

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29期(決算日 2020年4月20日)

第30期(決算日 2020年7月20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30期の決算を行いました。ここに第29期・第30期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも、一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

朝日ライフ アセットマネジメント株式会社

東京都杉並区和泉一丁目22番19号

<お問い合わせ先>

ホームページ：<http://www.alamco.co.jp/>

フリーダイヤル：0120-283-104

〔受付時間〕 営業日の午前9時～午後5時

○本報告書の表記について

・原則として、数量、額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数で表記する場合があります。－印は、組入れ、異動などの該当がないことを示します。

○最近10期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額			
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰					中 落	率	率
	円		円		%		%	%	百万円			
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
27期(2019年10月18日)	8,794		0	△	5.2	9,941	△	5.6	93.6	－	5.4	2,224
28期(2020年1月20日)	9,363		0		6.5	10,616		6.8	94.9	－	4.1	2,345
29期(2020年4月20日)	6,349		0	△	32.2	7,154	△	32.6	94.5	－	4.0	1,583
30期(2020年7月20日)	7,208		0		13.5	8,080		12.9	94.2	－	4.0	1,803

(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 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第29期	(期 首) 2020年1月20日	円 9,363	% —		% —	% 94.9	% —	% 4.1
	1月末	8,832	△ 5.7	10,037	△ 5.4	95.1	—	4.1
	2月末	8,073	△13.8	9,157	△13.7	94.9	—	4.0
	3月末	5,879	△37.2	6,612	△37.7	94.5	—	4.1
	(期 末) 2020年4月20日	6,349	△32.2	7,154	△32.6	94.5	—	4.0
第30期	(期 首) 2020年4月20日	6,349	—	7,154	—	94.5	—	4.0
	4月末	6,288	△ 1.0	7,066	△ 1.2	94.3	—	4.1
	5月末	6,627	4.4	7,431	3.9	94.3	—	4.1
	6月末	7,078	11.5	7,955	11.2	94.4	—	4.0
	(期 末) 2020年7月20日	7,208	13.5	8,080	12.9	94.2	—	4.0

(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。

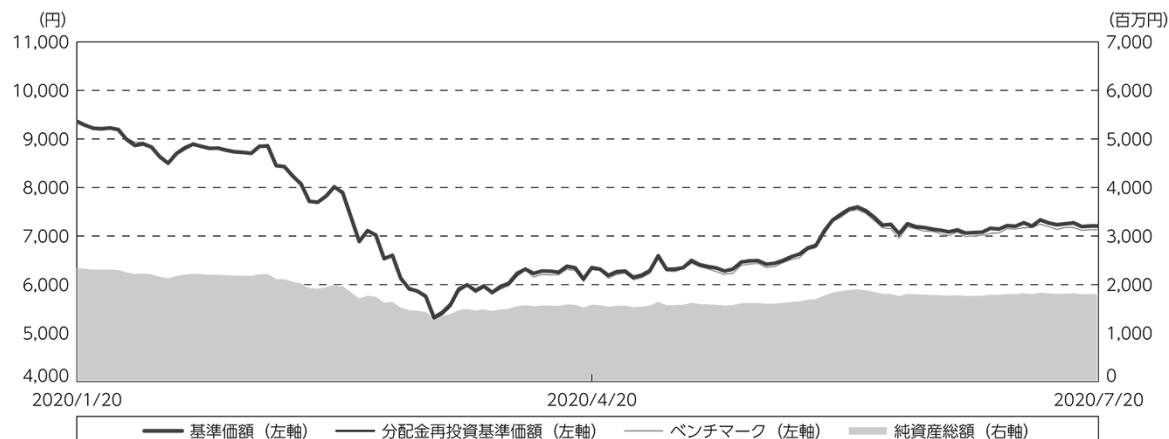
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は実質比率で記載しています。

(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(2020年1月21日～2020年7月20日)

○作成期間中の基準価額等の推移



第29期首： 9,363円

第30期末： 7,208円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 23.0% (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、中国人民銀行の流動性供給、米国の緊急利下げ、欧米の経済活動一部再開への期待、新型コロナウイルス向けのワクチンの開発期待、一部アジア諸国の経済規制の緩和、米中対立が和らいだこと、米国・中国などでの株高、医療用ゴム手袋を製造する銘柄の急騰等が挙げられます。

主な下落要因として、中国で新型コロナウイルスの感染が拡大し、その後世界中で新型コロナウイルスの患者数が急増したこと、WHO(世界保健機関)のパンデミック宣言や米国による欧州からの渡航制限が出されたこと、米中関係悪化への警戒感、FRB(米連邦準備理事会)が自国経済に対して慎重な見通しを示したこと、インドネシアルピアの下落等が挙げられます。

○投資環境

当作成期の東南アジア株式市場は、2020年1月下旬に中国で新型コロナウイルスの感染拡大懸念が強まったことで下落し、2月上旬には中国人民銀行の流動性供給などから反発する場面もありましたが、月末にかけてイタリアや韓国などで新型コロナウイルスの患者数が急増したことから再び下落しました。3月には米国の緊急利下げなどの金融緩和策を背景に上昇する局面も一時見られましたが、WHOのパンデミック宣言や米国による欧州からの渡航制限などを受けて大幅下落しました。その後も米国が2度目となる緊急利下げなどの金融緩和策を発表しましたが、経済への打撃を和らげるには不十分であるとの見方が広がったことなどから続落しました。4月に入ると欧米の経済活動の一部再開への期待が高まったことなどから上昇しました。5月は米国企業とファーウェイら複数の中国企業との取引禁止措置を1年間延長する見込みと伝わったことなどにより米中関係悪化への警戒感から下落しましたが、新型コロナウイルス向けのワクチンの開発期待が高まったことや経済活動の再開期待などから上昇しました。6月上旬には中国への追加関税に言及がなかったことから米中対立が和らいだことや、一部のアジア諸国で新型コロナウイルスによる経済規制が緩和されたことなどから上昇して推移しました。その後、FRBが自国経済に対して慎重な見通しを示したことなどから軟調に推移しましたが、7月には米国でナスダック総合指数が最高値を更新、中国でも上海総合指数が約2年半ぶりの高値を付けるなど米中株高に連動してやや上昇する展開となりました。各国市場の動向としては、新型コロナウイルス禍で医療用ゴム手袋を製造する銘柄の急騰に支えられてマレーシアは小幅に上昇しましたが、その他の国では大きく下落しました。為替市場は新型コロナウイルスが感染拡大する中でリスク回避の動きが強まったことから株式や国債を中心に証券投資資金が流出したインドネシアルピアの下落が目立ちました。

○当ファンドのポートフォリオ

主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。

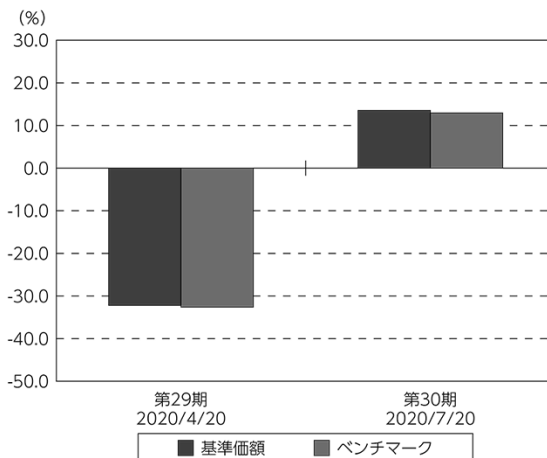
○当ファンドのベンチマークとの差異

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23.9%下落したのに対し、基準価額は23.0%の下落となり、ベンチマークを0.9%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配当金込み(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29期、第30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29期	第30期
	2020年1月21日～ 2020年4月20日	2020年4月21日～ 2020年7月20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	872	942

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益および当期の収益以外は、小数点以下を切捨てて表示しているため、合計した額が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年1月21日～2020年7月20日)

項 目	第29期～第30期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	53	0.738	(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 ）	(22)	(0.312)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(27)	(0.383)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.044)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.033	(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)	(0.032)	
（ 新 株 予 約 権 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.011	(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)	(0.011)	
（ 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	12	0.169	(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 ）	(12)	(0.163)	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	68	0.951	
作成期間の平均基準価額は、7,129円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

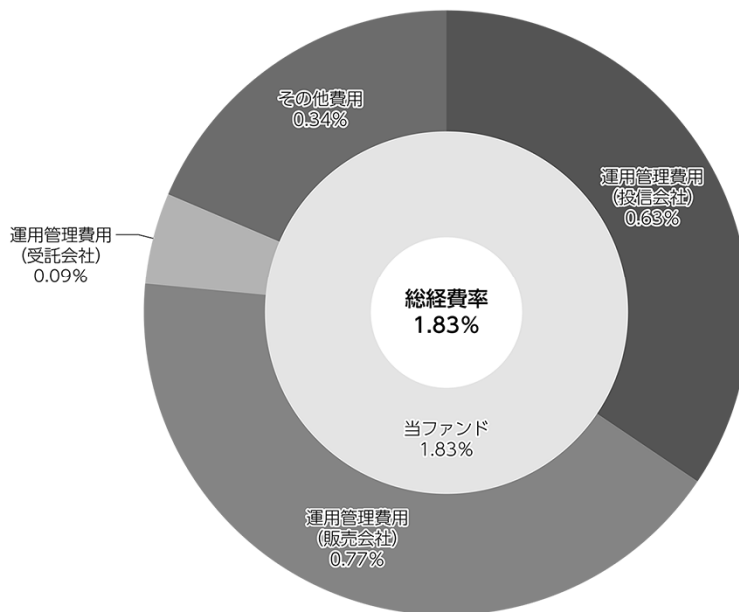
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.83%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年1月21日～2020年7月20日)

投資信託証券

銘柄		第29期～第30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 INDONESIA ETF	1,100	19	—	—
	ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	100	2	—	—
	ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	—	—	500	9
	ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	—	—	500	12
小計		1,200	21	1,000	21

(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29期～第30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
		—	—	27,230	24,000

○株式売買比率

(2020年1月21日～2020年7月20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29期～第30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	231,233千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	1,685,424千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.13	

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年1月21日～2020年7月20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

(2020年7月20日現在)

外国投資信託証券

銘柄	第28期末		第30期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ISHARES MSCI THAILAND ETF	1,770	1,770	124	13,369	0.7
ISHARES MSCI INDONESIA ETF	14,500	15,600	293	31,600	1.8
ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	3,140	3,240	87	9,398	0.5
ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	4,770	4,270	81	8,801	0.5
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	3,810	3,310	90	9,705	0.5
合計	口数・金額 27,990	口数 28,190	677	72,875	
	銘柄数<比率>	5	—	<4.0%>	

(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28期末		第30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 1,836,083	千口 1,808,853	千円 1,707,015	

(注) 親投資信託の当作成期末の受益権総口数は、1,808,853千口です。

○投資信託財産の構成

(2020年7月20日現在)

項目	第30期末	
	評価額	比率
投資信託証券	千円 72,875	% 4.0
アセアン株式マザーファンド	1,707,015	94.3
コール・ローン等、その他	29,545	1.7
投資信託財産総額	1,809,435	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(1,703,561千円)の投資信託財産総額(1,706,960千円)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(72,875千円)の投資信託財産総額(1,809,435千円)に対する比率は4.0%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=107.52円、1シンガポールドル=77.35円、1マレーシアリングギット=25.21円、1タイバーツ=3.38円、1フィリピンペソ=2.17円、100インドネシアルピア=0.74円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第29期末	第30期末
	2020年4月20日現在	2020年7月20日現在
	円	円
(A) 資産	1,591,453,938	1,809,435,852
コール・ローン等	19,010,211	29,545,582
投資信託証券(評価額)	64,029,715	72,875,045
アセアン株式マザーファンド(評価額)	1,508,414,012	1,707,015,225
(B) 負債	7,599,226	6,427,350
未払解約金	619,918	510
未払信託報酬	6,927,655	6,328,652
未払利息	54	56
その他未払費用	51,599	98,132
(C) 純資産総額(A-B)	1,583,854,712	1,803,008,502
元本	2,494,732,102	2,501,321,314
次期繰越損益金	△ 910,877,390	△ 698,312,812
(D) 受益権総口数	2,494,732,102口	2,501,321,314口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,349円	7,208円

(注) 第29期首元本額は2,504,516,198円、第29～30期中追加設定元本額は29,197,105円、第29～30期中一部解約元本額は32,391,989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)698,312,812円

○損益の状況

項 目	第29期	第30期
	2020年1月21日～ 2020年4月20日	2020年4月21日～ 2020年7月20日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,475	815,335
受取配当金	—	818,302
受取利息	326	2
支払利息	△ 1,801	△ 2,969
(B) 有価証券売買損益	△742,058,260	219,872,167
売買益	3,249,321	220,659,611
売買損	△745,307,581	△ 787,444
(C) 信託報酬等	△ 7,115,899	△ 6,504,802
(D) 当期損益金(A+B+C)	△749,175,634	214,182,700
(E) 前期繰越損益金	△ 43,427,449	△788,761,072
(F) 追加信託差損益金	△118,274,307	△123,734,440
(配当等相当額)	(41,698,387)	(43,146,429)
(売買損益相当額)	(△159,972,694)	(△166,880,869)
(G) 計(D+E+F)	△910,877,390	△698,312,812
(H) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△910,877,390	△698,312,812
追加信託差損益金	△118,274,307	△123,734,440
(配当等相当額)	(41,722,850)	(43,186,132)
(売買損益相当額)	(△159,997,157)	(△166,920,572)
分配準備積立金	175,828,612	192,569,071
繰越損益金	△968,431,695	△767,147,443

(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29期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,176,794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(41,722,850円)および分配準備積立金(165,651,818円)より分配可能額は217,551,462円(10,000口当たり872円)ですが、当期は分配を行いませんでした。

第30期計算期間末における費用控除後の配当等収益(17,573,948円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(一円)、信託約款に規定する収益調整金(43,186,132円)および分配準備積立金(174,995,123円)より分配可能額は235,755,203円(10,000口当たり942円)ですが、当期は分配を行いませんでした。

＜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(1,808,853千口)の内容です。

外国株式

銘柄	第28期末		第30期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円	
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING LTD	244	231	75	5,860	資本財
DBS GROUP HOLDINGS LTD	277	266	568	43,989	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD	88	92	76	5,942	不動産
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	15	15	30	2,355	小売
SATS LTD	105	—	—	—	運輸
SINGAPORE EXCHANGE LTD	125	120	100	7,769	各種金融
CAPITALAND LTD	498	522	149	11,547	不動産
COMFORTDELGRO CORP LTD	338	—	—	—	運輸
SINGAPORE AIRLINES LTD	84	200	74	5,723	運輸
UNITED OVERSEAS BANK LTD	194	174	357	27,671	銀行
UOL GROUP LTD	88	94	64	4,980	不動産
VENTURE CORP LTD	43	41	68	5,315	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	249	—	—	—	メディア・娯楽
SINGAPORE TELECOM LTD	1,259	1,210	303	23,491	電気通信サービス
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	144	—	—	—	資本財
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	501	490	449	34,755	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD	296	285	122	9,479	食品・飲料・タバコ
KEPPEL CORP LTD	224	218	129	10,049	資本財
YANGZIJIANG SHIPBUILDING HOLDINGS LTD	350	383	36	2,784	資本財
GENTING SINGAPORE LTD	917	917	70	5,461	消費者サービス
小計	株数	金額	株数	金額	
	6,039	5,258	2,678	207,178	
	銘柄数	<比率>	20	16	<12.1%>
(マレーシア)			千マレーシアリンギット		
AMMB HOLDINGS BHD	377	317	98	2,485	銀行
GENTING PLANTATIONS BHD	61	51	51	1,285	食品・飲料・タバコ
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	1,101	1,261	455	11,476	銀行
DIGI.COM BHD	686	608	272	6,866	電気通信サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	229	211	107	2,712	運輸
RHB BANK BHD	358	313	158	4,007	銀行
HAP SENG CONSOLIDATED BHD	142	122	107	2,709	資本財
GAMUDA BHD	374	344	116	2,939	資本財
YTL CORPORATION BHD	583	583	44	1,133	公益事業
HONG LEONG FINANCIAL GROUP BHD	49	49	68	1,721	銀行
HONG LEONG BANK BHD	148	127	191	4,821	銀行
IJM CORP BHD	622	534	89	2,248	資本財
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	93	85	192	4,847	食品・飲料・タバコ
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	34	29	92	2,339	食品・飲料・タバコ
MALAYAN BANKING BHD	884	769	610	15,392	銀行
MISC BHD	301	262	206	5,198	運輸
NESTLE (MALAYSIA) BHD	16	14	197	4,976	食品・飲料・タバコ
PPB GROUP BHD	124	124	231	5,826	食品・飲料・タバコ
PETRONAS DAGANGAN BHD	67	58	122	3,099	エネルギー
PETRONAS GAS BHD	178	155	254	6,408	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	30	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TELEKOM MALAYSIA BHD	263	221	90	2,278	電気通信サービス

銘柄	第28期末		第30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		
TENAGA NASIONAL BHD	698	445	513	12,946	公益事業	
QL RESOURCES BHD	150	140	134	3,398	食品・飲料・タバコ	
DIALOG GROUP BHD	805	772	296	7,476	エネルギー	
PUBLIC BANK BHD	698	569	1,040	26,221	銀行	
AIRASIA GROUP BHD	321	—	—	—	運輸	
TOP GLOVE CORP BHD	350	301	691	17,437	ヘルスケア機器・サービス	
CARLSBERG BREWERY MALAYSIA BHD	—	30	77	1,942	食品・飲料・タバコ	
GENTING BHD	485	417	169	4,268	消費者サービス	
GENTING MALAYSIA BHD	676	580	144	3,640	消費者サービス	
IOI CORPORATION BHD	429	491	221	5,594	食品・飲料・タバコ	
SIME DARBY BHD	619	532	113	2,870	資本財	
HARTALEGA HOLDINGS BHD	350	329	562	14,182	ヘルスケア機器・サービス	
AXIATA GROUP BHD	626	537	181	4,575	電気通信サービス	
MAXIS BHD	511	459	246	6,225	電気通信サービス	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	542	469	293	7,389	素材	
IHH HEALTHCARE BHD	493	429	228	5,764	ヘルスケア機器・サービス	
WESTPORTS HOLDINGS BHD	194	167	59	1,507	運輸	
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS BHD	322	276	129	3,270	素材	
SIME DARBY PLANTATION BHD	452	404	206	5,194	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	15,442	13,585	9,071	228,684	
	銘柄数<比率>	40	39	—	<13.4%>	
(タイ)			千タイバート			
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	106	106	1,171	3,958	銀行	
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	264	264	1,029	3,480	食品・生活必需品小売り	
KRUNG THAI BANK-NVDR	768	768	806	2,725	銀行	
RATCH GROUP PCL-NVDR	159	169	1,068	3,612	公益事業	
ROBINSON PCL-NVDR	110	—	—	—	小売	
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	188	188	1,395	4,718	銀行	
TRUE CORP PCL-NVDR	2,596	2,596	888	3,001	電気通信サービス	
KASIKORN BANK PCL-NVDR	185	128	1,155	3,904	銀行	
TMB BANK PUBLIC CORP-NVDR	5,327	5,327	543	1,836	銀行	
IRPC PCL-NVDR	2,470	2,470	661	2,237	エネルギー	
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	964	—	—	—	素材	
ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	64	64	1,593	5,386	公益事業	
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	497	482	2,747	9,286	電気通信サービス	
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	858	858	2,917	9,860	食品・飲料・タバコ	
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	263	260	4,927	16,653	電気通信サービス	
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	1,309	1,309	2,055	6,948	小売	
PTT PCL-NVDR	2,529	2,504	9,703	32,796	エネルギー	
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	734	654	902	3,050	食品・飲料・タバコ	
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR	—	160	512	1,730	各種金融	
LAND & HOUSES PUB - NVDR	2,258	2,478	1,883	6,365	不動産	
SIAM CEMENT PCL-NVDR	173	170	6,545	22,122	素材	
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	949	939	5,234	17,694	運輸	
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	260	260	2,346	7,931	銀行	
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	608	671	3,388	11,453	不動産	
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	2,084	2,084	4,626	15,637	ヘルスケア機器・サービス	
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	96	84	991	3,350	ヘルスケア機器・サービス	
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	613	613	1,165	3,939	消費者サービス	
THAI OIL PCL-NVDR	247	247	1,062	3,589	エネルギー	
CP ALL PCL-NVDR	1,292	1,280	8,544	28,878	食品・生活必需品小売り	
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	1,517	1,697	1,866	6,309	運輸	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	308	302	2,838	9,595	エネルギー	
TOTAL ACCESS COMMUNICA-NVDR	156	156	627	2,122	電気通信サービス	

銘柄	第28期末		第30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		
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	368	368	993	3,358	素材	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	499	499	2,357	7,969	素材	
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	372	326	1,605	5,426	公益事業	
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	1,691	1,691	1,572	5,316	運輸	
B GRIMM POWER PCL-NVDR	173	171	910	3,077	公益事業	
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	118	460	1,725	5,830	公益事業	
OSOTSPA PCL-NVDR	166	166	684	2,314	食品・飲料・タバコ	
BANGKOK COMMERCIAL ASSET MANAGEMENT-NVDR	—	380	904	3,056	各種金融	
ASSET WORLD CORP PCL-NVDR	—	1,300	520	1,757	消費者サービス	
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	—	394	1,172	3,963	小売	
SRISAWAD CORP PCL-NVDR	161	161	849	2,870	各種金融	
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	140	160	864	2,920	各種金融	
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR	156	156	1,162	3,928	公益事業	
小計	株数・金額	33,797	35,522	90,522	305,967	
	銘柄数<比率>	41	43	—	<17.9%>	
(フィリピン)			千フィリピンバツ			
AYALA LAND INC	3,704	4,293	13,608	29,531	不動産	
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	784	752	3,742	8,121	資本財	
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	358	358	2,518	5,465	銀行	
GLOBE TELECOM INC	13	12	2,618	5,681	電気通信サービス	
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	401	387	3,753	8,145	運輸	
JG SUMMIT HOLDINGS INC	1,138	1,108	7,492	16,259	資本財	
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	173	173	2,319	5,032	消費者サービス	
METROPOLITAN BANK & TRUST	715	715	2,625	5,696	銀行	
MEGAWORLD CORP	5,675	5,675	1,787	3,879	不動産	
ROBINSONS LAND CO	1,045	1,045	1,703	3,696	不動産	
SECURITY BANK CORP	90	—	—	—	銀行	
SM PRIME HOLDINGS INC	5,082	5,359	16,720	36,282	不動産	
UNIVERSAL ROBINA CORP	352	341	4,127	8,956	食品・飲料・タバコ	
SM INVESTMENTS CORP	96	93	8,573	18,604	資本財	
AYALA CORPORATION	113	108	8,122	17,625	資本財	
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	5,683	5,683	1,852	4,020	各種金融	
ABOITIZ POWER CORP	589	589	1,590	3,450	公益事業	
MANILA ELECTRIC COMPANY	90	85	2,228	4,835	公益事業	
BDO UNIBANK INC	790	762	7,133	15,478	銀行	
PUREGOLD PRICE CLUB INC	—	391	1,902	4,127	食品・生活必需品小売り	
GT CAPITAL HOLDINGS INC	38	38	1,722	3,736	資本財	
PLDT INC	34	33	4,515	9,799	電気通信サービス	
小計	株数・金額	26,968	28,005	100,658	218,427	
	銘柄数<比率>	21	21	—	<12.8%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
BARITO PACIFIC TBK PT	18,998	20,889	2,621,569	19,399	素材	
UNITED TRACTORS TBK PT	1,194	1,313	2,422,485	17,926	エネルギー	
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	3,119	3,434	2,249,270	16,644	食品・飲料・タバコ	
CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK PT	5,250	5,772	3,535,350	26,161	食品・飲料・タバコ	
GUDANG GARAM TBK PT	345	376	1,864,960	13,800	食品・飲料・タバコ	
HM SAMPOERNA TBK PT	6,646	7,279	1,339,336	9,911	食品・飲料・タバコ	
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA TBK PT	1,310	1,152	1,402,560	10,378	素材	
INDAH KIAT PULP & PAPER CORP TBK PT	1,936	2,140	1,749,450	12,945	素材	
BUKIT ASAM TBK PT	2,459	—	—	—	エネルギー	
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	13,280	16,402	8,488,035	62,811	銀行	
PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA TBK PT	987	—	—	—	素材	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	5,430	5,968	4,849,000	35,882	家庭用品・パーソナル用品	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	39,490	48,850	15,143,500	112,061	銀行	

銘	柄	第28期末		第30期末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシアルピア	千円	
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT		7,739	8,533	989,828	7,324	公益事業
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT		5,307	6,547	3,057,449	22,625	銀行
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT		2,110	2,320	2,169,200	16,052	素材
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		7,016	6,764	20,697,840	153,164	銀行
XL AXIATA TBK PT		2,661	2,926	833,910	6,170	電気通信サービス
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT		1,573	—	—	—	運輸
BUMI SERPONG DAMAI TBK PT		6,937	—	—	—	不動産
ADARO ENERGY TBK PT		10,196	11,259	1,300,414	9,623	エネルギー
PAKUWON JATI TBK PT		14,751	—	—	—	不動産
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT		1,659	1,824	1,691,760	12,519	食品・飲料・タバコ
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO TBK PT		3,014	—	—	—	銀行
KALBE FARMA TBK PT		15,007	16,500	2,417,250	17,887	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACE HARDWARE INDONESIA TBK PT		4,881	5,361	876,523	6,486	小売
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		14,401	15,851	8,242,520	60,994	自動車・自動車部品
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT		35,239	38,744	11,855,664	87,731	電気通信サービス
小 計		株 数	株 数	金 額	金 額	
		232,935	230,204	99,797,874	738,504	
		銘 柄 数 < 比 率 >	28	22	—	<43.3%>
合 計		株 数	株 数	金 額	金 額	
		315,183	312,574	—	1,698,762	
		銘 柄 数 < 比 率 >	150	141	—	<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				
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
7期(2020年1月20日)	12,160	4.9	10,616	2.5	99.7	—	—	2,232

(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
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2019年1月18日	円 11,594	% —		% —	% 99.5	% —	% —
1 月 末	11,602	0.1	10,357	0.0	99.5	—	—
2 月 末	11,873	2.4	10,614	2.5	99.5	—	—
3 月 末	11,648	0.5	10,386	0.3	99.2	—	—
4 月 末	11,866	2.3	10,539	1.8	99.4	—	—
5 月 末	11,136	△4.0	9,827	△5.1	99.3	—	—
6 月 末	11,879	2.5	10,414	0.6	99.0	—	—
7 月 末	11,975	3.3	10,505	1.5	99.4	—	—
8 月 末	11,060	△4.6	9,710	△6.2	99.4	—	—
9 月 末	11,233	△3.1	9,856	△4.8	99.3	—	—
10 月 末	11,632	0.3	10,165	△1.8	99.3	—	—
11 月 末	11,400	△1.7	9,966	△3.8	99.1	—	—
12 月 末	11,916	2.8	10,391	0.4	99.7	—	—
(期 末) 2020年1月20日	12,160	4.9	10,616	2.5	99.7	—	—

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

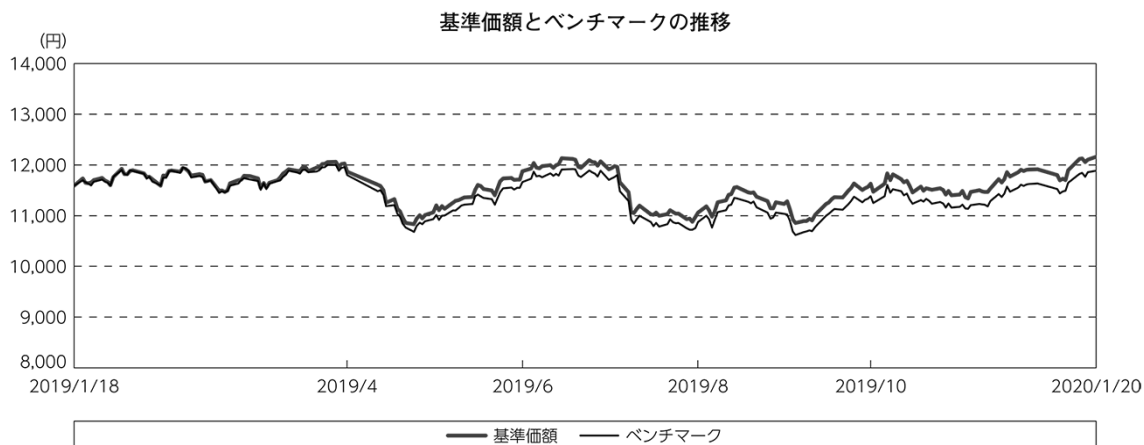
(注) 騰落率は期首比で計算しています。

(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(2019年1月19日～2020年1月20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、中国の景気対策への期待、米中通商協議の進展期待と第1段階の合意・署名、FRB(米連邦準備理事会)やECB(欧州中央銀行)の金融緩和姿勢、インドネシアのジョコ・ウィドド大統領の再選、中国の預金準備率の引き下げ観測、市場予想を上回る中国の経済指標、経常黒字・低インフレ・政治安定化への期待からタイバーツ高が進行したこと等が挙げられます。

主な下落要因として、米中貿易摩擦の深刻化懸念、米国や中国の軟調な経済指標、FRBがFOMC(米連邦公開市場委員会)で積極的な追加利下げ姿勢を示さなかったこと、中東の地政学的リスクの高まりから原油高が進行したこと等が挙げられます。

○投資環境

当期の東南アジア株式市場は、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追加関税引き上げ延期の発表等を背景とした米中通商協議の進展期待の高まりや、2019年3月のFOMCで年内の利上げの見送りやバランスシート縮小の9月停止が示されたこと、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から4月下旬まで上昇しました。5月に入ると、トランプ米大統領が中国製品に対する関税を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ECB総裁が追加緩和の可能性を示唆したことや、6月のFOMCでFRBの金融緩和姿勢が示されたことなどから反発し、7月中旬まで堅調に推移しま

した。8月に入ると、トランプ米大統領が中国への追加関税第4弾の発動を示唆したことや、米国や中国の軟調な経済指標を受けた世界景気の減速懸念、FRBがFOMCで積極的な追加利下げ姿勢を示さなかったことが嫌気され10月上旬まで軟調に推移しました。その後は、米中通商協議の進展期待が高まり12月には第1段階の合意に達したと報じられたこと、中国の預金準備率の引き下げ観測や市場予想を上回る中国の経済指標などにより中国経済の悪化懸念が後退したことから上昇しました。2020年1月に入ると米国がイランの軍事司令官を殺害し、中東の地政学的リスクの高まりから原油高が進行したことで下落する場面があったものの、米中通商協議の第1段階合意の署名などを受けて底堅く推移しました。各国市場の動向としては米中通商協議への期待を背景に世界貿易や中国景気の影響を受けやすいシンガポールの上昇が目立ちました。為替市場は当ファンドで投資する東南アジア通貨は対円で堅調に推移しましたが、特に大幅な経常黒字や低インフレ、プラユットタイ暫定首相の新首相正式就任による政治安定化への期待などによりタイバツが上昇しました。

○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。

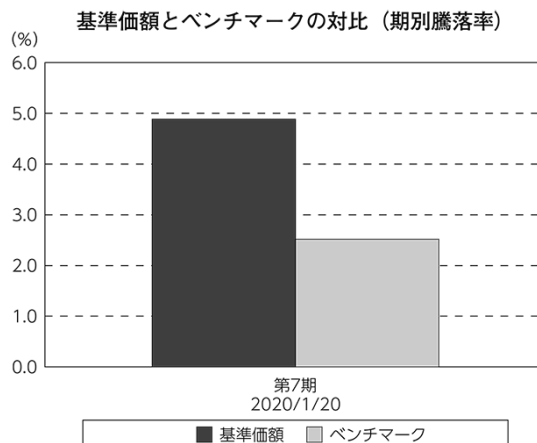
当期は、ベンチマークに採用されている銘柄でポートフォリオを構築し、株式の組入比率は、ほぼフルインベストメントに近い水準を保ちました。

○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2.5%上昇したのに対し、基準価額は4.9%の上昇となり、ベンチマークを2.4%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

(2019年1月19日～2020年1月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (新 株 予 約 権 証 券)	円 6 (6) (0)	% 0.056 (0.056) (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)	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)	34 (34) (0)	0.296 (0.296) (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	43	0.377	
期中の平均基準価額は、11,601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

(2019年1月19日～2020年1月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	シンガポール	百株 1,004	千シンガポールドル 504	百株 1,005	千シンガポールドル 47
	マレーシア	3,667	千マレーシアリンギット 2,704	1,905	千マレーシアリンギット 436
	タイ	11,786	千タイバーツ 28,176	5,628 (-)	千タイバーツ 16,182 (9)
国	フィリピン	3,476 (84)	千フィリピンペソ 14,305 (-)	6,894	千フィリピンペソ 16,936
	インドネシア	25,414 (18,904)	千インドネシアルピア 10,584,761 (-)	24,558	千インドネシアルピア 11,397,253

(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 - (2,852)	千タイバーツ - (9)	証 券 2,852	千タイバーツ 9

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ()内は権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

○株式売買比率

(2019年1月19日～2020年1月20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	511,974千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,069,919千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.24

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月19日～2020年1月20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

(2020年1月20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	205	244	102	8,379	資本財	
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	838	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
DBS GRP HLDGS	238	277	729	59,683	銀行	
CITY DEVELOPMENTS	63	88	99	8,159	不動産	
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	13	15	46	3,785	小売	
SATS LTD	89	105	52	4,327	運輸	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	106	125	109	8,953	各種金融	
CAPITALAND LTD	404	498	195	16,003	不動産	
COMFORTDELGRO CORP LTD	284	338	75	6,190	運輸	
SINGAPORE AIRLINES LTD	71	84	76	6,216	運輸	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	178	194	518	42,402	銀行	
UOL GROUP LTD	81	88	74	6,109	不動産	
VENTURE CORP LTD	36	43	71	5,850	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	210	249	52	4,296	メディア・娯楽	
SINGAPORE TELECOM LTD	1,089	1,259	415	33,972	電気通信サービス	
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	129	144	33	2,731	資本財	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	417	501	561	45,882	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	260	296	125	10,286	食品・飲料・タバコ	
KEPPEL CORP LTD	195	224	153	12,528	資本財	
YANGZIJANG SHIPBUILDING	311	350	40	3,319	資本財	
GENTING SINGAPORE LTD	823	917	86	7,048	消費者サービス	
小 計	株数・金額	6,040	6,039	3,621	296,130	
	銘柄数<比率>	21	20	—	<13.3%>	
(マレーシア)			千マレーシアリングギット			
AMMB HOLDINGS BHD	297	377	148	4,032	銀行	
GENTING PLANTATIONS BHD	43	61	64	1,755	食品・飲料・タバコ	
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	840	1,101	568	15,424	銀行	
DIGI.COM BHD	554	686	316	8,604	電気通信サービス	
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	169	229	162	4,408	運輸	
RHB BANK	178	358	209	5,685	銀行	
HAP SENG CONSOLIDATED	110	142	141	3,836	資本財	
GAMUDA BHD	349	374	153	4,163	資本財	
YTL CORPORATION BERHAD	583	583	57	1,553	公益事業	
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	44	49	82	2,242	銀行	
HONG LEONG BANK BERHAD	116	148	251	6,814	銀行	
IJM CORP BHD	501	622	137	3,732	資本財	
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	76	93	226	6,160	食品・飲料・タバコ	
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	22	34	113	3,075	食品・飲料・タバコ	
MALAYAN BANKING BHD	689	884	762	20,688	銀行	
ALLIANCE BANK MALAYSIA BERHAD	191	—	—	—	銀行	
MISC BHD	199	301	246	6,701	運輸	
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	10	16	232	6,324	食品・飲料・タバコ	
PPB GROUP BERHAD	102	124	229	6,228	食品・飲料・タバコ	
PETRONAS DAGANGAN BHD	35	67	159	4,329	エネルギー	
PETRONAS GAS BHD	123	178	293	7,973	公益事業	
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	25	30	41	1,115	食品・飲料・タバコ	
TELEKOM MALAYSIA BHD	200	263	105	2,870	電気通信サービス	
SP SETIA BHD	350	—	—	—	不動産	

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	
TENAGA NASIONAL BHD	562	698	900	24,446	公益事業
QL RESOURCES BHD	120	150	122	3,319	食品・飲料・タバコ
DIALOG GROUP BHD	652	805	273	7,412	エネルギー
PUBLIC BANK BERHAD	522	698	1,368	37,143	銀行
AIRASIA GROUP BHD	267	321	52	1,437	運輸
TOP GLOVE CORP BHD	250	350	166	4,523	ヘルスケア機器・サービス
GENTING BHD	379	485	299	8,137	消費者サービス
GENTING MALAYSIA BHD	529	676	227	6,166	消費者サービス
IOI CORPORATION BHD	336	429	198	5,392	食品・飲料・タバコ
SIME DARBY BERHAD	413	619	139	3,798	資本財
HARTALEGA HOLDINGS BHD	236	350	192	5,226	ヘルスケア機器・サービス
AXIATA GROUP BERHAD	484	626	287	7,818	電気通信サービス
MAXIS BHD	418	511	291	7,907	電気通信サービス
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	428	542	381	10,344	素材
IHH HEALTHCARE BHD	441	493	277	7,535	ヘルスケア機器・サービス
WESTPORTS HOLDINGS BHD	196	194	79	2,164	運輸
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	241	322	166	4,519	素材
SIME DARBY PROPERTY BHD	633	—	—	—	不動産
SIME DARBY PLANTATION BHD	424	452	240	6,516	食品・飲料・タバコ
IOI PROPERTIES GROUP SDN BHD	342	—	—	—	不動産
小 計	株 数	株 数	10,369	281,533	
	銘 柄 数	銘 柄 数	< 比 率 >	< 12.6% >	
(タイ)	44	40	千タイバーツ	—	
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	64	106	1,637	5,977	銀行
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	310	264	1,115	4,071	食品・生活必需品小売り
KRUNG THAI BANK-NVDR	906	768	1,259	4,597	銀行
RATCH GROUP PCL-NVDR	—	159	1,160	4,236	公益事業
ROBINSON PCL-NVDR	130	110	750	2,740	小売
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	468	188	2,199	8,028	銀行
TRUE CORP PCL-NVDR	2,596	2,596	1,080	3,942	電気通信サービス
KASIKORN BANK PCL-NVDR	159	185	2,617	9,554	銀行
TMB BANK PUBLIC CORP-NVDR	2,844	5,327	831	3,033	銀行
IRPC PCL-NVDR	2,598	2,470	829	3,029	エネルギー
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	535	964	1,118	4,081	エネルギー
ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	34	64	2,150	7,848	公益事業
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	—	497	2,994	10,929	電気通信サービス
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	869	858	2,616	9,551	食品・飲料・タバコ
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	266	263	5,707	20,830	電気通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	1,027	1,309	2,121	7,742	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	2,529	11,633	42,461	エネルギー
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	495	734	1,078	3,938	食品・飲料・タバコ
LAND & HOUSES PUB - NVDR	900	2,258	2,303	8,406	不動産
SIAM CEMENT PCL-NVDR	98	173	6,418	23,426	素材
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	1,095	949	7,117	25,978	運輸
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	300	260	3,692	13,475	銀行
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	406	608	3,891	14,202	不動産
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	1,006	2,084	5,418	19,777	ヘルスケア機器・サービス
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	89	96	1,392	5,080	ヘルスケア機器・サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	570	613	2,146	7,836	消費者サービス
THAI OIL PCL-NVDR	290	247	1,543	5,634	エネルギー
GLOW ENERGY PCL-NVDR	133	—	—	—	公益事業
CP ALL PCL-NVDR	1,287	1,292	9,593	35,014	食品・生活必需品小売り
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	1,448	1,517	2,093	7,641	運輸

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		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		
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	354	308	4,065	14,839	エネルギー	
TOTAL ACCESS COMMUNICA-NVDR	—	156	760	2,775	電気通信サービス	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	422	368	1,177	4,298	素材	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	564	499	2,806	10,245	素材	
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	339	372	1,525	5,566	公益事業	
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	1,942	1,691	1,928	7,037	運輸	
B GRIMM POWER PCL-NVDR	—	173	1,089	3,978	公益事業	
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	105	118	2,301	8,398	公益事業	
OSOTSPA PCL-NVDR	—	166	738	2,696	食品・飲料・タバコ	
SRISAWAD CORP PCL-NVDR	—	161	1,135	4,142	各種金融	
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	160	140	896	3,270	各種金融	
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR	—	156	1,439	5,252	公益事業	
小 計	株数・金額	27,639	33,797	108,376	395,575	
	銘柄数<比率>	36	41	—	<17.7%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC	3,651	3,704	16,130	34,842	不動産	
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	825	784	4,235	9,148	資本財	
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	376	358	3,132	6,766	銀行	
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	1,653	—	—	—	資本財	
DMCI HOLDINGS INC	1,713	—	—	—	資本財	
GLOBE TELECOM INC	14	13	2,790	6,027	電気通信サービス	
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	201	401	5,323	11,499	運輸	
JG SUMMIT HOLDINGS INC	1,199	1,138	8,196	17,704	資本財	
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	182	173	3,708	8,009	消費者サービス	
METROPOLITAN BANK & TRUST	662	715	4,652	10,050	銀行	
MEGAWORLD CORP	5,615	5,675	2,440	5,270	不動産	
ROBINSONS LAND CO	1,053	1,045	2,894	6,252	不動産	
SECURITY BANK CORP	93	90	1,726	3,729	銀行	
SM PRIME HOLDINGS INC	5,009	5,082	20,683	44,676	不動産	
UNIVERSAL ROBINA CORP	369	352	5,412	11,690	食品・飲料・タバコ	
SM INVESTMENTS CORP	100	96	10,169	21,965	資本財	
AYALA CORPORATION	105	113	9,097	19,651	資本財	
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	5,853	5,683	1,989	4,296	各種金融	
ABOITIZ POWER CORP	634	589	1,917	4,141	公益事業	
MANILA ELECTRIC COMPANY	94	90	2,633	5,688	公益事業	
BDO UNIBANK INC	823	790	12,445	26,882	銀行	
GT CAPITAL HOLDINGS INC	36	38	3,032	6,551	資本財	
PLDT INC	36	34	3,790	8,186	電気通信サービス	
小 計	株数・金額	30,301	26,968	126,403	273,032	
	銘柄数<比率>	23	21	—	<12.2%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BARITO PACIFIC TBK PT	—	18,998	2,488,738	20,158	素材	
UNITED TRACTORS TBK PT	1,216	1,194	2,599,935	21,059	エネルギー	
INDOFOOD SUKSES MAMKUR TBK PT	3,201	3,119	2,573,175	20,842	食品・飲料・タバコ	
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	5,380	5,250	3,871,875	31,362	食品・飲料・タバコ	
GUDANG GARAM TBK PT	351	345	2,011,350	16,291	食品・飲料・タバコ	
HM SAMPOERNA TBK PT	6,780	6,646	1,488,704	12,058	食品・飲料・タバコ	
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	1,342	1,310	2,456,250	19,895	素材	
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	2,000	1,936	1,592,360	12,898	素材	
BUKIT ASAM TBK PT	2,050	2,459	656,553	5,318	エネルギー	
BANK DANAMON INDONESIA TBK PT	2,096	—	—	—	銀行	
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	13,555	13,280	10,258,800	83,096	銀行	
PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA PT	1,010	987	1,110,375	8,994	素材	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	1,107	5,430	4,561,200	36,945	家庭用品・パーソナル用品	

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	千円	千円		
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	40,282	39,490	18,283,870	148,099	銀行	
PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER	7,953	7,739	1,563,278	12,662	公益事業	
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	5,406	5,307	4,126,192	33,422	銀行	
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	2,163	2,110	2,711,350	21,961	素材	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	7,160	7,016	24,117,500	195,351	銀行	
XL AXIATA TBK PT	—	2,661	894,096	7,242	電気通信サービス	
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	1,589	1,573	814,027	6,593	運輸	
BUMI SERPONG DAMAI PT	6,527	6,937	884,467	7,164	不動産	
ADARO ENERGY TBK PT	10,494	10,196	1,509,008	12,222	エネルギー	
PAKUWON JATI TBK PT	14,303	14,751	862,933	6,989	不動産	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	1,700	1,659	1,920,292	15,554	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	3,014	648,010	5,248	銀行	
KALBE FARMA TBK PT	15,386	15,007	2,423,630	19,631	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACE HARDWARE INDONESIA	—	4,881	790,722	6,404	小売	
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	14,691	14,401	10,188,707	82,528	自動車・自動車部品	
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	4,264	—	—	—	メディア・娯楽	
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	36,592	35,239	13,426,059	108,751	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	213,175	232,935	120,833,459	978,751	
	銘柄 数 < 比 率 >	28	28	—	< 43.8% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	290,837	315,183	—	2,225,022	
	銘柄 数 < 比 率 >	152	150	—	< 99.7% >	

(注) 銘柄コードの変更等があった場合は、別銘柄として掲載しています。

(注) 評価額(邦貨換算金額)は、期末の評価額(外貨建金額)をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 小計欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額(邦貨換算金額)の比率です。

(注) 合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率です。

○投資信託財産の構成

(2020年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 2,225,022	% 99.7
コール・ローン等、その他	7,696	0.3
投資信託財産総額	2,232,718	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(2,229,527千円)の投資信託財産総額(2,232,718千円)に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=110.19円、1シンガポールドル=81.77円、1マレーシアリングギット=27.15円、1タイバツ=3.65円、1フィリピンペソ=2.16円、100インドネシアルピア=0.81円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,236,444,570
コール・ローン等	7,369,092
株式(評価額)	2,225,022,195
未収入金	3,725,949
未収配当金	327,334
(B) 負債	3,735,107
未払金	3,735,102
未払利息	5
(C) 純資産総額(A-B)	2,232,709,463
元本	1,836,083,988
次期繰越損益金	396,625,475
(D) 受益権総口数	1,836,083,988口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,160円

(注) 期首元本額は1,766,999,581円、期中追加設定元本額は95,605,810円、期中一部解約元本額は26,521,403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1,836,083,988円です。

○損益の状況 (2019年1月19日～2020年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	54,928,431
受取配当金	54,839,992
受取利息	88,973
その他収益金	3,293
支払利息	△ 3,827
(B) 有価証券売買損益	62,295,230
売買益	242,584,175
売買損	△180,288,945
(C) 保管費用等	△ 6,174,349
(D) 当期損益金(A+B+C)	111,049,312
(E) 前期繰越損益金	281,660,570
(F) 追加信託差損益金	8,394,190
(G) 解約差損益金	△ 4,478,597
(H) 計(D+E+F+G)	396,625,475
次期繰越損益金(H)	396,625,475

(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。