

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	ALAMCO・ MSCI・グローリング・ 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	ALAMCO・ MSCI・グローリング・ 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。	

ALAMCO・ MSCI・グローリング・ 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。一印は、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)	税込分配	み金	期中騰落率					
41期(2023年4月18日)	円 10,034	円 40	% 2.5		% 15,064	% 3.7	% 95.6	% —	百万円 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・セアングDP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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
			騰落率	騰落率			
第49期	(期首) 2025年1月20日	円 9,483	% —	% 17,271	% —	% 91.3	% —
	1月末	9,350	△1.4	17,039	△1.3	91.3	—
	2月末	8,630	△9.0	15,777	△8.7	90.8	—
	3月末	8,670	△8.6	15,859	△8.2	84.3	—
	(期末) 2025年4月18日	8,104	△14.5	14,868	△13.9	83.9	—
							12.1
第50期	(期首) 2025年4月18日	8,104	—	14,868	—	83.9	—
	4月末	8,402	3.7	15,446	3.9	83.7	—
	5月末	9,068	11.9	16,716	12.4	83.1	—
	6月末	8,846	9.2	16,352	10.0	80.2	—
	(期末) 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、マレーシアリンギット・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

当座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、ペ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ギット、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、当座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。

当座成期は、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。

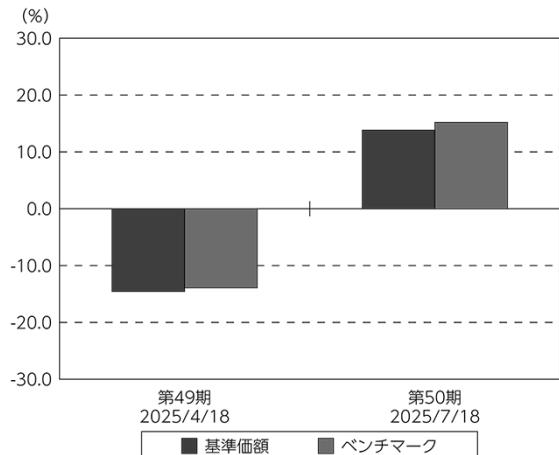
○当ファンドのベンチマークとの差異

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ストディー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期の分配を見送さ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、ファンドの收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	円 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) その他の費用	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。

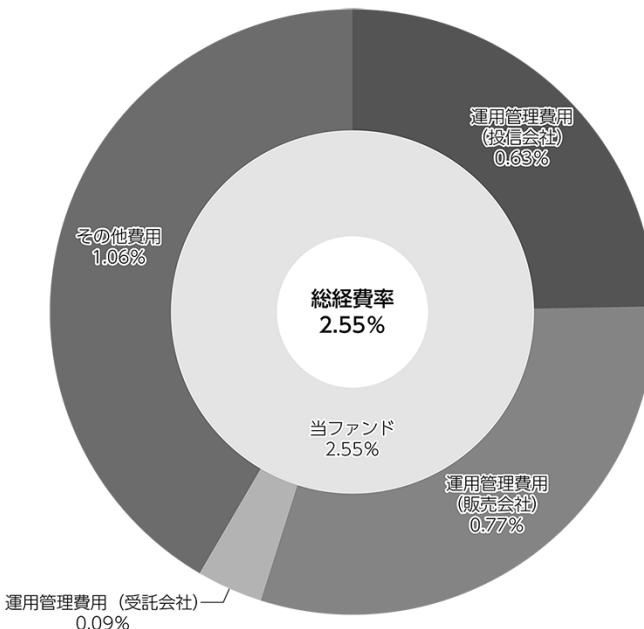
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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	千円
	—	—	398,699	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			比率	
	口数	口数	評価額		邦貨換算金額		
			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		比率
	口数	口数	評価額	千円	
アセアン株式マザーファンド	千口	千口	千円	千円	
	890,392	491,693	744,866	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

項目	第50期末		比率
	評価額	比	
投資信託証券	千円		%
	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マレーシアリンギット=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
(A) 資産		円		円
コール・ローン等	879,629,874		924,764,202	
投資信託証券(評価額)	16,776,224		21,737,802	
アセアン株式マザーファンド(評価額)	106,109,711		158,159,962	
未収利息	756,743,804		744,866,260	
(B) 負債	135		178	
未払解約金	4,623,959		5,347,228	
未払信託報酬	887		1,956,582	
その他未払費用	4,589,108		3,332,032	
(C) 純資産総額(A-B)	33,964		58,614	
元本	875,005,915		919,416,974	
次期繰越損益金	1,079,688,719		996,727,044	
(D) 受益権総口数	△ 204,682,804		△ 77,310,070	
1万口当たり基準価額(C/D)	1,079,688,719口		996,727,044口	
	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(当座成期末)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
(A) 配当等収益	円 56,560	円 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(−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(−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「A L A M C O・M S C I・グローリング・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)							
SEA LTD ADR	百株 23	百株 10	千米ドル 172	千円 25,613		メディア・娯楽	
GRAB HOLDINGS LTD	133	64	33	4,995		運輸	
小計	156	74	205	30,609			
(シンガポール)	2	2	—	<4.1%>			
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	
SEMCORP 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	
YANGZIJIANG 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	2,139	920	847	98,124			
(マレーシア)	13	13	—	<13.2%>			
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)			千マレーシアリンギット	千円		
AXIATA GROUP BHD	百株	百株				
	281	149	37	1,330	電気通信サービス	
MAXIS BHD			47	1,679	電気通信サービス	
	236	134			半導体・半導体製造装置	
INARI AMERTRON BHD			—	—	素材	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	284	—	—	—	資本財	
SUNWAY BHD			52	1,836	ヘルスケア機器・サービス	
	281	158	70	2,463	素材	
IHH HEALTHCARE BHD			81	2,857	食品・飲料・タバコ	
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS BHD	219	125	106	3,727	一般消費財・サービス流通・小売り	
SD GUTHRIE BHD			55	1,954		
MR DIY GROUP M BHD	359	210	28	1,010		
	209	117				
	344	177				
小計	株数	金額	8,942	4,775	2,636	
	銘柄数	比	33	30	92,299	
		率			<12.4%>	
(タイ)		千タイバーツ				
KRUNG THAI BANK-NVDR	480	291	619	2,845	銀行	
KASIKORN BANK PCL-NVDR		79	49	3,553	銀行	
TM BTHONACHART 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 POKHAND FOODS-NVDR	506	319	724	3,323	食品・飲料・タバコ	
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		159	87	2,540	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	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	6,669	運輸	
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	353	217	1,106	5,079	不動産管理・開発	
BANGKOK DUSIT MED SERV-NVDR	1,504	925	1,988	9,128	ヘルスケア機器・サービス	
BUMRUNG RAD HOSPITAL PU-NVDR		81	50	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	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	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	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	1,518	生活必需品流通・小売り	
小計	株数	金額	15,553	8,373	26,199	
	銘柄数	比	27	21	120,256	
		率			<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	銀行	
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	279	161	7,191	10,445	運輸	
JG SUMMIT HOLDINGS INC		723	—	18,667	資本財	
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	123	81	1,780	4,621	消費者サービス	
METROPOLITAN BANK & TRUST		494	279	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	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) BDO UNIBANK INC PLDT INC	百株 652 20	百株 383 12	千フィリピンペソ 5,714 1,497	千円 14,833 3,887	銀行 電気通信サービス		
小計	株数 銘柄数 <比率>	金額 13	株数 11	金額 38,178	99,107		
					<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	素材		
UNITED TRACTORS TBK PT	458	288	650,880	5,923	エネルギー		
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	1,346	848	697,480	6,347	食品・飲料・タバコ		
CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK PT	2,263	1,425	716,062	6,516	食品・飲料・タバコ		
INDAH KIAT PULP PAPER CORP TBK PT	755	—	—	—	素材		
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	13,388	8,763	4,136,136	37,638	銀行		
UNILEVER INDONESIA TBK PT	2,340	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品		
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	23,685	15,115	5,879,735	53,505	銀行		
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	7,047	4,752	1,953,072	17,772	銀行		
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	13,463	8,033	6,848,132	62,318	銀行		
CHANDRA ASRI PACIFIC TBK PT	2,388	1,671	1,616,692	14,711	素材		
ALAMTRI RESOURCES INDONESIA TBK PT	4,234	2,440	446,520	4,063	エネルギー		
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	715	450	465,750	4,238	食品・飲料・タバコ		
KALBE FARMA TBK PT	6,468	4,074	613,137	5,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	6,209	3,921	1,878,159	17,091	資本財		
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT	5,731	3,609	815,634	7,422	生活必需品流通・小売		
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	15,279	9,542	2,643,134	24,052	電気通信サービス		
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	276,279	173,405	1,040,430	9,467	一般消費財・サービス流通・小売		
AMMAN MINERAL INTERNASIONAL	2,002	1,251	1,013,310	9,221	素材		
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	3,002	—	—	—	素材		
小計	株数 銘柄数 <比率>	金額 20	244,113	32,401,019	294,849		
			17	—	<39.6%>		
合計	株数 銘柄数 <比率>	金額 108	430,404	263,073	735,245		
			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

(注) 小計欄の<>内は、純資産総額に対する各別銘柄評価額(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。

第12期（決算日：2025年1月20日）

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	投資信託券組入比率	純資産額
		期中騰落率	期中騰落率				
8期(2021年1月18日)	円 10,901	% △10.4	11,615	% △ 9.6	99.7	—	百万円 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	騰 落 率	ペ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 級 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) 謄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



○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反落しました。

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との株式に投資し、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。

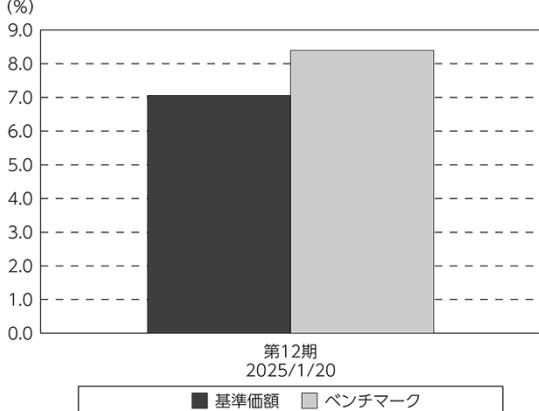
○当ファンドのベンチマークとの差異

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カ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。

基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



○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(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) その他の費用 (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

(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)							
SEA LTD ADR	百株	百株	千米ドル	千円			
GRAB HOLDINGS LTD	28	23	266	41,581	メディア・娯楽		
	147	133	59	9,341	運輸		
小計	175	156	326	50,922			
株数・金額	2	2	—	<3.7%			
銘柄数 <比率>							
(シンガポール)			千シンガポールドル				
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING LTD	121	99	46	5,345	資本財		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	140	125	548	62,618	銀行		
CITY DEVELOPMENTS LTD	52	—	—	—	不動産管理・開発		
SEATRIUM LIMITED	3,433	—	—	—	資本財		
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	7	—	—	—	資本財		
SINGAPORE EXCHANGE LTD	66	53	64	7,356	金融サービス		
SINGAPORE AIRLINES LTD	115	93	59	6,741	運輸		
UNITED OVERSEAS BANK LTD	98	79	292	33,393	銀行		
UOL GROUP LTD	49	—	—	—	不動産管理・開発		
SINGAPORE TELECOM LTD	639	469	147	16,810	電気通信サービス		
SEMCORP INDUSTRIES LTD	69	57	32	3,663	公益事業		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	262	213	364	41,625	銀行		
WILMAR INTERNATIONAL LTD	149	122	37	4,289	食品・飲料・タバコ		
KEPPEL LTD	113	91	62	7,115	資本財		
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	—	162	47	5,418	資本財		
GENTING SINGAPORE LTD	468	389	28	3,308	消費者サービス		
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SINGAPORE	272	187	46	5,272	不動産管理・開発		
小計	6,053	2,139	1,777	202,957			
株数・金額	16	13	—	<14.7%			
銘柄数 <比率>							
(マレーシア)			千マレーシアリンギット				
AMMB HOLDINGS BHD	267	245	134	4,674	銀行		
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	939	736	587	20,339	銀行		
CELCOMDIGI BHD	516	352	130	4,534	電気通信サービス		
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	130	92	100	3,472	運輸		
RHB BANK BHD	220	149	94	3,288	銀行		
GAMUDA BHD	277	390	165	5,726	資本財		
YTL CORP BHD	—	328	71	2,487	公益事業		
HONG LEONG BANK BHD	95	65	130	4,524	銀行		
KUALA LUMPUR KEPOONG BHD	71	50	103	3,566	食品・飲料・タバコ		
MALAYAN BANKING BHD	798	534	541	18,751	銀行		
MISC BHD	193	135	95	3,309	運輸		
NESTLE (MALAYSIA) BHD	10	7	64	2,230	食品・飲料・タバコ		
PPB GROUP BHD	94	63	74	2,596	食品・飲料・タバコ		
PETRONAS DAGANGAN BHD	44	30	58	2,036	エネルギー		
PETRONAS GAS BHD	116	79	135	4,700	公益事業		
TELEKOM MALAYSIA BHD	169	116	75	2,603	電気通信サービス		
TENAGA NASIONAL BHD	382	285	387	13,422	公益事業		
QL RESOURCES BHD	161	154	70	2,439	食品・飲料・タバコ		
DIALOG GROUP BHD	497	—	—	—	エネルギー		
PUBLIC BANK BHD	2,136	1,433	636	22,033	銀行		
YTL POWER INTERNATIONAL BHD	—	236	92	3,187	公益事業		
GENTING BHD	313	202	72	2,525	消費者サービス		
GENTING MALAYSIA BHD	436	304	67	2,337	消費者サービス		

銘柄	期首(前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額	外貨建金額	
				邦貨換算金額		
(マレーシア)		百株	百株	千円	千マレーシアリンギット	
IOI CORPORATION BHD	375	250	92	3,211	3,211	食品・飲料・タバコ
SIME DARBY BHD	400	272	59	2,072	2,072	資本財
AXIATA GROUP BHD	404	281	63	2,199	2,199	電気通信サービス
MAXIS BHD	345	236	84	2,909	2,909	電気通信サービス
INARI AMERTRON BHD	385	284	77	2,684	2,684	半導体・半導体製造装置
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	411	281	131	4,563	4,563	素材
SUNWAY BHD	—	221	92	3,214	3,214	資本財
IHH HEALTHCARE BHD	323	219	156	5,422	5,422	ヘルスケア機器・サービス
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS BHD	544	359	174	6,029	6,029	素材
SD GUTHRIE BHD	304	209	99	3,452	3,452	食品・飲料・タバコ
MR DIY GROUP M BHD	485	344	59	2,060	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	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	5,761	銀行
TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR	3,081	3,249	591	2,678	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	5,827	電気通信サービス
CHAROEN POOKHAND FOODS-NVDR	492	506	1,133	5,134	5,134	食品・飲料・タバコ
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	151	159	4,515	20,455	20,455	電気通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	751	790	715	3,240	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	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	18,819	エネルギー
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR	131	121	611	2,768	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	7,349	素材
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	544	572	3,274	14,834	14,834	運輸
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	346	353	1,844	8,355	8,355	不動産管理・開発
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	1,412	1,504	3,549	16,078	16,078	ヘルスケア機器・サービス
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	76	81	1,555	7,045	7,045	ヘルスケア機器・サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	426	452	1,081	4,897	4,897	消費者サービス
THAI OIL PCL-NVDR	156	164	434	1,968	1,968	エネルギー
CP ALL PCL-NVDR	741	788	4,373	19,811	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	11,028	エネルギー
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	214	—	—	—	—	素材
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	286	298	640	2,902	2,902	素材
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	213	—	—	—	—	公益事業
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	970	955	644	2,921	2,921	運輸
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	372	391	2,326	10,538	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	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	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	6,164	銀行
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	1,315	1,384	1,675	7,589	7,589	電気通信サービス
CP AXTRA PCL-NVDR	—	287	834	3,780	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	邦貨換算金額		
(タイ) GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR	百株 89	百株 —	千タイバーツ —	千円 —	千円 —	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	20,482	15,553	50,116	227,028		
(フィリピン)		38	27	—	<16.4%>		
AYALA LAND INC	2,629	2,373	千フィリピンペソ 6,122	16,305	不動産管理・開発		
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	488	—	—	—	資本財		
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	573	507	6,169	16,430	銀行		
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	294	279	11,164	29,733	運輸		
JG SUMMIT HOLDINGS INC	762	723	1,379	3,674	資本財		
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	129	123	3,047	8,117	消費者サービス		
METROPOLITAN BANK & TRUST	521	494	3,477	9,261	銀行		
SM PRIME HOLDINGS INC	3,951	3,616	8,895	23,691	不動産管理・開発		
UNIVERSAL ROBINA CORP	252	238	1,635	4,355	食品・飲料・タバコ		
SM INVESTMENTS CORP	70	60	5,050	13,452	資本財		
AYALA CORPORATION	71	68	3,927	10,459	資本財		
MANILA ELECTRIC COMPANY	81	77	3,805	10,134	公益事業		
BDO UNIBANK INC	686	652	9,462	25,202	銀行		
PLDT INC	21	20	2,693	7,173	電気通信サービス		
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	10,535	9,236	66,831	177,991		
小計	株数・金額 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	—	—	—	素材		
BARITO PACIFIC TBK PT	9,266	7,324	688,493	6,609	素材		
UNITED TRACTORS TBK PT	488	458	1,210,265	11,618	エネルギー		
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	1,446	1,346	1,022,960	9,820	食品・飲料・タバコ		
CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK PT	2,431	2,263	1,054,558	10,123	食品・飲料・タバコ		
INDAH KIAT PULP & PAPER CORP TBK PT	811	755	494,525	4,747	素材		
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	14,028	13,388	7,865,450	75,508	銀行		
UNILEVER INDONESIA TBK PT	2,514	2,340	418,860	4,021	家庭用品・パーソナル用品		
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	24,375	23,685	9,687,165	92,996	銀行		
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	6,862	7,047	3,150,009	30,240	銀行		
SEMENT INDONESIA PERSERO TBK PT	1,112	—	—	—	素材		
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	14,850	13,463	13,328,370	127,952	銀行		
CHANDRA ASRI PACIFIC TBK PT	—	2,388	1,611,900	15,474	素材		
ALAMTRI RESOURCES INDONESIA TBK PT	4,735	4,234	1,016,160	9,755	エネルギー		
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	768	715	773,987	7,430	食品・飲料・タバコ		
KALBE FARMA TBK PT	6,950	6,468	792,330	7,606	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	6,209	3,067,246	29,445	資本財		
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT	6,150	5,731	1,627,604	15,624	生活必需品流通・小売		
SARANA MENARA NUSANTARA TBK PT	6,723	—	—	—	電気通信サービス		
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	16,285	15,279	4,064,214	39,016	電気通信サービス		
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	276,872	276,279	2,320,743	22,279	一般消費財・サービス流通・小売		
AMMAN MINERAL INTERNASIONAL	2,130	2,002	1,656,655	15,903	素材		
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	3,178	3,002	483,322	4,639	素材		
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	411,414	394,376	56,334,817	540,814		
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	22	20	—	<39.1%>		
合計	株数・金額 銘柄数 <比率>	460,502	430,404	—	1,372,323		
合計	株数・金額 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別銘柄評価額(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
株式	千円 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マレーシアリンギット=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
(A) 資産	円
コール・ローン等	1,382,391,373
株式(評価額)	9,883,420
未収配当金	1,372,323,708
未収利息	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一円、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・グローバル・アセアン株式ファンド890,392,676円です。

○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)

○損益の状況 (2024年1月19日～2025年1月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取配当金	58,747,803
受取利息	58,474,274
支払利息	275,314
	△ 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、元本から解約額を差し引いた差額分をいいます。