

## 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(配当込み、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45期(決算日 2024年4月18日)

第46期(決算日 2024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、当ファンドは、このたび、上記の決算を行いました。ここに、当期間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: <https://www.alamco.co.jp/>

フリーダイヤル: 0120-283-104

〔受付時間〕 営業日の午前9時~午後5時

○本報告書の表記について

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

○最近10期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み	み金	期騰落	中率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
37期(2022年4月18日)	9,782	0	11.9	14,194	12.9	94.5	－	4.4	2,772
38期(2022年7月19日)	9,335	0	△ 4.6	13,644	△ 3.9	94.2	－	4.9	2,646
39期(2022年10月18日)	9,846	0	5.5	14,520	6.4	95.1	－	4.1	2,755
40期(2023年1月18日)	9,825	0	△ 0.2	14,531	0.1	96.0	－	3.1	2,732
41期(2023年4月18日)	10,034	40	2.5	15,064	3.7	95.6	－	3.1	2,793
42期(2023年7月18日)	10,238	50	2.5	15,517	3.0	95.4	－	3.7	2,743
43期(2023年10月18日)	10,002	260	0.2	15,587	0.4	98.2	－	0.6	2,664
44期(2024年1月18日)	10,036	95	1.3	15,934	2.2	92.9	－	5.0	1,608
45期(2024年4月18日)	10,003	165	1.3	16,224	1.8	94.4	－	0.7	1,591
46期(2024年7月18日)	10,000	435	4.3	17,106	5.4	92.9	－	2.1	1,576

(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セアンGDPアロケーション指数（配当込み、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）。

当ファンドは、MSCI Inc.（以下「MSCI」といいます。）、MSCIの関連会社およびMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者（以下、総称して「MSCI関係者」といいます。）が保証、推奨、販売または宣伝するものではありません。

MSCI関係者は、MSCI指数およびそれに含まれるデータのまたはそれに関連する過誤、省略または中断に対してまたはそれらに関して責任を負いません。

交付目論見書には、MSCIと朝日ライフアセットマネジメント株式会社や当ファンドとの契約について、より詳細な説明を記載しています。

## ○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45期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2024年1月18日	10,036	—	15,934	—	92.9	—	5.0
	1月末	9,948	△0.9	15,770	△1.0	93.5	—	5.1
	2月末	10,408	3.7	16,561	3.9	93.8	—	5.1
	3月末	10,507	4.7	16,779	5.3	93.0	—	5.1
第46期	(期 末)							
	2024年4月18日	10,168	1.3	16,224	1.8	94.4	—	0.7
	(期 首)							
	2024年4月18日	10,003	—	16,224	—	94.4	—	0.7
	4月末	10,279	2.8	16,720	3.1	94.6	—	3.9
5月末	9,998	△0.0	16,285	0.4	94.2	—	4.0	
6月末	10,271	2.7	16,792	3.5	94.6	—	3.8	
(期 末)								
2024年7月18日	10,435	4.3	17,106	5.4	92.9	—	2.1	

(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。

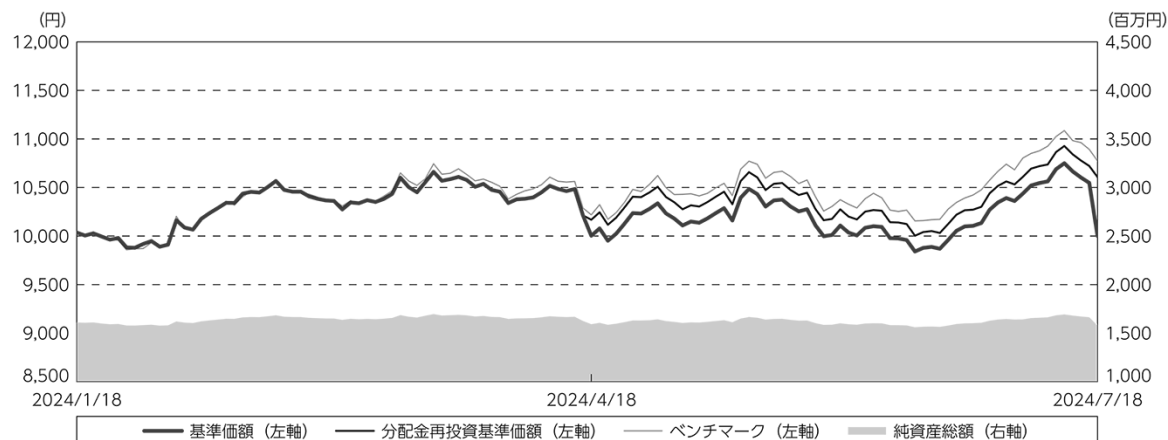
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は実質比率で記載しています。

(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(2024年1月19日～2024年7月18日)

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第45期首：10,036円

第46期末：10,000円 (既払分配金(税込み)：600円)

騰落率：5.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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(配当込み、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、物価・雇用指標の鈍化やFRB(米連邦準備理事会)による利下げ期待に伴う米長期金利の低下、生成AI(人工知能)への期待や好決算を受けた米ハイテク株高、フィリピンCPI(消費者物価指数)の鈍化、インドネシアでの政治的不透明感の後退、シンガポールの経済指標の上振れ、アセアン投資対象国通貨の対円での上昇等が挙げられます。

主な下落要因として、中東情勢を巡る地政学的リスクの高まり、インドネシアの銀行株の下落、パウエルFRB議長の発言を受けた米長期金利の上昇やそれに伴う東南アジア通貨安、中国の経済指標の下振れ、フィリピンでの利下げの可能性や通貨安懸念、インドネシアでの予想外の利上げ等が挙げられます。

## ○投資環境

当作成期の東南アジア株式市場については、2024年1月下旬は、米コアPCE(個人消費支出)物価指数の鈍化を受けて米長期金利の上昇が一服したことなどから小幅に上昇しました。2月は、好決算を受けた米ハイテク株高、フィリピンCPIの鈍化、インドネシア大統領選挙で現職派の優勢が伝わり政治的不透明感が後退したことなどから続伸しました。3月は、FOMC(米連邦公開市場委員会)のドットチャートで年内3回の利下げが示されて市場参加者の利下げ期待が維持されたことなどから続伸しました。4月は、イスラエルとイランの直接交戦を受けた地政学的リスクの高まり、インドネシアで新型コロナウイルス対策の債務再編促進策の終了を受けて資産価値の毀損が懸念された銀行株が下落したこと、パウエルFRB議長がインフレ目標の達成に難色を示したことによる米利下げ期待の後退、中国で複数の経済指標が市場予想を下回ったことなどから反落しました。5月は、米長期金利が大幅に上下し東南アジアの通貨安が懸念される中で、中央銀行が通貨の安定化を明示的に掲げるインドネシアや、中央銀行総裁が利下げの可能性に言及したフィリピンが軟調な展開となり続落しました。6月は、5月末の米PCE物価指数でインフレの再加速が見られなかったことや、AI向け半導体の新製品の投入計画を発表したNVIDIAを筆頭とした米ハイテク株高、シンガポールの鉱工業生産が市場予想を上回ったことなどから反発しました。7月は、米雇用統計や米CPIを受けて9月での利下げ観測が高まったことや、台湾セミコンダクター(TSMC)の好調な月次売上高を受けた米ハイテク株高などから続伸して、当作成期末を迎えました。

各国市場の動向としては、経済指標の上振れから経済回復が期待されたシンガポールの上昇が目立った一方で、2024年4月にかけて米長期金利が上昇したことをを受けて中央銀行が予想外の利上げを実施したインドネシアが下落しました。

為替市場は、米長期金利が高位で推移する中で、植田日銀総裁の発言から日銀の緩和姿勢の維持が意識されたことや、日銀の国債買い入れ減額の具体策の公表が先送りされたことなどから円安が進行したことで、全ての投資対象国通貨が対円で上昇しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

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

マザーファンドは主として東南アジア諸国の株式に投資し、ベンチマークである「MSCIオールカントリーアセアンGDPアロケーション指数(配当込み、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。

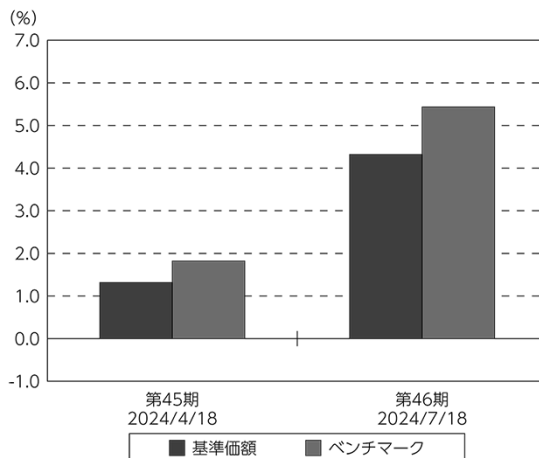
## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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(配当込み、円換算ベース)」をベンチマークとします。

コメントは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。基準価額は分配金再投資ベースです。

ベンチマークが作成期首比7.4%上昇したのに対し、基準価額は5.7%の上昇となり、ベンチマークを1.7%下回る結果となりました。当ファンドにおける信託報酬および監査費用の支払いが主なマイナスの乖離要因となりました。

基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込み(税込み)です。

## ○分配金

当作成期の分配金につきましては、収益分配方針に基づき、基準価額水準などを勘案して、それぞれ1万口当たり、第45期は165円、第46期は435円の分配を行いました。

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45期	第46期
	2024年1月19日～ 2024年4月18日	2024年4月19日～ 2024年7月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	165 1.623%	435 4.169%
当期の収益	105	91
当期の収益以外	59	343
翌期繰越分配対象額	1,047	902

(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(配当込み、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(配当込み、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

(2024年 1月19日～2024年 7月18日)

項 目	第45期～第46期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	76	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 )	( 32)	(0.312)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	( 39)	(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 )	( 4)	(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	5	0.053	(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 )	( 4)	(0.041)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 1)	(0.012)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.022	(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 )	( 2)	(0.022)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	30	0.291	(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 )	( 29)	(0.285)	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 )	( 1)	(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	113	1.104	
作成期間の平均基準価額は、10,235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。

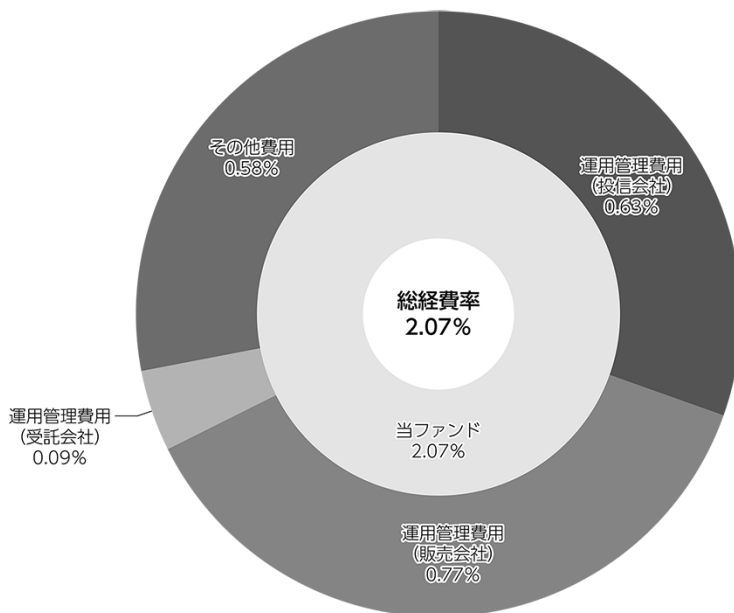
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます。)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。



(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2.07%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

(2024年1月19日～2024年7月18日)

### 投資信託証券

銘柄		第45期～第46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	900	51	1,700	96
	ISHARES MSCI INDONESIA ETF	6,400	132	12,600	256
	ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	1,700	42	3,400	83
	ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	2,900	53	5,700	104
	ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	2,100	46	4,500	98
小計		14,000	325	27,900	640

(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45期～第46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
		—	—	15,460	23,000

## ○株式売買比率

(2024年1月19日～2024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45期～第46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	336,429千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	1,527,724千円	
(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

(2024年1月19日～2024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

(2024年7月18日現在)

### 外国投資信託証券

銘柄	第44期末		第46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	1,350	550	31	4,832	0.3
ISHARES MSCI INDONESIA ETF	10,690	4,490	90	14,087	0.9
ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	2,820	1,120	28	4,407	0.3
ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	4,550	1,750	34	5,444	0.3
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	3,550	1,150	26	4,201	0.3
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	22,960 5	9,060 5	211 —	32,972 <2.1%>

(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44期末		第46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
	1,040	150	1,024,690	1,583,863

(注) 親投資信託の当作成期末の受益権総口数は、1,024,690千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2024年7月18日現在)

項目	第46期末	
	評価額	比率
投資信託証券	千円	%
	32,972	2.0
アセアン株式マザーファンド	1,583,863	95.9
コール・ローン等、その他	35,430	2.1
投資信託財産総額	1,652,265	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(1,567,734千円)の投資信託財産総額(1,584,017千円)に対する比率は99.0%です。

(注) 当作成期末における外貨建純資産(34,300千円)の投資信託財産総額(1,652,265千円)に対する比率は2.1%です。

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

なお、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=155.86円、1シンガポールドル=116.35円、1マレーシアリングギット=33.4264円、1タイバーツ=4.33円、1フィリピンペソ=2.6726円、100インドネシアルピア=0.97円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第45期末	第46期末
	2024年4月18日現在	2024年7月18日現在
	円	円
(A) 資産	1,694,987,100	1,652,265,171
コール・ローン等	16,187,037	35,428,917
投資信託証券(評価額)	11,369,599	32,972,681
アセアン株式マザーファンド(評価額)	1,511,930,316	1,583,863,564
未収入金	155,500,144	—
未収利息	4	9
(B) 負債	103,526,834	75,510,595
未払金	70,251,118	—
未払収益分配金	26,251,040	68,589,505
未払解約金	904,888	833,188
未払信託報酬	6,074,820	5,998,530
その他未払費用	44,968	89,372
(C) 純資産総額(A-B)	1,591,460,266	1,576,754,576
元本	1,590,972,145	1,576,770,240
次期繰越損益金	488,121	△ 15,664
(D) 受益権総口数	1,590,972,145口	1,576,770,240口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,003円	10,000円

(注) 第45期首元本額は1,603,119,173円、第45～46期中追加設定元本額は44,079,455円、第45～46期中一部解約元本額は70,428,388円です。また、1口当たり純資産額は、第45期1.0003円、第46期1.0000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)15,664円

## ○損益の状況

項 目	第45期	第46期
	2024年1月19日～ 2024年4月18日	2024年4月19日～ 2024年7月18日
	円	円
(A) 配当等収益	1,243	1,334,421
受取配当金	—	1,331,727
受取利息	3,506	2,694
支払利息	△ 2,263	—
(B) 有価証券売買損益	26,665,023	72,070,249
売買益	30,471,822	74,629,318
売買損	△ 3,806,799	△ 2,559,069
(C) 信託報酬等	△ 6,316,674	△ 6,184,192
(D) 当期損益金(A+B+C)	20,349,592	67,220,478
(E) 前期繰越損益金	83,394,403	75,709,899
(F) 追加信託差損益金	△ 77,004,834	△ 74,356,536
(配当等相当額)	( 66,896,259)	( 67,916,779)
(売買損益相当額)	(△143,901,093)	(△142,273,315)
(G) 計(D+E+F)	26,739,161	68,573,841
(H) 収益分配金	△ 26,251,040	△ 68,589,505
次期繰越損益金(G+H)	488,121	△ 15,664
追加信託差損益金	△ 77,004,834	△ 74,356,536
(配当等相当額)	( 67,007,536)	( 67,978,937)
(売買損益相当額)	(△144,012,370)	(△142,335,473)
分配準備積立金	99,674,136	74,340,872
繰越損益金	△ 22,181,181	—

(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45期計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,766,801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(67,007,536円)および分配準備積立金(109,158,375円)より分配可能額は192,932,712円(10,000口当たり1,212円)であり、うち26,251,040円(10,000口当たり165円)を分配金額としています。

第46期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,353,329円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(31,219,276円)、信託約款に規定する収益調整金(67,978,937円)および分配準備積立金(97,357,772円)より分配可能額は210,909,314円(10,000口当たり1,337円)であり、うち68,589,505円(10,000口当たり435円)を分配金額としています。

## ○分配金のお知らせ

	第45期	第46期
1万円当たり分配金(税込み)	165円	435円

◇収益分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始します。

◇収益分配金を再投資する方のお手取り収益分配金は、各決算日の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰入れて再投資しました。

◇課税上の取扱い

- ・追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)とがあります。
- ・収益分配金落ち後の基準価額が、当該受益者の個別元本と同額または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。収益分配金落ち後の基準価額が、当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。
- ・受益者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。
- ・個人の受益者の普通分配金については、20.315%(所得税および復興特別所得税15.315%、地方税5%)の税率による源泉徴収が行われ、原則として確定申告の必要はありません。なお、確定申告を行い、総合課税(配当控除の適用はありません。)または申告分離課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合は、税率が異なります。

※上記は、作成日現在のもので、税法が改正された場合等には、上記の内容が変更される場合があります。

※税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## ○お知らせ

お客様本位で分かりやすい情報開示を行うために、当ファンド及びマザーファンドにおいて、ベンチマークを「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)」(配当を含まない指数)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(配当込み、円換算ベース)」(配当を含む指数)に変更いたしました。(2024年4月18日)

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2024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(1,024,690千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	株数	第46期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
SEA LTD ADR	28	24	173	26,972	メディア・娯楽	
GRAB HOLDINGS LTD	147	145	50	7,887	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	175 2	169 2	223 —	34,859 <2.2%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING LTD	121	106	46	5,414	資本財	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	140	135	503	58,600	銀行	
CITY DEVELOPMENTS LTD	52	—	—	—	不動産管理・開発	
SEATRIM LIMITED	3,433	—	—	—	資本財	
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	7	—	—	—	資本財	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	66	58	56	6,539	金融サービス	
SINGAPORE AIRLINES LTD	115	101	71	8,355	運輸	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	98	86	283	32,980	銀行	
UOL GROUP LTD	49	—	—	—	不動産管理・開発	
SINGAPORE TELECOM LTD	639	559	168	19,641	電気通信サービス	
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	69	64	30	3,544	公益事業	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	262	231	351	40,906	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	149	131	41	4,816	食品・飲料・タバコ	
KEPPEL LTD	113	99	66	7,717	資本財	
GENTING SINGAPORE LTD	468	411	35	4,136	消費者サービス	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SINGAPORE	272	228	62	7,321	不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,053 16	2,209 12	1,718 —	199,973 <12.6%>	
(マレーシア)			千マレーシアリングギット			
AMMB HOLDINGS BHD	267	270	119	3,980	銀行	
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	939	754	538	17,995	銀行	
CELCOMDIGI BHD	516	382	141	4,724	電気通信サービス	
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	130	99	99	3,309	運輸	
RHB BANK BHD	220	162	92	3,086	銀行	
GAMUDA BHD	277	211	174	5,818	資本財	
YTL CORP BHD	—	354	127	4,259	公益事業	
HONG LEONG BANK BHD	95	71	135	4,518	銀行	
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	71	53	108	3,635	食品・飲料・タバコ	
MALAYAN BANKING BHD	798	589	593	19,845	銀行	
MISC BHD	193	145	126	4,221	運輸	
NESTLE (MALAYSIA) BHD	10	8	97	3,254	食品・飲料・タバコ	
PPB GROUP BHD	94	68	99	3,327	食品・飲料・タバコ	
PETRONAS DAGANGAN BHD	44	35	58	1,970	エネルギー	
PETRONAS GAS BHD	116	86	156	5,220	公益事業	
TELEKOM MALAYSIA BHD	169	125	89	2,979	電気通信サービス	
TENAGA NASIONAL BHD	382	282	408	13,668	公益事業	
QL RESOURCES BHD	161	115	77	2,598	食品・飲料・タバコ	
DIALOG GROUP BHD	497	—	—	—	エネルギー	
PUBLIC BANK BHD	2,136	1,577	657	21,981	銀行	
YTL POWER INTERNATIONAL BHD	—	258	127	4,268	公益事業	

銘柄	第44期末		第46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	千マレーシアリングギット	千円		
GENTING BHD	313	225	108	3,617	消費者サービス	
GENTING MALAYSIA BHD	436	344	90	3,012	消費者サービス	
IOI CORPORATION BHD	375	273	103	3,458	食品・飲料・タバコ	
SIME DARBY BHD	400	296	79	2,661	資本財	
AXIATA GROUP BHD	404	321	81	2,736	電気通信サービス	
MAXIS BHD	345	253	89	2,985	電気通信サービス	
INARI AMERTRON BHD	385	306	121	4,060	半導体・半導体製造装置	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	411	300	180	6,046	素材	
IHH HEALTHCARE BHD	323	239	151	5,072	ヘルスケア機器・サービス	
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS BHD	544	398	238	7,968	素材	
SD GUTHRIE BHD	304	225	96	3,234	食品・飲料・タバコ	
MR DIY GROUP M BHD	485	384	82	2,746	一般消費財・サービス流通・小売り	
小計	株数・金額	11,840	9,208	5,452	182,265	
銘柄数<比率>		31	32	—	<11.5%>	
(タイ)			千タイバーツ			
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	127	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
KRUNG THAI BANK-NVDR	443	480	830	3,595	銀行	
CP AXTRA PCL-NVDR	269	292	868	3,761	生活必需品流通・小売り	
KASIKORN BANK PCL-NVDR	75	82	1,037	4,491	銀行	
TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR	3,081	3,593	635	2,753	銀行	
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	1,144	—	—	—	エネルギー	
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	122	133	1,050	4,549	電気通信サービス	
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	492	522	1,258	5,447	食品・飲料・タバコ	
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	151	164	3,673	15,906	電気通信サービス	
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	751	794	722	3,130	一般消費財・サービス流通・小売り	
DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL-NVDR	396	428	4,055	17,559	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PTT PCL-NVDR	1,269	1,371	4,455	19,293	エネルギー	
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR	131	131	514	2,226	金融サービス	
LAND & HOUSES PUB - NVDR	1,432	—	—	—	不動産管理・開発	
SIAM CEMENT PCL-NVDR	99	107	2,396	10,378	素材	
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	544	590	3,392	14,689	運輸	
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	346	359	2,037	8,821	不動産管理・開発	
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	1,412	1,533	4,024	17,424	ヘルスケア機器・サービス	
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	76	82	2,025	8,769	ヘルスケア機器・サービス	
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	426	462	1,364	5,906	消費者サービス	
THAI OIL PCL-NVDR	156	165	853	3,697	エネルギー	
CP ALL PCL-NVDR	741	804	4,582	19,843	生活必需品流通・小売り	
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	1,003	—	—	—	運輸	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	176	189	2,749	11,907	エネルギー	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	214	247	466	2,021	素材	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	286	306	864	3,743	素材	
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	213	257	164	712	公益事業	
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	970	1,053	816	3,534	運輸	
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	372	397	1,786	7,735	公益事業	
OSOTSPA PCL-NVDR	172	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ASSET WORLD CORP PCL-NVDR	1,015	1,175	458	1,984	消費者サービス	
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	229	241	771	3,341	一般消費財・サービス流通・小売り	
SCG PACKAGING PCL-NVDR	163	189	548	2,373	素材	
PTT OIL & RETAIL BUSINESS PCL NVDR	381	396	641	2,777	一般消費財・サービス流通・小売り	
SCB X PCL-NVDR	106	115	1,178	5,103	銀行	
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	1,315	1,422	1,280	5,543	電気通信サービス	
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	94	—	—	—	金融サービス	



銘柄	株数	第44期末		第46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		
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR	89	104	429	1,857		公益事業
小計	株数・金額	20,482	18,184	51,936	224,882	
	銘柄数<比率>	38	32	—	<14.2%>	
(フィリピン)				千フィリピンバツ		
AYALA LAND INC	2,629	2,508	7,937	21,214		不動産管理・開発
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	488	—	—	—		資本財
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	573	534	6,456	17,254		銀行
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	294	295	10,760	28,759		運輸
JG SUMMIT HOLDINGS INC	762	763	2,051	5,481		資本財
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	129	130	3,007	8,038		消費者サービス
METROPOLITAN BANK & TRUST	521	522	3,530	9,436		銀行
SM PRIME HOLDINGS INC	3,951	3,787	11,285	30,160		不動産管理・開発
UNIVERSAL ROBINA CORP	252	252	2,996	8,007		食品・飲料・タバコ
SM INVESTMENTS CORP	70	63	5,897	15,760		資本財
AYALA CORPORATION	71	72	4,248	11,353		資本財
MANILA ELECTRIC COMPANY	81	81	3,059	8,176		公益事業
BDO UNIBANK INC	686	688	9,596	25,647		銀行
PLDT INC	21	21	3,252	8,693		電気通信サービス
小計	株数・金額	10,535	9,721	74,079	197,984	
	銘柄数<比率>	14	13	—	<12.5%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
ANEKA TAMBANG TBK	2,771	2,717	374,946	3,636		素材
BARITO PACIFIC TBK PT	9,266	9,099	959,997	9,311		素材
UNITED TRACTORS TBK PT	488	482	1,147,160	11,127		エネルギー
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	1,446	1,418	857,890	8,321		食品・飲料・タバコ
CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK PT	2,431	2,384	1,305,240	12,660		食品・飲料・タバコ
INDAH KIAT PULP & PAPER CORP TBK PT	811	795	677,737	6,574		素材
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	14,028	14,488	9,344,760	90,644		銀行
UNILEVER INDONESIA TBK PT	2,514	2,465	704,990	6,838		家庭用品・パーソナル用品
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	24,375	25,325	12,054,700	116,930		銀行
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	6,862	7,907	3,953,500	38,348		銀行
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	1,112	—	—	—		素材
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	14,850	13,240	12,975,200	125,859		銀行
CHANDRA ASRI PACIFIC TBK PT	—	2,515	2,445,837	23,724		素材
ADARO ENERGY INDONESIA TBK PT	4,735	4,650	1,348,500	13,080		エネルギー
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	768	753	809,475	7,851		食品・飲料・タバコ
KALBE FARMA TBK PT	6,950	6,814	1,069,798	10,377		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	6,669	6,539	2,916,394	28,289		資本財
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT	6,150	6,036	1,726,296	16,745		生活必需品流通・小売り
SARANA MENARA NUSANTARA TBK PT	6,723	—	—	—		電気通信サービス
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	16,285	16,001	5,200,325	50,443		電気通信サービス
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	276,872	291,079	1,484,502	14,399		一般消費財・サービス流通・小売り
AMMAN MINERAL INTERNASIONAL	2,130	2,108	2,339,880	22,696		素材
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	3,178	3,162	765,204	7,422		素材
小計	株数・金額	411,414	419,977	64,462,333	625,284	
	銘柄数<比率>	22	21	—	<39.5%>	
合計	株数・金額	460,502	459,471	—	1,465,250	
	銘柄数<比率>	123	112	—	<92.5%>	

(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	円	騰落率				
7期(2020年1月20日)	12,160	4.9	10,616	2.5	99.7	—	—	2,232
8期(2021年1月18日)	10,901	△10.4	9,290	△12.5	99.7	—	—	1,960
9期(2022年1月18日)	11,709	7.4	9,772	5.2	99.5	—	—	1,914
10期(2023年1月18日)	13,393	14.4	10,943	12.0	99.4	—	—	2,638
11期(2024年1月18日)	14,503	8.3	11,526	5.3	99.1	—	—	1,508

(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)。

当ファンドは、MSCI Inc. (以下「MSCI」といいます。)、MSCIの関連会社およびMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者(以下、総称して「MSCI関係者」といいます。))が保証、推奨、販売または宣伝するものではありません。

MSCI関係者は、MSCI指数およびそれに含まれるデータのまたはそれに関連する過誤、省略または中断に対してまたはそれらに関して責任を負いません。

交付目論見書には、MSCIと朝日ライフアセットマネジメント株式会社や当ファンドとの契約について、より詳細な説明を記載しています。

## ○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	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2023年1月18日	円 13,393	% —		% —	% 99.4	% —	% —
1月末	13,571	1.3	11,138	1.8	99.4	—	—
2月末	13,453	0.4	10,974	0.3	99.4	—	—
3月末	13,572	1.3	10,976	0.3	98.4	—	—
4月末	13,882	3.7	11,195	2.3	94.2	—	—
5月末	14,014	4.6	11,220	2.5	98.7	—	—
6月末	14,308	6.8	11,468	4.8	99.3	—	—
7月末	14,561	8.7	11,649	6.5	99.4	—	—
8月末	14,608	9.1	11,669	6.6	99.1	—	—
9月末	14,504	8.3	11,501	5.1	98.8	—	—
10月末	13,667	2.0	10,877	△0.6	99.5	—	—
11月末	14,175	5.8	11,241	2.7	99.4	—	—
12月末	14,191	6.0	11,277	3.1	99.6	—	—
(期 末) 2024年1月18日	14,503	8.3	11,526	5.3	99.1	—	—

(注) 基準価額は1万円当たりの値です。

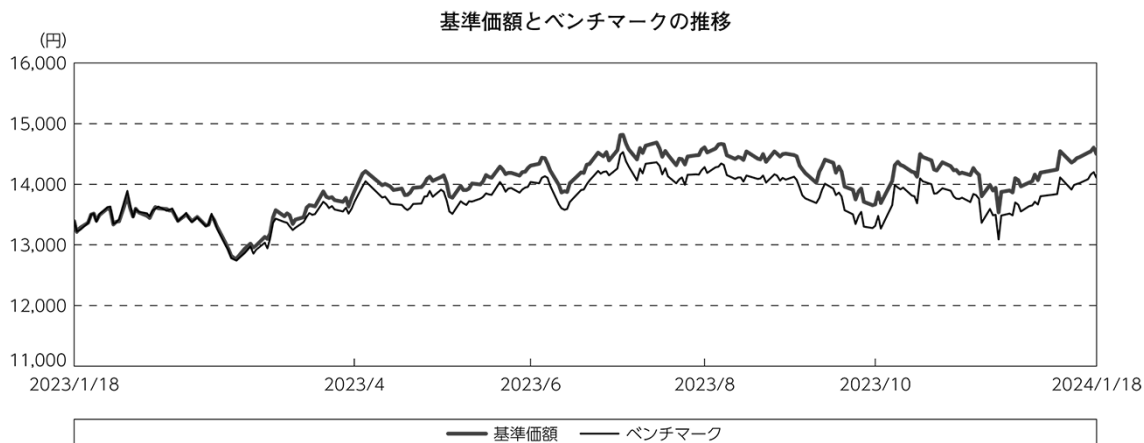
(注) 騰落率は期首比で計算しています。

(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(2023年1月19日～2024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、FRB(米連邦準備理事会)による金融引き締め長期化懸念の後退や早期利下げへの期待に伴う米長期金利の低下、欧米の金融システム不安への警戒感の後退、米連邦債務上限問題の解消、米ハイテク株の上昇、フィリピンの物価指標の鈍化、インドネシア株の上昇、アセアン投資対象国通貨の上昇等が挙げられます。

主な下落要因として、米財務省の国債増発計画やグローバルな金融引き締め長期化懸念に伴う米長期金利の上昇、欧米の金融システム不安、中国経済の先行き懸念や不動産企業の信用不安、サウジアラビアの減産延長を受けた原油高、中東情勢を巡る地政学的リスク、インドネシア中央銀行による利上げ、シンガポールの輸出不振、タイ株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について、2023年1月下旬から3月中旬は、シリコンバレー銀行の経営破綻やクレディ・スイスの経営危機などを受けて金融システム不安への懸念が広がり下落したものの、3月下旬から4月にかけてFRBによる預金保護措置やUBSによるクレディ・スイスの救済的な買収により過度な警戒感が後退したこと、またインドネシアの良好な経済指標などから反発しました。

5月から7月上旬は、米連邦債務上限問題の解消から一時上昇したものの、英イングランド銀行の利上げ幅拡大を受けたグローバルな金融引き締め長期化への警戒感や、中国の財新PMI(購買担当者景気指数)で景気回復の鈍さが意識されたことなどから軟調に推移しました。

7月下旬は米物価指標の低下やエヌビディアを中心とした米ハイテク株高などから上昇しま

した。

8月から9月は、米財務省の国債増発計画やサウジアラビアの減産延長による資源インフレ懸念を受けた米長期金利の上昇、中国不動産企業の信用不安、タイ政府の大規模な給付金支給策を受けた財政悪化への懸念などから下落しました。

10月は、米インフレ圧力の高止まりが意識されて米長期金利が5%近傍まで上昇したことや、パレスチナ自治区ガザでの軍事衝突を巡る地政学的リスクなどから続落しました。

11月から12月は、ウォラーFRB理事が利下げに言及したことやドットチャートの中央値が低下したことで早期利下げ期待が高まったことや、フィリピンの物価指標の鈍化などから反発しました。

2024年1月は、複数のFRB高官から市場の早期利下げ期待をけん制する発言が相次いだことや、シンガポールの輸出の不振などから軟調に推移して、当期末を迎えました。

各国市場の動向としては、底堅い内需を背景に堅調な経済成長を維持しているインドネシアが大きく上昇する一方、セター新首相によるばらまき政策で財政悪化が懸念されたタイの下落が目立ちました。

為替市場は、2023年10月にかけて米長期金利が大幅に上昇する中で日銀の緩和姿勢の維持が意識されて円安が進行したことに連動して、全ての投資対象国通貨が対円で上昇しました。

#### ○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。

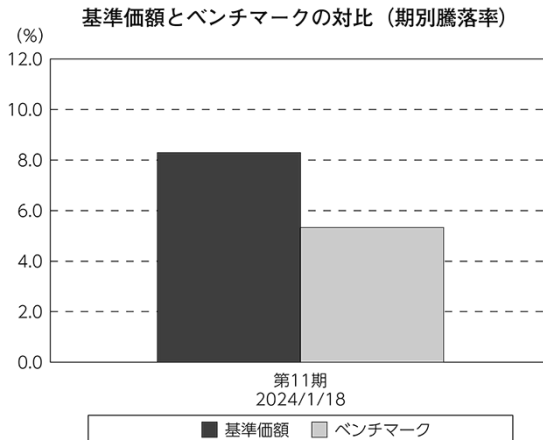
当期は、ベンチマークに採用されている銘柄でポートフォリオを構築し、株式の組入比率は、ほぼフルインベストメントに近い水準を保ちました。

## ○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5.3%上昇したのに対し、基準価額は8.3%の上昇となり、ベンチマークを3.0%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

(2023年1月19日～2024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 )	円 12 (12)	% 0.088 (0.088)	(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 )	15 (15)	0.108 (0.108)	(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 )	47 (47) ( 0 )	0.335 (0.334) (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	74	0.531	
期中の平均基準価額は、14,042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

(2023年1月19日～2024年1月18日)

### 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 86	千米ドル 42	百株 142	千米ドル 140
	シンガポール	3,162 ( 3,867)	千シンガポールドル 326 ( 0.02404)	5,508 ( ( 2)	千シンガポールドル 1,661 ( 0.02404)
	マレーシア	3,088	千マレーシアリンギット 1,564	12,226	千マレーシアリンギット 5,819
	タイ	9,342 (△ 524)	千タイバーツ 6,705 ( ( ー)	21,640	千タイバーツ 61,429
	フィリピン	1,688 ( 82)	千フィリピンペソ 13,318 ( ( ー)	17,199 ( ( 20)	千フィリピンペソ 76,852 ( ( ー)
	インドネシア	502,462 ( 20,940)	千インドネシアルピア 13,699,593 ( ( ー)	364,077	千インドネシアルピア 74,084,987

(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。

## ○株式売買比率

(2023年1月19日～2024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	1,818,609千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,611,779千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.69

(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

(2023年1月19日～2024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

(2024年1月18日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
SEA LTD ADR	49	28	98	14,635	メディア・娯楽
GRAB HOLDINGS LTD	182	147	42	6,363	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	231 2	175 2	141 —	20,999 <1.4%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING LTD	220	121	46	5,113	資本財
DBS GROUP HOLDINGS LTD	250	140	445	49,169	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD	75	52	32	3,597	不動産管理・開発
SEATRIUM LIMITED	—	3,433	38	4,281	資本財
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	14	7	20	2,211	資本財
SINGAPORE EXCHANGE LTD	118	66	63	7,020	金融サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD	181	115	74	8,197	運輸
UNITED OVERSEAS BANK LTD	163	98	273	30,147	銀行
UOL GROUP LTD	85	49	29	3,308	不動産管理・開発
VENTURE CORP LTD	39	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINGAPORE TELECOM LTD	1,140	639	153	16,921	電気通信サービス
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	—	69	37	4,149	公益事業
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	468	262	333	36,772	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD	264	149	50	5,524	食品・飲料・タバコ
KEPPEL LTD	199	113	77	8,565	資本財
GENTING SINGAPORE LTD	853	468	46	5,086	消費者サービス
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SINGAPORE	467	272	80	8,883	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,536 15	6,053 16	1,803 —	198,950 <13.2%>
(マレーシア)			千マレーシアリングギット		
AMMB HOLDINGS BHD	457	267	112	3,546	銀行
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	1,694	939	566	17,779	銀行
CELCOMDIGI BHD	780	516	216	6,804	電気通信サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	166	130	100	3,151	運輸
RHB BANK BHD	363	220	122	3,843	銀行
HAP SENG CONSOLIDATED BHD	156	—	—	—	資本財
GAMUDA BHD	—	277	137	4,305	資本財
HONG LEONG FINANCIAL GROUP BHD	58	—	—	—	銀行
HONG LEONG BANK BHD	163	95	177	5,578	銀行
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	108	71	159	5,016	食品・飲料・タバコ
MALAYAN BANKING BHD	1,191	798	722	22,676	銀行
MISC BHD	336	193	139	4,393	運輸
NESTLE (MALAYSIA) BHD	17	10	119	3,758	食品・飲料・タバコ
PPB GROUP BHD	160	94	137	4,309	食品・飲料・タバコ
PETRONAS DAGANGAN BHD	74	44	91	2,887	エネルギー
PETRONAS GAS BHD	198	116	202	6,352	公益事業
TELEKOM MALAYSIA BHD	284	169	98	3,093	電気通信サービス
TENAGA NASIONAL BHD	636	382	398	12,522	公益事業
QL RESOURCES BHD	275	161	93	2,942	食品・飲料・タバコ
DIALOG GROUP BHD	920	497	94	2,967	エネルギー
PUBLIC BANK BHD	3,615	2,136	929	29,175	銀行
TOP GLOVE CORP BHD	1,337	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GENTING BHD	515	313	145	4,560	消費者サービス

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシアリンギット	千円		
GENTING MALAYSIA BHD	718	436	115	3,641	消費者サービス	
IOI CORPORATION BHD	630	375	148	4,662	食品・飲料・タバコ	
SIME DARBY BHD	683	400	99	3,127	資本財	
HARTALEGA HOLDINGS BHD	430	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
AXIATA GROUP BHD	690	404	103	3,234	電気通信サービス	
MAXIS BHD	589	345	130	4,105	電気通信サービス	
INARI AMERTRON BHD	697	385	122	3,844	半導体・半導体製造装置	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	602	411	277	8,724	素材	
IHH HEALTHCARE BHD	441	323	193	6,085	ヘルスケア機器・サービス	
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS BHD	924	544	263	8,284	素材	
SIME DARBY PLANTATION BHD	520	304	136	4,276	食品・飲料・タバコ	
MR DIY GROUP M BHD	551	485	69	2,192	一般消費財・サービス流通・小売り	
小計	株数・金額	20,978	11,840	6,428	201,844	
	銘柄数<比率>	34	31	—	<13.4%>	
(タイ)			千タイバート			
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	310	127	333	1,390	生活必需品流通・小売り	
KRUNG THAI BANK-NVDR	893	443	801	3,343	銀行	
CP AXTRA PCL-NVDR	—	269	780	3,253	生活必需品流通・小売り	
RATCH GROUP PCL-NVDR	285	—	—	—	公益事業	
TRUE CORP PCL-NVDR	3,056	—	—	—	電気通信サービス	
KASIKORN BANK PCL-NVDR	151	75	982	4,097	銀行	
TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR	—	3,081	489	2,042	銀行	
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	—	1,144	726	3,029	エネルギー	
ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	66	—	—	—	公益事業	
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	286	122	872	3,637	電気通信サービス	
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	986	492	910	3,795	食品・飲料・タバコ	
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	303	151	3,216	13,411	電気通信サービス	
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	1,506	751	841	3,509	一般消費財・サービス流通・小売り	
DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL-NVDR	80	396	3,276	13,664	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PTT PCL-NVDR	2,545	1,269	4,251	17,727	エネルギー	
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	732	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR	231	131	556	2,321	金融サービス	
LAND & HOUSES PUB - NVDR	2,787	1,432	1,095	4,568	不動産管理・開発	
SIAM CEMENT PCL-NVDR	199	99	2,702	11,270	素材	
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	1,095	544	3,332	13,894	運輸	
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	679	346	2,188	9,125	不動産管理・開発	
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	2,630	1,412	3,847	16,044	ヘルスケア機器・サービス	
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	152	76	1,786	7,447	ヘルスケア機器・サービス	
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	819	426	1,183	4,934	消費者サービス	
THAI OIL PCL-NVDR	311	156	811	3,382	エネルギー	
CP ALL PCL-NVDR	1,486	741	3,982	16,608	生活必需品流通・小売り	
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	1,948	1,003	712	2,969	運輸	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	354	176	2,604	10,862	エネルギー	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	429	214	532	2,222	素材	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	574	286	1,008	4,203	素材	
JMT NETWORK SERVICES PCL	169	—	—	—	金融サービス	
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	427	213	846	3,530	公益事業	
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	1,953	970	742	3,095	運輸	
B GRIMM POWER PCL-NVDR	239	—	—	—	公益事業	
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	747	372	1,683	7,019	公益事業	
OSOTSPA PCL-NVDR	384	172	371	1,549	食品・飲料・タバコ	
ASSET WORLD CORP PCL-NVDR	2,076	1,015	408	1,701	消費者サービス	
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	473	229	865	3,607	一般消費財・サービス流通・小売り	
SCG PACKAGING PCL-NVDR	337	163	525	2,192	素材	

銘柄	株数	金額	当期		業種等		
			株数	金額		期末	
						評価	額
(タイ)	百株	百株	千タイバーツ	千円			
SRISAWAD CORP PCL-NVDR	180	—	—	—	金融サービス		
PTT OIL & RETAIL BUSINESS PCL NVDR	764	381	704	2,939	一般消費財・サービス流通・小売り		
SCB X PCL-NVDR	214	106	1,086	4,530	銀行		
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	—	1,315	690	2,880	電気通信サービス		
CARABAO GROUP PCL-NVDR	76	—	—	—	食品・飲料・タバコ		
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	194	94	404	1,685	金融サービス		
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR	178	89	409	1,707	公益事業		
小計	株数・金額	33,306	20,482	52,565	219,196		
	銘柄数<比率>	42	38	—	<14.5%>		
(フィリピン)			千フィリピンペソ				
AYALA LAND INC	4,743	2,629	8,491	22,517	不動産管理・開発		
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	832	488	2,352	6,238	資本財		
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	889	573	6,247	16,566	銀行		
GLOBE TELECOM INC	14	—	—	—	電気通信サービス		
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	501	294	7,301	19,360	運輸		
JG SUMMIT HOLDINGS INC	1,481	762	3,051	8,092	資本財		
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	219	129	3,395	9,004	消費者サービス		
METROPOLITAN BANK & TRUST	886	521	2,893	7,671	銀行		
SM PRIME HOLDINGS INC	7,421	3,951	13,176	34,940	不動産管理・開発		
UNIVERSAL ROBINA CORP	429	252	2,951	7,827	食品・飲料・タバコ		
SM INVESTMENTS CORP	118	70	6,194	16,424	資本財		
AYALA CORPORATION	122	71	4,903	13,003	資本財		
MANILA ELECTRIC COMPANY	111	81	3,045	8,075	公益事業		
BDO UNIBANK INC	1,167	686	9,561	25,354	銀行		
PLDT INC	42	21	2,811	7,456	電気通信サービス		
ACEN CORP	3,906	—	—	—	公益事業		
MONDE NISSIN CORP	3,098	—	—	—	食品・飲料・タバコ		
小計	株数・金額	25,983	10,535	76,378	202,532		
	銘柄数<比率>	17	14	—	<13.4%>		
(インドネシア)			千インドネシアルピア				
ANEKA TAMBANG TBK	5,594	2,771	444,745	4,225	素材		
BARITO PACIFIC TBK PT	18,769	9,266	972,930	9,242	素材		
UNITED TRACTORS TBK PT	1,116	488	1,182,180	11,230	エネルギー		
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	2,920	1,446	925,440	8,791	食品・飲料・タバコ		
CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK PT	4,908	2,431	1,149,863	10,923	食品・飲料・タバコ		
INDAH KIAT PULP & PAPER CORP TBK PT	1,819	811	646,772	6,144	素材		
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	14,454	14,028	9,153,270	86,956	銀行		
UNILEVER INDONESIA TBK PT	5,075	2,514	834,648	7,929	家庭用品・パーソナル用品		
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	49,545	24,375	14,076,562	133,727	銀行		
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	7,116	6,862	3,808,410	36,179	銀行		
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	1,973	1,112	675,540	6,417	素材		
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	30,100	14,850	14,478,750	137,548	銀行		
VALE INDONESIA TBK PT	1,652	—	—	—	素材		
ADARO ENERGY INDONESIA TBK PT	9,573	4,735	1,179,015	11,200	エネルギー		
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	1,551	768	854,400	8,116	食品・飲料・タバコ		
KALBE FARMA TBK PT	14,030	6,950	1,098,100	10,431	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	13,463	6,669	3,601,260	34,211	資本財		
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT	11,047	6,150	1,629,750	15,482	生活必需品流通・小売り		
SARANA MENARA NUSANTARA TBK PT	13,572	6,723	638,685	6,067	電気通信サービス		
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	32,944	16,285	6,497,715	61,728	電気通信サービス		
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	—	276,872	2,408,786	22,883	一般消費財・サービス流通・小売り		
AMMAN MINERAL INTERNASIONAL	—	2,130	1,533,600	14,569	素材		
BANK JAGO TBK PT	2,850	—	—	—	銀行		

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
(インドネシア) MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	百株 8,018	百株 3,178	千インドネシアルピア 804,034	千円 7,638	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 252,089	411,414	68,594,456	651,647	
	銘柄 数 < 比 率 > 22	22	—	< 43.2% >	
合 計	株 数 ・ 金 額 337,125	460,502	—	1,495,171	
	銘柄 数 < 比 率 > 132	123	—	< 99.1% >	

(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

(2024年1月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,495,171	% 99.1
コール・ローン等、その他	13,345	0.9
投資信託財産総額	1,508,516	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(1,501,822千円)の投資信託財産総額(1,508,516千円)に対する比率は99.6%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=148.26円、1シンガポールドル=110.34円、1マレーシアリングギット=31.3999円、1タイバーツ=4.17円、1フィリピンペソ=2.6517円、100インドネシアルピア=0.95円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,508,516,662
コール・ローン等	10,488,765
株式(評価額)	1,495,171,885
未収配当金	2,856,012
(B) 負債	19
未払利息	19
(C) 純資産総額(A-B)	1,508,516,643
元本	1,040,150,607
次期繰越損益金	468,366,036
(D) 受益権総口数	1,040,150,607口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,503円

(注) 期首元本額は1,970,059,026円、期中追加設定元本額は一円、期中一部解約元本額は929,908,419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1,040,150,607円です。

## ○損益の状況 (2023年1月19日～2024年1月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	94,970,689
受取配当金	94,775,536
受取利息	186,977
その他収益金	26,050
支払利息	△ 17,874
(B) 有価証券売買損益	117,863,230
売買益	388,242,604
売買損	△270,379,374
(C) 保管費用等	△ 8,853,164
(D) 当期損益金(A+B+C)	203,980,755
(E) 前期繰越損益金	668,476,862
(F) 解約差損益金	△404,091,581
(G) 計(D+E+F)	468,366,036
次期繰越損益金(G)	468,366,036

(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。

## ○お知らせ

約款において、新NISA(成長投資枠)の要件対応等のため、デリバティブ取引の利用をヘッジ目的に限定する等の変更を行いました。(2023年10月18日)