

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	A L A M C O ・ M S C I ・ 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	A L A M C O ・ M S C I ・ 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。	

A L A M C O ・
M S C I ・ グローイング・
アセアン株式ファンド

第49期（決算日 2025年4月18日）
第50期（決算日 2025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 (分配落)	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 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
	円	円		%		%	%	%	%	百万円
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
47期(2024年10月18日)	10,308	520		8.3	18,674	9.2	91.8	－	5.7	1,631
48期(2025年1月20日)	9,483	0	△	8.0	17,271	△7.5	91.3	－	6.8	1,503
49期(2025年4月18日)	8,104	0	△	14.5	14,868	△13.9	83.9	－	12.1	875
50期(2025年7月18日)	9,224	0		13.8	17,127	15.2	80.0	－	17.2	919

(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、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。

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。

(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	株	投 資
			騰 落 率		騰 落 率	組 入 比 率	先 物 比 率	信 託 組 入 比 率
第49期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2025年1月20日	9,483	—	17,271	—	91.3	—	6.8
	1月末	9,350	△ 1.4	17,039	△ 1.3	91.3	—	6.8
	2月末	8,630	△ 9.0	15,777	△ 8.7	90.8	—	6.8
	3月末	8,670	△ 8.6	15,859	△ 8.2	84.3	—	12.0
第50期	(期 末)							
	2025年4月18日	8,104	△14.5	14,868	△13.9	83.9	—	12.1
	(期 首)							
	2025年4月18日	8,104	—	14,868	—	83.9	—	12.1
	4月末	8,402	3.7	15,446	3.9	83.7	—	12.3
第50期	5月末	9,068	11.9	16,716	12.4	83.1	—	13.3
	6月末	8,846	9.2	16,352	10.0	80.2	—	17.1
	(期 末)							
第50期	2025年7月18日	9,224	13.8	17,127	15.2	80.0	—	17.2

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比で計算しています。

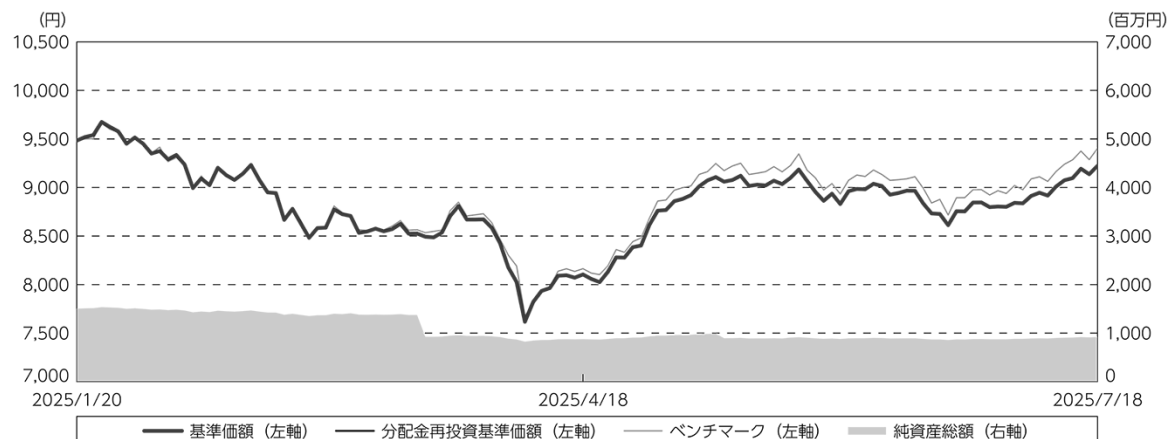
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は実質比率で記載しています。

(注) 株式組入比率には新株予約権証券を含んでいます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

◎運用経過(2025年1月21日～2025年7月18日)

○作成期間中の基準価額等の推移



第49期首：9,483円

第50期末：9,224円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 2.7% (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。

○基準価額の主な変動要因

主な上昇要因として、シンガポールでの景気刺激策への期待、トランプ米大統領の関税強硬姿勢の軟化・交渉期間の再延長、米英間での貿易協定締結の合意、米中両国による関税率の90日間引き下げ合意、インドネシアでの景気刺激策への期待、イスラエル・イランの停戦合意、タイ中銀の金融緩和への期待、マレーシアリングgit・タイバーツの上昇等が挙げられます。

主な下落要因として、DeepSeekの台頭を巡る懸念を受けた米ハイテク株安、米中貿易摩擦への懸念、相互関税の発表などトランプ関税への懸念、インドネシアで国内予算運営への不信任感が意識されたこと、中東情勢を巡る地政学的リスク、タイ政治の先行き懸念、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については、2025年1月下旬は、中国AI(人工知能)企業DeepSeekの低コスト高性能AIにより大規模投資の先行きが懸念された米ハイテク株安などから下落しました。2月は、シンガポールで家計支援策や企業の税制優遇措置が打ち出されたことは支えであった一方、トランプ米大統領がカナダ・メキシコへの25%関税を発表したことや、中国が米国の追加関税に対する報復措置を打ち出したことなど米関税政策を巡る動向が重石となり続落しました。3月は、インドネシアで国内予算運営への不信感が意識されたことは重石であった一方、トランプ米大統領が相互関税について多くの国に減免措置を与える可能性を示唆したことなどから反発しました。4月は、2日公表の米相互関税の内容を受けて世界的にリスク回避の動きが強まる中で大幅に下落したものの、各国への関税発動が90日間停止されたことや対中関税の引き下げ検討が伝わったことなどから中下旬に反発しました。5月は、米英が2国間の貿易協定締結で合意したこと、米中両国が関税率の90日間引き下げで合意したこと、インドネシア当局による景気刺激策への期待などから上昇しました。6月は、イスラエル・イラン間の軍事衝突を巡る地政学的リスク懸念や、タイでペートンタン首相の倫理規定違反の疑いから国内で大規模デモが発生したことなどから反落した後、中東情勢を巡り米国の軍事介入を経て停戦合意が決定されたことから小反発しました。7月は、ベッセント米財務長官が関税交渉期間の再延長を表明したこと、タイ中銀の次期総裁に金融緩和推進派が指名されると伝わったことなどから上昇しました。

各国市場の動向としては、景気刺激策への期待からシンガポールの上昇が目立った一方、国内政治の不透明感が意識されたタイなどは下落しました。

為替市場は、経常黒字国通貨であるマレーシアリングgit、タイバーツ等は対円で小幅に上昇したものの、トランプ関税やFRB(米連邦準備理事会)の独立性を巡る懸念などからドルが主要通貨に対して売られ円高ドル安となったことに連動して、インドネシアルピア等は対円で下落しました。

○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。

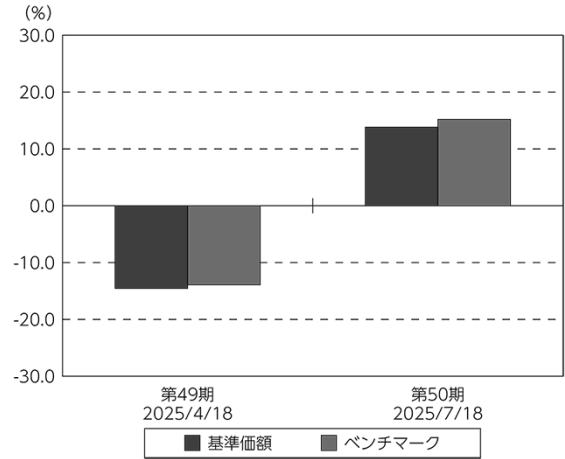
○当ファンドのベンチマークとの差異

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0.8%下落したのに対し、基準価額は2.7%の下落となり、ベンチマークを1.9%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や、マザーファンドにおけるカस्टディフィーなどの管理費用が主なマイナスの乖離要因となりました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込み（税込み）です。

○分配金

当作成期の分配金につきましては、収益分配方針に基づき、基準価額水準などを勘案して、第49期・第50期の分配を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49期	第50期
	2025年1月21日～ 2025年4月18日	2025年4月19日～ 2025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	1,337	1,443

（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

(2025 年 1 月21日～2025 年 7 月18日)

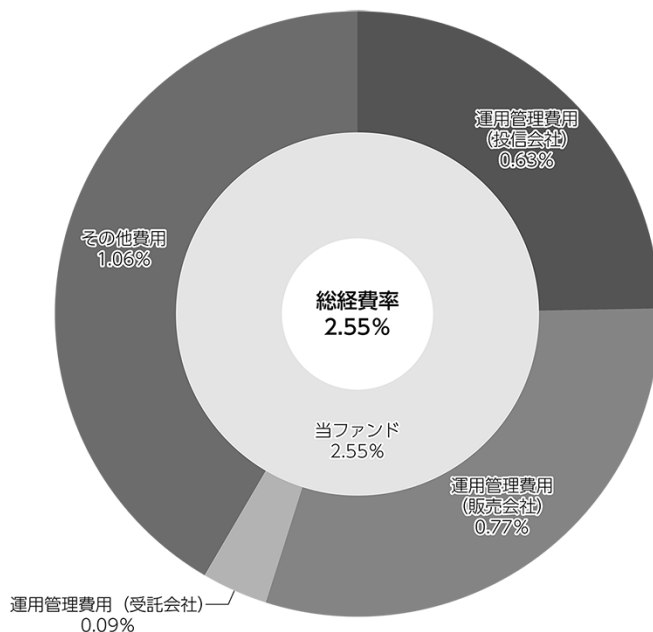
項 目	第49期～第50期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	64	0.728	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(27)	(0.307)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(33)	(0.378)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.043)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	11	0.120	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際に支払う手数料です。
(株 式)	(10)	(0.109)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.010)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.096	(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)	(8)	(0.096)	
(d) そ の 他 費 用	46	0.518	(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)	(45)	(0.513)	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。
合 計	129	1.462	
作成期間の平均基準価額は、8,827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2.55%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

(2025年 1月21日～2025年 7月18日)

投資信託証券

銘柄		第49期～第50期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ISHARES MSCI THAILAND ETF	1,220	65	—	—
	ISHARES MSCI INDONESIA ETF	10,220	187	—	—
	ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	1,920	51	—	—
	ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	1,460	35	—	—
	ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	2,130	51	—	—
	小計	16,950	390	—	—

(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49期～第50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 398,699	千円 564,000

○株式売買比率

(2025年 1月21日～2025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49期～第50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	685,632千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	935,067千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.73

(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

(2025年 1月21日～2025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

(2025年7月18日現在)

外国投資信託証券

銘 柄	第48期末		第50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	1,850	3,070	170	25,384	2.8
ISHARES MSCI INDONESIA ETF	13,950	24,170	429	63,826	6.9
ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	3,480	5,400	140	20,940	2.3
ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	5,470	6,930	188	27,975	3.0
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	3,500	5,630	134	20,032	2.2
合 計	口 数 ・ 金 額	28,250	45,200	1,063	158,159
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<17.2%>

(注) 銘柄コードの変更等があった場合は、別銘柄として掲載しています。
(注) 評価額(邦貨換算金額)は、作成期末の評価額(外貨建金額)をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率です。

親投資信託残高

銘 柄	第48期末	第50期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アセアン株式マザーファンド	890,392	491,693	744,866

(注) 親投資信託の当作成期末の受益権総口数は、491,693千口です。

○投資信託財産の構成

(2025年7月18日現在)

項 目	第50期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	158,159	17.1
アセアン株式マザーファンド	744,866	80.5
コール・ローン等、その他	21,739	2.4
投資信託財産総額	924,764	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(741,057千円)の投資信託財産総額(744,855千円)に対する比率は99.5%です。
(注) 当作成期末における外貨建純資産(161,275千円)の投資信託財産総額(924,764千円)に対する比率は17.4%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=148.69円、1シンガポールドル=115.73円、1マレーシアリングgit=35.0137円、1タイバーツ=4.59円、1フィリピンペソ=2.5959円、100インドネシアルピア=0.91円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第49期末	第50期末
	2025年 4 月18日 現在	2025年 7 月18日 現在
	円	円
(A) 資産	879,629,874	924,764,202
コール・ローン等	16,776,224	21,737,802
投資信託証券(評価額)	106,109,711	158,159,962
アセアン株式マザーファンド(評価額)	756,743,804	744,866,260
未収利息	135	178
(B) 負債	4,623,959	5,347,228
未払解約金	887	1,956,582
未払信託報酬	4,589,108	3,332,032
その他未払費用	33,964	58,614
(C) 純資産総額(A－B)	875,005,915	919,416,974
元本	1,079,688,719	996,727,044
次期繰越損益金	△ 204,682,804	△ 77,310,070
(D) 受益権総口数	1,079,688,719口	996,727,044口
1 万口当たり基準価額(C／D)	8,104円	9,224円

(注) 第49期首元本額は1,585,064,629円、第49～50期中追加設定元本額は83,892,288円、第49～50期中一部解約元本額は672,229,873円です。
また、1 口当たり純資産額は、第49期0.8104円、第50期0.9224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)77,310,070円

○損益の状況

項 目	第49期	第50期
	2025年 1 月21 日～ 2025年 4 月18 日	2025年 4 月19 日～ 2025年 7 月18 日
	円	円
(A) 配当等収益	56,560	3,112,158
受取配当金	—	3,103,016
受取利息	56,516	9,142
その他収益金	44	—
(B) 有価証券売買損益	△142,795,225	109,211,424
売買益	49,515,883	119,974,992
売買損	△192,311,108	△ 10,763,568
(C) 信託報酬等	△ 4,887,711	△ 3,541,220
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△147,626,376	108,782,362
(E) 前期繰越損益金	△ 5,736,179	△136,670,459
(F) 追加信託差損益金	△ 51,320,249	△ 49,421,973
(配当等相当額)	(52,724,031)	(51,783,320)
(売買損益相当額)	(△104,044,280)	(△101,205,293)
(G) 計 (D + E + F)	△204,682,804	△ 77,310,070
(H) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金 (G + H)	△204,682,804	△ 77,310,070
追加信託差損益金	△ 51,320,249	△ 49,421,973
(配当等相当額)	(52,976,158)	(51,855,949)
(売買損益相当額)	(△104,296,407)	(△101,277,922)
分配準備積立金	91,418,260	91,981,753
繰越損益金	△244,780,815	△119,869,850

(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49期計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,265,529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(52,976,158円)および分配準備積立金(83,152,731円)より分配可能額は144,394,418円(10,000口当たり1,337円)ですが、当計算期間は分配を行いませんでした。

第50期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,285,646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(51,855,949円)および分配準備積立金(81,696,107円)より分配可能額は143,837,702円(10,000口当たり1,443円)ですが、当計算期間は分配を行いませんでした。

○お知らせ

- ・2025年4月19日付けで投資信託約款を変更し、当ファンドの名称を「ALAMCO・MSCI・グローイング・アセアン株式ファンド」に変更しました。

なお、上記の変更はあくまでもファンド名称の変更であり、ファンドの運用方針、運用体制、運用プロセス等が変更になるものではありません。

- ・「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款の記載変更を行いました。(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2025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(491,693千口)の内容です。

外国株式

銘柄		第48期末	第50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		23	10	172	25,613	メディア・娯楽
GRAB HOLDINGS LTD		133	64	33	4,995	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	156	74	205	30,609	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<4.1%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING LTD		99	42	35	4,073	資本財
DBS GROUP HOLDINGS LTD		125	57	266	30,846	銀行
SINGAPORE EXCHANGE LTD		53	23	36	4,202	金融サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD		93	41	30	3,506	運輸
UNITED OVERSEAS BANK LTD		79	34	125	14,472	銀行
SINGAPORE TELECOM LTD		469	200	83	9,651	電気通信サービス
SEMBORP INDUSTRIES LTD		57	24	18	2,135	公益事業
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD		213	91	155	17,987	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		122	52	15	1,799	食品・飲料・タバコ
KEPPEL LTD		91	39	31	3,637	資本財
YANGZIJANG SHIPBUILDING		162	69	16	1,876	資本財
GENTING SINGAPORE LTD		389	169	12	1,437	消費者サービス
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SINGAPORE		187	79	21	2,495	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	2,139	920	847	98,124	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	13	—	<13.2%>	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
AMMB HOLDINGS BHD		245	143	72	2,548	銀行
CIMB GROUP HOLDINGS BHD		736	456	296	10,378	銀行
CELCOMDIGI BHD		352	202	78	2,737	電気通信サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD		92	—	—	—	運輸
RHB BANK BHD		149	98	60	2,132	銀行
GAMUDA BHD		390	258	132	4,652	資本財
YTL CORP BHD		328	184	44	1,565	公益事業
HONG LEONG BANK BHD		65	37	71	2,500	銀行
KUALA LUMPUR KEPONG BHD		50	28	56	1,976	食品・飲料・タバコ
MALAYAN BANKING BHD		534	307	292	10,243	銀行
MISC BHD		135	76	57	2,009	運輸
NESTLE (MALAYSIA) BHD		7	4	30	1,058	食品・飲料・タバコ
PPB GROUP BHD		63	36	34	1,211	食品・飲料・タバコ
PETRONAS DAGANGAN BHD		30	16	34	1,215	エネルギー
PETRONAS GAS BHD		79	45	80	2,814	公益事業
TELEKOM MALAYSIA BHD		116	65	43	1,529	電気通信サービス
TENAGA NASIONAL BHD		285	147	202	7,092	公益事業
QL RESOURCES BHD		154	91	40	1,435	食品・飲料・タバコ
PUBLIC BANK BHD		1,433	823	349	12,246	銀行
YTL POWER INTERNATIONAL BHD		236	140	58	2,034	公益事業
GENTING BHD		202	118	36	1,272	消費者サービス
GENTING MALAYSIA BHD		304	—	—	—	消費者サービス
IOI CORPORATION BHD		250	142	54	1,909	食品・飲料・タバコ
SIME DARBY BHD		272	147	24	874	資本財

銘柄		第48期末	第50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	
AXIATA GROUP BHD		281	149	37	1,330	電気通信サービス
MAXIS BHD		236	134	47	1,679	電気通信サービス
INARI AMERTRON BHD		284	—	—	—	半導体・半導体製造装置
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		281	158	52	1,836	素材
SUNWAY BHD		221	141	70	2,463	資本財
IHH HEALTHCARE BHD		219	125	81	2,857	ヘルスケア機器・サービス
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS BHD		359	210	106	3,727	素材
SD GUTHRIE BHD		209	117	55	1,954	食品・飲料・タバコ
MR DIY GROUP M BHD		344	177	28	1,010	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,942 33	4,775 30	2,636 —	92,299 <12.4%>	
(タイ)				千タイバート		
KRUNG THAI BANK-NVDR		480	291	619	2,845	銀行
KASIKORNBANK PCL-NVDR		79	49	774	3,553	銀行
TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR		3,249	1,860	349	1,605	銀行
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR		128	—	—	—	電気通信サービス
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR		506	319	724	3,323	食品・飲料・タバコ
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		159	87	2,540	11,660	電気通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR		790	512	379	1,740	一般消費財・サービス流通・小売り
DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL-NVDR		421	261	3,458	15,873	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PTT PCL-NVDR		1,351	832	2,620	12,029	エネルギー
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR		121	—	—	—	金融サービス
SIAM CEMENT PCL-NVDR		104	65	1,235	5,668	素材
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR		572	361	1,453	6,669	運輸
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR		353	217	1,106	5,079	不動産管理・開発
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR		1,504	925	1,988	9,128	ヘルスケア機器・サービス
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR		81	50	735	3,373	ヘルスケア機器・サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR		452	286	737	3,385	消費者サービス
THAI OIL PCL-NVDR		164	—	—	—	エネルギー
CP ALL PCL-NVDR		788	446	2,073	9,519	生活必需品流通・小売り
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		188	116	1,310	6,016	エネルギー
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		298	—	—	—	素材
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO		955	—	—	—	運輸
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR		391	—	—	—	公益事業
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR		238	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GULF DEVELOPMENT PCL-NVDR		—	376	1,692	7,768	公益事業
PTT OIL & RETAIL BUSINESS PCL NVDR		396	226	282	1,296	一般消費財・サービス流通・小売り
SCB X PCL-NVDR		112	71	837	3,845	銀行
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR		1,384	862	948	4,355	電気通信サービス
CP AXTRA PCL-NVDR		287	159	330	1,518	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,553 27	8,373 21	26,199 —	120,256 <16.1%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC		2,373	1,360	3,556	9,232	不動産管理・開発
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS		507	338	4,023	10,445	銀行
INTL CONTAINER TERM SVCS INC		279	161	7,191	18,667	運輸
JG SUMMIT HOLDINGS INC		723	—	—	—	資本財
JOLLIBEE FOODS CORPORATION		123	81	1,780	4,621	消費者サービス
METROPOLITAN BANK & TRUST		494	279	1,999	5,191	銀行
SM PRIME HOLDINGS INC		3,616	2,082	4,830	12,538	不動産管理・開発
UNIVERSAL ROBINA CORP		238	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SM INVESTMENTS CORP		60	34	2,877	7,469	資本財
AYALA CORPORATION		68	39	2,332	6,054	資本財
MANILA ELECTRIC COMPANY		77	44	2,374	6,163	公益事業

銘柄		第48期末	第50期末		業種等
		株数	株数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピンペソ	千円
BDO UNIBANK INC		652	383	5,714	14,833
PLDT INC		20	12	1,497	3,887
銀行 電気通信サービス					
小計		9,236	4,816	38,178	99,107
銘柄数＜比率＞		13	11	—	<13.3%＞
(インドネシア)				千インドネシアルピア	
BARITO PACIFIC TBK PT		7,324	4,526	986,755	8,979
UNITED TRACTORS TBK PT		458	288	650,880	5,923
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT		1,346	848	697,480	6,347
CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK PT		2,263	1,425	716,062	6,516
INDAH KIAT PULP & PAPER CORP TBK PT		755	—	—	—
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT		13,388	8,763	4,136,136	37,638
UNILEVER INDONESIA TBK PT		2,340	—	—	—
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT		23,685	15,115	5,879,735	53,505
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT		7,047	4,752	1,953,072	17,772
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		13,463	8,033	6,848,132	62,318
CHANDRA ASRI PACIFIC TBK PT		2,388	1,671	1,616,692	14,711
ALAMTRI RESOURCES INDONESIA TBK PT		4,234	2,440	446,520	4,063
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT		715	450	465,750	4,238
KALBE FARMA TBK PT		6,468	4,074	613,137	5,579
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		6,209	3,921	1,878,159	17,091
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT		5,731	3,609	815,634	7,422
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT		15,279	9,542	2,643,134	24,052
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT		276,279	173,405	1,040,430	9,467
AMMAN MINERAL INTERNASIONAL		2,002	1,251	1,013,310	9,221
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT		3,002	—	—	—
素材 素材					
小計		394,376	244,113	32,401,019	294,849
銘柄数＜比率＞		20	17	—	<39.6%＞
合計		430,404	263,073	—	735,245
銘柄数＜比率＞		108	94	—	<98.7%＞

(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、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) 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(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	純資産総額
	円	騰落率		騰落率	%	%	%	百万円
8期(2021年1月18日)	10,901	△10.4	11,615	△9.6	99.7	—	—	1,960
9期(2022年1月18日)	11,709	7.4	12,574	8.2	99.5	—	—	1,914
10期(2023年1月18日)	13,393	14.4	14,531	15.6	99.4	—	—	2,638
11期(2024年1月18日)	14,503	8.3	15,934	9.7	99.1	—	—	1,508
12期(2025年1月20日)	15,526	7.1	17,271	8.4	99.3	—	—	1,382

(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(配当込み、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。

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。(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 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			
(期 首) 2024年 1 月18日	円	%		%	%	%	%
	14,503	—	15,934	—	99.1	—	—
1 月末	14,381	△ 0.8	15,770	△ 1.0	99.1	—	—
2 月末	15,071	3.9	16,561	3.9	99.1	—	—
3 月末	15,234	5.0	16,779	5.3	98.6	—	—
4 月末	15,172	4.6	16,720	4.9	99.3	—	—
5 月末	14,768	1.8	16,285	2.2	98.6	—	—
6 月末	15,199	4.8	16,792	5.4	98.8	—	—
7 月末	14,946	3.1	16,525	3.7	99.6	—	—
8 月末	15,506	6.9	17,195	7.9	99.3	—	—
9 月末	16,382	13.0	18,135	13.8	99.2	—	—
10月末	16,531	14.0	18,377	15.3	99.0	—	—
11月末	15,641	7.8	17,365	9.0	98.9	—	—
12月末	15,955	10.0	17,736	11.3	99.3	—	—
(期 末) 2025年 1 月20日							
	15,526	7.1	17,271	8.4	99.3	—	—

(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(2024年1月19日～2025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、インドネシア大統領選挙での現職派の勝利、FOMC(米連邦公開市場委員会)の内容や米雇用・物価指標の鈍化を受けた米長期金利の低下、フィリピン・インドネシア中央銀行の利下げ、2024年9月FOMCでの大幅な利下げ、シンガポールでの経済指標の上振れや株価上昇、米大統領就任式で対中関税の即時拡大が見送られたこと、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、中東の地政学的リスクの高まり、パウエルFRB(米連邦準備理事会)議長の発言やトランプ氏の政策への懸念による米長期金利の上昇、銀行株を中心としたインドネシア株の下落、タイの政治的不透明感、米失業率の悪化、インドネシア・タイ中央銀行の追加利下げ見送り、12月のFOMCでの利下げ回数見通しの縮小等が挙げられます。

○投資環境

当期の東南アジア株式市場については、2024年1月下旬から3月は、インドネシアの大統領選挙で現職派が勝利したことや、3月のFOMCで年内3回の利下げ見通しが示されたことなどから上昇しました。

4月は、中東情勢を巡る地政学的リスクの高まりや、パウエルFRB議長が根強いインフレに言及して米長期金利が上昇したことなどから反落し、その後も6月中旬にかけては業績見通しを下方修正したインドネシア大手銀行株の下落や、タイのセター首相の解任動議による政治的不透明感などから続落しました。

6月下旬から7月は、米雇用・物価指標の鈍化からFRBの利下げ期待が高まる中で反発して、

8月上旬には米失業率の悪化を受けた米景気減速懸念から一時調整したものの、その後はフィリピン・インドネシア中央銀行の利下げ転換や、FOMCでの大幅な利下げなどから上昇しました。

10月から12月は、シンガポールGDP(国内総生産)の上振れなどは支えであった一方、米大統領選挙でトランプ氏が勝利して財政赤字拡大や関税強化によるインフレ懸念から米長期金利が上昇する中で、通貨安が利下げの妨げになるとみられるインドネシアやフィリピンを中心に下落しました。

12月は、インドネシア・タイ中央銀行が追加利下げを見送ったことや、FOMCで利下げが決定されるも2025年末の利下げ回数見通しが縮小したことなどから続落しました。

2025年1月は、トランプ氏による関税政策への懸念が広がり続落した後、大統領就任式で対中関税の即時拡大が見送られたことや、インドネシア中央銀行の想定外の追加利下げなどから小幅に反発して、当期末を迎えました。

各国市場の動向としては、景気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、米長期金利の上昇を受けて通貨安が利下げの妨げになるとみられるインドネシアの下落が目立ちました。

為替市場は、日銀の7月会合での追加利上げを受けて円高ドル安に振れる局面はあったものの、国内の金利水準が依然低位である中で円は相対的に安く、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。

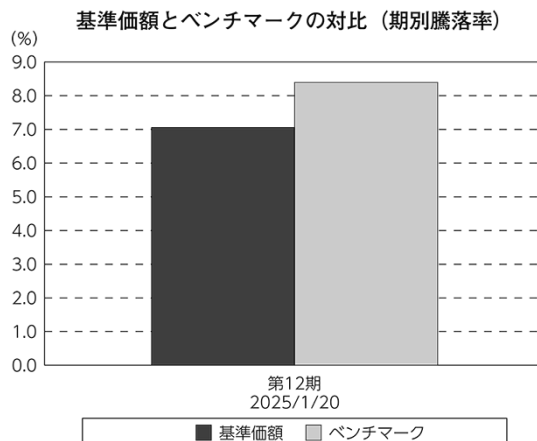
当期は、ベンチマークに採用されている銘柄でポートフォリオを構築し、株式の組入比率は、ほぼフルインベストメントに近い水準を保ちました。

○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(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。

ベンチマークが期首比8.4%上昇したのに対し、基準価額は7.1%の上昇となり、ベンチマークを1.3%下回る結果となりました。当ファンドにおけるコストディーフィーの支払いが主なマイナ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(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～2025 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)	円 10 (10)	% 0.064 (0.064)	(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)	6 (6)	0.036 (0.036)	(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)	104 (104) (0)	0.677 (0.677) (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	120	0.777	
期中の平均基準価額は、15,398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

(2024年 1 月19日～2025年 1 月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 7	千米ドル 10	百株 26	千米ドル 60
	シンガポール	192 (△ 3,248)	千シンガポールドル 77 (—)	858	千シンガポールドル 537
	マレーシア	1,200 (252)	千マレーシアリンギット 458 (—)	4,351	千マレーシアリンギット 2,335
	タイ	3,075 (△ 4)	千タイバーツ 9,574 (—)	8,000	千タイバーツ 11,992
	フィリピン	575	千フィリピンペソ 4,591	1,873	千フィリピンペソ 12,507
	インドネシア	46,231 (15)	千インドネシアルピア 7,073,223 (—)	63,281 (3)	千インドネシアルピア 10,134,346 (—)

(注) 金額は受渡金です。

(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

(2024年 1 月19日～2025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	482,488千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,488,972千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.32

(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～2025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

(2025年1月20日現在)

外国株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期		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		28	23	266	41,581
GRAB HOLDINGS LTD		147	133	59	9,341
小 計	株 数 ・ 金 額	175	156	326	50,922
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.7%>
(シンガポール)				千シンガポールドル	
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING LTD		121	99	46	5,345
DBS GROUP HOLDINGS LTD		140	125	548	62,618
CITY DEVELOPMENTS LTD		52	—	—	—
SEATRUM LIMITED		3,433	—	—	—
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD		7	—	—	—
SINGAPORE EXCHANGE LTD		66	53	64	7,356
SINGAPORE AIRLINES LTD		115	93	59	6,741
UNITED OVERSEAS BANK LTD		98	79	292	33,393
UOL GROUP LTD		49	—	—	—
SINGAPORE TELECOM LTD		639	469	147	16,810
SEMPACORP INDUSTRIES LTD		69	57	32	3,663
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD		262	213	364	41,625
WILMAR INTERNATIONAL LTD		149	122	37	4,289
KEPPEL LTD		113	91	62	7,115
YANGZIJANG SHIPBUILDING		—	162	47	5,418
GENTING SINGAPORE LTD		468	389	28	3,308
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SINGAPORE		272	187	46	5,272
小 計	株 数 ・ 金 額	6,053	2,139	1,777	202,957
	銘柄 数 < 比 率 >	16	13	—	<14.7%>
(マレーシア)				千マレーシアリンギット	
AMMB HOLDINGS BHD		267	245	134	4,674
CIMB GROUP HOLDINGS BHD		939	736	587	20,339
CELCOMDIGI BHD		516	352	130	4,534
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD		130	92	100	3,472
RHB BANK BHD		220	149	94	3,288
GAMUDA BHD		277	390	165	5,726
YTL CORP BHD		—	328	71	2,487
HONG LEONG BANK BHD		95	65	130	4,524
KUALA LUMPUR KEPONG BHD		71	50	103	3,566
MALAYAN BANKING BHD		798	534	541	18,751
MISC BHD		193	135	95	3,309
NESTLE (MALAYSIA) BHD		10	7	64	2,230
PPB GROUP BHD		94	63	74	2,596
PETRONAS DAGANGAN BHD		44	30	58	2,036
PETRONAS GAS BHD		116	79	135	4,700
TELEKOM MALAYSIA BHD		169	116	75	2,603
TENAGA NASIONAL BHD		382	285	387	13,422
QL RESOURCES BHD		161	154	70	2,439
DIALOG GROUP BHD		497	—	—	—
PUBLIC BANK BHD		2,136	1,433	636	22,033
YTL POWER INTERNATIONAL BHD		—	236	92	3,187
GENTING BHD		313	202	72	2,525
GENTING MALAYSIA BHD		436	304	67	2,337

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	
IOI CORPORATION BHD		375	250	92	3,211	食品・飲料・タバコ
SIME DARBY BHD		400	272	59	2,072	資本財
AXIATA GROUP BHD		404	281	63	2,199	電気通信サービス
MAXIS BHD		345	236	84	2,909	電気通信サービス
INARI AMERTRON BHD		385	284	77	2,684	半導体・半導体製造装置
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		411	281	131	4,563	素材
SUNWAY BHD		—	221	92	3,214	資本財
IHH HEALTHCARE BHD		323	219	156	5,422	ヘルスケア機器・サービス
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS BHD		544	359	174	6,029	素材
SD GUTHRIE BHD		304	209	99	3,452	食品・飲料・タバコ
MR DIY GROUP M BHD		485	344	59	2,060	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	11,840	8,942	4,984	172,609	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	33	—	<12.5%>	
(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	1,060	4,805	銀行
CP AXTRA PCL-NVDR		269	—	—	—	生活必需品流通・小売り
KASIKORN BANK PCL-NVDR		75	79	1,271	5,761	銀行
TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR		3,081	3,249	591	2,678	銀行
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR		1,144	—	—	—	エネルギー
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR		122	128	1,286	5,827	電気通信サービス
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR		492	506	1,133	5,134	食品・飲料・タバコ
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		151	159	4,515	20,455	電気通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR		751	790	715	3,240	一般消費財・サービス流通・小売り
DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL-NVDR		396	421	5,830	26,413	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PTT PCL-NVDR		1,269	1,351	4,154	18,819	エネルギー
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR		131	121	611	2,768	金融サービス
LAND & HOUSES PUB - NVDR		1,432	—	—	—	不動産管理・開発
SIAM CEMENT PCL-NVDR		99	104	1,622	7,349	素材
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR		544	572	3,274	14,834	運輸
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR		346	353	1,844	8,355	不動産管理・開発
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR		1,412	1,504	3,549	16,078	ヘルスケア機器・サービス
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR		76	81	1,555	7,045	ヘルスケア機器・サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR		426	452	1,081	4,897	消費者サービス
THAI OIL PCL-NVDR		156	164	434	1,968	エネルギー
CP ALL PCL-NVDR		741	788	4,373	19,811	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	188	2,434	11,028	エネルギー
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR		214	—	—	—	素材
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		286	298	640	2,902	素材
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR		213	—	—	—	公益事業
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO		970	955	644	2,921	運輸
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR		372	391	2,326	10,538	公益事業
OSOTSPA PCL-NVDR		172	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ASSET WORLD CORP PCL-NVDR		1,015	—	—	—	消費者サービス
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR		229	238	821	3,722	一般消費財・サービス流通・小売り
SCG PACKAGING PCL-NVDR		163	—	—	—	素材
PTT OIL & RETAIL BUSINESS PCL NVDR		381	396	471	2,134	一般消費財・サービス流通・小売り
SCB X PCL-NVDR		106	112	1,360	6,164	銀行
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR		1,315	1,384	1,675	7,589	電気通信サービス
CP AXTRA PCL-NVDR		—	287	834	3,780	生活必需品流通・小売り
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR		94	—	—	—	金融サービス

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額 千円	邦貨換算金額 千円
(タイ)		百株	百株	千タイバーツ	千円
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR		89	—	—	—
公益事業					
小 計	株 数 ・ 金 額	20,482	15,553	50,116	227,028
	銘 柄 数 < 比 率 >	38	27	—	<16.4%>
(フィリピン)				千フィリピンペソ	
AYALA LAND INC		2,629	2,373	6,122	16,305
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC		488	—	—	—
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS		573	507	6,169	16,430
INTL CONTAINER TERM SVCS INC		294	279	11,164	29,733
JG SUMMIT HOLDINGS INC		762	723	1,379	3,674
JOLLIBEE FOODS CORPORATION		129	123	3,047	8,117
METROPOLITAN BANK & TRUST		521	494	3,477	9,261
SM PRIME HOLDINGS INC		3,951	3,616	8,895	23,691
UNIVERSAL ROBINA CORP		252	238	1,635	4,355
SM INVESTMENTS CORP		70	60	5,050	13,452
AYALA CORPORATION		71	68	3,927	10,459
MANILA ELECTRIC COMPANY		81	77	3,805	10,134
BDO UNIBANK INC		686	652	9,462	25,202
PLDT INC		21	20	2,693	7,173
電気通信サービス					
小 計	株 数 ・ 金 額	10,535	9,236	66,831	177,991
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	13	—	<12.9%>
(インドネシア)				千インドネシアルピア	
ANEKA TAMBANG TBK		2,771	—	—	—
BARITO PACIFIC TBK PT		9,266	7,324	688,493	6,609
UNITED TRACTORS TBK PT		488	458	1,210,265	11,618
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT		1,446	1,346	1,022,960	9,820
CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK PT		2,431	2,263	1,054,558	10,123
INDAH KIAT PULP & PAPER CORP TBK PT		811	755	494,525	4,747
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT		14,028	13,388	7,865,450	75,508
UNILEVER INDONESIA TBK PT		2,514	2,340	418,860	4,021
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT		24,375	23,685	9,687,165	92,996
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT		6,862	7,047	3,150,009	30,240
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT		1,112	—	—	—
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		14,850	13,463	13,328,370	127,952
CHANDRA ASRI PACIFIC TBK PT		—	2,388	1,611,900	15,474
ALAMTRI RESOURCES INDONESIA TBK PT		4,735	4,234	1,016,160	9,755
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT		768	715	773,987	7,430
KALBE FARMA TBK PT		6,950	6,468	792,330	7,606
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		6,669	6,209	3,067,246	29,445
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT		6,150	5,731	1,627,604	15,624
SARANA MENARA NUSANTARA TBK PT		6,723	—	—	—
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT		16,285	15,279	4,064,214	39,016
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT		276,872	276,279	2,320,743	22,279
AMMAN MINERAL INTERNASIONAL		2,130	2,002	1,656,655	15,903
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT		3,178	3,002	483,322	4,639
素材					
小 計	株 数 ・ 金 額	411,414	394,376	56,334,817	540,814
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	20	—	<39.1%>
合 計	株 数 ・ 金 額	460,502	430,404	—	1,372,323
	銘 柄 数 < 比 率 >	123	108	—	<99.3%>

(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、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

(2025年 1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,372,323	99.3
コール・ローン等、その他	10,068	0.7
投資信託財産総額	1,382,391	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(1,379,235千円)の投資信託財産総額(1,382,391千円)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=156.08円、1シンガポールドル=114.15円、1マレーシアリングgit=34.6299円、1タイバーツ=4.53円、1フィリピンペソ=2.6633円、100インドネシアルピア=0.96円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,382,391,373
コール・ローン等	9,883,420
株式(評価額)	1,372,323,708
未収配当金	184,232
未収利息	13
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	1,382,391,373
元本	890,392,676
次期繰越損益金	491,998,697
(D) 受益権総口数	890,392,676口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,526円

(注) 期首元本額は1,040,150,607円、期中追加設定元本額は1円、期中一部解約元本額は149,757,931円です。また、1口当たり純資産額は1.5526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890,392,676円です。

○損益の状況 (2024年1月19日～2025年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	58,747,803
受取配当金	58,474,274
受取利息	275,314
支払利息	△ 1,785
(B) 有価証券売買損益	63,324,311
売買益	233,173,174
売買損	△169,848,863
(C) 保管費用等	△ 10,197,384
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	111,874,730
(E) 前期繰越損益金	468,366,036
(F) 解約差損益金	△ 88,242,069
(G) 計(D＋E＋F)	491,998,697
次期繰越損益金(G)	491,998,697

(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

お客様本位で分かりやすい情報開示を行うために、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)