

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限(設定日：2011年11月22日)	
運用方針	ベトナム関連株・マザーファンド、インドネシア関連株・マザーファンド、フィリピン関連株・マザーファンドの受益証券を通じて、ベトナム、インドネシア、フィリピンの証券取引所に上場されている企業もしくは関連企業によって発行された比較的流動性の高い株式および株式関連証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標とした運用を行います。銘柄選定にあたっては、企業収益の成長性や財務健全性などを勘案して厳選します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いませんが、機動的に市場変動に対応することがあります。	
主要投資対象	ベビーファンド	マザーファンドの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。
	ベトナム関連株・マザーファンド	ベトナムの取引所上場株式ならびに世界各国・地域の取引所上場のベトナム関連企業の株式
	インドネシア関連株・マザーファンド	インドネシアの取引所上場株式ならびに世界各国・地域の取引所上場のインドネシア関連企業の株式
	フィリピン関連株・マザーファンド	フィリピンの取引所上場株式ならびに世界各国・地域の取引所上場のフィリピン関連企業の株式
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資は、制限を設けません。外貨建資産への実質投資は、制限を設けません。
	ベトナム関連株・マザーファンド	株式への投資割合は、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	インドネシア関連株・マザーファンド	
	フィリピン関連株・マザーファンド	
分配方針	毎決算日(年2回、原則として5月21日、11月21日)に、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合等には分配を行わないことがあります。	

アセアンCAM-VIPファンド

追加型投信／海外／株式

運用報告書(全体版)

第25期

決算日：2024年5月21日

作成対象期間：2023年11月22日～2024年5月21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を申し上げます。さて、「アセアンCAM-VIPファンド」は、2024年5月21日に第25期の決算を行いました。ここに、期中の運用状況と収益分配状況についてご報告申し上げます。今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

キャピタル アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区内神田一丁目13番7号 四国ビルディング9階

< お問い合わせ先 >

【電話番号】 03-5259-7401

(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

【ホームページ】 www.capital-am.co.jp

◆ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	百万円
21期(2022年5月23日)	12,690	100	△ 0.9	1,300,395	10.8	82.1	168
22期(2022年11月21日)	11,450	100	△ 9.0	1,423,854	9.5	73.5	169
23期(2023年5月22日)	12,195	100	7.4	1,410,801	△ 0.9	70.5	194
24期(2023年11月21日)	13,036	100	7.7	1,489,911	5.6	77.0	209
25期(2024年5月21日)	14,362	100	10.9	1,627,717	9.2	87.5	225

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万円当たり。(基準価額の全てに共通)

(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「FTSE/ASEAN40指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2023年11月21日	13,036	—	1,489,911	—	77.0
11月末	12,939	△ 0.7	1,473,461	△ 1.1	76.4
12月末	12,727	△ 2.4	1,485,889	△ 0.3	80.8
2024年1月末	13,223	1.4	1,499,682	0.7	82.8
2月末	14,096	8.1	1,560,439	4.7	86.1
3月末	14,430	10.7	1,574,540	5.7	84.5
4月末	14,216	9.1	1,598,596	7.3	87.3
(期末)					
2024年5月21日	14,462	10.9	1,627,717	9.2	87.5

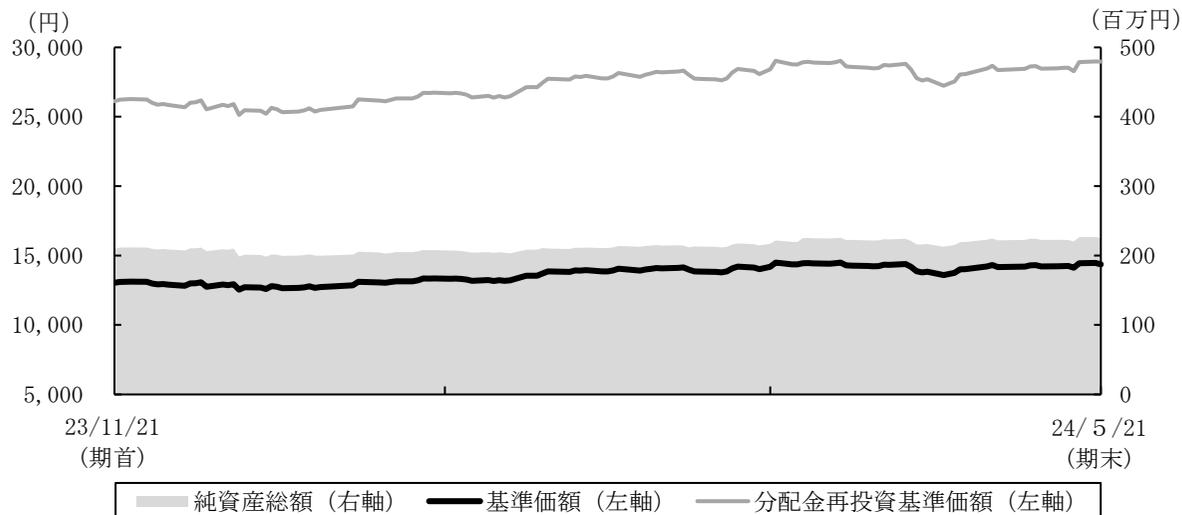
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(注3) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「FTSE/ASEAN40指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 運用経過の説明 ◆

● 基準価額の推移 (2023年11月22日～2024年5月21日)



第 25 期首 : 13,036 円

第 25 期末 : 14,362 円 (既払分配金100円)

騰 落 率 : 10.9% (分配金再投資ベース)

(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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2) 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。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

● 基準価額の主な変動要因 (2023年11月22日～2024年5月21日)

(アセアンCAM-VIPファンド)

当期末の基準価額は14,462円(分配金込み)と前期比1,426円の増加となりました。騰落率は前期比10.9%のプラスとなりました。ベトナム関連株・マザーファンド、インドネシア関連株・マザーファンド、フィリピン関連株・マザーファンドの基準価額がそろって上昇し、当ファンドの基準価額を押し上げました。

(ベトナム関連株・マザーファンド)

当期において、VN指数(ベトナム株価指数)は15.76%上昇し、通貨ベトナムドンは対円で0.31%上昇しました。当マザーファンドに組み入れているソフトウェア・サービス大手のFPTや中堅民間銀行のHDバンクなどの株価上昇が当マザーファンドの基準価額上昇の主な要因となりました。

(インドネシア関連株・マザーファンド)

当期において、ジャカルタ総合指数(インドネシア株価指数)は3.89%上昇し、通貨インドネシアルピアは対円で2.08%上昇しました。当マザーファンドに組み入れている銀行大手のCIMBニアガ銀行や不動産会社のスルヤ・セメスタ・インターヌサなどの株価上昇が当マザーファンドの基準価額上昇の要因となりました。

(フィリピン関連株・マザーファンド)

当期において、フィリピン総合指数(フィリピン株価指数)は8.07%上昇し、通貨フィリピンペソは対円で1.31%上昇しました。当マザーファンドに組み入れている港湾運営会社のインターナショナル・コンテナ・ターミナル・サービスや銀行大手のメトロポリタン銀行などの株価上昇が当マザーファンドの基準価額上昇の要因となりました。

● 投資環境 (2023年11月22日～2024年5月21日)

(ベトナム株式市場)

今期のベトナム株式市場は、米長期金利の上昇が一服したことや通貨ベトナムドンが対米ドルで持ち直してきたことなどを背景に底堅いスタートとなりました。2024年に入っても、ベトナム国家銀行(中央銀行)の緩和継続スタンス、不動産事業の円滑化を目指す土地法改正案の臨時国会での可決、テト(旧正月)商戦の活況、銀行など主要企業の好決算などを背景に物色対象も広がりを見せつつ、3月末にかけて上昇基調となりました。しかし4月には、米連邦準備理事会(FRB)が利下げを急がないとの見方などから米長期金利が高水準で推移する中、ベトナムドンが対米ドルで下落したことなどが警戒され、下落に転じました。イスラエルとイランの衝突など中東情勢の緊迫化も加わり、投資家心理が冷え込むこととなりました。もともと期末にかけては、中東情勢への警戒感がやや和らいだこと、一部企業が1-3月期の好決算を発表したこと、一部複合企業が事業再編の動きを示したこと、ベトナム国家銀行が金融機関に対して企業の債務返済期限の延長やリスク分類の据え置きを認める特例措置を半年延長する提案をしたことなどを背景に上昇基調となりました。当期においてベトナム株式市場は上昇しました。

(インドネシア株式市場)

今期のインドネシア株式市場は、同国中央銀行が通貨インドネシアルピア安の一服を背景に政策金利を据え置き、追加利上げへの警戒感が和らいだことなどから上昇して始まりました。2023年末にかけても、11月の同国外貨準備高が4ヵ月ぶりに増加に転じたこと、米連邦公開市場委員会(FOMC)を受けて米利上げ停止や2024年の利下げ転換への期待が高まったことなどをを受けて上昇を続けました。2024年は、中国経済の停滞に伴う需要不振が意識され国際商品価格が軟調に推移する中、反落して始まりましたが、2月14日のインドネシア大統領選でジョコ大統領の路線継承を掲げるプラボウォ国防相の当選がほぼ確定的と伝えられ、先行き不透明感が和らぐ中、持ち直しました。4月には、中東情勢の緊迫化を受けてエネルギー株に買いが入ったものの、世界的なリスク回避の動きや利下げ観測の後退などを背景に下落しました。インドネシア中央銀行がインドネシアルピア防衛のために市場の予想外の利上げに動いたこともマイナスとなりました。期末にかけては、米景気の底堅さなどを背景に商品価格が反発する中、エネルギーや資源株などに牽引される形で持ち直し、当期においてインドネシア株式市場は上昇しました。

(フィリピン株式市場)

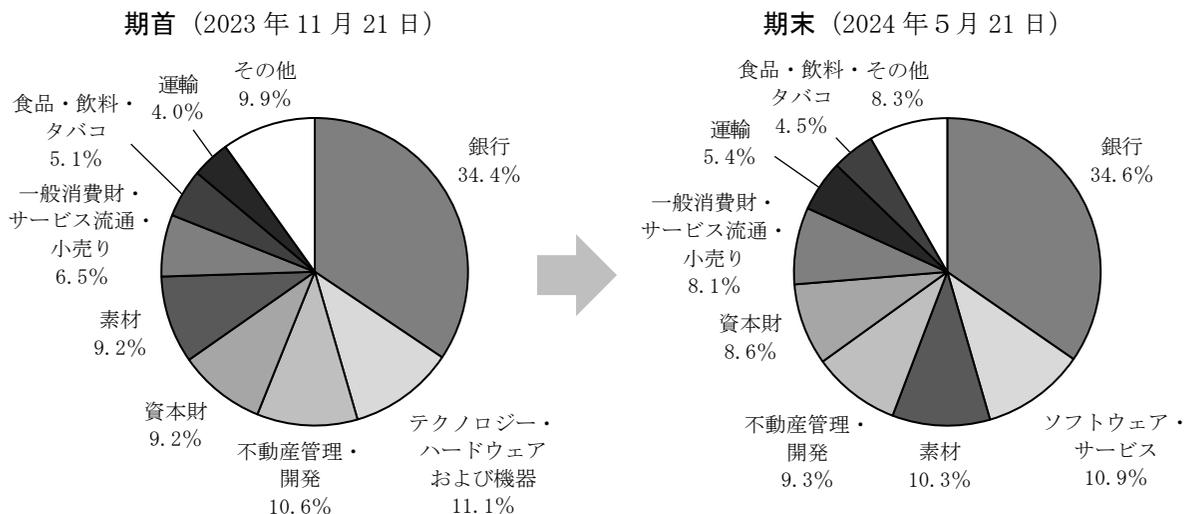
今期のフィリピン株式市場は、2023年11月の消費者物価指数(CPI)上昇率が前年同月比4.1%と前月の同4.9%から伸びを鈍化させたことや米国で利下げ観測が高まったことなどをを受けて上昇基調で始まりました。また、10月の海外労働者からの送金が前年同月比3.0%増と市場予想をやや上回ったこともサポート材料となりました。2024年に入っても、フィリピンのインフレ率の鈍化傾向や主要企業の

好決算などを受けて上昇を続けました。しかし4月には、米FRBによる利下げ先送り観測が高まったことや、フィリピンの3月のCPI上昇率が前年同月比3.7%と前月の同3.4%から伸びを高めたこと、イスラエルとイランの衝突により中東情勢が緊迫の度を増したことから下落に転じました。期末にかけては、中東情勢を巡る過度な警戒感が緩和したことや、フィリピン中央銀行が2024年のインフレ予測を4.0%から3.8%に下方修正したことなどを受けて持ち直し、当期においてフィリピン株式市場は上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオ (2023年11月22日～2024年5月21日)

当ファンドが組入れた期首におけるマザーファンドの組入比率は、ベトナム関連株・マザーファンドが39.2%、インドネシア関連株・マザーファンドが27.4%、フィリピン関連株・マザーファンドが26.8%となっていました。期中にベトナム関連株・マザーファンドとフィリピン関連株・マザーファンドの上昇率が比較的高かったことから、これら2ファンドの組入比率が高まる一方、インドネシア関連株・マザーファンドの組入比率がやや低下しました。期末時点では、ベトナム関連株・マザーファンドが40.3%、インドネシア関連株・マザーファンドが26.9%、フィリピン関連株・マザーファンドが29.0%となっています。業種別(前期比)では、「銀行」が若干増え、高水準を維持しました。また、一部情報技術(IT)銘柄の業種分類の見直しにより「ソフトウェア・サービス」が上位に入ることとなりました。

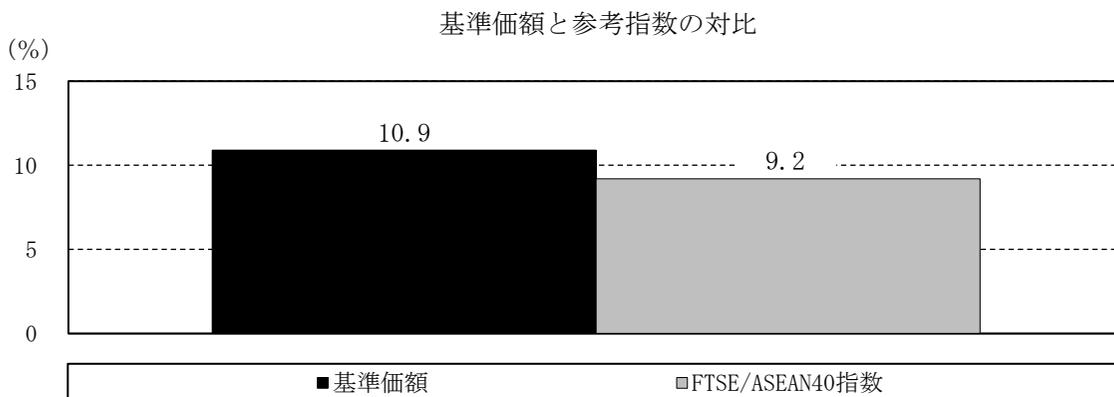
【業種別比率の推移】



※ 当ファンドの実質組入比率(除く現金)による構成比です。
 ※ 各比率の合計が四捨五入の関係で100%にならない場合があります。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注1) 基準価額は分配金(税引前)込み。

(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「FTSE/ASEAN40指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

● 分配金

分配原資、基準価額水準等を勘案し、当期の収益分配は以下の通りとさせていただきます。留保益は、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用します。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

	第25期
	2023年11月22日～ 2024年5月21日
当期分配金	100
(対基準価額比率)	0.69%
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,564

(注1) 当期の収益は経費控除後の配当等収益および経費控除後の有価証券売買等損益、当期の収益以外は収益調整金および分配準備積立金です。

(注2) 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3) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税引前)と一致しない場合があります。

◆ 今後の運用方針 ◆

(ベトナム株式市場)

2024年1－3月期のベトナムの実質国内総生産(GDP)は前年同期比5.66%増と、昨年10－12月期の同6.72%増から減速しましたが、輸出の回復にも支えられ、底堅さを示しています。5月の輸出は電子製品・同部品やスマートフォンなどの増加により前年同月比15.8%増(速報値)と前月から伸びを高めました。また、5月の製造業購買担当者景気指数(PMI)は50.3と前月と同水準を維持しています。5月のCPI上昇率が前年同月比4.44%と政府目標(4－4.5%)の上限に近づいており注意が必要ですが、コアインフレ率は同2.68%と安定的に推移しています。こうした中、ベトナム国家銀行が経済成長を優先する姿勢を示していることに加え、同国政府は付加価値税の減税措置の延長や公共投資の推進など景気対策を継続するとみられ、金融・財政両面からのサポートも期待されます。世界経済や主要国・地域の金融政策の先行きはなお見通しづらく、株式市場も変動性の高い展開を続けると想定されますが、予想PER(株価収益率)は5月末時点で10.9倍(12ヵ月先市場予想ベース)と、過去10年平均の13.3倍を下回る水準にあり、依然として割安感が注目されます。運用方針としては、ソフトウェア・サービス大手のFPTなどの成長性の高い銘柄に継続投資いたします。

(インドネシア株式市場)

1－3月期のインドネシアの実質GDPは、堅調な家計消費や2月の大統領選に伴う政府支出の拡大などを受けて前年同期比5.11%増と前期の同5.04%増から若干加速しました。また、5月の製造業PMIは52.1と前月から低下したものの、好不況の分かれ目とされる50を33ヵ月連続で上回っています。一方、5月のCPI上昇率は前年同月比2.84%と前月からやや鈍化し、インドネシア中央銀行の目標範囲(1.5－3.5%)に収まっています。同行は4月にインドネシアルピア防衛のために政策金利を0.25%引き上げ、6.25%としましたが、5月の金融政策決定会合では据え置きました。今後も物価と景気の双方に目配りしつつ、政策運営を継続すると見込まれます。世界経済の先行き不透明感は依然として強く、インドネシア株式市場も変動性の高い展開が想定されますが、予想PERは5月末時点で12.7倍(市場予想ベース)と、過去10年平均の17.2倍を大きく下回る水準にあり、割安圏にあるとみられます。運用方針としては、収益率が比較的高い銀行銘柄などに継続投資する予定です。

(フィリピン株式市場)

1－3月期のフィリピンの実質GDPは前年同期比5.7%増と市場予想を下回ったものの、輸出の回復を主因に昨年10－12月期の5.5%増から若干加速し、底堅さを示しています。また、5月の製造業PMIは51.9と前月からやや低下しましたが、好不況の分かれ目とされる50を9ヵ月連続で上回っています。一方、5月のCPI上昇率は前年同月比3.9%と前月から若干高まりましたが、市場予想を下回り、同国政府目標(2－4%)の範囲内に収まっており、同国中央銀行は景気と物価安定の両立を目指し政策運営を継続すると見込まれます。世界経済を巡る不確実性などを踏まえれば、同国株式市場の先行きも予断を許さない状況ですが、予想PERが5月末時点で10.4倍(12ヵ月先市場予想ベース)と、過去10年平均の15.6倍を大きく下回る水準にあり、割安感が強いとみられます。運用方針としては、好業績が期待される銀行株を中心に金融セクターの高めのウェイトを継続する方針です。また、同国GDPの8割弱を個人消費が占めるなど、経済の牽引役とも言える消費関連銘柄にも引き続き注目していきます。

◆ 当期中の1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	124円	0.908%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率です。なお、期中の平均基準価額は13,647円です。
(投 信 会 社)	(67)	(0.492)	・委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(52)	(0.383)	・運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後のアフターフォローの対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	・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	4	0.027	(b) 売買委託手数料は期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(株 式)	(4)	(0.027)	売買委託手数料とは、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料です。
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.006	(c) 有価証券取引税は期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(株 式)	(1)	(0.006)	有価証券取引税とは、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金です。
(d) そ の 他 費 用	147	1.078	(d) その他費用は期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(監 査 費 用)	(14)	(0.103)	・監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(保 管 費 用)	(66)	(0.486)	・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付金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(67)	(0.489)	・信託事務の処理等に要するその他の諸費用(目論見書・届出書および報告書の作成、交付、印刷に係る費用等)
合 計	275	2.019	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組入れている親投資信託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。

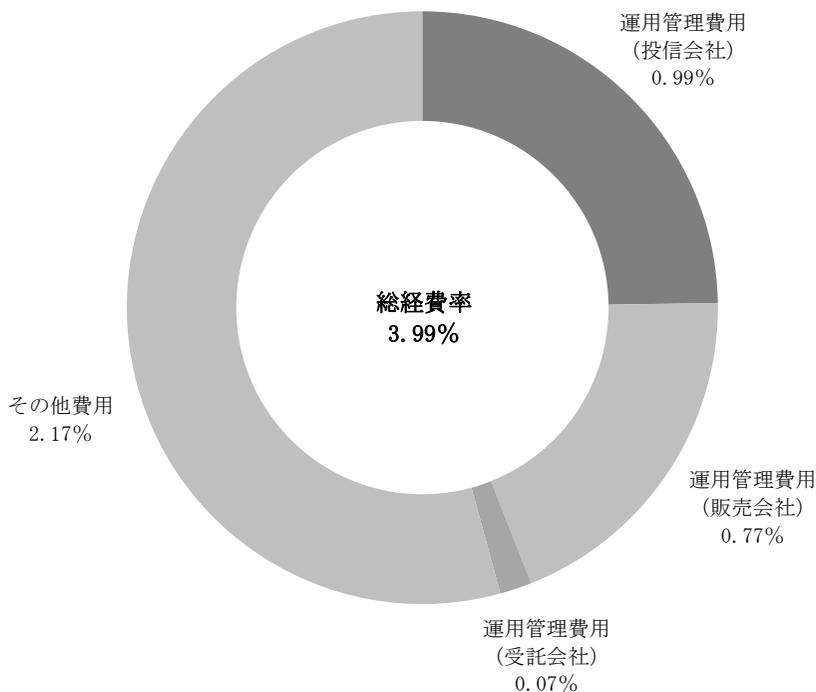
(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は3.99%です。



(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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。

◆ 親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2023年11月22日から2024年5月21日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ベトナム関連株・マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 542	千円 4,000

(注) 単位未満は切捨て。

◆ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2023年11月22日から2024年5月21日まで)

項 目	当 期		
	ベトナム関連株・マザーファンド	インドネシア関連株・マザーファンド	フィリピン関連株・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	16,308千円	8,103千円	1,863千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	68,482千円	54,288千円	53,988千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.23	0.14	0.03

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆ 主要な売買銘柄 (2023年11月22日から2024年5月21日まで)

ベトナム関連株・マザーファンドにおける株式の売買

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
Mobile World Investment Corp	15.000	5,073	338	FPT Corp	6.000	4,167	694
Hoa Phat Group JSC	25.000	4,620	184	Superdong Fast Ferry Kien Gian	0.002	0	85
IDICO Corp JSC	4.000	1,339	334				
Vincom Retail JSC	8.000	1,108	138				

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額は約定毎の各月末の邦貨換算レートで算出し合計した金額。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

インドネシア関連株・マザーファンドにおける株式の売買

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
PT Bank BTPN Syariah Tbk	330.00	5,047	15	Wijaya Karya Bangunan Gedung T	2,000.00	1,389	0
				Media Nusantara Citra Tbk PT	400.00	1,357	3
				Bank Raya Indonesia Tbk PT	104.86	309	2

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額は約定毎の各月末の邦貨換算レートで算出し合計した金額。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

フィリピン関連株・マザーファンドにおける株式の売買

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
Jollibee Foods Corp	3	1,863	621				

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額は約定毎の各月末の邦貨換算レートで算出し合計した金額。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

◆ 利害関係人との取引状況等 (2023年11月22日から2024年5月21日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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5月21日現在)

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ベトナム関連株・マザーファンド	12,466	11,923	90,707
インドネシア関連株・マザーファンド	20,142	20,142	60,519
フィリピン関連株・マザーファンド	23,448	23,448	65,425

(注) 単位未満は切捨て。

<参考情報>

下記は、ベトナム関連株・マザーファンド(11,923,776口)の内容です。

外国株式

上場、登録株式

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
(ベトナム)	百株	百株	千ベトナムドン	千円		
FPT Corp	322.04	262.04	3,485,132	21,419	ソフトウェア・サービス	
Vingroup JSC	0.07	0.07	326	2	不動産管理・開発	
Hoa Phat Group JSC	—	250.00	800,000	4,916	素材	
Vietnam Container Shipping JSC	0.14	0.28	627	3	運輸	
Hoa Sen Group	0.06	0.06	131	0	素材	
Donghai Joint Stock Co Of Bentre	389.94	389.94	1,587,055	9,754	素材	
Dat Xanh Group Joint Stock Company	400.39	467.12	812,788	4,995	不動産管理・開発	
Bank for Foreign Trade of Viet	285.56	285.56	2,624,296	16,128	銀行	
IDICO Corp JSC	90.00	130.00	815,100	5,009	資本財	
Superdong Fast Ferry Kien Gian	0.02	—	—	—	運輸	
Mobile World Investment Corp	—	150.00	900,000	5,531	一般消費財・サービス流通・小売り	
HDBank	705.26	705.26	1,752,571	10,771	銀行	
Vincom Retail JSC	240.00	320.00	731,200	4,493	不動産管理・開発	
合 計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	2,433.48	2,960.33	13,509,229	83,027	
	銘 柄 数 <比 率>	11 銘柄	12 銘柄	—	<91.5%>	

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

下記は、インドネシア関連株・マザーファンド(20,142,313口)の内容です。

外国株式

上場、登録株式

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		
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシアルピア	千円		
Barito Pacific Tbk PT	4,013.5	4,013.5	481,616	4,719	素材	
Ciputra Development Tbk PT	3,000.0	3,000.0	351,000	3,439	不動産管理・開発	
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1,200.0	1,200.0	759,000	7,438	銀行	
Panin Financial Tbk PT	7,500.0	7,500.0	220,500	2,160	保険	
Timah Persero Tbk PT	1,000.0	1,000.0	97,000	950	素材	
Bank CIMB Niaga Tbk PT	5,000.0	5,000.0	930,000	9,114	銀行	
Bank Raya Indonesia Tbk PT	1,048.6	—	—	—	銀行	
Media Nusantara Citra Tbk PT	4,000.0	—	—	—	メディア・娯楽	
Bumi Serpong Damai PT	4,000.0	4,000.0	386,000	3,782	不動産管理・開発	
Trada Alam Minera Tbk PT	20,000.0	20,000.0	0	0	運輸	
Surya Semesta Internusa Tbk PT	2,500.0	2,500.0	242,500	2,376	資本財	
Erajaya Swasembada Tbk PT	7,500.0	7,500.0	312,000	3,057	一般消費財・サービス流通・小売り	
Ace Hardware Indonesia Tbk PT	7,000.0	7,000.0	595,000	5,831	一般消費財・サービス流通・小売り	
Smartfren Telecom Tbk PT	29,113.3	29,113.3	145,566	1,426	電気通信サービス	
Sarana Meditama Metropolitan T	10,000.0	10,000.0	260,000	2,548	ヘルスケア機器・サービス	
Wijaya Karya Bangunan Gedung T	20,000.0	—	—	—	資本財	
PT Bank BTPN Syariah Tbk	—	3,300.0	417,450	4,091	銀行	
Bukalapak.com PT Tbk	12,000.0	12,000.0	156,000	1,528	一般消費財・サービス流通・小売り	
Triputra Agro Persada PT	4,000.0	4,000.0	220,000	2,156	食品・飲料・タバコ	
合 計	インドネシアルピア通貨計 株数・金額	142,875.4	121,126.8	5,573,632	54,621	
	銘柄数<比率>	18銘柄	16銘柄	—	<90.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

下記は、フィリピン関連株・マザーファンド(23, 448, 984 口)の内容です。

外国株式
上場、登録株式

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		
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円		
Ayala Land Inc	200.00	200.00	594	1,606	不動産管理・開発	
Bank of the Philippine Islands	170.76	170.76	2,161	5,845	銀行	
International Container Termin	115.00	115.00	3,903	10,553	運輸	
Jollibee Foods Corp	30.00	60.00	1,380	3,731	消費者サービス	
Metropolitan Bank & Trust	300.00	300.00	2,115	5,718	銀行	
Universal Robina Corp	100.00	100.00	1,106	2,990	食品・飲料・タバコ	
SM Investments Corp	23.00	23.00	2,012	5,441	資本財	
Ayala Corp	24.00	24.00	1,491	4,032	資本財	
Manila Electric Co	40.00	40.00	1,508	4,077	公益事業	
BDO Unibank Inc	240.00	240.00	3,360	9,084	銀行	
Robinsons Retail Holdings Inc	100.00	100.00	386	1,043	生活必需品流通・小売り	
Century Pacific Food Inc	400.00	400.00	1,400	3,785	食品・飲料・タバコ	
ACEN Corp	1,076.50	1,076.50	527	1,426	公益事業	
合計	フィリピンペソ通貨計 株数・金額	2,819.26	2,849.26	21,945	59,336	
	銘柄数 <比率>	13 銘柄	13 銘柄	—	<90.7%>	

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

◆ 投資信託財産の構成 (2024年5月21日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
ベトナム関連株・マザーファンド	90,707	39.4
インドネシア関連株・マザーファンド	60,519	26.3
フィリピン関連株・マザーファンド	65,425	28.4
コール・ローン等、その他	13,444	5.8
投資信託財産総額	230,097	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 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、5月21日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=156.49円、1フィリピンペソ=2.7038円、100インドネシアルピア=0.9800円、100ベトナムドン=0.6146円です。

(注3) ベトナム関連株・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(85,850千円)の投資信託財産総額(90,707千円)に対する比率は、94.6%です。インドネシア関連株・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(58,561千円)の投資信託財産総額(60,519千円)に対する比率は、96.8%です。フィリピン関連株・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(61,736千円)の投資信託財産総額(65,424千円)に対する比率は、94.4%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年5月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	230,097,329円
コール・ローン等	13,444,985
ベトナム関連株・マザーファンド(評価額)	90,707,741
インドネシア関連株・マザーファンド(評価額)	60,519,593
フィリピン関連株・マザーファンド(評価額)	65,425,010
(B) 負 債	4,954,561
未払収益分配金	1,567,657
未払解約金	192,396
未払信託報酬	1,929,508
その他未払費用	1,265,000
(C) 純資産総額(A-B)	225,142,768
元 本	156,765,739
次期繰越損益金	68,377,029
(D) 受益権総口数	156,765,739口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,362円

<注記事項>

① 期首元本額	160,711,535円
期中追加設定元本額	16,162,558円
期中一部解約元本額	20,108,354円

② 分配金の計算過程

項 目	当 期 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,194,638円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	18,879,734円
(c) 収益調整金	29,055,069円
(d) 分配準備積立金	22,993,967円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	73,123,408円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	4,664.50円
(g) 分配金	1,567,657円
(h) 1万口当たり分配金	100円

◆ 損益の状況

当期：自2023年11月22日 至2024年5月21日

項 目	当 期 期
(A) 配 当 等 収 益	△2,425円
受 取 利 息	341
支 払 利 息	△2,766
(B) 有価証券売買損益	24,271,305
売 買 益	25,116,226
売 買 損	△844,921
(C) 信託報酬等	△3,194,508
(D) 当期損益金(A+B+C)	21,074,372
(E) 前期繰越損益金	22,993,967
(F) 追加信託差損益金	25,876,347
(配当等相当額)	(28,999,131)
(売買損益相当額)	(△3,122,784)
(G) 合 計(D+E+F)	69,944,686
(H) 収益分配金	△1,567,657
次期繰越損益金(G+H)	68,377,029
追加信託差損益金	25,876,347
(配当等相当額)	(29,055,069)
(売買損益相当額)	(△3,178,722)
分配準備積立金	42,500,682

(注1) (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2) (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3) (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。

◆ 分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	100円
------------------	------

◆ お知らせ ◆

該当事項はありません。

※直近の決算内容を記載しています。

ベトナム関連株・マザーファンド

運用報告書

第 12 期

(決算日：2023年8月21日)

(作成対象期間：2022年8月23日～2023年8月21日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限（設定日：2011年8月1日）
運用方針	主として、ベトナムで設立された企業やベトナムの証券取引所に上場されている企業もしくは関連企業によって発行された比較的流動性の高い株式および株式関連証券に投資し、収益および長期的な元本の成長を追求します。
主な運用対象	ベトナムの取引所上場株式ならびに世界各国・地域の取引所上場のベトナム関連企業の株式
主な投資制限	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		参考指数		株式組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率		期中騰落率		
8期(2019年8月20日)	26,993	△ 5.1	4.513	△ 0.9	98.8	235
9期(2020年8月20日)	26,746	△ 0.9	3.916	△ 13.2	88.5	162
10期(2021年8月20日)	53,360	99.5	6.621	69.1	94.1	177
11期(2022年8月22日)	62,756	17.6	7.441	12.4	78.5	78
12期(2023年8月21日)	63,362	1.0	7.185	△ 3.4	69.7	78

(注1) 基準価額は1万円当たり。(基準価額の全てに共通)

(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「ベトナム VN 指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

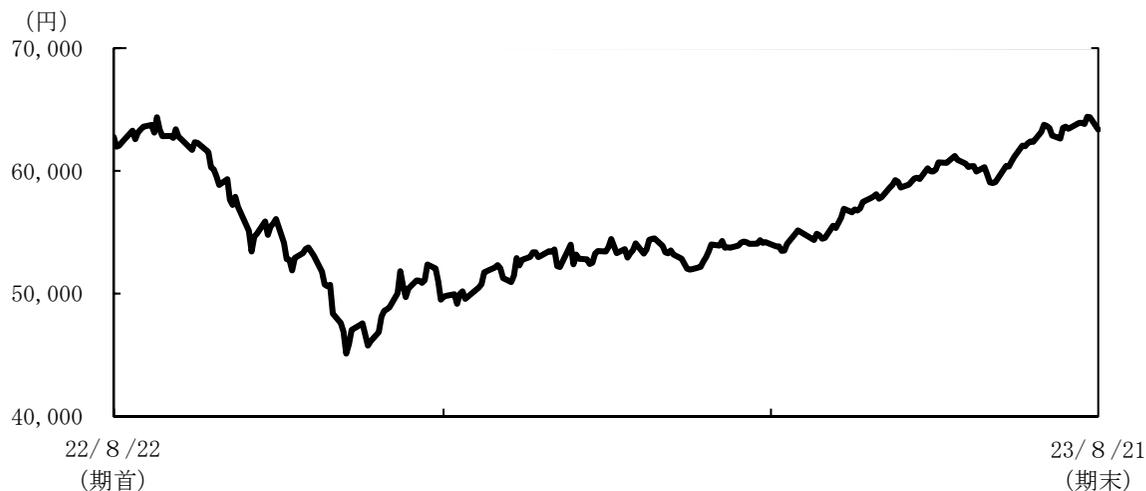
◆ 当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率
	円	騰落率		騰落率	
(期首) 2022年8月22日	62,756	—	7.441	—	78.5
8月末	63,119	0.6	7.569	1.7	78.4
9月末	58,845	△ 6.2	6.839	△ 8.1	76.7
10月末	53,295	△ 15.1	6.132	△ 17.6	74.5
11月末	48,589	△ 22.6	5.786	△ 22.2	72.5
12月末	49,567	△ 21.0	5.663	△ 23.9	72.9
2023年1月末	53,397	△ 14.9	6.130	△ 17.6	66.6
2月末	52,934	△ 15.7	5.847	△ 21.4	65.9
3月末	54,003	△ 13.9	6.021	△ 19.1	66.8
4月末	54,061	△ 13.9	5.936	△ 20.2	66.8
5月末	58,100	△ 7.4	6.414	△ 13.8	67.6
6月末	60,892	△ 3.0	6.917	△ 7.0	68.5
7月末	63,166	0.7	7.183	△ 3.5	70.1
(期末) 2023年8月21日	63,362	1.0	7.185	△ 3.4	69.7

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「ベトナム VN 指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 基準価額の推移 (2022年8月23日～2023年8月21日)



◆ 1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	当 期
(a) 売買委託手数料 (株 式)	7円 (7)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	4 (4)
(c) その他費用 (保管費用等)	491 (491)
合 計	503

(注) 費用項目の概要および注記については、9頁の費用明細をご参照ください。

◆ 期中の売買及び取引の状況 (2022年8月23日から2023年8月21日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ベ ト ナ ム	百株 — (475.84)	千ベトナムドン — (—)	百株 600	千ベトナムドン 995,380

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) ()内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

◆ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2022年8月23日から2023年8月21日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,534千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	49,190千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.11

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆ 主要な売買銘柄 (2022年8月23日から2023年8月21日まで)

株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円	HDBank	千株 60	千円 5,534	円 92

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額は約定毎の各月末の邦貨換算レートで算出し合計した金額。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

◆ 利害関係人との取引状況等 (2022年8月23日から2023年8月21日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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 (2023年8月21日現在)

外国株式

上場、登録株式

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
(ベトナム)		百株	百株	千ベトナムドン	千円		
FPT Corp		310.47	357.04	3,052,692	18,618	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
Vingroup JSC		0.07	0.07	468	2	不動産管理・開発	
Vietnam Container Shipping JSC		0.13	0.13	401	2	運輸	
Hoa Sen Group		0.05	0.06	111	0	素材	
Donghai Joint Stock Co Of Bentre		339.08	389.94	1,520,766	9,275	素材	
Dat Xanh Group Joint Stock Company		400.39	400.39	754,735	4,603	不動産管理・開発	
Bank for Foreign Trade of Viet		241.80	285.56	2,555,762	15,587	銀行	
Superdong Fast Ferry Kien Gian		0.02	0.02	34	0	運輸	
HDBank		970.62	705.26	1,142,521	6,968	銀行	
小 計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	2,262.63	2,138.47	9,027,492	55,058		
	銘 柄 数 <比率>	9 銘柄	9 銘柄	—	<69.7%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	2,262.63	2,138.47	—	55,058		
	銘 柄 数 <比率>	9 銘柄	9 銘柄	—	<69.7%>		

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

◆ 投資信託財産の構成 (2023年8月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 55,058	% 69.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,929	30.3
投 資 信 託 財 産 総 額	78,988	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 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、8月21日における邦貨換算レートは、100ベトナムドン=0.6099円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(69,458千円)の投資信託財産総額(78,988千円)に対する比率は、87.9%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年8月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	78,988,485円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	23,929,809
株 式 (評 価 額)	55,058,676
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	78,988,485
元 本	12,466,216
次 期 繰 越 損 益 金	66,522,269
(D) 受 益 権 総 口 数	12,466,216口
1万口当たり基準価額 (C / D)	63,362円

<注記事項>

(1) 期首元本額	12,466,216円
期中追加設定元本額	—円
期中一部解約元本額	—円
(2) 期末における元本の内訳	
アセアンCAM-VIPファンド	12,466,216円

◆ 損益の状況

当期：自2022年8月23日 至2023年8月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,395,146円
受 取 配 当 金	1,404,264
支 払 利 息	△ 9,118
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 27,527
売 買 益	8,560,821
売 買 損	△ 8,588,348
(C) 信 託 報 酬 等	△ 612,683
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	754,936
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	65,767,333
(F) 合 計 (D + E)	66,522,269
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	66,522,269

(注1) (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2) (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。

◆ お知らせ ◆

該当事項はございません。

※直近の決算内容を記載しています。

インドネシア関連株・マザーファンド 運用報告書

第 12 期

(決算日：2023年8月21日)
(作成対象期間：2022年8月23日～2023年8月21日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限（設定日：2011年11月22日）
運用方針	主として、インドネシアで設立された企業やインドネシアの証券取引所に上場されている企業もしくは世界各国・地域の取引所に上場されている関連企業によって発行された比較的流動性の高い株式および株式関連証券に投資し、収益および長期的な元本の成長を追求します。
主な運用対象	インドネシアの取引所上場株式ならびに世界各国・地域の取引所上場のインドネシア関連企業の株式
主な投資制限	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		参考指数		株式組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率		期中騰落率		
8期(2019年8月20日)	26,978	15.5	47.225	7.4	82.7	96
9期(2020年8月20日)	16,176	△ 40.0	37.964	△ 19.6	87.6	30
10期(2021年8月20日)	23,298	44.0	46.141	21.5	90.6	41
11期(2022年8月22日)	29,442	26.4	66.704	44.6	90.3	59
12期(2023年8月21日)	29,102	△ 1.2	65.169	△ 2.3	88.1	58

(注1) 基準価額は1万円当たり。(基準価額の全てに共通)

(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、インドネシアの株価指数である「ジャカルタ総合指数 (JCI)」の前営業日の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

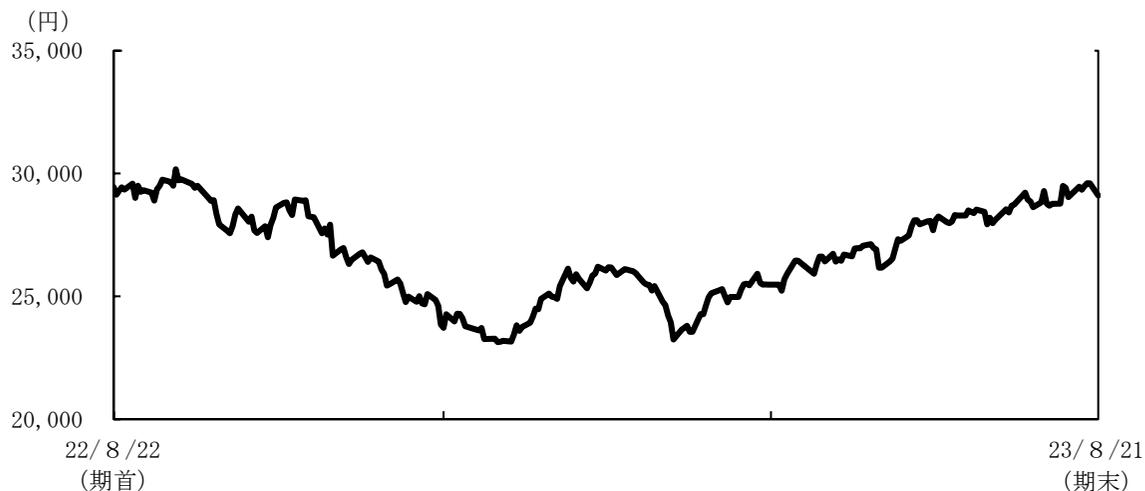
◆ 当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率
	円	騰落率		騰落率	
(期首) 2022年8月22日	29,442	—	66.704	—	90.3
8月末	29,498	0.2	67.299	0.9	90.4
9月末	27,925	△ 5.2	66.844	0.2	89.9
10月末	28,887	△ 1.9	67.738	1.6	90.3
11月末	25,908	△ 12.0	62.407	△ 6.4	88.5
12月末	23,779	△ 19.2	58.311	△ 12.6	87.6
2023年1月末	24,988	△ 15.1	59.791	△ 10.4	88.3
2月末	26,083	△ 11.4	61.693	△ 7.5	88.8
3月末	25,123	△ 14.7	60.600	△ 9.2	88.1
4月末	25,914	△ 12.0	63.898	△ 4.2	87.7
5月末	26,907	△ 8.6	62.382	△ 6.5	87.8
6月末	28,290	△ 3.9	64.620	△ 3.1	88.3
7月末	28,821	△ 2.1	64.862	△ 2.8	88.1
(期末) 2023年8月21日	29,102	△ 1.2	65.169	△ 2.3	88.1

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、インドネシアの株価指数である「ジャカルタ総合指数 (JCI)」の前営業日の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 基準価額の推移 (2022年8月23日～2023年8月21日)



◆ 1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	当 期
(a) 売買委託手数料 (株 式)	1円 (1)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	0 (0)
(c) その他費用 (保管費用等)	254 (254)
合 計	255

(注) 費用項目の概要および注記については、9頁の費用明細をご参照ください。

◆ 期中の売買及び取引の状況 (2022年8月23日から2023年8月21日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	インドネシア	百株	千インドネシアルピア	百株	千インドネシアルピア
		— (613.47)	— (—)	2,892	47,870

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) ()内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

◆ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2022年8月23日から2023年8月21日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	426千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	47,958千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.00

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆ 主要な売買銘柄 (2022年8月23日から2023年8月21日まで)

株 式

銘 柄	買 付			売 付			
	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円	Pan Brothers Tbk PT	千株	千円	円
					289.200	426	1

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額は約定毎の各月末の邦貨換算レートで算出し合計した金額。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

◆ 利害関係人との取引状況等 (2022年8月23日から2023年8月21日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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 (2023年8月21日現在)

外国株式

上場、登録株式

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	
(インドネシア)		百株	百株	千円	千円		
Barito Pacific Tbk PT		4,000.0	4,013.5	359,205	3,412	素材	
Ciputra Development Tbk PT		3,000.0	3,000.0	336,000	3,192	不動産管理・開発	
Pan Brothers Tbk PT		2,892.0	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
Bank Mandiri Persero Tbk PT		600.0	1,200.0	693,000	6,583	銀行	
Panin Financial Tbk PT		7,500.0	7,500.0	229,500	2,180	保険	
Timah Persero Tbk PT		1,000.0	1,000.0	91,000	864	素材	
Bank CIMB Niaga Tbk PT		5,000.0	5,000.0	870,000	8,265	銀行	
Bank Raya Indonesia Tbk PT		1,048.6	1,048.6	38,798	368	銀行	
Media Nusantara Citra Tbk PT		4,000.0	4,000.0	216,000	2,052	メディア・娯楽	
Bumi Serpong Damai PT		4,000.0	4,000.0	448,000	4,256	不動産管理・開発	
Trada Alam Minera Tbk PT		20,000.0	20,000.0	0	0	運輸	
Surya Semesta Internusa Tbk PT		2,500.0	2,500.0	96,000	912	資本財	
Erajaya Swasembada Tbk PT		7,500.0	7,500.0	378,750	3,598	一般消費財・サービス流通・小売り	
Ace Hardware Indonesia Tbk PT		7,000.0	7,000.0	497,000	4,721	一般消費財・サービス流通・小売り	
Smartfren Telecom Tbk PT		29,113.3	29,113.3	163,034	1,548	電気通信サービス	
Sarana Meditama Metropolitan T		10,000.0	10,000.0	328,000	3,116	ヘルスケア機器・サービス	
Wijaya Karya Bangunan Gedung T		20,000.0	20,000.0	186,000	1,767	資本財	
Bukalapak.com PT Tbk		12,000.0	12,000.0	278,400	2,644	一般消費財・サービス流通・小売り	
Triputra Agro Persada PT		4,000.0	4,000.0	230,000	2,185	食品・飲料・タバコ	
小 計	インドネシア通貨計 株数・金額	145,153.9	142,875.4	5,438,688	51,667		
	銘 柄 数 <比 率>	19 銘柄	18 銘柄	—	<88.1%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	145,153.9	142,875.4	—	51,667		
	銘 柄 数 <比 率>	19 銘柄	18 銘柄	—	<88.1%>		

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

◆ 投資信託財産の構成 (2023年8月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 51,667	% 88.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,951	11.9
投 資 信 託 財 産 総 額	58,619	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 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、8月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=145.33円、100インドネシアルピア=0.9500円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(53,658千円)の投資信託財産総額(58,619千円)に対する比率は、91.5%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年8月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	58,619,064円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,951,523
株 式 (評 価 額)	51,667,541
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	58,619,064
元 本	20,142,313
次 期 繰 越 損 益 金	38,476,751
(D) 受 益 権 総 口 数	20,142,313口
1万口当たり基準価額 (C / D)	29,102円

<注記事項>

- (1) 期首元本額 20,142,313円
 期中追加設定元本額 —円
 期中一部解約元本額 —円
- (2) 期末における元本の内訳
 アセアンCAM-VIPファンド 20,142,313円

◆ 損益の状況

当期：自2022年8月23日 至2023年8月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,217,139円
受 取 配 当 金	1,190,604
受 取 利 息	30,912
支 払 利 息	△ 4,377
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,366,465
売 買 益	7,112,946
売 買 損	△ 8,479,411
(C) 信 託 報 酬 等	△ 534,116
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 683,442
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	39,160,193
(F) 合 計 (D + E)	38,476,751
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	38,476,751

(注1) (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2) (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。

◆ お知らせ ◆

該当事項はございません。

※直近の決算内容を記載しています。

フィリピン関連株・マザーファンド

運用報告書

第12期

(決算日：2023年8月21日)

(作成対象期間：2022年8月23日～2023年8月21日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限（設定日：2011年11月22日）
運用方針	主として、フィリピンで設立された企業やフィリピンの証券取引所に上場されている企業もしくは世界各国・地域の取引所に上場されている関連企業によって発行された比較的流動性の高い株式および株式関連証券に投資し、収益および長期的な元本の成長を追求します。
主な運用対象	フィリピンの取引所上場株式ならびに世界各国・地域の取引所上場のフィリピン関連企業の株式
主な投資制限	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		参考指数		株式組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率		期中騰落率		
8期(2019年8月20日)	23,913	△ 0.6	16,194	3.2	93.7	60
9期(2020年8月20日)	18,345	△ 23.3	13,172	△ 18.7	95.9	46
10期(2021年8月20日)	19,504	6.3	14,601	10.8	86.4	44
11期(2022年8月22日)	21,705	11.3	16,831	15.3	90.8	41
12期(2023年8月21日)	23,620	8.8	16,267	△ 3.4	87.3	50

(注1) 基準価額は1万円当たり。(基準価額の全てに共通)

(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「フィリピン総合指数(PCOMP)」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

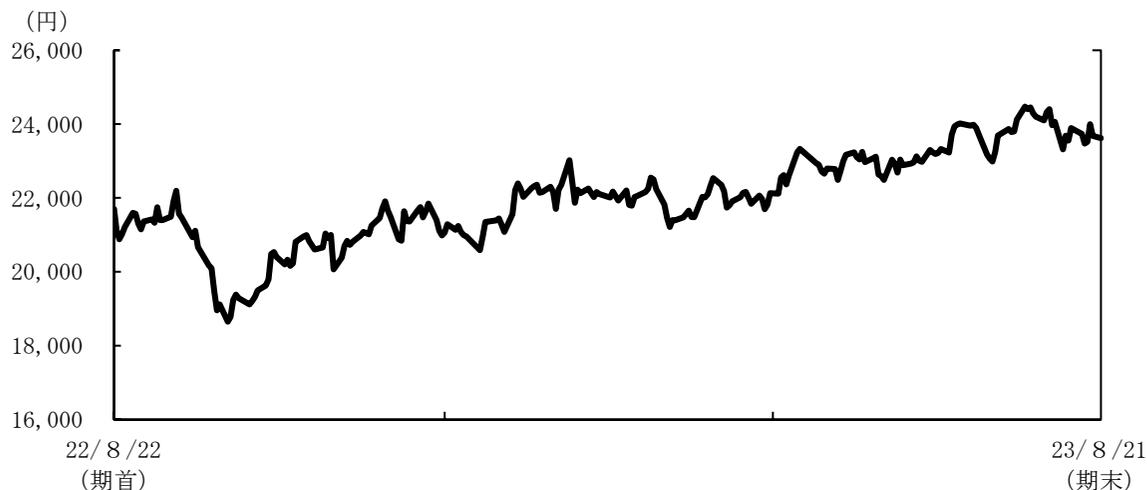
◆ 当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率
	円	騰落率		騰落率	
(期首) 2022年8月22日	21,705	—	16,831	—	90.8
8月末	21,306	△ 1.8	16,495	△ 2.0	90.7
9月末	19,116	△ 11.9	14,564	△ 13.5	89.8
10月末	20,959	△ 3.4	15,724	△ 6.6	85.8
11月末	21,908	0.9	16,636	△ 1.2	86.7
12月末	20,957	△ 3.4	15,646	△ 7.0	87.1
2023年1月末	22,157	2.1	16,668	△ 1.0	87.9
2月末	21,811	0.5	16,198	△ 3.8	87.6
3月末	22,535	3.8	16,300	△ 3.2	81.4
4月末	22,611	4.2	15,844	△ 5.9	84.4
5月末	22,634	4.3	16,140	△ 4.1	83.9
6月末	24,017	10.7	17,061	1.4	87.5
7月末	24,097	11.0	17,016	1.1	87.7
(期末) 2023年8月21日	23,620	8.8	16,267	△ 3.4	87.3

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「フィリピン総合指数(PCOMP)」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 基準価額の推移 (2022年8月23日～2023年8月21日)



◆ 1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	当 期
(a) 売買委託手数料 (株 式)	20円 (20)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	17 (17)
(c) その他費用 (保管費用等)	279 (279)
合 計	316

(注) 費用項目の概要および注記については、9頁の費用明細をご参照ください。

◆ 期中の売買及び取引の状況 (2022年8月23日から2023年8月21日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	フィリピン	百株 340.00 (25.26)	千フィリピンペソ 2,954 (△22)	百株 472.13	千フィリピンペソ 1,836

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) ()内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

◆ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2022年8月23日から2023年8月21日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	12,036千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	38,106千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.31

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆ 主要な売買銘柄 (2022年8月23日から2023年8月21日まで)

株 式

買 付 銘 柄	付			売 付 銘 柄	付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
Manila Electric Co	4.0	3,241	810	Ayala Land Inc	45.0	3,018	67
Metropolitan Bank & Trust	20.0	2,805	140	Ayala Corp	1.0	1,596	1,596
Robinsons Retail Holdings Inc	10.0	1,335	133	Altus Property Ventures Inc	1.2	39	32

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額は約定毎の各月末の邦貨換算レートで算出し合計した金額。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

◆ 利害関係人との取引状況等 (2022年8月23日から2023年8月21日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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 (2023年8月21日現在)

外国株式

上場、登録株式

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	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円		
Ayala Land Inc	650.00	200.00	590	1,525	不動産管理・開発	
Bank of the Philippine Islands	160.00	170.76	1,897	4,906	銀行	
International Container Termin	115.00	115.00	2,458	6,358	運輸	
Metropolitan Bank & Trust	—	200.00	1,139	2,945	銀行	
Universal Robina Corp	100.00	100.00	1,176	3,041	食品・飲料・タバコ	
SM Investments Corp	23.00	23.00	1,978	5,115	資本財	
Ayala Corp	34.00	24.00	1,416	3,661	資本財	
Manila Electric Co	—	40.00	1,400	3,620	公益事業	
BDO Unibank Inc	200.00	240.00	3,316	8,577	銀行	
Robinsons Retail Holdings Inc	—	100.00	516	1,334	生活必需品流通・小売り	
Altus Property Ventures Inc	12.13	—	—	—	消費者サービス	
Century Pacific Food Inc	400.00	400.00	1,062	2,746	食品・飲料・タバコ	
ACEN Corp	102.00	76.50	40	103	公益事業	
小 計	フィリピンペソ通貨計 株数・金額	1,796.13	1,689.26	16,989	43,935	
	銘柄 数 <比率>	10 銘柄	12 銘柄	—	<87.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,796.13	1,689.26	—	43,935	
	銘柄 数 <比率>	10 銘柄	12 銘柄	—	<87.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

◆ 投資信託財産の構成 (2023年8月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 43,935	% 87.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,376	12.7
投 資 信 託 財 産 総 額	50,312	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 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、8月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=145.33円、1フィリピンペソ=2.5860円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(46,622千円)の投資信託財産総額(50,312千円)に対する比率は、92.7%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年8月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	50,312,156円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,376,122
株 式(評価額)	43,935,441
未 収 配 当 金	593
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	50,312,156
元 本	21,300,479
次 期 繰 越 損 益 金	29,011,677
(D) 受 益 権 総 口 数	21,300,479口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,620円

<注記事項>

- (1) 期首元本額 18,972,081円
 期中追加設定元本額 2,328,398円
 期中一部解約元本額 —円
 (2) 期末における元本の内訳
 アセアンCAM-VIPファンド 21,300,479円

◆ 損益の状況

当期：自2022年8月23日 至2023年8月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	699,687円
受 取 配 当 金	634,643
受 取 利 息	68,372
支 払 利 息	△ 3,328
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,997,051
売 買 益	6,650,285
売 買 損	△ 2,653,234
(C) 信 託 報 酬 等	△ 563,373
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	4,133,365
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	22,206,710
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,671,602
(G) 合 計(D + E + F)	29,011,677
次 期 繰 越 損 益 金(G)	29,011,677

(注1) (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2) (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。

◆ お知らせ ◆

該当事項はございません。