

## 運用報告書(全体版)

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信/海外/株式/インデックス型	
信託期間	無期限	
運用方針	MSCIオールカンントリーアセアンGDPアロケーション指数(円換算ベース)の中長期的な動きに概ね連動する投資成果を目指して、運用を行います。	
主要投資対象	朝日ライフ・MSCI・グローイング・アセアン株式ファンド	アセアン株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	アセアン株式マザーファンド	東南アジア諸国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	朝日ライフ・MSCI・グローイング・アセアン株式ファンド	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合には、制限を設けません。
	アセアン株式マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。株式への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時(1・4・7・10月の各18日。休業日の場合は翌営業日)に、分配対象額の範囲内で、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないこともあります。	

# 朝日ライフ・ MSCI・グローイング・ アセアン株式ファンド

第43期(決算日 2023年10月18日)

第44期(決算日 2024年1月18日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、ご投資いただいております「朝日ライフ・MSCI・グローイング・アセアン株式ファンド」は、このたび、第44期の決算を行いました。ここに第43期・第44期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも、一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

## 朝日ライフ アセットマネジメント株式会社

東京都杉並区和泉一丁目22番19号

<お問い合わせ先>

ホームページ：<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 金	期 騰	中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
35期(2021年10月18日)	8,974	0	15.7	9,977	15.4	93.0	—	5.9	2,098
36期(2022年1月18日)	8,740	0	△ 2.6	9,772	△ 2.1	93.7	—	5.5	2,033
37期(2022年4月18日)	9,782	0	11.9	10,898	11.5	94.5	—	4.4	2,772
38期(2022年7月19日)	9,335	0	△ 4.6	10,394	△ 4.6	94.2	—	4.9	2,646
39期(2022年10月18日)	9,846	0	5.5	10,980	5.6	95.1	—	4.1	2,755
40期(2023年1月18日)	9,825	0	△ 0.2	10,943	△ 0.3	96.0	—	3.1	2,732
41期(2023年4月18日)	10,034	40	2.5	11,171	2.1	95.6	—	3.1	2,793
42期(2023年7月18日)	10,238	50	2.5	11,361	1.7	95.4	—	3.7	2,743
43期(2023年10月18日)	10,002	260	0.2	11,325	△ 0.3	98.2	—	0.6	2,664
44期(2024年1月18日)	10,036	95	1.3	11,526	1.8	92.9	—	5.0	1,608

(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(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43期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2023年7月18日	10,238	—	11,361	—	95.4	—	3.7
	7 月 末	10,493	2.5	11,649	2.5	95.5	—	3.7
	8 月 末	10,515	2.7	11,669	2.7	95.3	—	3.0
	9 月 末	10,425	1.8	11,501	1.2	95.1	—	3.0
第44期	(期 末)							
	2023年10月18日	10,262	0.2	11,325	△0.3	98.2	—	0.6
	(期 首)							
	2023年10月18日	10,002	—	11,325	—	98.2	—	0.6
	10 月 末	9,565	△4.4	10,877	△4.0	98.1	—	0.6
11 月 末	9,904	△1.0	11,241	△0.7	98.3	—	0.6	
12 月 末	9,903	△1.0	11,277	△0.4	95.9	—	3.8	
(期 末)								
2024年1月18日	10,131	1.3	11,526	1.8	92.9	—	5.0	

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比で計算しています。

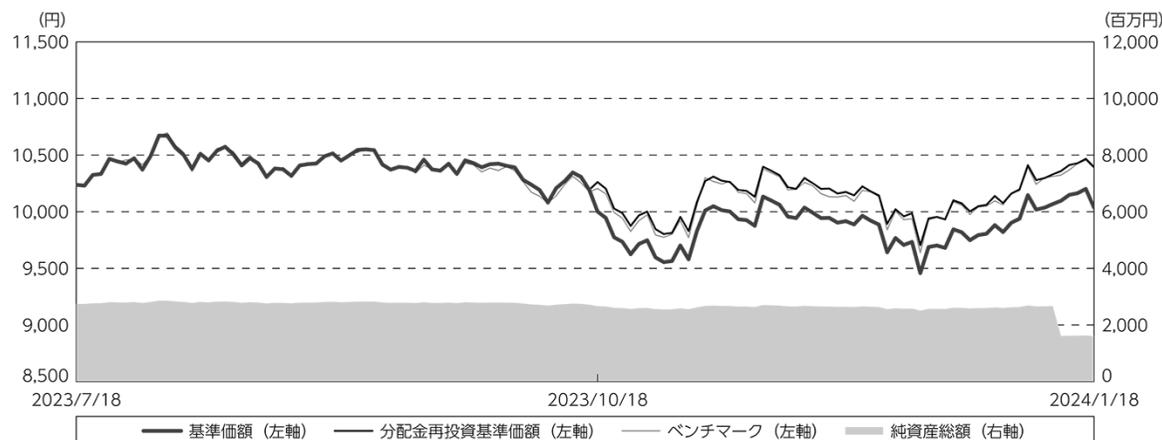
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は実質比率で記載しています。

(注) 株式組入比率には新株予約権証券を含んでいます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

## ◎運用経過(2023年7月19日～2024年1月18日)

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第43期首：10,238円

第44期末：10,036円 (既払分配金(税込み)：355円)

騰落率：1.5% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。
- (注) ベンチマークは「MSCIオールカントリーアセアンGDPアロケーション指数(円換算ベース)」です。

### ○基準価額の主な変動要因

主な上昇要因として、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、フィリピンの物価指標の鈍化、マレーシア株の上昇、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FRBによる金融引き締め長期化懸念に伴う米長期金利の上昇、米政府機関閉鎖への懸念、FRB高官による早期利下げ期待のけん制、中国の低調な経済統計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の利上げ、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

当作成期の東南アジア株式市場については、2023年7月後半は、米物価指標の低下を受けてFRBによる金融引き締め長期化懸念が後退したことなどから上昇しました。8月は、米財務省の国債増発計画やFOMC(米連邦公開市場委員会)議事要旨でインフレリスクが指摘されたことで米長期金利が上昇したことや、中国での低調な経済統計や不動産企業の信用不安などから下落しました。

9月は、サウジアラビアの減産延長による原油相場の上昇を受けたインフレ懸念や、つなぎ予算案を巡る協議の遅れを受けた米政府機関閉鎖への懸念、タイ政府が大規模な給付金支給を発表して同国財政の悪化が懸念されたことなどから続落しました。10月は、米雇用・物価指標でインフレ圧力の高止まりが示されて米長期金利が5%近傍まで上昇したこと、イスラム組織ハマスとイスラエルの軍事衝突を巡る地政学的リスク、インドネシア中央銀行が市場予想に反して利上げを決定したことなどから続落しました。11月は、米雇用統計の弱含みやタカ派として知られるウォラーFRB理事が利下げの可能性に言及したことなどから米長期金利が下落したこと、フィリピンのCPI(消費者物価指数)が市場予想を大きく下回ったことなどから反発しました。12月は、FOMCのドットチャートで2024年末までに3回の利下げが示唆されたことや、米コアPCE(個人消費支出)物価指数でインフレ鈍化が再認識されたことで、FRBの早期利下げ期待が高まり続伸しました。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が不振であったことなどから軟調に推移して、当作成期末を迎えました。各国市場の動向としては、内需の堅調さやGDP(国内総生産)がコロナ禍以前の水準に概ね回復したマレーシアの堅調さが目立った一方で、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

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

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

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

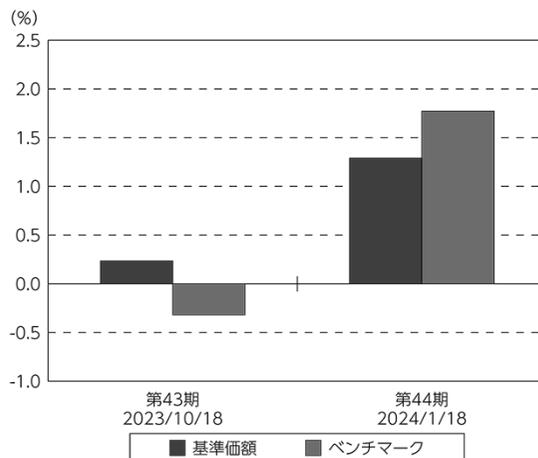
## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

コメント・グラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークが期首比1.4%上昇したのに対し、基準価額は1.5%の上昇となり、ベンチマークを0.1%上回りました。当ファンドが組み入れているマザーファンドの組入銘柄にかかる配当金が収益計上されたのに対してベンチマークには配当金が含まれないため、この差がプラスの乖離要因となりました。

基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込み(税込み)です。

## ○分配金

当作成期の分配金につきましては、収益分配方針に基づき、基準価額水準などを勘案して、それぞれ1万口当たり、第43期は260円、第44期は95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43期	第44期
	2023年7月19日～ 2023年10月18日	2023年10月19日～ 2024年1月18日
当期分配金	260	95
(対基準価額比率)	2.534%	0.938%
当期の収益	32	30
当期の収益以外	227	64
翌期繰越分配対象額	1,153	1,106

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

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

## ○今後の運用方針

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

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

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年7月19日～2024年1月18日)

項 目	第43期～第44期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	76	0.747	(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 )	( 0.315 )	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	( 39 )	( 0.387 )	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	0.051	(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
( 株 式 )	( 4 )	( 0.043 )	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。
( 投 資 信 託 証 券 )	( 1 )	( 0.009 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.079	(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
( 株 式 )	( 8 )	( 0.079 )	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。
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	( 0.000 )	
(d) そ の 他 費 用	17	0.170	(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 )	( 17 )	( 0.164 )	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	106	1.047	
作成期間の平均基準価額は、10,134円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

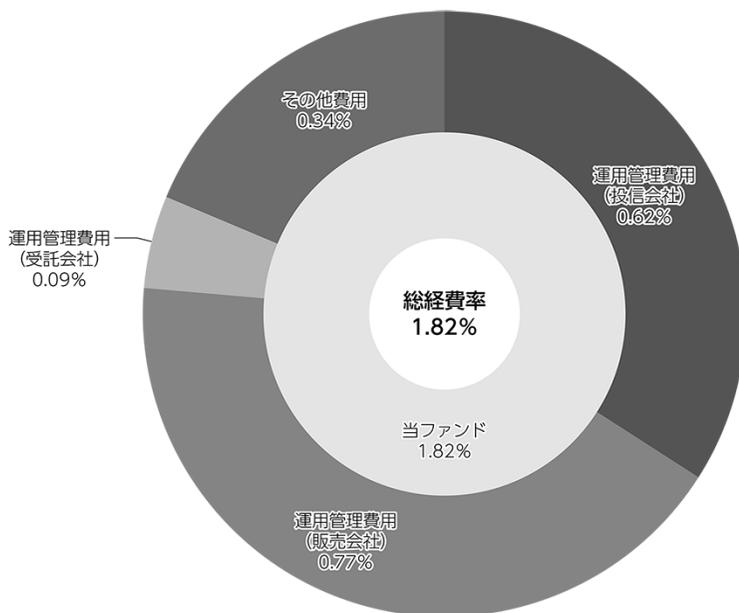
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.82%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

(2023年7月19日～2024年1月18日)

### 投資信託証券

銘柄		第43期～第44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	1,400	85	1,750	108
	ISHARES MSCI INDONESIA ETF	11,500	249	14,110	310
	ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	3,000	75	3,780	94
	ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	4,800	86	5,950	108
	ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	3,700	78	4,650	96
小計		24,400	574	30,240	719

(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43期～第44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
		—	—	816,031	1,176,000

## ○株式売買比率

(2023年7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	第43期～第44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	1,264,892千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	2,607,712千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48	

(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7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)

### 外国投資信託証券

銘柄	第42期末		第44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	1,700	1,350	80	11,912	0.7
ISHARES MSCI INDONESIA ETF	13,300	10,690	236	35,073	2.2
ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	3,600	2,820	74	10,979	0.7
ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	5,700	4,550	79	11,825	0.7
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	4,500	3,550	74	11,026	0.7
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	28,800 5	22,960 5	545 —	80,817 <5.0%>

(注) 銘柄コードの変更等があった場合は、別銘柄として掲載しています。

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

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

### 親投資信託残高

銘柄	第42期末		第44期末	
	口数	口数	口数	評価額
アセアン株式マザーファンド	千口 1,856,181	千口 1,040,150	千円 1,508,530	

(注) 親投資信託の当作成期末の受益権総口数は、1,040,150千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2024年1月18日現在)

項目	第44期末	
	評価額	比率
投資信託証券	千円 80,817	% 4.9
アセアン株式マザーファンド	1,508,530	92.2
コール・ローン等、その他	47,320	2.9
投資信託財産総額	1,636,667	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(1,501,822千円)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) 当作成期末における外貨建純資産(101,859千円)の投資信託財産総額(1,636,667千円)に対する比率は6.2%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=148.26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

項 目	第43期末	第44期末
	2023年10月18日現在	2024年1月18日現在
	円	円
(A) 資産	2,744,589,821	1,656,515,122
コール・ローン等	32,151,243	27,462,882
投資信託証券(評価額)	15,043,411	80,817,845
アセアン株式マザーファンド(評価額)	2,630,511,332	1,508,530,425
未収入金	66,883,835	39,703,970
(B) 負債	79,757,547	47,619,623
未払金	—	19,853,190
未払収益分配金	69,269,469	15,229,632
未払解約金	10,840	2,842,283
未払信託報酬	10,399,852	9,546,747
未払利息	290	77
その他未払費用	77,096	147,694
(C) 純資産総額(A-B)	2,664,832,274	1,608,895,499
元本	2,664,210,367	1,603,119,173
次期繰越損益金	621,907	5,776,326
(D) 受益権総口数	2,664,210,367口	1,603,119,173口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,002円	10,036円

(注) 第43期首元本額は2,679,618,543円、第43～44期中追加設定元本額は45,145,731円、第43～44期中一部解約元本額は1,121,645,101円です。

## ○損益の状況

項 目	第43期		第44期	
	2023年7月19日～ 2023年10月18日		2023年10月19日～ 2024年1月18日	
		円		円
(A) 配当等収益	△	5,432		1,167,028
受取配当金		—		1,179,686
受取利息		—		660
支払利息	△	5,432	△	13,318
(B) 有価証券売買損益		16,832,361		26,446,416
売買益		24,272,538		34,461,324
売買損	△	7,440,177	△	8,014,908
(C) 信託報酬等	△	10,667,746	△	9,811,297
(D) 当期損益金(A+B+C)		6,159,183		17,802,147
(E) 前期繰越損益金		196,880,417		82,428,609
(F) 追加信託差損益金	△	133,148,224	△	79,224,798
(配当等相当額)		(107,453,833)		(66,004,881)
(売買損益相当額)		(△240,602,057)		(△145,229,679)
(G) 計(D+E+F)		69,891,376		21,005,958
(H) 収益分配金	△	69,269,469	△	15,229,632
次期繰越損益金(G+H)		621,907		5,776,326
追加信託差損益金		△133,148,224		△79,224,798
(配当等相当額)		(107,507,220)		(66,035,029)
(売買損益相当額)		(△240,655,444)		(△145,259,827)
分配準備積立金		199,718,052		111,285,705
繰越損益金	△	65,947,921	△	26,284,581

(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43期計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,577,612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(107,507,220円)および分配準備積立金(260,409,909円)より分配可能額は376,494,741円(10,000口当たり1,413円)であり、うち69,269,469円(10,000口当たり260円)を分配金額としています。

第44期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,833,926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(66,035,029円)および分配準備積立金(121,681,411円)より分配可能額は192,550,366円(10,000口当たり1,201円)であり、うち15,229,632円(10,000口当たり95円)を分配金額としています。

## ○分配金のお知らせ

	第43期	第44期
1万口当たり分配金(税込み)	260円	95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

当ファンド及びマザーファンドの約款において、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)

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 券 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。

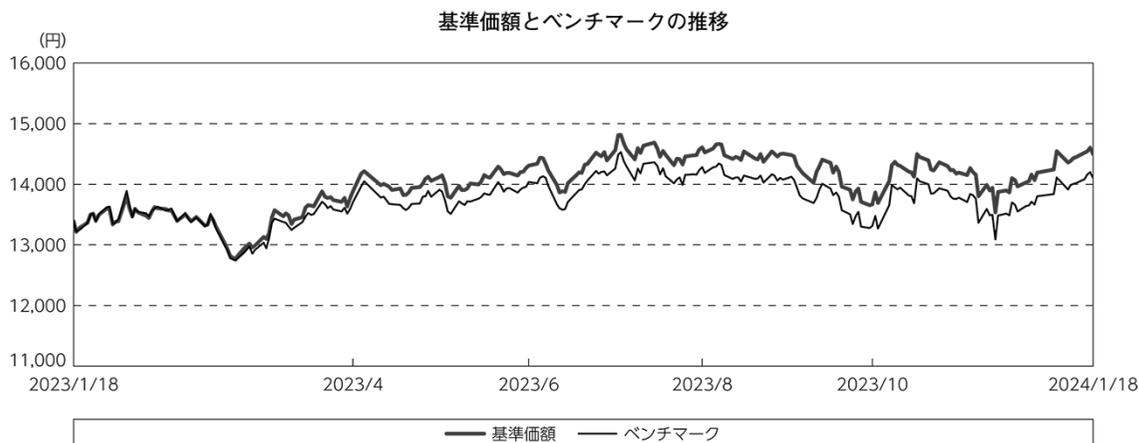
(注) 騰落率は期首比で計算しています。

(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。

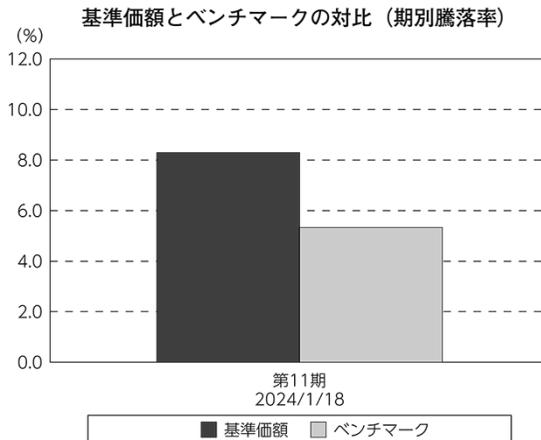
当期は、ベンチマークに採用されている銘柄でポートフォリオを構築し、株式の組入比率は、ほぼフルインベストメントに近い水準を保ちました。

## ○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	株数	株数	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	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	当 期 末			業 種 等	
		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		
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	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)	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	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数		評 価 額
(インドネシア)	百株	百株	千円	千円	
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	8,018	3,178	804,034	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)