018年1月19日～ 2018年4月18日	2018年4月19日～ 2018年7月18日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 2,060	1,778,612
受取配当金	—	1,779,615
受取利息	152	332
支払利息	△ 2,212	△ 1,335
(B) 有価証券売買損益	△193,004,824	△150,878,367
売買益	1,691,954	6,542,613
売買損	△194,696,778	△157,420,980
(C) 信託報酬等	△ 8,445,685	△ 7,913,613
(D) 当期損益金(A+B+C)	△201,452,569	△157,013,368
(E) 前期繰越損益金	110,916,795	△ 90,179,078
(F) 追加信託差損益金	△ 78,439,416	△ 81,794,487
(配当等相当額)	( 18,854,421)	( 20,402,134)
(売買損益相当額)	(△ 97,293,837)	(△102,196,621)
(G) 計(D+E+F)	△168,975,190	△328,986,933
(H) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△168,975,190	△328,986,933
追加信託差損益金	△ 78,439,416	△ 81,794,487
(配当等相当額)	( 18,861,729)	( 20,427,901)
(売買損益相当額)	(△ 97,301,145)	(△102,222,388)
分配準備積立金	118,177,829	131,467,122
繰越損益金	△208,713,603	△378,659,568

(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21期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,261,034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(18,861,729円)および分配準備積立金(110,916,795円)より分配可能額は137,039,558円(10,000口当たり574円)ですが、当期は分配を行いませんでした。

第22期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,703,433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(20,427,901円)および分配準備積立金(117,763,689円)より分配可能額は151,895,023円(10,000口当たり631円)ですが、当期は分配を行いませんでした。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2018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(1,776,555千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	株数	第22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	229	205	69	5,754	資本財		
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	1,033	838	23	1,942	食品・飲料・タバコ		
DBS GRP HLDGS	271	236	613	50,825	銀行		
CITY DEVELOPMENTS	79	63	60	5,028	不動産		
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	14	13	41	3,461	小売		
SATS LTD	99	89	45	3,743	運輸		
SINGAPORE EXCHANGE LTD	118	106	78	6,538	各種金融		
CAPITALAND LTD	481	393	120	9,989	不動産		
GENTING SINGAPORE LTD	885	—	—	—	消費者サービス		
COMFORTDELGRO CORP LTD	316	284	66	5,502	運輸		
SINGAPORE AIRLINES LTD	79	71	76	6,319	運輸		
UNITED OVERSEAS BANK LTD	201	176	456	37,772	銀行		
UOL GROUP LTD	95	77	52	4,367	不動産		
VENTURE CORP LTD	—	36	61	5,076	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	234	210	59	4,920	メディア		
SINGAPORE TELECOM LTD	1,238	1,071	350	28,997	電気通信サービス		
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	144	129	33	2,787	資本財		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	476	414	460	38,118	銀行		
WILMAR INTERNATIONAL LTD	234	252	75	6,259	食品・飲料・タバコ		
STARHUB LTD	89	—	—	—	電気通信サービス		
KEPPEL CORP LTD	227	191	127	10,564	資本財		
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	337	311	26	2,188	資本財		
GENTING SINGAPORE LTD	—	793	99	8,207	消費者サービス		
小計	株数 銘柄数	金額 <比率>	6,879	5,958	2,999	248,369	<12.8%>
(マレーシア)			千マレーシアリンギット				
AMMB HOLDINGS BHD	337	297	117	3,260	銀行		
GENTING PLANTATIONS BHD	52	43	39	1,114	食品・飲料・タバコ		
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	921	822	466	12,984	銀行		
DIGI.COM BHD	633	554	254	7,084	電気通信サービス		
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	169	169	149	4,162	運輸		
RHB BANK	173	178	94	2,641	銀行		
HAP SENG CONSOLIDATED	122	110	107	3,003	資本財		
GAMUDA BHD	350	349	123	3,432	資本財		
YTL CORPORATION BERHAD	888	583	77	2,147	公益事業		
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	50	44	80	2,255	銀行		
HONG LEONG BANK BERHAD	130	116	219	6,108	銀行		
IJM CORP BHD	591	501	89	2,484	資本財		
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	96	76	184	5,140	食品・飲料・タバコ		
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	—	22	83	2,322	食品・飲料・タバコ		
MALAYAN BANKING BHD	861	677	648	18,069	銀行		
ALLIANCE BANK MALAYSIA BERHAD	218	191	76	2,139	銀行		
MISC BHD	273	199	123	3,448	運輸		
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	12	10	148	4,126	食品・飲料・タバコ		
PPB GROUP BERHAD	97	85	168	4,693	食品・飲料・タバコ		

銘柄	第20期末		第22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 DAGANGAN BHD	49	35	90	2,515	エネルギー
PETRONAS GAS BHD	138	123	226	6,312	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	29	25	83	2,312	食品・飲料・タバコ
TELEKOM MALAYSIA BHD	230	200	74	2,067	電気通信サービス
SP SETIA BHD	280	310	93	2,590	不動産
TENAGA NASIONAL BHD	691	556	821	22,894	公益事業
UMW HOLDINGS BHD	101	73	44	1,240	自動車・自動車部品
DIALOG GROUP BHD	647	652	212	5,906	エネルギー
PUBLIC BANK BERHAD	593	519	1,224	34,124	銀行
YTL POWER INTERNATIONAL BHD	379	—	—	—	公益事業
AIRASIA GROUP BHD	—	267	83	2,320	運輸
TOP GLOVE CORP BHD	—	125	130	3,621	ヘルスケア機器・サービス
MY EG SERVICES BHD	—	390	39	1,097	ソフトウェア・サービス
GENTING BHD	467	379	328	9,165	消費者サービス
GENTING MALAYSIA BHD	604	529	267	7,457	消費者サービス
IOI CORPORATION BHD	448	336	147	4,118	食品・飲料・タバコ
SIME DARBY BERHAD	503	413	98	2,738	資本財
HARTALEGA HOLDINGS BHD	134	236	145	4,043	ヘルスケア機器・サービス
AXIATA GROUP BERHAD	550	484	204	5,703	電気通信サービス
MAXIS BHD	406	418	229	6,405	電気通信サービス
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	489	428	376	10,493	素材
SAPURA ENERGY BERHAD	763	—	—	—	エネルギー
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD	338	232	41	1,169	メディア
IHH HEALTHCARE BHD	411	441	264	7,371	ヘルスケア機器・サービス
FGV HOLDINGS BHD	271	271	42	1,177	食品・飲料・タバコ
WESTPORTS HOLDINGS BHD	196	196	67	1,878	運輸
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	267	241	99	2,772	素材
SIME DARBY PROPERTY BHD	503	633	77	2,151	不動産
SIME DARBY PLANTATION BHD	503	424	221	6,178	食品・飲料・タバコ
IOI PROPERTIES GROUP SDN BHD	416	342	58	1,619	不動産
小 計	株 数	金 額	株 数	金 額	
	銘 柄 数 < 比 率 >	46	47	< 13.0% >	
(タイ)			千タイバツ		
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	82	64	1,257	4,263	銀行
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	386	310	1,658	5,622	食品・生活必需品小売り
KRUNG THAI BANK-NVDR	1,158	906	1,630	5,528	銀行
ROBINSON PCL-NVDR	166	130	760	2,578	小売
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	596	476	5,854	19,847	銀行
TRUE CORP PCL-NVDR	3,317	2,596	1,532	5,193	電気通信サービス
KASIKORN BANK PCL-NVDR	216	174	3,436	11,649	銀行
TMB BANK PUBLIC CORP-NVDR	4,356	2,844	676	2,294	銀行
IRPC PCL-NVDR	3,319	2,598	1,558	5,284	エネルギー
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	655	535	1,070	3,627	エネルギー
ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	44	34	778	2,639	公益事業
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	968	894	2,324	7,879	食品・飲料・タバコ
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	338	270	5,305	17,985	電気通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	1,247	1,027	1,459	4,946	小売
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	165	129	825	2,798	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PTT PCL-NVDR	344	2,740	13,083	44,353	エネルギー
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	633	495	762	2,584	食品・飲料・タバコ
LAND & HOUSES PUB - NVDR	—	900	1,035	3,508	不動産
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	97	—	—	—	素材
SIAM CEMENT PCL-NVDR	34	100	4,220	14,305	素材
KCE ELECTRONICS - NVDR	87	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	第20期末		第22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		
AIRPORTS OF THAILAND PCL-NVDR	1,394	1,109	6,820	23,120	運輸	
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	381	304	6,140	20,817	銀行	
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	517	406	3,014	10,219	不動産	
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	1,244	1,006	2,640	8,952	ヘルスケア機器・サービス	
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	118	93	1,604	5,438	ヘルスケア機器・サービス	
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	696	587	1,982	6,720	消費者サービス	
THAI OIL PCL-NVDR	365	290	2,262	7,668	エネルギー	
GLOW ENERGY PCL-NVDR	170	133	1,243	4,215	公益事業	
CP ALL PCL-NVDR	1,607	1,305	9,852	33,400	食品・生活必需品小売り	
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	1,938	1,518	1,381	4,682	運輸	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	452	360	4,680	15,865	エネルギー	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	502	422	2,352	7,975	素材	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	733	584	4,365	14,798	素材	
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	356	339	1,118	3,792	エネルギー	
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	2,402	1,942	1,524	5,168	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	31,084	27,621	100,214	339,727	
	銘柄 数 < 比 率 >	35	34	—	< 17.5% >	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
AYALA LAND INC	3,666	3,683	13,774	29,201	不動産	
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	832	847	4,506	9,552	資本財	
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	337	387	3,696	7,837	銀行	
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	1,766	1,753	2,036	4,318	資本財	
DMCI HOLDINGS INC	1,712	1,713	1,881	3,988	資本財	
GLOBE TELECOM INC	14	14	2,435	5,162	電気通信サービス	
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	218	201	1,628	3,451	運輸	
JG SUMMIT HOLDINGS INC	1,201	1,232	6,518	13,819	資本財	
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	182	187	4,726	10,019	消費者サービス	
METROPOLITAN BANK & TRUST	273	342	2,394	5,075	銀行	
MEGAWORLD CORP	5,615	5,615	2,521	5,344	不動産	
ROBINSONS LAND CO	815	1,053	2,055	4,357	不動産	
SECURITY BANK CORP	93	93	1,980	4,198	銀行	
SM PRIME HOLDINGS INC	4,314	5,055	18,703	39,651	不動産	
UNIVERSAL ROBINA CORP	372	378	4,954	10,503	食品・飲料・タバコ	
SM INVESTMENTS CORP	100	103	9,323	19,764	資本財	
AYALA CORPORATION	104	106	10,187	21,597	各種金融	
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	5,987	6,103	2,758	5,848	各種金融	
ABOITIZ POWER CORP	608	634	2,342	4,966	公益事業	
MANILA ELECTRIC COMPANY	95	97	3,462	7,341	公益事業	
BDO UNIBANK INC	829	845	10,905	23,119	銀行	
GT CAPITAL HOLDINGS INC	36	38	3,700	7,845	各種金融	
PLDT INC	36	37	5,033	10,671	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	29,212	30,522	121,528	257,640	
	銘柄 数 < 比 率 >	23	23	—	< 13.3% >	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
AKR CORPORINDO TBK PT	1,228	1,314	617,580	4,878	資本財	
UNITED TRACTORS TBK PT	1,159	1,223	4,011,440	31,690	エネルギー	
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	3,036	3,201	2,056,642	16,247	食品・飲料・タバコ	
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	5,135	5,380	2,049,780	16,193	食品・飲料・タバコ	
GUDANG GARAM TBK PT	333	351	2,421,900	19,133	食品・飲料・タバコ	
HM SAMPOERNA TBK PT	6,427	6,780	2,515,380	19,871	食品・飲料・タバコ	
INDOCEMENT TUNGAL PRAKARSA	1,271	1,342	1,788,215	14,126	素材	
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	—	2,000	3,955,000	31,244	素材	
BANK DANAMON INDONESIA TBK PT	2,293	2,096	1,362,400	10,762	銀行	
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	12,882	13,607	8,606,427	67,990	銀行	

銘柄	第20期末		第22期末		業種等	
	株数	株数	評価額	評価額		
(インドネシア)	百株	百株	千円	千円		
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	1,726	1,808	1,450,920	11,462	小売	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	1,054	1,112	5,048,480	39,882	家庭用品・パーソナル用品	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	38,305	40,462	11,612,594	91,739	銀行	
PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER	7,458	7,953	1,371,892	10,837	公益事業	
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	5,150	5,436	4,036,230	31,886	銀行	
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	2,063	2,163	1,535,730	12,132	素材	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	6,811	7,190	16,339,275	129,080	銀行	
XL AXIATA TBK PT	2,192	—	—	—	電気通信サービス	
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	1,489	1,589	761,131	6,012	運輸	
BUMI SERPONG DAMAI PT	6,267	6,527	920,307	7,270	不動産	
ADARO ENERGY TBK PT	10,040	10,494	1,846,944	14,590	エネルギー	
PAKUWON JATI TBK PT	17,653	14,303	829,574	6,553	不動産	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	1,630	1,700	1,474,750	11,650	食品・飲料・タバコ	
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	1,394	1,487	721,195	5,697	電気通信サービス	
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	2,900	3,090	753,960	5,956	銀行	
KALBE FARMA TBK PT	14,571	15,386	1,961,715	15,497	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	3,248	3,466	703,598	5,558	資本財	
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	13,979	14,751	9,772,537	77,203	自動車・自動車部品	
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	3,999	4,264	933,816	7,377	メディア	
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	34,807	36,737	14,474,378	114,347	電気通信サービス	
小計	株数・金額	210,500	217,212	105,933,792	836,876	
	銘柄数<比率>	29	29	—	<43.0%>	
合計	株数・金額	294,348	295,619	—	1,934,682	
	銘柄数<比率>	154	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

2018年7月18日現在の組入れはございません。

銘柄	柄	第20期末	
		口数	口数
(アメリカ)			口
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-UNIT			76,500
合計		口数	76,500
	銘柄	柄	数
			1



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	期中率	期騰落	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。

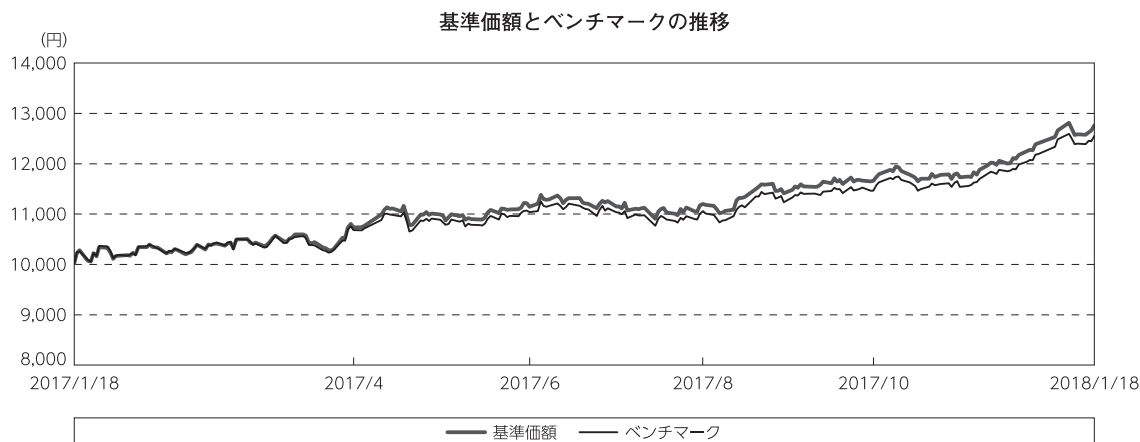
(注) 騰落率は期首比で計算しています。

(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グ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。

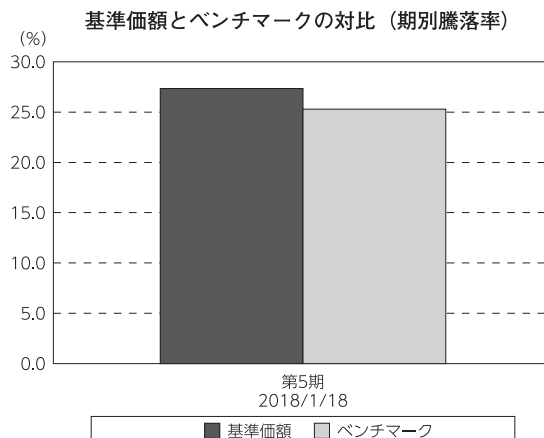
当期は、ベンチマークに採用されている銘柄でポートフォリオを構築し、株式の組入比率は、ほぼフルインベストメントに近い水準を保ちました。

### ○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	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	480,317
	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	当 期 末		業 種 等	
			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 銘柄数<比率>	157,233 31	210,500 29	115,739,765 —	972,214 <40.7%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	222,001 155	294,348 154	—	2,375,276 <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	株数	株数	当 期 末		比 率
			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 銘柄数<比率>	64,300 1	76,500 1	31 —	3,534 <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・グローイング・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〉