

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26期

決算日：2024年11月21日

作成対象期間：2024年5月22日～2024年11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11月21日に第26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
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
26期(2024年11月21日)	14,215	100	△ 0.3	1,780,432	9.4	90.2	559

(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	%		%	%
2024年5月21日	14,362	—	1,627,717	—	87.5
5月末	13,983	△ 2.6	1,578,781	△ 3.0	75.2
6月末	14,348	△ 0.1	1,639,733	0.7	78.7
7月末	13,978	△ 2.7	1,618,190	△ 0.6	82.5
8月末	14,328	△ 0.2	1,651,854	1.5	85.8
9月末	14,657	2.1	1,727,684	6.1	86.1
10月末	14,951	4.1	1,763,833	8.4	83.3
(期末)					
2024年11月21日	14,315	△ 0.3	1,780,432	9.4	90.2

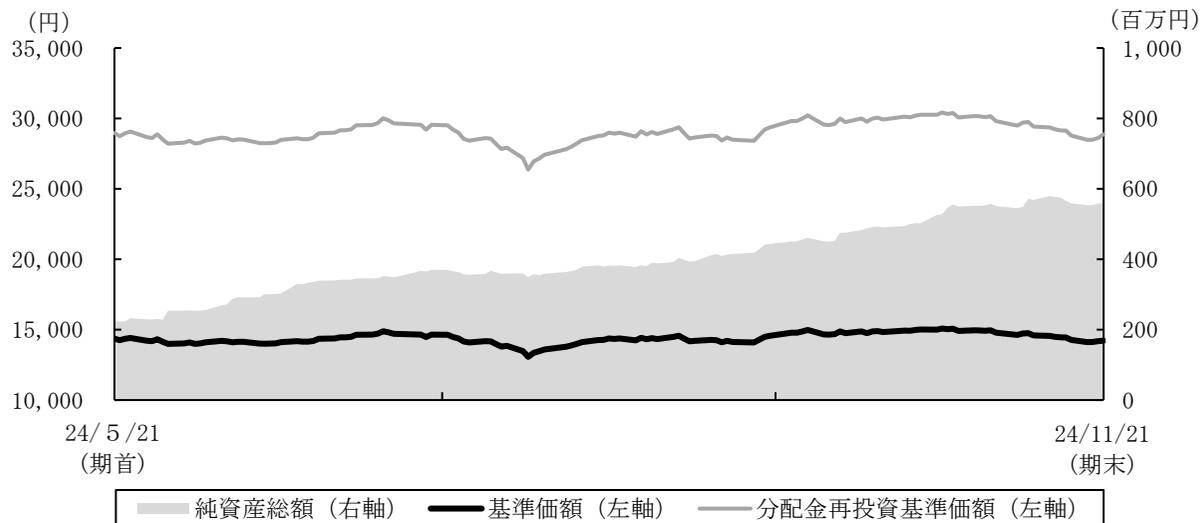
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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 (2024年5月22日～2024年11月21日)



第26期首：14,362円

第26期末：14,215円 (既払分配金100円)

騰落率：△0.3% (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 (2024年5月22日～2024年11月21日)

(アセアンCAM-VIPファンド)

基準価額は、期首14,362円から期末14,315円(分配金100円を含む)に47円の値下がりとなり、騰落率は分配金再投資ベースで0.3%の下落となりました。フィリピン関連株・マザーファンドの基準価額は上昇しましたが、ベトナム関連株・マザーファンドとインドネシア関連株・マザーファンドの基準価額が下落し、当ファンドの基準価額にマイナスに影響しました。

(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4.78%下落し、通貨ベトナムドンも対円で0.70%下落しました。当マザーファンドに組入れている商業施設運営会社のビンコム・リテールや紙製包装材メーカーのドンハイ・ベンチェ製紙などの株価下落が当マザーファンドの基準価額下落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1.19%下落し、通貨インドネシアルピアは対円で横ばいとなりました。当マザーファンドに組入れているシャリア(イスラム法)銀行のバンクBTPNシャリアなどの株価下落が当マザーファンドの基準価額下落の主な要因となりました。

(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)が4.38%上昇した一方、通貨フィリピンペソは対円で2.61%下落しました。当マザーファンドに組入れている電力大手のマニラ電力や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。

● 投資環境 (2024年5月22日～2024年11月21日)

(ベトナム株式市場)

今期のベトナム株式市場は、外国為替市場で米ドル高基調となる中、通貨ベトナムドン防衛のためにベトナム国家銀行(中央銀行)が公開市場操作の金利引き上げに動いたことなどが警戒されて始まりまし。7月に入ると、4－6月期の実質国内総生産(GDP)が前年同期比6.93%増(速報値)と前期から加速したことなどから上昇に転じましたが、ベトナム共産党の最高指導者であるグエン・フー・チョン書記長の死去を受けた政治の不透明感などから再び下落基調となりました。その後、7月の米雇用統計で失業率が上昇したことなどで米景気減速懸念が広がりましたが、米国のインフレ鈍化傾向や小売売上高の底堅さを受けて世界的に株価が回復したことなどから上昇基調に転じました。9月は、ベトナム北部を直撃した台風による被害などが懸念されましたが、外国人機関投資家に対するプレファンディング(事前送金)規制の緩和が発表されたことや米国で0.5%の大幅な利下げが決まったことなどを背景に持ち直しました。しかし期末にかけては、イランがイスラエルへのミサイル攻撃を実施するなど中東情勢の悪化が懸念されたこと、トランプ次期米大統領が掲げる関税引き上げなどへの警戒感が高まったこと、米国で大統領と議会上下両院の過半数を共和党が制する「トリプルレッド」になるとの見方が強まる中、米長期金利が上昇し通貨ベトナムドンが下落圧力を受けたことなどで投資家心理が悪化しました。当期においてベトナム株式市場は下落しました。

(インドネシア株式市場)

今期のインドネシア株式市場は、通貨インドネシアルピアへの売り圧力が警戒されたことなどを背景に下落して始まりましたが、2024年2月の大統領選を制したプラボウォ次期政権とジョコ現政権が協議し、来年度以降も財政規律が順守されるとの見方などから上昇に転じました。また7月には、6月の消費者物価指数(CPI)上昇率が前年同月比2.51%と前月から鈍化したことなどを背景に上昇基調を続けました。8月に入ると、米景気の減速懸念などを背景に世界的な株安となり一時下落しましたが、4－6月期のインドネシアの実質GDPが前年同期比5.05%増と3四半期連続で5%台の成長を維持したことなどが好感され、上昇に転じました。更に9月には、米国の大幅な利下げに加え、インドネシア中央銀行が政策金利を0.25%引き下げ、6.00%にすると発表したことなどをを受けて史上最高値を更新しました。しかしその後、利益確定の売り圧力に押され、10月に入るとイスラエルとイランを巡る中東情勢の緊張の高まりなども警戒されました。10月20日に大統領に就任したプラボウォ氏が新政権で主要な経済閣僚を留任させたことから市場で安心感が台頭する場面もありましたが、期末にかけてはトランプ次期米大統領が掲げる関税引き上げなどインフレ的な政策が実施されるとの見方などから米長期金利の上昇や米ドル高傾向が強まり、通貨インドネシアルピアも売り圧力を受ける中、下落基調となりました。当期においてインドネシア株式市場は下落しました。

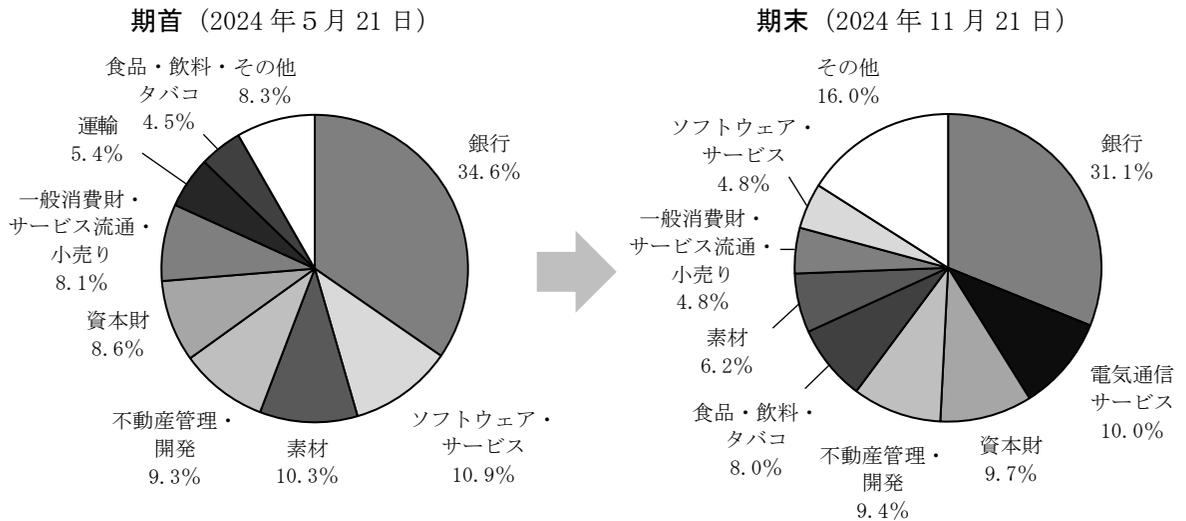
(フィリピン株式市場)

今期のフィリピン株式市場は、米景気の底堅さなどから米早期利下げ観測が後退し、通貨フィリピンペソが対米ドルで下落したことなどが警戒され下落して始まりましたが、割安感が意識されたことや、フィリピン中央銀行が2024年のインフレ率の予想を前回の3.8%から3.1%へ下方修正したことが好感され上昇に転じました。7月には、米利下げ期待が高まったことや、6月のフィリピンのインフレ率が鈍化したことなどを背景に上昇基調となりました。その後、フィリピンのマルコス大統領が施政方針演説で社会問題化しているオンラインカジノ事業者の営業を全面禁止すると表明したことや米景気の減速懸念が台頭したことなどから下落する場面もありましたが、4－6月期のフィリピンの実質GDPが前年同期比6.3%増(速報値)と前期から加速したことや、フィリピン中央銀行が政策金利を0.25%引き下げ6.25%としたことなどを支えに上昇しました。更に9月には、米国の大幅な利下げやフィリピン中央銀行による預金準備率の引き下げなどを受けて上昇基調を強めました。しかし10月半ば以降は、利益確定の売り圧力に押されました。トランプ次期米大統領が掲げる保護主義的な政策への警戒感や通貨フィリピンペソの対米ドル相場下落などを背景に下落傾向をたどりました。期末にかけては、割安感から押し目買いが入ったことや、マルコス大統領がトランプ氏と同盟関係の強化について電話会談を行ったことなどから上昇に転じ、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 (2024年5月22日～2024年11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%となっていました。期中にインドネシア関連株・マザーファンドとフィリピン関連株・マザーファンドの買い増しを多めに行った結果、期末時点ではベトナム関連株・マザーファンドが31.8%、インドネシア関連株・マザーファンドが31.2%、フィリピン関連株・マザーファンドが32.9%と、それぞれ3割強の組入比率となっています。業種別(前期比)では、「銀行」や「ソフトウェア・サービス」の組入比率が低下する一方、「電気通信サービス」や「食品・飲料・タバコ」の組入比率が高まりました。

【業種別比率の推移】

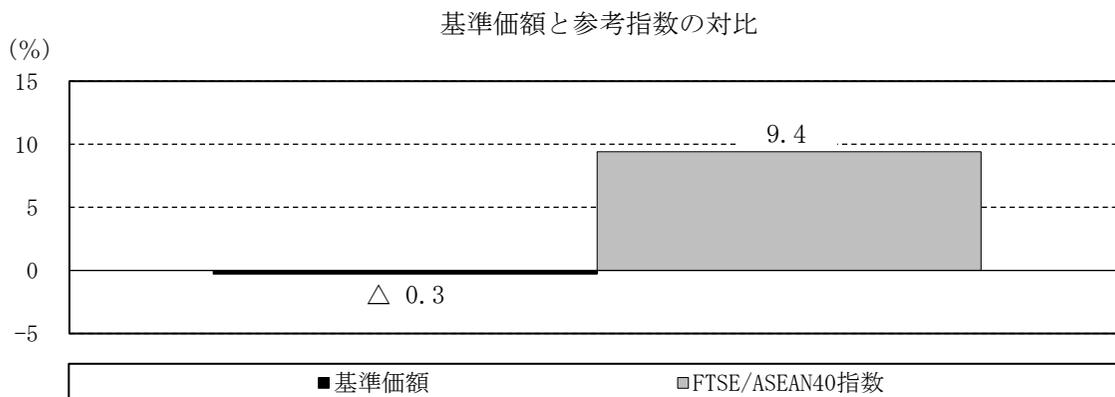


※ 当ファンドの実質組入比率(除く現金)による構成比です。

※ 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)

項 目	第 26 期
	2024年5月22日～ 2024年11月21日
当期分配金	100
(対基準価額比率)	0.70%
当期の収益	—
当期の収益以外	100
翌期繰越分配対象額	4,479

(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7－9月期のベトナムの実質GDPは輸出の拡大などを背景に7.40%増と前期の同7.09%増から伸びを高めました。11月の輸出は電子製品・同部品などの増加により前年同月比8.2%増と前月から減速しましたが、底堅く推移しています。また、11月の製造業購買担当者景気指数(PMI)は50.8と前月から若干低下したものの、好不況の分かれ目とされる50を2ヵ月連続で上回りました。一方、11月のCPI上昇率は前年同月比2.77%と前月からやや鈍化し、2%台にとどまっています。こうした環境下、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、同国国会が付加価値税の減税措置を来年上半期も継続すると決めるなど金融・財政の両面で政策対応がなされています。米国のトランプ次期政権の政策を含めて世界経済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、今期の予想PER(株価収益率)は11月末時点で11.6倍(市場予想ベース)と、過去10年平均の14.0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)

7－9月期のインドネシアの実質GDPは前年同期比4.95%増と、4四半期ぶりに5%を下回ったものの、消費や新首都「ヌサンタラ」開発などの建設投資といった内需の成長により底堅さをみせています。11月の製造業PMIが49.6と前月から上向いたものの、好不況の分かれ目とされる50を5ヵ月連続で下回ったことには依然として注意が必要ですが、11月のCPI上昇率は前年同月比1.55%と前月から鈍化を続け、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11月も通貨インドネシアルピアの安定化を図るために政策金利を据え置きましたが、引き続き利下げを模索するとみられます。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、今期の予想PERは11月末時点で12.3倍(市場予想ベース)と、過去10年平均の17.0倍を下回る水準にあり、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)

7－9月期のフィリピンの実質GDPは前年同期比5.2%増と、大型台風の影響もあり、前期の同6.4%増から鈍化しましたが、個人消費が持ち直すなど底堅さをみせています。また、11月の製造業PMIは53.8と前月から上昇し、好不況の分かれ目とされる50を15ヵ月連続で上回りました。一方、11月のCPI上昇率は前年同月比2.5%と前月からやや伸びを高めましたが、同国政府目標(2－4%)の範囲内に収まっています。同国中央銀行は引き続き物価より景気を重視し、追加利下げを進める公算が大きいと思われます。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、今期の予想PERは11月末時点で11.2倍(市場予想ベース)と、過去10年平均の17.3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	132円	0.920%	(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14,386円です。
(投 信 会 社)	(72)	(0.499)	・委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(56)	(0.388)	・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)	(5)	(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	36	0.249	(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)	(36)	(0.249)	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	5	0.032	(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)	(5)	(0.032)	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	108	0.751	(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)	(8)	(0.056)	・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)	(63)	(0.441)	・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)	(36)	(0.254)	・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	281	1.952	

(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。

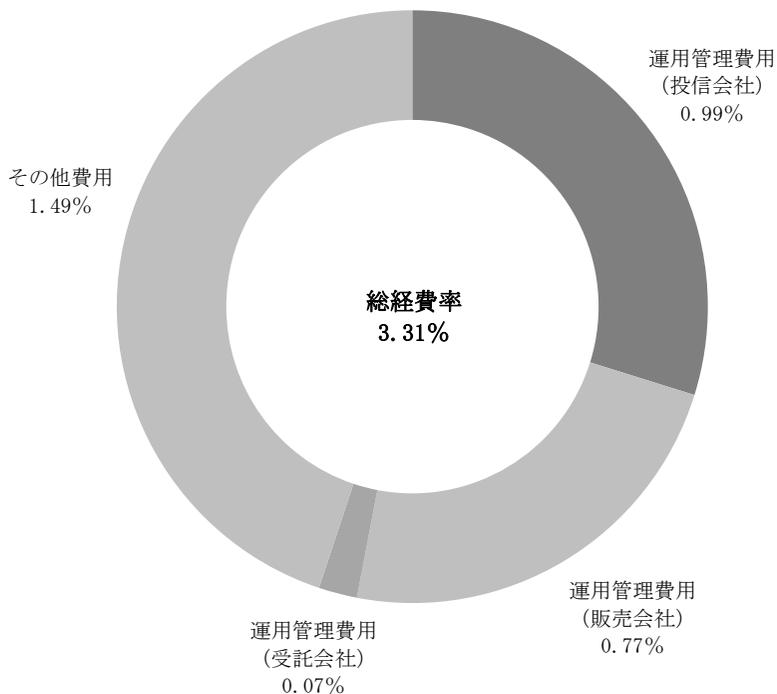
(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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総経費率（年率）は3.31%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 (2024年5月22日から2024年11月21日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ベトナム関連株・マザーファンド	12,506	95,000	—	—
インドネシア関連株・マザーファンド	38,319	115,000	—	—
フィリピン関連株・マザーファンド	38,843	110,000	—	—

(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 (2024年5月22日から2024年11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	99,833千円	145,918千円	104,557千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	112,827千円	106,295千円	104,610千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.88	1.37	0.99

(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 (2024年5月22日から2024年11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
Vietnam Technological & Commer	178	25,600	143	Vincom Retail JSC	32	3,242	101
SSI Securities Corporation	85	15,068	177				
Mobile World Investment Corp	24	9,363	390				
Hoa Phat Group JSC	59	9,337	158				
Masan Group Corp	21	9,240	440				
PetroVietnam Drilling and Well	50	8,292	165				
Kinh Bac City Development Shar	33	5,914	179				
COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY	12	5,531	460				
IDICO Corp JSC	12	4,188	349				
Dat Xanh Group Joint Stock Company	42	4,052	96				

(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
XL Axiata Tbk PT	585.000	12,638	21	Aspirasi Hidup Indonesia Tbk P	700.000	5,469	7
Telkom Indonesia Persero Tbk P	410.000	11,755	28	Barito Pacific Tbk PT	401.347	4,210	10
Indosat Tbk PT	500.000	11,635	23	Surya Semesta Internusa Tbk PT	250.000	2,905	11
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	105.000	11,032	105	Sarana Meditama Metropolitan T	1,000.000	2,325	2
Bank Central Asia Tbk PT	110.000	10,527	95	Triputra Agro Persada PT	400.000	2,206	5
Bank Rakyat Indonesia Persero	200.000	8,866	44				
Bank Negara Indonesia Persero	200.000	8,821	44				
Bukit Asam Tbk PT	200.000	5,531	27				
PT Bank BTPN Syariah Tbk	480.000	5,480	11				
Pakuwon Jati Tbk PT	1,215.000	5,212	4				

(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
SM Prime Holdings Inc	160.0	12,400	77				
PLDT INC	2.6	9,933	3,820				
SM Investments Corp	4.1	9,732	2,373				
Bank of the Philippine Islands	28.0	9,336	333				
JG Summit Holdings Inc	120.0	8,423	70				
Century Pacific Food Inc	70.0	6,447	92				
Manila Electric Co	5.4	6,256	1,158				
BDO Unibank Inc	17.0	6,192	364				
International Container Termin	6.0	6,025	1,004				
Ayala Corp	3.6	5,862	1,628				

(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 (2024年5月22日から2024年11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11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	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
ベトナム関連株・マザーファンド	11,923	24,430	177,872	
インドネシア関連株・マザーファンド	20,142	58,462	175,006	
フィリピン関連株・マザーファンド	23,448	62,292	184,191	

(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(24,430,416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		
PetroVietnam Drilling and Well	—	500.00	1,160,000	7,079	エネルギー	
FPT Corp	262.04	301.34	3,989,741	24,349	ソフトウェア・サービス	
SSI Securities Corporation	—	970.00	2,357,100	14,385	金融サービス	
Vingroup JSC	0.07	0.07	282	1	不動産管理・開発	
Hoa Phat Group JSC	250.00	865.00	2,214,400	13,514	素材	
Kinh Bac City Development Shar	—	330.00	887,700	5,417	不動産管理・開発	
Vietnam Container Shipping JSC	0.28	0.30	471	2	運輸	
Hoa Sen Group	0.06	0.06	111	0	素材	
Donghai Joint Stock Co Of Bentre	389.94	389.94	1,343,343	8,198	素材	
Dat Xanh Group Joint Stock Company	467.12	887.12	1,516,975	9,258	不動産管理・開発	
Masan Group Corp	—	210.00	1,476,300	9,009	食品・飲料・タバコ	
COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY	—	120.00	784,800	4,789	資本財	
Bank for Foreign Trade of Viet	285.56	285.56	2,578,606	15,737	銀行	
IDICO Corp JSC	130.00	250.00	1,350,000	8,239	資本財	
Vietnam Technological & Commer	—	1,780.00	4,067,300	24,822	銀行	
Mobile World Investment Corp	150.00	390.00	2,215,200	13,519	一般消費財・サービス流通・小売り	
HDBank	705.26	705.26	1,738,465	10,609	銀行	
Vincom Retail JSC	320.00	—	—	—	不動産管理・開発	
合 計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	2,960.33	7,984.65	27,680,798	168,935	
	銘柄数<比率>	12銘柄	17銘柄	—	<95.0%>	

(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(58,462,202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	千インドネシアピア	千円		
Aneka Tambang Persero Tbk PT	—	3,150.0	463,050	4,537	素材	
Barito Pacific Tbk PT	4,013.5	—	—	—	素材	
Medco Energi Internasional Tbk	—	2,000.0	228,000	2,234	エネルギー	
Ciputra Development Tbk PT	3,000.0	4,200.0	455,700	4,465	不動産管理・開発	
Bukit Asam Tbk PT	—	2,000.0	548,000	5,370	エネルギー	
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1,200.0	2,000.0	1,245,000	12,201	銀行	
Panin Financial Tbk PT	7,500.0	7,500.0	339,000	3,322	保険	
Bank Rakyat Indonesia Persero	—	2,000.0	866,000	8,486	銀行	
Bank Negara Indonesia Persero	—	2,000.0	970,000	9,506	銀行	
Timah Persero Tbk PT	1,000.0	3,000.0	397,500	3,895	素材	
Indosat Tbk PT	—	5,000.0	1,190,000	11,662	電気通信サービス	
Bank CIMB Niaga Tbk PT	5,000.0	5,800.0	1,026,600	10,060	銀行	
Bank Central Asia Tbk PT	—	1,100.0	1,108,250	10,860	銀行	
XL Axiata Tbk PT	—	5,850.0	1,269,450	12,440	電気通信サービス	
Bumi Serpong Damai PT	4,000.0	4,000.0	404,000	3,959	不動産管理・開発	
TRADA ALAM MINERA TBK PT	20,000.0	20,000.0	0	0	運輸	
Pakuwon Jati Tbk PT	—	12,150.0	532,170	5,215	不動産管理・開発	
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	—	1,050.0	1,239,000	12,142	食品・飲料・タバコ	
Surya Semesta Internusa Tbk PT	2,500.0	—	—	—	資本財	
Erajaya Swasembada Tbk PT	7,500.0	12,500.0	545,000	5,341	一般消費財・サービス流通・小売り	
Aspirasi Hidup Indonesia Tbk P	7,000.0	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
Smartfren Telecom Tbk PT	29,113.3	29,113.3	72,783	713	電気通信サービス	
BFI Finance Indonesia Tbk PT	—	1,500.0	141,750	1,389	金融サービス	
Sarana Meditama Metropolitan T	10,000.0	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
Bank Pembangunan Daerah Jawa T	—	10,000.0	540,000	5,292	銀行	
Surya Citra Media Tbk PT	—	20,000.0	240,000	2,352	メディア・娯楽	
Telkom Indonesia Persero Tbk P	—	4,100.0	1,098,800	10,768	電気通信サービス	
PT Bank BTPN Syariah Tbk	3,300.0	8,100.0	737,100	7,223	銀行	
Map Aktif Adiperkasa PT	—	2,500.0	265,000	2,597	一般消費財・サービス流通・小売り	
Industri Jamu Dan Farmasi Sido	—	3,700.0	214,600	2,103	家庭用品・パーソナル用品	
Bukalapak.com PT Tbk	12,000.0	25,000.0	305,000	2,989	一般消費財・サービス流通・小売り	
Triputra Agro Persada PT	4,000.0	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
Merdeka Copper Gold Tbk PT	—	600.0	129,000	1,264	素材	
Hartadinata Abadi Tbk PT	—	6,400.0	243,200	2,383	耐久消費財・アパレル	
合 計	インドネシアピア通貨計 株数・金額 銘柄数 <比率>	121,126.8 16銘柄	206,313.3 29銘柄	16,813,953 —	164,776 <94.2%>	

(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(62, 292, 171 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	850.00	2,575	6,782	不動産管理・開発	
Bank of the Philippine Islands	170.76	450.76	6,220	16,380	銀行	
DMCI Holdings Inc	—	1,000.00	1,042	2,743	資本財	
Globe Telecom Inc	—	10.00	2,160	5,687	電気通信サービス	
International Container Termin	115.00	175.00	6,982	18,387	運輸	
JG Summit Holdings Inc	—	1,200.00	2,676	7,046	資本財	
Jollibee Foods Corp	60.00	100.00	2,740	7,215	消費者サービス	
Metropolitan Bank & Trust	300.00	450.00	3,487	9,183	銀行	
SM Prime Holdings Inc	—	1,600.00	4,672	12,302	不動産管理・開発	
Universal Robina Corp	100.00	300.00	2,640	6,951	食品・飲料・タバコ	
SM Investments Corp	23.00	64.00	6,140	16,170	資本財	
Ayala Corp	24.00	60.00	3,882	10,222	資本財	
Manila Electric Co	40.00	94.00	4,700	12,376	公益事業	
BDO Unibank Inc	240.00	410.00	6,314	16,626	銀行	
PLDT INC	—	26.00	3,510	9,242	電気通信サービス	
Robinsons Retail Holdings Inc	100.00	100.00	365	961	生活必需品流通・小売り	
Century Pacific Food Inc	400.00	1,100.00	4,587	12,078	食品・飲料・タバコ	
ACEN Corp	1,076.50	1,076.50	482	1,269	公益事業	
合 計	フィリピンペソ通貨計 株数・金額	2,849.26	9,066.26	65,177	171,630	
	銘 柄 数 <比 率>	13 銘柄	18 銘柄	—	<93.2%>	

(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11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ベトナム関連株・マザーファンド	177,872	31.3
インドネシア関連株・マザーファンド	175,006	30.8
フィリピン関連株・マザーファンド	184,191	32.4
コール・ローン等、その他	31,809	5.6
投資信託財産総額	568,880	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、11月21日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=155.13円、1フィリピンペソ=2.6333円、100インドネシアルピア=0.9800円、100ベトナムドン=0.6103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(170,488千円)の投資信託財産総額(177,872千円)に対する比率は、95.8%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(167,046千円)の投資信託財産総額(175,008千円)に対する比率は、95.5%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(177,502千円)の投資信託財産総額(184,194千円)に対する比率は、96.4%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年11月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	568,880,444円
コール・ローン等	31,809,151
ベトナム関連株・マザーファンド(評価額)	177,872,972
インドネシア関連株・マザーファンド(評価額)	175,006,601
フィリピン関連株・マザーファンド(評価額)	184,191,720
(B) 負 債	8,933,141
未払収益分配金	3,939,151
未払解約金	107,974
未払信託報酬	3,675,513
その他未払費用	1,210,503
(C) 純資産総額(A-B)	559,947,303
元 本	393,915,101
次期繰越損益金	166,032,202
(D) 受益権総口数	393,915,101口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,215円

<注記事項>

- ① 期首元本額 156,765,739円
 期中追加設定元本額 262,315,595円
 期中一部解約元本額 25,166,233円

② 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	141,312,557円
(d) 分配準備積立金	39,068,776円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	180,381,333円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	4,579.19円
(g) 分配金	3,939,151円
(h) 1万口当たり分配金	100円

◆ 損益の状況

当期：自2024年5月22日 至2024年11月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	11,001円
受 取 利 息	11,001
(B) 有価証券売買損益	645,489
売 買 益	9,268,161
売 買 損	△8,622,672
(C) 信 託 報 酬 等	△4,886,016
(D) 当期損益金(A+B+C)	△4,229,526
(E) 前期繰越損益金	39,068,776
(F) 追加信託差損益金	135,132,103
(配当等相当額)	(140,862,990)
(売買損益相当額)	(△5,730,887)
(G) 合 計(D+E+F)	169,971,353
(H) 収 益 分 配 金	△3,939,151
次期繰越損益金(G+H)	166,032,202
追加信託差損益金	135,132,103
(配当等相当額)	(141,312,557)
(売買損益相当額)	(△6,180,454)
分配準備積立金	35,129,625
繰越損益金	△4,229,526

- (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は、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

◆ 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13期

(決算日：2024年8月20日)

(作成対象期間：2023年8月22日～2024年8月20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		
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
13期(2024年8月20日)	73,634	16.2	7.396	2.9	93.9	120

(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。

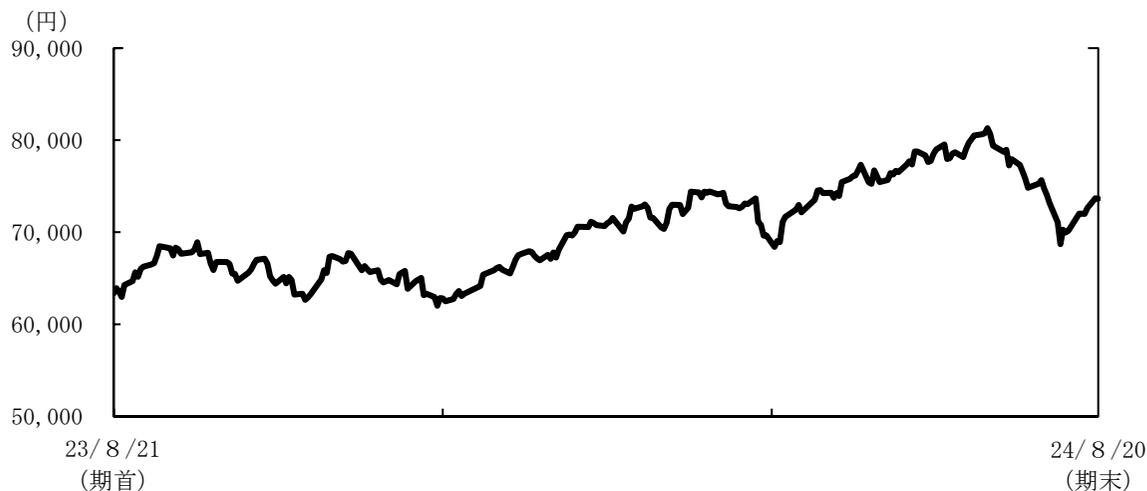
◆ 当期中の基準価額の推移

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) 2023年8月21日	63,362	—	7.185	—	69.7
8月末	66,020	4.2	7.342	2.2	70.7
9月末	66,773	5.4	7.059	△ 1.8	70.9
10月末	62,658	△1.1	6.341	△ 11.7	71.2
11月末	64,681	2.1	6.679	△ 7.0	74.8
12月末	63,315	△0.1	6.590	△ 8.3	74.9
2024年1月末	67,797	7.0	7.125	△ 0.8	76.7
2月末	72,792	14.9	7.670	6.8	80.4
3月末	74,425	17.5	7.874	9.6	80.9
4月末	72,466	14.4	7.480	4.1	87.1
5月末	75,448	19.1	7.793	8.5	91.5
6月末	78,679	24.2	7.960	10.8	87.7
7月末	74,736	18.0	7.501	4.4	83.2
(期末) 2024年8月20日	73,634	16.2	7.396	2.9	93.9

(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 (2023年8月22日～2024年8月20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)	77円 (77)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	7 (7)
(c) その他費用 (保管費用等)	761 (761)
合 計	845

(注) 費用項目の概要および注記については、10 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 (2023年8月22日から2024年8月20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 2,680.00 (131.18)	千ベトナムドン 9,298,411 (80,216)	百株 415.02	千ベトナムドン 1,540,028

(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 (2023年8月22日から2024年8月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	65,422千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	71,587千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.91

(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8月22日から2024年8月20日まで)

株 式

銘 柄	買 付			銘 柄	売 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
Mobile World Investment Corp	29.000	10,470	361	FPT Corp	9.500	6,013	633
Hoa Phat Group JSC	60.000	10,025	167	Vincom Retail JSC	32.000	3,269	102
Vietnam Technological & Commer	60.000	8,336	138	Superdong Fast Ferry Kien Gian	0.002	0	85
PetroVietnam Drilling and Well	50.000	8,292	165				
COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY	12.000	5,531	460				
Masan Group Corp	12.000	5,329	444				
Vincom Retail JSC	32.000	4,511	140				
IDICO Corp JSC	13.000	3,640	280				

(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8月22日から2024年8月20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8月20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		
PetroVietnam Drilling and Well	—	500.00	1,370,000	8,030	エネルギー	
FPT Corp	357.04	301.34	3,932,487	23,052	ソフトウェア・サービス	
Vingroup JSC	0.07	0.07	288	1	不動産管理・開発	
Hoa Phat Group JSC	—	625.00	1,615,625	9,470	素材	
Vietnam Container Shipping JSC	0.13	0.28	537	3	運輸	
Hoa Sen Group	0.06	0.06	123	0	素材	
Donghai Joint Stock Co Of Bentre	389.94	389.94	1,501,269	8,800	素材	
Dat Xanh Group Joint Stock Company	400.39	467.12	681,995	3,997	不動産管理・開発	
Masan Group Corp	—	120.00	933,600	5,472	食品・飲料・タバコ	
COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY	—	120.00	770,400	4,516	資本財	
Bank for Foreign Trade of Viet	285.56	285.56	2,535,772	14,864	銀行	
IDICO Corp JSC	—	130.00	802,100	4,701	資本財	
Vietnam Technological & Commer	—	600.00	1,314,000	7,702	銀行	
Superdong Fast Ferry Kien Gian	0.02	—	—	—	運輸	
Mobile World Investment Corp	—	290.00	2,001,000	11,729	一般消費財・サービス流通・小売り	
HDBank	705.26	705.26	1,904,202	11,162	銀行	
小 計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	2,138.47	4,534.63	19,363,400	113,508	
	銘柄 数 <比率>	9 銘柄	15 銘柄	—	<93.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	2,138.47	4,534.63	—	113,508	
	銘柄 数 <比率>	9 銘柄	15 銘柄	—	<93.9%>	

(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8月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 113,508	% 93.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,311	6.1
投 資 信 託 財 産 総 額	120,819	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20日における邦貨換算レートは、100ベトナムドン=0.5862円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(115,300千円)の投資信託財産総額(120,819千円)に対する比率は、95.4%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年8月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	120,819,990円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,311,736
株 式 (評価額)	113,508,254
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	120,819,990
元 本	16,408,174
次 期 繰 越 損 益 金	104,411,816
(D) 受 益 権 総 口 数	16,408,174口
1万口当たり基準価額 (C / D)	73,634円

<注記事項>

- (1) 期首元本額 12,466,216円
 期中追加設定元本額 4,484,398円
 期中一部解約元本額 542,440円
- (2) 期末における元本の内訳
 アセアンCAM-VIPファンド 16,408,174円

◆ 損益の状況

当期：自2023年8月22日 至2024年8月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,656,897円
受 取 配 当 金	1,661,420
受 取 利 息	506
支 払 利 息	△5,029
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,149,990
売 買 益	18,251,765
売 買 損	△8,101,775
(C) そ の 他 費 用	△975,382
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	10,831,505
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	66,522,269
(F) 解 約 差 損 益 金	△3,457,560
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	30,515,602
(H) 合 計 (D + E + F + G)	104,411,816
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	104,411,816

(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) (F) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注3) (G) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

◆ お知らせ ◆

デリバティブ取引の利用目的の明確化とする約款変更を行いました。

(変更適用日：2023年8月22日)

※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 13 期

(決算日：2024年8月20日)
(作成対象期間：2023年8月22日～2024年8月20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		
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
13期(2024年8月20日)	30,344	4.3	70.935	8.8	91.3	119

(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。

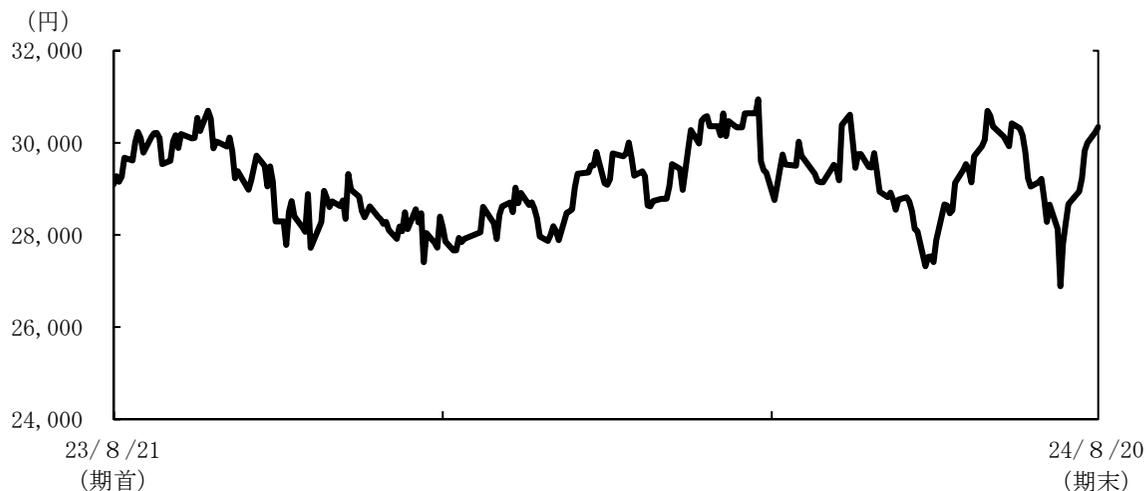
◆ 当期中の基準価額の推移

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) 2023年8月21日	29,102	—	65.169	—	88.1
8月末	30,099	3.4	66.880	2.6	88.6
9月末	30,005	3.1	67.297	3.3	88.5
10月末	28,068	△ 3.6	63.317	△ 2.8	87.8
11月末	28,281	△ 2.8	67.546	3.6	88.0
12月末	27,913	△ 4.1	67.196	3.1	94.1
2024年1月末	28,188	△ 3.1	67.607	3.7	94.1
2月末	29,684	2.0	70.355	8.0	94.5
3月末	30,359	4.3	69.973	7.4	94.1
4月末	29,501	1.4	69.411	6.5	92.8
5月末	28,937	△ 0.6	68.231	4.7	71.5
6月末	29,129	0.1	68.983	5.9	81.9
7月末	28,788	△ 1.1	68.074	4.5	90.6
(期末) 2024年8月20日	30,344	4.3	70.935	8.8	91.3

(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、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 (2023年8月22日～2024年8月20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)	128円 (128)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	29 (29)
(c) その他費用 (保管費用等)	241 (241)
合 計	398

(注) 費用項目の概要および注記については、10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 (2023年8月22日から2024年8月20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 43,200.00 (-)	千インドネシアルピア 7,535,849 (△1,362)	百株 52,562.08	千インドネシアルピア 2,081,615

(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 (2023年8月22日から2024年8月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	93,151千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	60,349千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.54

(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8月22日から2024年8月20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		千株	千円	円
PT Bank BTPN Syariah Tbk	810.000	10,527	12	Aspirasi Hidup Indonesia Tbk P	700.000	5,469	7
Bank Rakyat Indonesia Persero	200.000	8,866	44	Barito Pacific Tbk PT	401.347	4,210	10
Bank Negara Indonesia Persero	200.000	8,821	44	Surya Semesta Internusa Tbk PT	250.000	2,905	11
Bank Central Asia Tbk PT	85.000	8,038	94	Sarana Meditama Metropolitan T	1,000.000	2,325	2
XL Axiata Tbk PT	375.000	7,966	21	Triputra Agro Persada PT	400.000	2,206	5
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	75.000	7,464	99	Wijaya Karya Bangunan Gedung T	2,000.000	1,389	0
Bank Pembangunan Daerah Jawa T	1,000.000	5,133	5	Media Nusantara Citra Tbk PT	400.000	1,344	3
Telkom Indonesia Persero Tbk P	170.000	4,985	29	Bank Raya Indonesia Tbk PT	104.861	309	2
Pakuwon Jati Tbk PT	715.000	2,860	4				
Medco Energi Internasional Tbk	200.000	2,627	13				

(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8月22日から2024年8月20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8月20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	千インドネシアルピア	千円		
Barito Pacific Tbk PT	4,013.5	—	—	—	素材	
Medco Energi Internasional Tbk	—	2,000.0	261,000	2,479	エネルギー	
Ciputra Development Tbk PT	3,000.0	3,000.0	387,000	3,676	不動産管理・開発	
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1,200.0	1,600.0	1,144,000	10,868	銀行	
Panin Financial Tbk PT	7,500.0	7,500.0	250,500	2,379	保険	
Bank Rakyat Indonesia Persero	—	2,000.0	964,000	9,158	銀行	
Bank Negara Indonesia Persero	—	2,000.0	1,070,000	10,165	銀行	
Timah Persero Tbk PT	1,000.0	3,000.0	310,500	2,949	素材	
Bank CIMB Niaga Tbk PT	5,000.0	5,000.0	907,500	8,621	銀行	
Bank Central Asia Tbk PT	—	850.0	881,875	8,377	銀行	
Bank Raya Indonesia Tbk PT	1,048.6	—	—	—	銀行	
XL Axiata Tbk PT	—	3,750.0	840,000	7,980	電気通信サービス	
Media Nusantara Citra Tbk PT	4,000.0	—	—	—	メディア・娯楽	
Bumi Serpong Damai PT	4,000.0	4,000.0	476,000	4,522	不動産管理・開発	
TRADA ALAM MINERA TBK PT	20,000.0	20,000.0	0	0	運輸	
Pakuwon Jati Tbk PT	—	7,150.0	326,040	3,097	不動産	
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	—	750.0	855,000	8,122	食品・飲料・タバコ	
Surya Semesta Internusa Tbk PT	2,500.0	—	—	—	資本財	
Erajaya Swasembada Tbk PT	7,500.0	7,500.0	321,000	3,049	一般消費財・サービス流通・小売り	
Aspirasi Hidup Indonesia Tbk P	7,000.0	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
Smartfren Telecom Tbk PT	29,113.3	29,113.3	96,073	912	電気通信サービス	
Sarana Meditama Metropolitan T	10,000.0	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
Bank Pembangunan Daerah Jawa T	—	10,000.0	555,000	5,272	銀行	
Telkom Indonesia Persero Tbk P	—	1,700.0	498,100	4,731	電気通信サービス	
Wijaya Karya Bangunan Gedung T	20,000.0	—	—	—	資本財	
PT Bank BTPN Syariah Tbk	—	8,100.0	1,016,550	9,657	銀行	
Map Aktif Adiperkasa PT	—	2,500.0	197,500	1,876	一般消費財・サービス流通・小売り	
Bukalapak.com PT Tbk	12,000.0	12,000.0	142,800	1,356	一般消費財・サービス流通・小売り	
Triputra Agro Persada PT	4,000.0	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
小 計	インドネシア通貨計 株数・金額	142,875.4	133,513.3	11,500,438	109,254	
	銘柄 数 <比率>	18 銘柄	21 銘柄	—	<91.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	142,875.4	133,513.3	—	109,254	
	銘柄 数 <比率>	18 銘柄	21 銘柄	—	<91.3%>	

(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 (2024年8月20日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 109,254	% 91.3
コール・ローン等、その他	10,464	8.7
投資信託財産総額	119,718	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20日における邦貨換算レートは、1米ドル=146.45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(114,759千円)の投資信託財産総額(119,718千円)に対する比率は、95.9%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年8月20日現在)

項目	当 期 末
(A) 資 産	119,718,254円
コール・ローン等	10,464,085
株 式(評価額)	109,254,169
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	119,718,254
元 本	39,454,182
次 期 繰 越 損 益 金	80,264,072
(D) 受 益 権 総 口 数	39,454,182口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,344円

<注記事項>

- (1) 期首元本額 20,142,313円
 期中追加設定元本額 19,311,869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 39,454,182円

◆ 損益の状況

当期：自2023年8月22日 至2024年8月20日

項目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,865,686円
受 取 配 当 金	1,745,386
受 取 利 息	122,226
支 払 利 息	△1,926
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,801,395
売 買 益	12,412,593
売 買 損	△7,611,198
(C) そ の 他 費 用	△567,891
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	6,099,190
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	38,476,751
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	35,688,131
(G) 合 計(D+E+F)	80,264,072
次 期 繰 越 損 益 金(G)	80,264,072

(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) (F)追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

◆ お知らせ ◆

デリバティブ取引の利用目的の明確化とする約款変更を行いました。

(変更適用日：2023年8月22日)

※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13期

(決算日：2024年8月20日)

(作成対象期間：2023年8月22日～2024年8月20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		
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
13期(2024年8月20日)	27,929	18.2	17,805	9.5	89.6	117

(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。

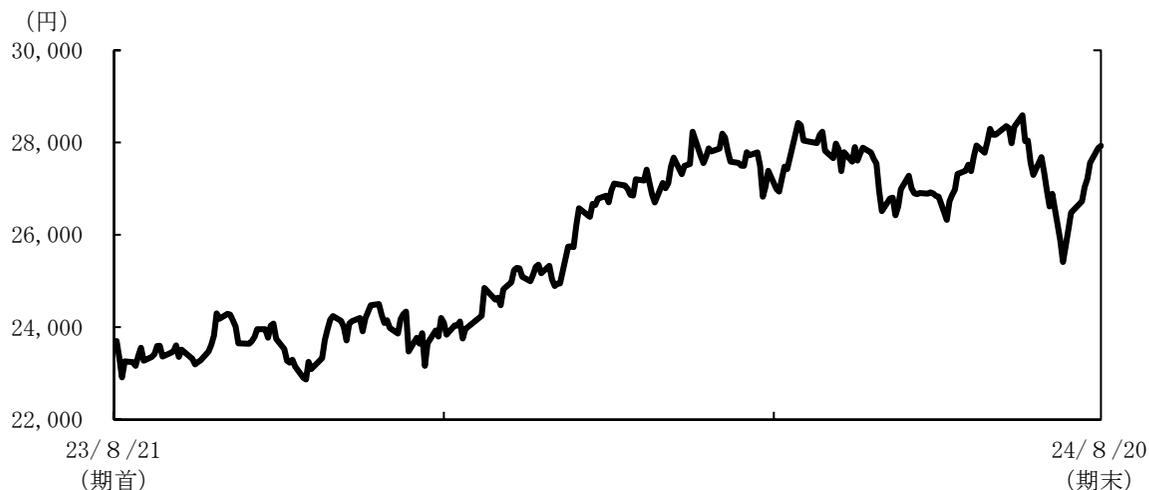
◆ 当期中の基準価額の推移

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) 2023年8月21日	23,620	—	16,267	—	87.3
8月末	23,554	△ 0.3	16,214	△ 0.3	87.2
9月末	24,180	2.4	16,760	3.0	81.9
10月末	22,870	△ 3.2	15,669	△ 3.7	86.8
11月末	24,151	2.2	16,637	2.3	87.5
12月末	23,961	1.4	16,654	2.4	87.6
2024年1月末	24,893	5.4	17,322	6.5	87.9
2月末	26,849	13.7	18,418	13.2	88.7
3月末	27,808	17.7	18,553	14.1	88.1
4月末	28,424	20.3	18,406	13.2	91.0
5月末	26,514	12.3	17,036	4.7	72.7
6月末	27,319	15.7	17,522	7.7	85.7
7月末	26,964	14.2	17,166	5.5	83.2
(期末) 2024年8月20日	27,929	18.2	17,805	9.5	89.6

(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 (2023年8月22日～2024年8月20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)	61円 (61)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	6 (6)
(c) その他費用 (保管費用等)	208 (208)
合 計	276

(注) 費用項目の概要および注記については、10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 (2023年8月22日から2024年8月20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 3,767.00	千フィリピンペソ 18,581	百株 —	千フィリピンペソ —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

◆ 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8月22日から2024年8月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	50,050千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	58,420千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.85

(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8月22日から2024年8月20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
SM Prime Holdings Inc	120.0	9,011	75				
Century Pacific Food Inc	70.0	6,447	92				
Bank of the Philippine Islands	20.0	6,284	314				
Jollibee Foods Corp	10.0	5,997	599				
SM Investments Corp	1.7	3,908	2,299				
PLDT INC	1.0	3,839	3,839				
BDO Unibank Inc	9.0	3,217	357				
Ayala Corp	2.0	3,206	1,603				
Manila Electric Co	3.0	3,091	1,030				
Ayala Land Inc	30.0	2,266	75				

(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8月22日から2024年8月20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8月20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	200.00	500.00	1,715	4,432	不動産管理・開発	
Bank of the Philippine Islands	170.76	370.76	4,475	11,564	銀行	
International Container Termin	115.00	115.00	4,554	11,768	運輸	
Jollibee Foods Corp	—	100.00	2,480	6,409	消費者サービス	
Metropolitan Bank & Trust	200.00	300.00	2,101	5,430	銀行	
SM Prime Holdings Inc	—	1,200.00	3,678	9,505	不動産管理・開発	
Universal Robina Corp	100.00	100.00	941	2,431	食品・飲料・タバコ	
SM Investments Corp	23.00	40.00	3,700	9,561	資本財	
Ayala Corp	24.00	44.00	2,725	7,044	資本財	
Manila Electric Co	40.00	70.00	2,951	7,626	公益事業	
BDO Unibank Inc	240.00	330.00	4,851	12,536	銀行	
PLDT INC	—	10.00	1,608	4,155	電気通信サービス	
Robinsons Retail Holdings Inc	100.00	100.00	363	938	生活必需品流通・小売り	
Century Pacific Food Inc	400.00	1,100.00	3,960	10,233	食品・飲料・タバコ	
ACEN Corp	76.50	1,076.50	607	1,569	公益事業	
小 計	フィリピンペソ通貨計 株数・金額	1,689.26	5,456.26	40,710	105,208	
	銘柄数 <比率>	12 銘柄	15 銘柄	—	<89.6%>	
合 計	株数・金額	1,689.26	5,456.26	—	105,208	
	銘柄数 <比率>	12 銘柄	15 銘柄	—	<89.6%>	

(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8月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 105,208	% 89.6
コール・ローン等、その他	12,267	10.4
投資信託財産総額	117,476	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20日における邦貨換算レートは、1米ドル=146.45円、1フィリピンペソ=2.5843円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(113,787千円)の投資信託財産総額(117,476千円)に対する比率は、96.9%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年8月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	117,476,192円
コール・ローン等	12,267,481
株 式(評価額)	105,208,711
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	117,476,192
元 本	42,062,398
次 期 繰 越 損 益 金	75,413,794
(D) 受 益 権 総 口 数	42,062,398口
1万口当たり基準価額 (C / D)	27,929円

<注記事項>

- (1) 期首元本額 21,300,479円
 期中追加設定元本額 20,761,919円
 期中一部解約元本額 ー円
- (2) 期末における元本の内訳
 アセアンCAM-VIPファンド 42,062,398円

◆ 損益の状況

当期：自2023年8月22日 至2024年8月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,487,504円
受 取 配 当 金	1,303,196
受 取 利 息	186,277
支 払 利 息	△1,969
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	11,239,852
売 買 益	15,148,792
売 買 損	△3,908,940
(C) そ の 他 費 用	△563,320
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	12,164,036
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	29,011,677
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	34,238,081
(G) 合 計 (D + E + F)	75,413,794
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	75,413,794

(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) (F)追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

◆ お知らせ ◆

デリバティブ取引の利用目的の明確化とする約款変更を行いました。

(変更適用日：2023年8月22日)