

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25期(決算日 2019年4月18日)

第26期(決算日 2019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26期の決算を行いました。ここに第25期・第26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)	税込み	み金	期騰落	中率					期騰落
	円	円			%	%	%	%	百万円	
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
23期(2018年10月18日)	8,471	0		△1.9	9,624	△2.0	94.9	－	4.4	2,001
24期(2019年1月18日)	9,072	0		7.1	10,355	7.6	96.4	－	2.8	2,114
25期(2019年4月18日)	9,372	0		3.3	10,678	3.1	97.5	－	1.6	2,161
26期(2019年7月18日)	9,280	0		△1.0	10,530	△1.4	88.2	－	10.3	2,362

(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25期	(期 首) 2019年1月18日	円 9,072	% —		% —	% 96.4	% —	% 2.8
	1 月 末	9,076	0.0	10,357	0.0	96.4	—	2.8
	2 月 末	9,273	2.2	10,614	2.5	96.6	—	2.8
	3 月 末	9,084	0.1	10,386	0.3	96.9	—	2.0
	(期 末) 2019年4月18日	9,372	3.3	10,678	3.1	97.5	—	1.6
第26期	(期 首) 2019年4月18日	9,372	—	10,678	—	97.5	—	1.6
	4 月 末	9,243	△1.4	10,539	△1.3	97.5	—	1.6
	5 月 末	8,671	△7.5	9,827	△8.0	88.2	—	10.6
	6 月 末	9,228	△1.5	10,414	△2.5	88.3	—	10.4
	(期 末) 2019年7月18日	9,280	△1.0	10,530	△1.4	88.2	—	10.3

(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。

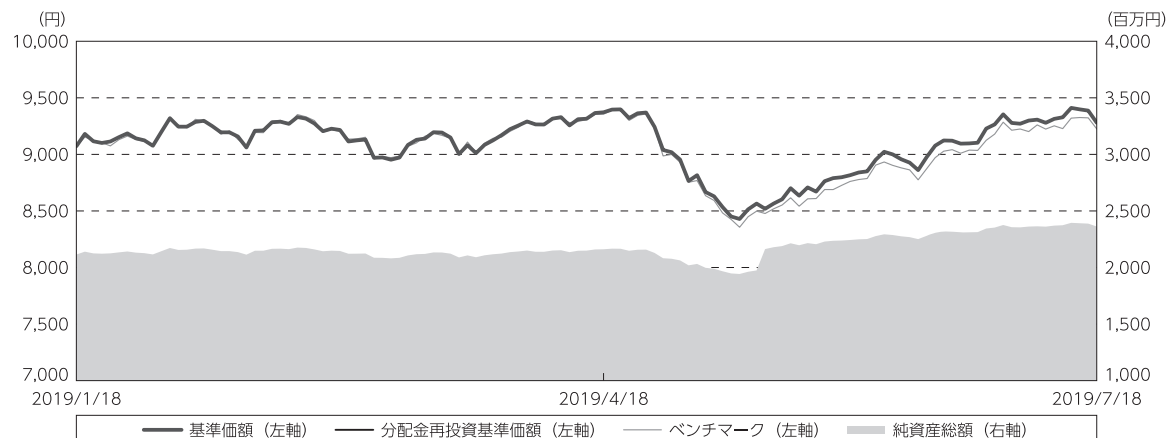
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は実質比率で記載しています。

(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(2019年1月19日～2019年7月18日)

○作成期間中の基準価額等の推移



第25期首：9,072円

第26期末：9,280円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：2.3% (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、中国の景気対策、米中貿易協議の進展期待、FRB(米連邦準備理事会)の利上げ休止やバランスシート縮小の2019年9月停止、米中の市場予想を上回る経済指標、インドネシア大統領選挙で現職のジョコ・ウィドド大統領の再選、ECB(欧州中央銀行)ドラギ総裁の追加金融緩和可能性の示唆、FOMC(米連邦公開市場委員会)でFRBの金融緩和姿勢が強くなされたこと、タイの政治不安の後退等が挙げられます。

主な下落要因として、OECD(経済協力開発機構)の世界経済見通しの引き下げ、欧米や中国の低調な経済指標、米中貿易摩擦の深刻化等が挙げられます。

○投資環境

当作成期の東南アジア株式市場は、中国の景気対策に対する期待や、中国への追加関税撤廃の可能性が報じられたことで上昇して始まり、米中閣僚級会談の継続的な実施やトランプ大統領の追加関税引き上げ延期の表明等を背景に米中貿易協議の進展期待が高まったことから2019年2月下旬まで堅調に推移しました。しかし、3月上旬は、OECDの世界経済見通しの引き下げや、低調な中国貿易統計等を受けて下落しました。中旬以降は、米中貿易協議の進展期待の高まり、FOMCで年内の利上げの見送りやバランスシートの縮小の9月停止が示され反発し、その後、欧米のPMI(購買担当者景気指数)が市場予想を下回ったことで景気減速懸念が高まり、再び下落する場面も見られたものの、米国や中国の経済指標が市場予想を上回ったことや、インドネシアの大統領選挙で現職のジョコ・ウィドド大統領が再選を確実にしたことなどを受けて4月下旬まで上昇しました。5月に入ると、トランプ大統領が2,000億ドル相当の中国製品の関税を10%から25%に引き上げると表明したことや、華為技術(ファーウェイ)への米国製品の販売禁止措置を発表するなど、米中貿易摩擦の深刻化を背景に中旬まで下落しました。5月下旬以降は、G20(20カ国・地域)首脳会談に合わせて米中首脳会談が行われると報じられたことや、ECBのドラギ総裁が追加金融緩和の可能性を示唆したこと、6月のFOMCでFRBの金融緩和姿勢が強く示されたことなどから反転上昇し、当作成期末まで上昇基調が継続しました。各国市場の動向としては、東南アジアの全市場が上昇しました。特に、米中貿易摩擦の懸念後退によって外需依存度の高いシンガポールの上昇が目立ったとともに、プラユット氏が首相に指名される見通しとなり政治不安の後退したことが好感されたタイの上昇が目立ちました。為替市場は米中貿易協議の動向などに左右されながら一進一退の推移となりましたが、政治不安の後退を背景にタイバツの上昇が目立ちました。

○当ファンドのポートフォリオ

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

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

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

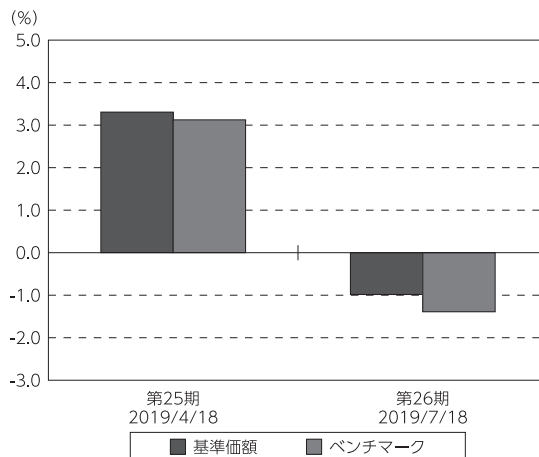
○当ファンドのベンチマークとの差異

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

コメント・グラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークが期首比1.7%上昇したのに対し、基準価額は2.3%の上昇となり、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25期、第26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25期	第26期
	2019年1月19日～ 2019年4月18日	2019年4月19日～ 2019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	698	792

(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

(2019年 1月19日～2019年 7月18日)

項 目	第25期～第26期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	66	0.723	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(28)	(0.305)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(34)	(0.375)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.043)	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	2	0.027	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際に支払う手数料です。
(株 式)	(2)	(0.023)	
(新 株 予 約 権 証 券)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.016	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金です。
(株 式)	(1)	(0.016)	
(新 株 予 約 権 証 券)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	10	0.114	(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)	(10)	(0.108)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および 資金の送金・資産の移転等に要する費用です。
(監 査 費 用)	(0)	(0.005)	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。
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	79	0.880	
作成期間の平均基準価額は、9,095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

(2019年1月19日～2019年7月18日)

投資信託証券

銘柄		第25期～第26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	3,900	339	450	39
	ISHARES MSCI INDONESIA ETF	34,200	790	6,830	171
	ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	7,700	259	1,630	55
	ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	10,500	246	1,180	28
	ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	8,800	252	880	26
小計		65,100	1,889	10,970	321

(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25期～第26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
		—	—	15,131	18,000

○株式売買比率

(2019年1月19日～2019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25期～第26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	297,421千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	2,043,418千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.14	

(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

(2019年1月19日～2019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

(2019年7月18日現在)

外国投資信託証券

銘柄	第24期末		第26期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ISHARES MSCI THAILAND ETF	1,020	4,470	417	45,037	1.9
ISHARES MSCI INDONESIA ETF	9,280	36,650	963	103,946	4.4
ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	2,100	8,170	297	32,052	1.4
ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	2,680	12,000	295	31,847	1.3
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	2,000	9,920	292	31,579	1.3
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	17,080 5	71,210 5	2,266 —	244,463 <10.3%>

(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、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24期末		第26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 1,766,999	千口 1,751,867	千円 2,095,759	

(注) 親投資信託の当作成期末の受益権総口数は、1,751,867千口です。

○投資信託財産の構成

(2019年7月18日現在)

項目	第26期末	
	評価額	比率
投資信託証券	千円 244,463	% 10.3
アセアン株式マザーファンド	2,095,759	88.4
コール・ローン等、その他	31,658	1.3
投資信託財産総額	2,371,880	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(2,091,944千円)の投資信託財産総額(2,095,727千円)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(247,765千円)の投資信託財産総額(2,371,880千円)に対する比率は10.4%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=107.84円、1シンガポールドル=79.28円、1マレーシアリンギット=26.22円、1タイバーツ=3.49円、1フィリピンペソ=2.11円、100インドネシアルピア=0.77円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第25期末	第26期末
	2019年4月18日現在	2019年7月18日現在
	円	円
(A) 資産	2,170,286,185	2,371,880,941
コール・ローン等	19,349,395	31,658,027
投資信託証券(評価額)	34,016,946	244,463,585
アセアン株式マザーファンド(評価額)	2,116,919,844	2,095,759,329
(B) 負債	9,129,187	9,640,899
未払解約金	1,395,680	1,511,375
未払信託報酬	7,676,564	8,013,212
未払利息	55	77
その他未払費用	56,888	116,235
(C) 純資産総額(A-B)	2,161,156,998	2,362,240,042
元本	2,305,933,448	2,545,396,797
次期繰越損益金	△ 144,776,450	△ 183,156,755
(D) 受益権総口数	2,305,933,448口	2,545,396,797口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,372円	9,280円

(注) 第25期首元本額は2,330,881,444円、第25～26期中追加設定元本額は261,611,019円、第25～26期中一部解約元本額は47,095,666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)183,156,755円

○損益の状況

項 目	第25期	第26期
	2019年1月19日～ 2019年4月18日	2019年4月19日～ 2019年7月18日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 806	3,297,748
受取配当金	—	3,299,793
受取利息	1,338	1,473
支払利息	△ 2,144	△ 3,518
(B) 有価証券売買損益	76,794,612	1,073,722
売買益	78,294,371	18,322,959
売買損	△ 1,499,759	△ 17,249,237
(C) 信託報酬等	△ 7,877,560	△ 8,216,018
(D) 当期損益金(A+B+C)	68,916,246	△ 3,844,548
(E) 前期繰越損益金	△132,093,790	△ 62,835,170
(F) 追加信託差損益金	△ 81,598,906	△116,477,037
(配当等相当額)	(21,734,992)	(39,161,303)
(売買損益相当額)	(△103,333,898)	(△155,638,340)
(G) 計(D+E+F)	△144,776,450	△183,156,755
(H) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△144,776,450	△183,156,755
追加信託差損益金	△ 81,598,906	△116,477,037
(配当等相当額)	(21,744,238)	(40,780,849)
(売買損益相当額)	(△103,343,144)	(△157,257,886)
分配準備積立金	139,369,178	160,957,104
繰越損益金	△202,546,722	△227,636,822

(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25期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,162,286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(21,744,238円)および分配準備積立金(132,206,892円)より分配可能額は161,113,416円(10,000口当たり698円)ですが、当期は分配を行いませんでした。

第26期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,242,393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(40,780,849円)および分配準備積立金(138,714,711円)より分配可能額は201,737,953円(10,000口当たり792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

（2019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(1,751,867千口)の内容です。

外国株式

銘柄	第24期末		第26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	205	229	98	7,806	資本財		
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	838	941	27	2,200	食品・飲料・タバコ		
DBS GRP HLDGS	238	263	690	54,753	銀行		
CITY DEVELOPMENTS	63	80	75	6,018	不動産		
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	13	14	50	3,971	小売		
SATS LTD	89	99	53	4,238	運輸		
SINGAPORE EXCHANGE LTD	106	118	94	7,502	各種金融		
CAPITALAND LTD	404	450	165	13,093	不動産		
COMFORTDELGRO CORP LTD	284	318	89	7,109	運輸		
SINGAPORE AIRLINES LTD	71	79	75	5,962	運輸		
UNITED OVERSEAS BANK LTD	178	185	492	39,013	銀行		
UOL GROUP LTD	81	81	61	4,861	不動産		
VENTURE CORP LTD	36	40	60	4,785	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	210	235	53	4,266	メディア・娯楽		
SINGAPORE TELECOM LTD	1,089	1,198	424	33,622	電気通信サービス		
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	129	144	34	2,762	資本財		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	417	468	541	42,965	銀行		
WILMAR INTERNATIONAL LTD	260	282	109	8,652	食品・飲料・タバコ		
KEPPEL CORP LTD	195	213	142	11,314	資本財		
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	311	350	52	4,162	資本財		
GENTING SINGAPORE LTD	823	887	82	6,504	消費者サービス		
小 計	株 数	金 額	6,040	6,674	3,475	275,567	
	銘柄	数 < 比 率 >	21	21	—	< 13.1% >	
(マレーシア)					千マレーシアリンギット		
AMMB HOLDINGS BHD	297	354	152	4,000	銀行		
GENTING PLANTATIONS BHD	43	52	52	1,363	食品・飲料・タバコ		
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	840	1,001	515	13,516	銀行		
DIGI.COM BHD	554	664	327	8,583	電気通信サービス		
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	169	213	182	4,780	運輸		
RHB BANK	178	340	194	5,107	銀行		
HAP SENG CONSOLIDATED	110	133	131	3,452	資本財		
GAMUDA BHD	349	349	137	3,596	資本財		
YTL CORPORATION BERHAD	583	583	62	1,638	公益事業		
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	44	49	91	2,387	銀行		
HONG LEONG BANK BERHAD	116	139	257	6,764	銀行		
IJM CORP BHD	501	582	138	3,631	資本財		
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	76	91	218	5,726	食品・飲料・タバコ		
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	22	31	106	2,804	食品・飲料・タバコ		
MALAYAN BANKING BHD	689	812	721	18,906	銀行		
ALLIANCE BANK MALAYSIA BERHAD	191	191	71	1,867	銀行		
MISC BHD	199	238	174	4,567	運輸		
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	10	15	222	5,820	食品・飲料・タバコ		
PPB GROUP BERHAD	102	122	227	5,956	食品・飲料・タバコ		
PETRONAS DAGANGAN BHD	35	53	129	3,404	エネルギー		
PETRONAS GAS BHD	123	122	207	5,431	公益事業		

銘柄	第24期末		第26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		
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	25	30	90	2,359	食品・飲料・タバコ	
TELEKOM MALAYSIA BHD	200	241	103	2,723	電気通信サービス	
SP SETIA BHD	350	405	83	2,187	不動産	
TENAGA NASIONAL BHD	562	658	892	23,394	公益事業	
QL RESOURCES BHD	120	139	93	2,463	食品・飲料・タバコ	
DIALOG GROUP BHD	652	783	274	7,188	エネルギー	
PUBLIC BANK BERHAD	522	656	1,506	39,491	銀行	
ATRASIA GROUP BHD	267	321	93	2,440	運輸	
TOP GLOVE CORP BHD	250	328	150	3,956	ヘルスケア機器・サービス	
GENTING BHD	379	455	300	7,873	消費者サービス	
GENTING MALAYSIA BHD	529	634	214	5,618	消費者サービス	
IOI CORPORATION BHD	336	403	170	4,480	食品・飲料・タバコ	
SIME DARBY BERHAD	413	581	127	3,351	資本財	
HARTALEGA HOLDINGS BHD	236	320	165	4,329	ヘルスケア機器・サービス	
AXIATA GROUP BERHAD	484	581	298	7,830	電気通信サービス	
MAXIS BHD	418	501	282	7,408	電気通信サービス	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	428	512	405	10,632	素材	
IHH HEALTHCARE BHD	441	468	270	7,080	ヘルスケア機器・サービス	
WESTPORTS HOLDINGS BHD	196	172	67	1,772	運輸	
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	241	296	129	3,399	素材	
SIME DARBY PROPERTY BHD	633	633	62	1,651	不動産	
SIME DARBY PLANTATION BHD	424	441	212	5,561	食品・飲料・タバコ	
IOI PROPERTIES GROUP SDN BHD	342	—	—	—	不動産	
小計	株数・金額	13,680	15,693	10,316	270,505	
	銘柄数<比率>	44	43	—	<12.9%>	
(タイ)				千タイバーツ		
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	64	105	2,031	7,090	銀行	
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	310	264	1,320	4,606	食品・生活必需品小売り	
KRUNG THAI BANK-NVDR	906	768	1,505	5,253	銀行	
RATCH GROUP PCL-NVDR	—	159	1,037	3,620	公益事業	
ROBINSON PCL-NVDR	130	110	624	2,178	小売	
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	468	187	2,589	9,038	銀行	
TRUE CORP PCL-NVDR	2,596	2,596	1,700	5,936	電気通信サービス	
KASIKORN BANK PCL-NVDR	159	184	3,376	11,783	銀行	
TMB BANK PUBLIC CORP-NVDR	2,844	2,410	460	1,606	銀行	
IRPC PCL-NVDR	2,598	2,470	1,200	4,189	エネルギー	
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	535	964	1,397	4,878	エネルギー	
ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	34	64	2,144	7,482	公益事業	
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	—	458	2,931	10,229	電気通信サービス	
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	869	839	2,412	8,418	食品・飲料・タバコ	
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	266	261	5,637	19,675	電気通信サービス	
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	1,027	1,300	2,223	7,761	小売	
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	129	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PTT PCL-NVDR	2,700	2,496	11,980	41,812	エネルギー	
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	495	734	1,394	4,867	食品・飲料・タバコ	
LAND & HOUSES PUB - NVDR	900	2,193	2,434	8,495	不動産	
SIAM CEMENT PCL-NVDR	98	171	7,763	27,094	素材	
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	1,095	942	6,923	24,163	運輸	
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	300	258	4,734	16,522	銀行	
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	406	590	4,321	15,082	不動産	
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	1,066	2,066	5,123	17,881	ヘルスケア機器・サービス	
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	89	94	1,626	5,675	ヘルスケア機器・サービス	
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	570	609	2,483	8,666	消費者サービス	
THAI OIL PCL-NVDR	290	247	1,704	5,948	エネルギー	

銘柄	第24期末		第26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	千タイバート	千円	
GLOW ENERGY PCL-NVDR	133	—	—	—	公益事業
CP ALL PCL-NVDR	1,287	1,277	11,141	38,884	食品・生活必需品小売り
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	1,448	1,432	1,818	6,347	運輸
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	354	305	4,102	14,316	エネルギー
TOTAL ACCESS COMMUNICA-NVDR	—	156	885	3,089	電気通信サービス
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	422	368	1,499	5,233	素材
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	564	498	3,075	10,732	素材
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	339	369	1,937	6,761	公益事業
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	1,942	1,680	1,730	6,040	運輸
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	105	113	1,412	4,929	公益事業
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	160	140	770	2,687	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	27,639 36	29,878 37	111,456 —	388,984 <18.6%>
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC	3,651	3,307	17,262	36,423	不動産
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	825	739	4,154	8,766	資本財
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	376	338	3,038	6,411	銀行
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	1,653	1,501	2,347	4,953	資本財
DMCI HOLDINGS INC	1,713	1,493	1,568	3,308	資本財
GLOBE TELECOM INC	14	12	2,714	5,726	電気通信サービス
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	201	377	5,333	11,253	運輸
JG SUMMIT HOLDINGS INC	1,199	1,074	7,467	15,755	資本財
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	182	163	4,610	9,728	消費者サービス
METROPOLITAN BANK & TRUST	662	597	4,596	9,699	銀行
MEGAWORLD CORP	5,615	5,065	3,165	6,679	不動産
ROBINSONS LAND CO	1,053	933	2,463	5,197	不動産
SECURITY BANK CORP	93	84	1,544	3,258	銀行
SM PRIME HOLDINGS INC	5,009	4,537	17,558	37,047	不動産
UNIVERSAL ROBINA CORP	369	330	5,653	11,928	食品・飲料・タバコ
SM INVESTMENTS CORP	100	90	8,876	18,728	資本財
AYALA CORPORATION	105	106	10,086	21,282	各種金融
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	5,853	5,323	2,523	5,323	各種金融
ABOITIZ POWER CORP	634	552	2,070	4,367	公益事業
MANILA ELECTRIC COMPANY	94	84	3,199	6,750	公益事業
BDO UNIBANK INC	823	738	10,866	22,927	銀行
GT CAPITAL HOLDINGS INC	36	36	3,308	6,981	各種金融
PLDT INC	36	32	3,839	8,101	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30,301 23	27,516 23	128,248 —	270,603 <12.9%>
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
BARITO PACIFIC TBK PT	—	3,640	1,343,160	10,342	素材
UNITED TRACTORS TBK PT	1,216	1,145	3,206,000	24,686	エネルギー
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	3,201	2,994	2,088,315	16,080	食品・飲料・タバコ
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	5,380	5,032	2,616,640	20,148	食品・飲料・タバコ
GUDANG GARAM TBK PT	351	328	2,513,300	19,352	食品・飲料・タバコ
HM SAMPOERNA TBK PT	6,780	6,346	1,954,568	15,050	食品・飲料・タバコ
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	1,342	1,255	2,666,875	20,534	素材
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	2,000	1,866	1,474,140	11,350	素材
BUKIT ASAM TBK PT	2,050	2,050	578,100	4,451	エネルギー
BANK DANAMON INDONESIA TBK PT	2,096	—	—	—	銀行
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	13,555	12,730	10,152,175	78,171	銀行
PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA PT	1,010	955	1,141,225	8,787	素材
UNILEVER INDONESIA TBK PT	1,107	1,041	4,674,090	35,990	家庭用品・パーソナル用品
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	40,282	37,853	17,109,556	131,743	銀行

銘	柄	第24期末		第26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	
PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER		7,953	7,439	1,569,629	12,086	公益事業
BANK NEGARA INDONESIA PERSER		5,406	5,087	4,603,735	35,448	銀行
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK		2,163	2,023	2,528,750	19,471	素材
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		7,160	6,726	20,682,450	159,254	銀行
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT		1,589	1,485	879,862	6,774	運輸
BUMI SERPONG DAMAI PT		6,527	6,285	933,322	7,186	不動産
ADARO ENERGY TBK PT		10,494	9,816	1,256,448	9,674	エネルギー
PAKUWON JATI TBK PT		14,303	13,760	970,080	7,469	不動産
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT		1,700	1,591	1,690,437	13,016	食品・飲料・タバコ
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE		1,487	—	—	—	電気通信サービス
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO		3,090	2,889	707,805	5,450	銀行
KALBE FARMA TBK PT		15,386	14,385	2,093,017	16,116	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		14,691	13,804	9,800,840	75,466	自動車・自動車部品
SURYA CITRA MEDIA PT TBK		4,264	3,989	598,350	4,607	メディア・娯楽
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER		36,592	33,779	14,288,517	110,021	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	213,175	200,293	114,121,388	878,734	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	27	—	<41.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	290,837	280,056	—	2,084,395	
	銘 柄 数 < 比 率 >	152	151	—	<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。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落率		騰落率				
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
6期(2019年1月18日)	11,594	△9.1	10,355	△10.8	99.5	—	—	2,048

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

(注) 株式組入比率には新株予約権証券を含んでいます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) ベンチマークは、MSCIオールカントリーアセアンGDPアロケーション指数(米ドルベース)をもとに、当社で対顧客電信売買相場仲値(円/ドルレート)を使って円換算したもので、当ファンドの設定日を10,000として指数化しています。当該外貨建指数については基準価額への反映を考慮して前営業日の値を使用しています(以下同じです)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2018年1月18日	12,759	—	11,612	—	99.5	—	0.1
1月末	12,509	△ 2.0	11,405	△ 1.8	99.7	—	0.1
2月末	12,262	△ 3.9	11,168	△ 3.8	99.7	—	0.1
3月末	11,566	△ 9.4	10,464	△ 9.9	99.3	—	0.1
4月末	11,564	△ 9.4	10,449	△10.0	98.8	—	0.1
5月末	11,198	△12.2	10,044	△13.5	98.2	—	0.1
6月末	10,338	△19.0	9,278	△20.1	99.6	—	—
7月末	11,167	△12.5	10,030	△13.6	99.5	—	—
8月末	11,218	△12.1	10,044	△13.5	99.3	—	—
9月末	11,207	△12.2	10,036	△13.6	99.3	—	—
10月末	10,459	△18.0	9,382	△19.2	99.6	—	—
11月末	11,426	△10.4	10,213	△12.1	99.7	—	—
12月末	11,109	△12.9	9,867	△15.0	99.5	—	—
(期 末) 2019年1月18日	11,594	△ 9.1	10,355	△10.8	99.5	—	—

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

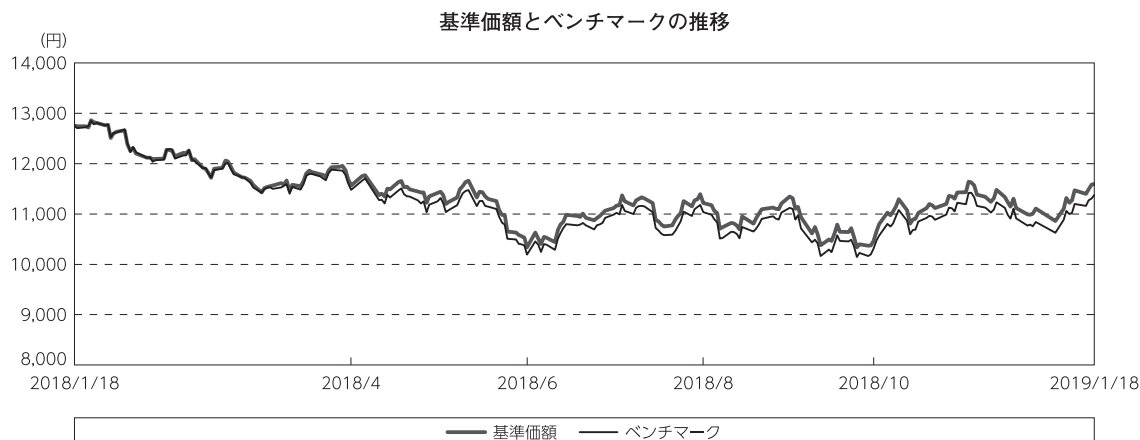
(注) 騰落率は期首比で計算しています。

(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(2018年1月19日～2019年1月18日)

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

○基準価額の主な変動要因

主な上昇要因として、米国株式の上昇、原油価格の上昇、イタリアの政治不安の後退、米中貿易摩擦の懸念の後退、中国の景気下支え策の発表、インドネシアの良好な2018年4-6月期GDP(国内総生産)成長率、米国の利上げペースの鈍化観測等が挙げられます。

主な下落要因として、長期金利の上昇に伴う米国株式の下落、原油価格の下落、トランプ政権の鉄鋼・アルミ製品への追加関税導入、米中貿易摩擦の懸念の本格化、米国の長期金利上昇に伴う新興国からの資金流出懸念、アルゼンチンペソやトルコリラなどの新興国通貨の下落、イタリアの政局不安、中国の経済指標の悪化に伴う景気減速懸念、フィリピンにおける大統領の対外強硬姿勢や利上げ観測、インドネシアルピアの下落等が挙げられます。

○投資環境

当期の東南アジア株式市場は、米国株式や原油価格の上昇を背景に上昇してはまりましたが、米国の長期金利の上昇に伴う米国株式の急落や原油価格の下落を受けて2018年2月にかけて大幅に下落しました。その後、一時値を戻す場面があったものの、トランプ政権の鉄鋼・アルミ製品への追加関税導入や米中貿易摩擦の懸念が本格化したことから、4月初旬まで下落基調が続きました。米中貿易摩擦の懸念が一時後退したことから一旦反発したものの、米国の長期金利が3%を超えたことで新興国からの資金流出が懸念されたこと、アルゼンチンペソやトルコリラなどの新興国通貨の下落、イタリアの政局不安などから5月末まで下落基調が続きました。6月は、イタリア政局不安の後退などから反発してはまりましたが、米国の利上げを背景とした新興国からの資金流出懸念や米国の中国に対する追加関税や中国の報復関税の発表により

大幅に下落しました。7月以降は、米中貿易摩擦の一時的な材料出尽くし感や中国の景気下支え策の発表、インドネシアの4-6月期GDP成長率が市場予想を上回ったことなどから8月上旬まで堅調に推移しました。その後は、トルコリラの急落など新興国からの資金流出懸念で下落する一方、米中貿易摩擦の懸念後退などから上昇するなど9月末まで一進一退の展開となりました。10月は、米国長期金利の上昇や中国の景気減速懸念などを受けて大幅に下落しました。11月は米国の利上げペースの鈍化観測を背景に反発したものの、12月は米中貿易協議への期待の後退や、中国の経済指標の悪化を背景に再び下落しました。その後、当期末までは、米中貿易協議の進展期待などから上昇基調で推移しました。各国市場の動向としてはインドネシアを除く全市場が下落しました。特にフィリピンは当期前半で、ドゥテルテ大統領の対外強硬姿勢やインフレ率上昇による利上げ観測などの懸念が下げ幅を広げる要因となりました。為替市場は全市場で軟調に推移しました。特に新興国からの資金流出懸念が燻る中、経常赤字国であるインドネシアルピアの下落が目立ちました。

○当ファンドのポートフォリオ

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

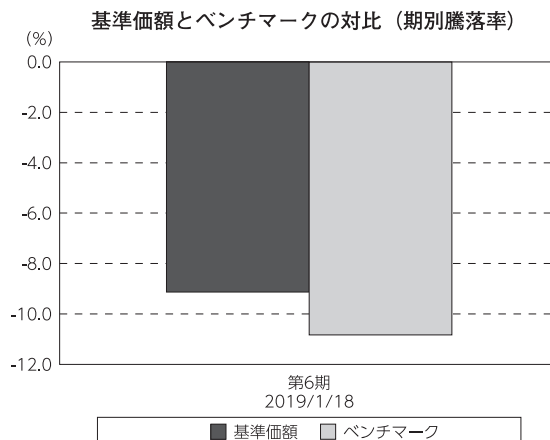
当期は、ベンチマークに採用されている銘柄でポートフォリオを構築し、株式の組入比率は、ほぼフルインベストメントに近い水準を保ちました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

コメント・グラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークが期首比10.8%下落したのに対し、基準価額は9.1%の下落となり、ベンチマークを1.7%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

(2018年1月19日～2019年1月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (新株予約権証券) (投資信託証券)	円 5 (5) (0) (0)	% 0.040 (0.040) (0.000) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際に支払う手数料です。
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (新株予約権証券) (投資信託証券)	2 (2) (0) (0)	0.019 (0.019) (0.000) (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)	0.330 (0.330) (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	44	0.389	
期中の平均基準価額は、11,335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

(2018年1月19日～2019年1月18日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	シンガポール	百株 136	千シンガポールドル 115	百株 975	千シンガポールドル 487
	マレーシア	1,102 (276)	千マレーシアリングギット 496 (-)	4,369	千マレーシアリングギット 1,683
	タイ	1,231 (3,057)	千タイバーツ 5,533 (-)	7,733 (-)	千タイバーツ 31,482 (5)
	フィリピン	2,820 (1)	千フィリピンペソ 15,017 (-)	1,732	千フィリピンペソ 9,801
	インドネシア	23,695	千インドネシアルピア 15,565,873	21,020	千インドネシアルピア 7,946,651

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	タイ	証券 - (16,867)	千タイバーツ - (5)	証券 16,867	千タイバーツ 7

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ()内は権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

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 -	千米ドル -	口 76,500	千米ドル 21

(注) 金額は受渡代金です。

○株式売買比率

(2018年1月19日～2019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	465,074千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,022,110千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.22

(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～2019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

(2019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	229	205	74	6,006	資本財	
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	1,033	838	21	1,724	食品・飲料・タバコ	
DBS GRP HLDGS	271	238	596	48,182	銀行	
CITY DEVELOPMENTS	79	63	55	4,444	不動産	
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	14	13	48	3,895	小売	
SATS LTD	99	89	43	3,513	運輸	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	118	106	78	6,374	各種金融	
CAPITALAND LTD	481	404	132	10,696	不動産	
GENTING SINGAPORE LTD	885	—	—	—	消費者サービス	
COMFORTDELGRO CORP LTD	316	284	60	4,882	運輸	
SINGAPORE AIRLINES LTD	79	71	68	5,541	運輸	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	201	178	470	37,989	銀行	
UOL GROUP LTD	95	81	53	4,302	不動産	
VENTURE CORP LTD	—	36	53	4,324	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	234	210	52	4,254	メディア・娯楽	
SINGAPORE TELECOM LTD	1,238	1,089	332	26,810	電気通信サービス	
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	144	129	34	2,790	資本財	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	476	417	489	39,483	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	234	260	84	6,820	食品・飲料・タバコ	
STARHUB LTD	89	—	—	—	電気通信サービス	
KEPPEL CORP LTD	227	195	122	9,869	資本財	
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	337	311	41	3,313	資本財	
GENTING SINGAPORE LTD	—	823	88	7,174	消費者サービス	
小計	株数・金額	6,879	6,040	3,002	242,396	
	銘柄数<比率>	21	21	—	<11.8%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット			
AMMB HOLDINGS BHD	337	297	134	3,580	銀行	
GENTING PLANTATIONS BHD	52	43	42	1,135	食品・飲料・タバコ	
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	921	840	474	12,629	銀行	
DIGI.COM BHD	633	554	249	6,633	電気通信サービス	
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	169	169	136	3,620	運輸	
RHB BANK	173	178	96	2,575	銀行	
HAP SENG CONSOLIDATED	122	110	108	2,883	資本財	
GAMUDA BHD	350	349	98	2,628	資本財	
YTL CORPORATION BERHAD	888	583	67	1,786	公益事業	
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	50	44	85	2,271	銀行	
HONG LEONG BANK BERHAD	130	116	239	6,383	銀行	
IJM CORP BHD	591	501	91	2,426	資本財	
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	96	76	184	4,914	食品・飲料・タバコ	
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	—	22	74	1,969	食品・飲料・タバコ	
MALAYAN BANKING BHD	861	689	648	17,252	銀行	
ALLIANCE BANK MALAYSIA BERHAD	218	191	80	2,144	銀行	
MISC BHD	273	199	131	3,494	運輸	
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	12	10	147	3,922	食品・飲料・タバコ	
PPB GROUP BERHAD	97	102	178	4,755	食品・飲料・タバコ	
PETRONAS DAGANGAN BHD	49	35	87	2,326	エネルギー	
PETRONAS GAS BHD	138	123	217	5,799	公益事業	
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	29	25	94	2,505	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	千マレーシアリンギット	千円	
TELEKOM MALAYSIA BHD	230	200	55	1,468	電気通信サービス
SP SETIA BHD	280	350	87	2,319	不動産
TENAGA NASIONAL BHD	691	562	764	20,338	公益事業
UMW HOLDINGS BHD	101	—	—	—	自動車・自動車部品
QL RESOURCES BHD	—	120	82	2,187	食品・飲料・タバコ
DIALOG GROUP BHD	647	652	198	5,277	エネルギー
PUBLIC BANK BERHAD	593	522	1,288	34,281	銀行
YTL POWER INTERNATIONAL BHD	379	—	—	—	公益事業
AIRASIA GROUP BHD	291	267	81	2,166	運輸
TOP GLOVE CORP BHD	—	250	118	3,146	ヘルスケア機器・サービス
GENTING BHD	467	379	258	6,878	消費者サービス
GENTING MALAYSIA BHD	604	529	178	4,743	消費者サービス
IOI CORPORATION BHD	448	336	156	4,175	食品・飲料・タバコ
SIME DARBY BERHAD	503	413	96	2,571	資本財
HARTALEGA HOLDINGS BHD	134	236	123	3,296	ヘルスケア機器・サービス
AXIATA GROUP BERHAD	550	484	194	5,164	電気通信サービス
MAXIS BHD	406	418	238	6,351	電気通信サービス
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	489	428	359	9,566	素材
SAPURA ENERGY BERHAD	763	—	—	—	エネルギー
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD	338	—	—	—	メディア・娯楽
IHH HEALTHCARE BHD	411	441	251	6,688	ヘルスケア機器・サービス
FGV HOLDINGS BHD	271	—	—	—	食品・飲料・タバコ
WESTPORTS HOLDINGS BHD	196	196	73	1,961	運輸
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	267	241	106	2,821	素材
SIME DARBY PROPERTY BHD	503	633	70	1,886	不動産
SIME DARBY PLANTATION BHD	503	424	216	5,754	食品・飲料・タバコ
IOI PROPERTIES GROUP SDN BHD	416	342	53	1,428	不動産
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄	銘柄	数 < 比 率 >	数 < 比 率 >	
	46	44		<11.3%>	
(タイ)			千タイバート		
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	82	64	1,324	4,583	銀行
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	386	310	1,426	4,933	食品・生活必需品小売り
KRUNG THAI BANK-NVDR	1,158	906	1,830	6,332	銀行
ROBINSON PCL-NVDR	166	130	897	3,103	小売
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	596	468	6,388	22,103	銀行
TRUE CORP PCL-NVDR	3,317	2,596	1,215	4,204	電気通信サービス
KASIKORN BANK PCL-NVDR	216	159	2,933	10,150	銀行
TMB BANK PUBLIC CORP-NVDR	4,356	2,844	642	2,223	銀行
IRPC PCL-NVDR	3,319	2,598	1,493	5,168	エネルギー
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	655	535	888	3,072	エネルギー
ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	44	34	846	2,929	公益事業
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	968	869	2,324	8,043	食品・飲料・タバコ
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	338	266	4,548	15,738	電気通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	1,247	1,027	1,541	5,332	小売
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	165	129	893	3,090	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PTT PCL-NVDR	344	2,700	12,757	44,140	エネルギー
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	633	495	851	2,945	食品・飲料・タバコ
LAND & HOUSES PUB - NVDR	—	900	900	3,114	不動産
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	97	—	—	—	素材
SIAM CEMENT PCL-NVDR	34	98	4,292	14,851	素材
KCE ELECTRONICS - NVDR	87	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	1,394	1,095	7,418	25,668	運輸
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	381	300	5,595	19,358	銀行
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	517	406	3,105	10,746	不動産

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	千円	千円		
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	1,244	1,006	2,374	8,214	ヘルスケア機器・サービス	
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	118	89	1,610	5,573	ヘルスケア機器・サービス	
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	696	570	2,024	7,006	消費者サービス	
THAI OIL PCL-NVDR	365	290	1,986	6,873	エネルギー	
GLOW ENERGY PCL-NVDR	170	133	1,190	4,118	公益事業	
CP ALL PCL-NVDR	1,607	1,287	9,555	33,063	食品・生活必需品小売り	
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	1,938	1,448	1,397	4,834	運輸	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	452	354	4,354	15,065	エネルギー	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	502	422	1,983	6,862	素材	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	733	564	3,807	13,172	素材	
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	356	339	1,542	5,336	エネルギー	
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	2,402	1,942	1,932	6,686	運輸	
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	—	105	874	3,024	公益事業	
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	—	160	724	2,505	各種金融	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	31,084	27,639	99,472	344,175	
		35	36	—	<16.8%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
AYALA LAND INC	3,666	3,651	16,429	34,337	不動産	
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	832	825	5,446	11,382	資本財	
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	337	376	3,505	7,325	銀行	
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	1,766	1,653	2,307	4,822	資本財	
DMCI HOLDINGS INC	1,712	1,713	2,141	4,476	資本財	
GLOBE TELECOM INC	14	14	2,964	6,194	電気通信サービス	
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	218	201	2,090	4,368	運輸	
JG SUMMIT HOLDINGS INC	1,201	1,199	7,825	16,355	資本財	
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	182	182	5,696	11,905	消費者サービス	
METROPOLITAN BANK & TRUST	273	662	5,461	11,414	銀行	
MEGAWORLD CORP	5,615	5,615	2,959	6,184	不動産	
ROBINSONS LAND CO	815	1,053	2,411	5,039	不動産	
SECURITY BANK CORP	93	93	1,670	3,491	銀行	
SM PRIME HOLDINGS INC	4,314	5,009	19,184	40,095	不動産	
UNIVERSAL ROBINA CORP	372	369	5,166	10,796	食品・飲料・タバコ	
SM INVESTMENTS CORP	100	100	9,605	20,075	資本財	
AYALA CORPORATION	104	105	9,756	20,390	各種金融	
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	5,987	5,853	2,908	6,079	各種金融	
ABOITIZ POWER CORP	608	634	2,285	4,776	公益事業	
MANILA ELECTRIC COMPANY	95	94	3,564	7,449	公益事業	
BDO UNIBANK INC	829	823	10,787	22,546	銀行	
GT CAPITAL HOLDINGS INC	36	36	3,720	7,776	各種金融	
PLDT INC	36	36	9,471	9,345	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	29,212	30,301	132,360	276,634	
		23	23	—	<13.5%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
AKR CORPORINDO TBK PT	1,228	—	—	—	資本財	
UNITED TRACTORS TBK PT	1,159	1,216	3,264,960	25,140	エネルギー	
INDOFOOD SUKSES MARMUR TBK PT	3,036	3,201	2,400,750	18,485	食品・飲料・タバコ	
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	5,135	5,380	4,559,550	35,108	食品・飲料・タバコ	
GUDANG GARAM TBK PT	333	351	2,953,665	22,743	食品・飲料・タバコ	
HM SAMPOERNA TBK PT	6,427	6,780	2,569,620	19,786	食品・飲料・タバコ	
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	1,271	1,342	2,482,700	19,116	素材	
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	—	2,000	2,530,000	19,481	素材	
TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM	—	2,050	912,250	7,024	エネルギー	
BANK DANAMON INDONESIA TBK PT	2,293	2,096	1,771,120	13,637	銀行	
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	12,882	13,555	10,674,562	82,194	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		
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	1,726	—	—	—		
PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA PT	—	1,010	1,292,800	9,954		
UNILEVER INDONESIA TBK PT	1,054	1,107	5,410,462	41,660		
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	38,305	40,282	15,347,442	118,175		
PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER	7,458	7,953	1,924,626	14,819		
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	5,150	5,406	5,000,550	38,504		
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	2,063	2,163	2,687,527	20,693		
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	6,811	7,160	19,081,400	146,926		
XL AXIATA TBK PT	2,192	—	—	—		
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	1,489	1,589	794,500	6,117		
BUMI SERPONG DAMAI PT	6,267	6,527	913,780	7,036		
ADARO ENERGY TBK PT	10,040	10,494	1,532,124	11,797		
PAKUWON JATI TBK PT	17,653	14,303	958,301	7,378		
INDOFOOD CBP SUKSES MAKUMR TBK PT	1,630	1,700	1,700,000	13,090		
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	1,394	1,487	698,890	5,381		
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	2,900	3,090	852,840	6,566		
KALBE FARMA TBK PT	14,571	15,386	2,477,146	19,074		
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	3,248	—	—	—		
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	13,979	14,691	12,156,802	93,607		
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	3,999	4,264	842,140	6,484		
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	34,807	36,592	14,600,208	112,421		
小 計	株 数	金額	210,500	213,175	122,390,717	942,408
	銘柄数	<比率>	29	28	—	<46.0%>
合 計	株 数	金額	294,348	290,837	—	2,037,728
	銘柄数	<比率>	154	152	—	<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

2019年1月18日現在の組入れはございません。

銘柄	柄	期首(前期末)
		口 数
(アメリカ)		口
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-UNIT		76,500
合 計	口 数	76,500
	銘柄数	1

○投資信託財産の構成

(2019年1月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 2,037,728	% 99.5
コール・ローン等、その他	10,932	0.5
投資信託財産総額	2,048,660	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(2,044,572千円)の投資信託財産総額(2,048,660千円)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=109.39円、1シンガポールドル=80.72円、1マレーシアリングギット=26.61円、1タイバツ=3.46円、1フィリピンペソ=2.09円、100インドネシアルピア=0.77円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月18日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 2,048,660,175
コール・ローン等	10,434,931
株式(評価額)	2,037,728,602
未収配当金	496,642
(B) 負債	24
その他未払費用	24
(C) 純資産総額(A-B)	2,048,660,151
元本	1,766,999,581
次期繰越損益金	281,660,570
(D) 受益権総口数	1,766,999,581口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,594円

(注) 期首元本額は1,871,481,397円、期中追加設定元本額は一円、期中一部解約元本額は104,481,816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1,766,999,581円です。

○損益の状況 (2018年1月19日～2019年1月18日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	円 51,070,520
受取配当金	51,018,963
受取利息	45,653
その他収益金	10,925
支払利息	△ 5,021
(B) 有価証券売買損益	△259,527,996
売買益	90,929,205
売買損	△350,457,201
(C) 保管費用等	△ 6,703,488
(D) 当期損益金(A+B+C)	△215,160,964
(E) 前期繰越損益金	516,339,718
(F) 解約差損益金	△ 19,518,184
(G) 計(D+E+F)	281,660,570
次期繰越損益金(G)	281,660,570

(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)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》

法改正等に伴い、信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2018年10月17日>