

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29期

決算日：2026年5月21日

作成対象期間：2025年11月22日～2026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、2026年5月21日に第29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			株 式 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		
	円	円	%	%	百万円
25期(2024年 5 月21日)	14,362	100	10.9	87.5	225
26期(2024年11月21日)	14,215	100	△ 0.3	90.2	559
27期(2025年 5 月21日)	12,977	100	△ 8.0	92.2	499
28期(2025年11月21日)	14,493	100	12.5	96.0	445
29期(2026年 5 月21日)	13,388	100	△ 6.9	93.3	321

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) 基準価額は 1 万口当たり。(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、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、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けていません。

◆ 当期中の基準価額と市況等の推移

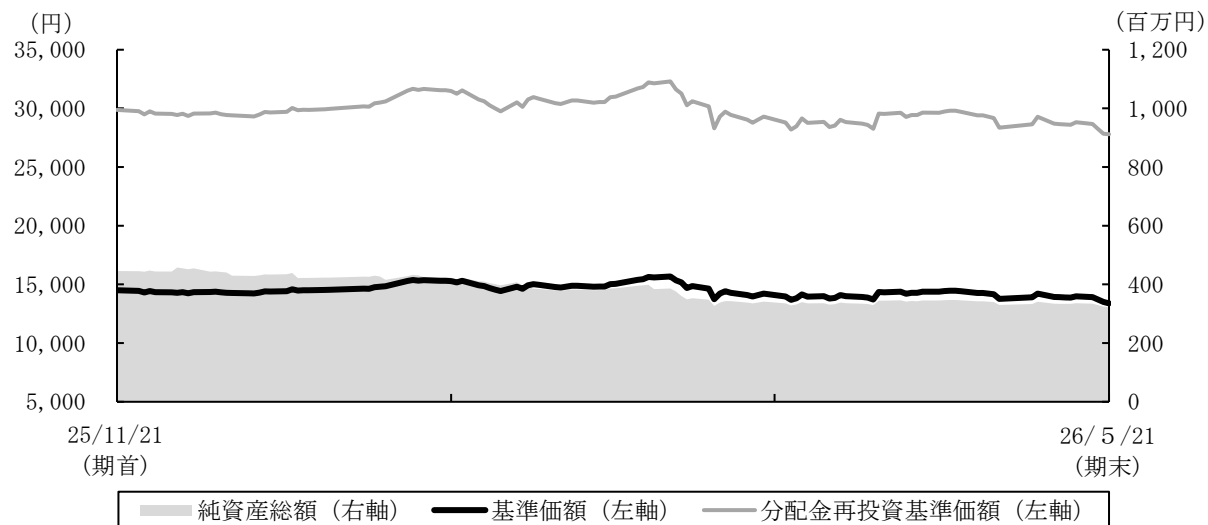
年 月 日	基 準 価 額		株 式 組入比率
		騰 落 率	
(期 首)	円	%	%
2025年11月21日	14,493	—	96.0
11月末	14,341	△ 1.0	93.1
12月末	14,536	0.3	94.6
2026年 1 月末	14,433	△ 0.4	94.1
2 月末	15,594	7.6	99.5
3 月末	13,786	△ 4.9	93.4
4 月末	14,154	△ 2.3	93.6
(期 末)			
2026年 5 月21日	13,488	△ 6.9	93.3

(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、組入比率は実質比率を記載しています。

◆ 運用経過の説明 ◆

● 基準価額の推移 (2025年11月22日～2026年5月21日)



第29期首：14,493円

第29期末：13,388円 (既払分配金100円)

騰落率：△6.9% (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（2025年11月22日～2026年5月21日）

（アセアンCAM-VIPファンド）

基準価額は、期首14,493円から期末13,488円（分配金100円を含む）に1,005円の値下がりとなり、騰落率は分配金再投資ベースで6.9%の下落となりました。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いずれも下落し、当ファンドの基準価額を押し下げました。

（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15.53%上昇し、通貨ベトナムドンも対円で1.01%上昇しました。しかし、当マザーファンドに組入れている不動産開発会社のブルーマーク・グループや証券会社のSSIセキュリティーズなどの株価が下落傾向に転じ、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24.96%下落し、通貨インドネシアルピアも対円で4.21%下落しました。当マザーファンドに組入れているメディア大手のスルヤ・チトラ・メディアや銀行大手のバンク・セントラル・アジアなどの株価が下落傾向に転じ、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）が小幅ながら0.63%下落し、通貨フィリピンペソも対円で3.39%下落しました。当マザーファンドに組入れている銀行大手のフィリピン・アイランズ銀行や複合企業のSMインベストメンツ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。

● 投資環境 (2025 年 11 月 22 日～2026 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、上昇して始まりました。2025年12月後半には多くのインフラ事業の着工式典などが開催されたことや、5年に1度のベトナム共産党大会を2026年1月に控えて次期指導部の候補者選定が完了し、政治的な不透明感が和らいだことも好感されました。2026年に入ると、2025年10－12月期の実質国内総生産(GDP)が、堅調な輸出や内需を受けて前年同期比8.46%増へとやや加速したことなどで順調な滑り出しとなりました。その後も、国営セクターの経営効率とガバナンス(企業統治)に基づく発展に向けて目標を定めた政治局決議の公布や、2025年10－12月期の良好な企業決算などが材料視されました。

2月末に米国・イスラエルによるイラン攻撃が始まり、中東情勢の緊迫化を背景に原油価格が高騰する中、一気に投資家心理が冷え込み、下落に転じましたが、4月には米国とイランが即時停戦に合意したことや、英指数算出会社FTSEラッセルが2026年9月21日にベトナムをフロンティア市場からセカンダリー・エマージング市場(第2新興国市場)に格上げすると正式に発表したことを受けて回復しました。その後も、主要企業の1－3月期決算が市場予想を上回ったことなどが好感されたうえ、5月には国営企業改革の一環として政府持ち分売却への期待が台頭したことで一時史上最高値を更新しました。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、米利下げ観測などを受けて底堅いスタートとなりました。2026年に入ると、米国がベネズエラへの軍事攻撃に踏み切ったことで地政学リスクが意識される中、貴金属など国際商品市況の上昇を受けて資源株などが買われましたが、米指数算出会社MSCIがインドネシア市場の透明性などに懸念を表明し、組入比率の引き下げなどを警告したことで反落しました。その後、3月のイスラム教の断食明け大祭(レバラン)に向けた景気刺激策の発表などを受けて一時持ち直しましたが、3月には中東情勢が緊迫化する中、格付け大手がインドネシアの信用格付け見通しを「安定的」から「ネガティブ」に引き下げたことも加わり、下落基調となりました。

4月に入ると、米国とイランが2週間の停戦に合意したことなどを背景に月半ばにかけて上昇しました。しかしその後、短期的な利益確定の売りに加え、MSCIがインドネシア当局による一連の市場改革を一定評価しつつも、市場の信頼性に関するレビューを継続し結果公表を6月に先送りしたことなどが警戒され下落に転じました。また、MSCIがインドネシアの6銘柄を指数から除外すると発表したことに加え、原油高に伴う補助金支出増による財政悪化懸念などが通貨ルピア売りにつながったこと、ルピア防衛のためにインドネシア中央銀行が一気に0.5%の利上げに踏み切ったことなどを背景に下落を続けました。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、出遅れ感や割安感が強まる中、押し目買いが入り、底堅く始まりました。12月には11月の製造業購買担当者景気指数(PMI)が47.4へと低下し、好不況の分かれ目とされる50を再び割り込んだこともあり、景気の先行き不透明感が強まり、下落する場面もありました。しかし年末にかけては、国内物価の安定などを背景にフィリピン中央銀行が金融政策決定会合で政策金利の翌日物借入金利を0.25%引き下げて4.5%とし、投資家心理の持ち直しにつながりました。

2026年に入っても2月にかけては、海外出稼ぎ労働者からの送金額が底堅く推移したこと、米格付け大手がフィリピンの信用格付け引き上げの可能性を維持したこと、フィリピン中央銀行が6会合連続で政策金利を0.25%引き下げ、景気の下支えに動いたこと、一部企業が堅調な2025年12月期通期決算を発表したことなどを受けて上昇基調となりました。しかし、2月末に米国とイスラエルがイラン攻撃を開始したことで原油価格が高騰し、フィリピン国内の物価や景気への悪影響が懸念され、下落基調に転じました。フィリピン中央銀行が4月の会合で、中東紛争を受けたインフレ見通しの悪化などを考慮し、利上げに転じたことも重石となりました。期末にかけては、割安感などに着目した押し目買いが入り持ち直しましたが、当期においてフィリピン株式市場は下落しました。

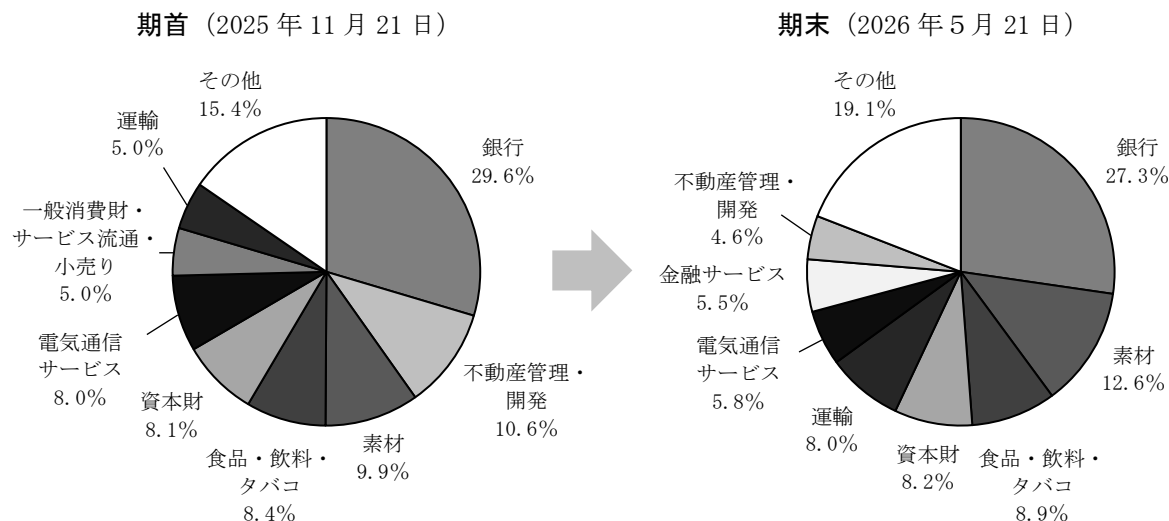
● 当該投資信託のポートフォリオ (2025 年 11 月 22 日～2026 年 5 月 21 日)

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31.5%、インドネシア関連株・マザーファンドが33.7%、フィリピン関連株・マザーファンドが33.7%となっていました。期末時点ではベトナム関連株・マザーファンドが34.2%、インドネシア関連株・マザーファンドが31.0%、フィリピン関連株・マザーファンドが30.7%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「不動産管理・開発」の組入比率が低下する一方、「素材」や「運輸」の組入比率が高まりました。

今期は買付がなかった一方、主要な売付は以下の通りです。

売付：ベトナムの不動産開発会社Bluemarq Group Joint Stock Company、
同国の銀行大手Vietnam Technological & Commerなど

【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、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けていません。

● 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 29 期
	2025年11月22日～ 2026年5月21日
当期分配金	100
(対基準価額比率)	0.74%
当期の収益	53
当期の収益以外	46
翌期繰越分配対象額	4,677

(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)

2026年1－3月期のベトナムの実質GDPは、輸出や内需の拡大を支えに前年同期比7.83%増(速報値)と前期から鈍化したものの、高成長を示しました。5月の輸出や小売売上高がそれぞれ速報値ベースで前年同月比18.0%増、同11.8%増と2桁成長を続けたほか、5月の製造業PMIは52.8へと改善し、好不況の分かれ目とされる50を11ヵ月連続で上回っています。5月の消費者物価指数(CPI)上昇率が前年同月比5.60%へと若干加速し、26年の政府目標の4.5%程度を上回っている点には注意が必要ですが、同国政府は2桁成長の実現に向けて公共投資を積み増すなど積極的な財政政策を推進すると見込まれます。変動性の高い相場展開が続くと想定されますが、今期の予想株価収益率(PER)は5月末時点で12.8倍(市場予想ベース)と過去10年平均の13.9倍を下回り、割安圏にあるとみられます。

(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、イスラム教の断食明け大祭(レバラン)に伴う大型連休の消費押し上げ効果や政府の景気刺激策などにより前年同期比5.61%増と、前期から若干加速しました。一方、5月のCPI上昇率は前年同月比3.08%へとやや加速しました。同上昇率は政府目標(1.5－3.5%)内で推移していますが、インドネシア中央銀行は通貨ルピア相場の動向なども考慮しつつ、引き続き慎重に金融政策のかじ取りを行うとみられます。同国株式市場も変動性の高い展開が想定されますが、同国政府は市場の信頼回復に向けて改革に取り組んでいます。今期の予想PERは5月末時点で9.8倍(市場予想ベース)と、過去10年平均の16.6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。

(フィリピン株式市場)

1－3月期のフィリピンの実質GDPは、汚職調査などによる2026年政府予算の成立と執行の遅れや、中東情勢の混迷を受けた原油高などによる個人消費の鈍化などを背景に前年同期比2.8%増へと減速を続けました。ただ、5月の製造業PMIは50.8へと再び回復しています。一方、5月のCPI上昇率は前年同月比6.8%と前月からやや鈍化しましたが、同国政府目標(2－4%)を上回っています。こうした中、フィリピン中央銀行は今後も物価と景気の双方に目配せしながら慎重な金融政策運営を継続すると見込まれます。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5月末時点で8.9倍(市場予想ベース)と過去10年平均の15.9倍を大きく下回り、割安感が強いとみられます。

◆ 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	131円	0.905%	(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14,477円です。
(投 信 会 社)	(71)	(0.491)	・委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(55)	(0.382)	・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	12	0.079	(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)	(12)	(0.079)	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	0.036	(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)	(0.036)	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	119	0.822	(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)	(0.057)	・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)	(74)	(0.513)	・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)	(37)	(0.252)	・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	267	1.843	

(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。

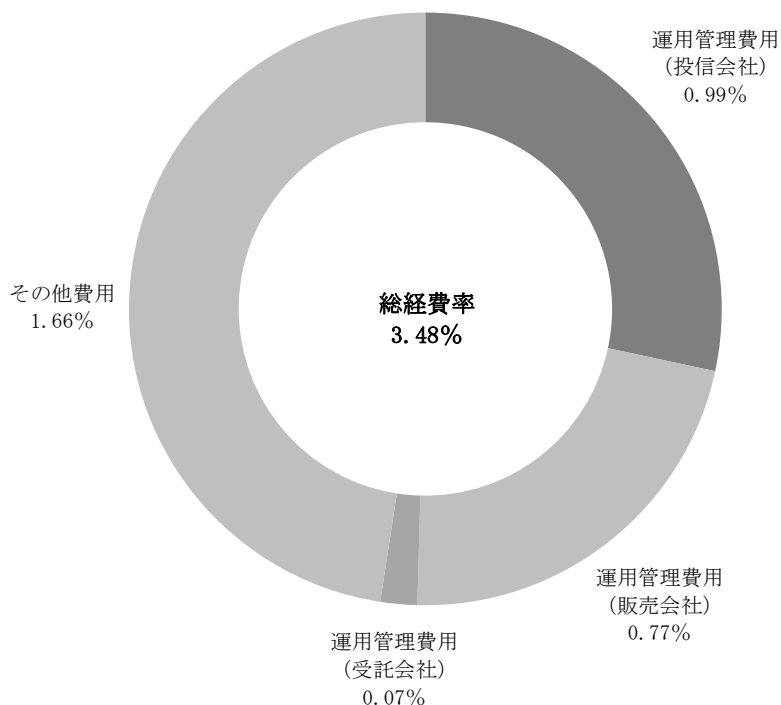
(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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3.48%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（2025年11月22日から2026年5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	—	—	3,095	25,000
インドネシア関連株・マザーファンド	—	—	11,584	39,000
フィリピン関連株・マザーファンド	—	—	17,548	51,000

(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（2025年11月22日から2026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	25,032千円	37,600千円	43,887千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	122,403千円	121,484千円	122,155千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.20	0.30	0.35

(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（2025年11月22日から2026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
				Bluemarq Group Joint Stock Company	129.000	11,818	91
				Vietnam Technological & Commer	41.000	8,696	212
				Mobile World Investment Corp	5.000	2,602	520
				Hoa Phat Group JSC	12.000	1,914	159

(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
				Bank Central Asia Tbk PT	70	4,791	68
				Indosat Tbk PT	200	4,135	20
				Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	55	4,073	74
				Pakuwon Jati Tbk PT	1,215	3,880	3
				Map Aktif Adiperkasa PT	600	3,869	6
				Bank Rakyat Indonesia Persero	100	3,434	34
				Telkom Indonesia Persero Tbk PT	100	3,406	34
				Ciputra Development Tbk PT	420	3,069	7
				Bank CIMB Niaga Tbk PT	145	2,401	16
				Timah Persero Tbk PT	80	2,330	29

(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
				International Container Termin	2.80	5,144	1,837
				Globe Telecom Inc	1.05	4,449	4,237
				PLDT INC	1.20	4,202	3,502
				BDO Unibank Inc	11.50	4,148	360
				JG Summit Holdings Inc	60.00	4,144	69
				Bank of the Philippine Islands	9.40	2,932	311
				Ayala Land Inc	48.00	2,781	57
				DMCI Holdings Inc	100.00	2,762	27
				Ayala Corp	1.80	2,572	1,429
				SM Prime Holdings Inc	46.00	2,567	55

(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（2025 年 11 月 22 日から 2026 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 (2026 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	16,992	13,896	110,084
インドネシア関連株・マザーファンド	45,219	33,634	99,676
フィリピン関連株・マザーファンド	54,712	37,164	98,830

(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(13,896,768 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	
SSI Securities Corporation		485.00	582.00	1,585,950	9,555	金融サービス
Hoa Phat Group JSC		1,038.00	918.00	2,405,160	14,491	素材
Donghai Joint Stock Co Of Bentre		467.92	467.92	1,637,720	9,867	素材
Bluemarq Group Joint Stock Company		1,722.15	432.15	643,903	3,879	不動産管理・開発
Masan Group Corp		210.00	210.00	1,587,600	9,565	食品・飲料・タバコ
COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY		120.00	132.30	988,281	5,954	資本財
Bank for Foreign Trade of Viet		286.91	286.91	1,853,438	11,166	銀行
Vietnam Technological & Commer		1,430.00	1,020.00	3,309,900	19,942	銀行
BAF Viet Nam Agriculture JSC		480.00	480.00	1,641,600	9,890	食品・飲料・タバコ
Mobile World Investment Corp		195.00	145.00	1,119,400	6,744	一般消費財・サービス流通・小売り
VIETCAP SECURITIES JOINT STOCK COMPANY		350.00	472.50	1,178,887	7,102	金融サービス
合 計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	6,784.98	5,146.78	17,951,840	108,159	
	銘 柄 数 <比 率>	11 銘柄	11 銘柄	—	<98.3%>	

(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、インドネシア関連株・マザーファンド(33,634,714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
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシアルピア	千円	
AKR Corporindo Tbk PT		6,250.00	6,250.00	868,750	7,905	エネルギー
Aneka Tambang Persero Tbk PT		3,150.00	3,150.00	976,500	8,886	素材
Astra Otoparts Tbk PT		3,300.00	3,300.00	841,500	7,657	自動車・自動車部品
Ciputra Development Tbk PT		4,200.00	—	—	—	不動産管理・開発
Bank Mandiri Persero Tbk PT		2,000.00	1,500.00	634,500	5,773	銀行
Panin Financial Tbk PT		7,500.00	7,500.00	187,500	1,706	保険
Bank Rakyat Indonesia Persero		2,000.00	1,000.00	304,000	2,766	銀行
Bank Negara Indonesia Persero		2,000.00	2,000.00	760,000	6,916	銀行
Timah Persero Tbk PT		2,400.00	1,600.00	489,600	4,455	素材
Indosat Tbk PT		5,000.00	3,000.00	645,000	5,869	電気通信サービス
Bank CIMB Niaga Tbk PT		5,800.00	4,350.00	715,575	6,511	銀行
Bank Central Asia Tbk PT		1,100.00	400.00	239,000	2,174	銀行
XLSMART Telecom Sejahtera Tbk		2,159.71	2,159.71	628,475	5,719	電気通信サービス
TRADA ALAM MINERA TBK PT		20,000.00	20,000.00	0	0	運輸
Pakuwon Jati Tbk PT		12,150.00	—	—	—	不動産管理・開発
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk		1,050.00	500.00	337,500	3,071	食品・飲料・タバコ
Erajaya Swasembada Tbk PT		12,500.00	12,500.00	460,000	4,186	一般消費財・サービス流通・小売り
Surya Citra Media Tbk PT		20,000.00	20,000.00	452,000	4,113	メディア・娯楽
Telkom Indonesia Persero Tbk PT		2,000.00	1,000.00	310,000	2,821	電気通信サービス
PT Bank BTPN Syariah Tbk		5,200.00	5,200.00	507,000	4,613	銀行
Map Aktif Adiperkasa PT		6,000.00	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT		48,000.00	48,000.00	240,000	2,184	一般消費財・サービス流通・小売り
Hartadinata Abadi Tbk PT		4,200.00	4,200.00	911,400	8,293	耐久消費財・アパレル
合 計		177,959.71	147,609.71	10,508,300	95,625	
	インドネシアルピア通貨計 株数・金額					
銘 柄 数 <比 率>		23 銘柄	20 銘柄	—	<95.9%>	

(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。

下記は、フィリピン関連株・マザーファンド(37, 164, 165 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
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピンペソ	千円	
Ayala Land Inc		1, 130. 00	650. 00	975	2, 511	不動産管理・開発
Bank of the Philippine Islands		450. 76	356. 76	3, 107	8, 002	銀行
DMCI Holdings Inc		1, 000. 00	—	—	—	資本財
Globe Telecom Inc		14. 00	3. 50	627	1, 617	電気通信サービス
International Container Termin		145. 00	117. 00	9, 360	24, 105	運輸
JG Summit Holdings Inc		1, 200. 00	600. 00	1, 611	4, 148	資本財
Jollibee Foods Corp		100. 00	75. 00	999	2, 572	消費者サービス
Metropolitan Bank & Trust		450. 00	320. 00	2, 027	5, 220	銀行
SM Prime Holdings Inc		2, 000. 00	1, 540. 00	2, 926	7, 535	不動産管理・開発
Universal Robina Corp		150. 00	75. 00	454	1, 170	食品・飲料・タバコ
SM Investments Corp		64. 00	64. 00	3, 827	9, 856	資本財
Ayala Corp		60. 00	42. 00	1, 764	4, 543	資本財
Manila Electric Co		84. 00	76. 00	4, 696	12, 096	公益事業
BDO Unibank Inc		412. 83	297. 83	3, 425	8, 820	銀行
PLDT INC		16. 00	4. 00	478	1, 233	電気通信サービス
Century Pacific Food Inc		550. 00	400. 00	1, 170	3, 013	食品・飲料・タバコ
合 計	フィリピンペソ通貨計 株数・金額	7, 826. 59	4, 621. 09	37, 449	96, 448	
	銘柄数<比率>	16 銘柄	15 銘柄	—	<97. 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 (2026 年 5 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	110,084	33.5
インドネシア関連株・マザーファンド	99,676	30.3
フィリピン関連株・マザーファンド	98,830	30.1
コール・ローン等、その他	20,192	6.1
投資信託財産総額	328,784	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=158.9600円、1フィリピンペソ=2.5754円、100インドネシアルピア=0.9100円、100ベトナムドン=0.6025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(109,548千円)の投資信託財産総額(110,084千円)に対する比率は、99.5%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(99,602千円)の投資信託財産総額(99,677千円)に対する比率は、99.9%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(98,399千円)の投資信託財産総額(98,830千円)に対する比率は、99.6%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年5月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	328,784,175円
コール・ローン等	20,192,401
ベトナム関連株・マザーファンド(評価額)	110,084,637
インドネシア関連株・マザーファンド(評価額)	99,676,474
フィリピン関連株・マザーファンド(評価額)	98,830,663
(B) 負 債	7,118,055
未払収益分配金	2,402,713
未払解約金	50,051
未払信託報酬	3,470,443
その他未払費用	1,194,848
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	321,666,120
元 本	240,271,343
次期繰越損益金	81,394,777
(D) 受 益 権 総 口 数	240,271,343口
1万口当たり基準価額 (C／D)	13,388円

<注記事項>

① 期首元本額	307,360,012円
期中追加設定元本額	23,706,485円
期中一部解約元本額	90,795,154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	1,276,234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	89,848,859円
(d) 分配準備積立金	23,662,647円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	114,787,740円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	4,777.42円
(g) 分配金	2,402,713円
(h) 1万口当たり分配金	100円

◆ 損益の状況

当期：自 2025年11月22日 至 2026年5月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	45,790円
受 取 利 息	45,790
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△19,764,875
売 買 益	4,325,934
売 買 損	△24,090,809
(C) 信 託 報 酬 等	△4,665,291
(D) 当期損益金 (A+B+C)	△24,384,376
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	23,662,647
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	84,519,219
(配 当 等 相 当 額)	(89,774,691)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△5,255,472)
(G) 合 計 (D+E+F)	83,797,490
(H) 収 益 分 配 金	△2,402,713
次期繰越損益金 (G+H)	81,394,777
追 加 信 託 差 損 益 金	84,519,219
(配 当 等 相 当 額)	(89,848,859)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△5,329,640)
分 配 準 備 積 立 金	22,536,168
繰 越 損 益 金	△25,660,610

- (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 ◆

<約款変更について>

「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、所要の変更を行いました。

（適用日：2026年4月1日）

※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 14 期

(決算日：2025 年 8 月 20 日)
(作成対象期間：2024 年 8 月 21 日～2025 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
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率		
	円	%		%	%	百万円
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
14期(2025年 8 月20日)	83,205	13.0	9.285	25.5	92.6	194

(注1) 基準価額は1万円当たり。(基準価額の全てに共通)

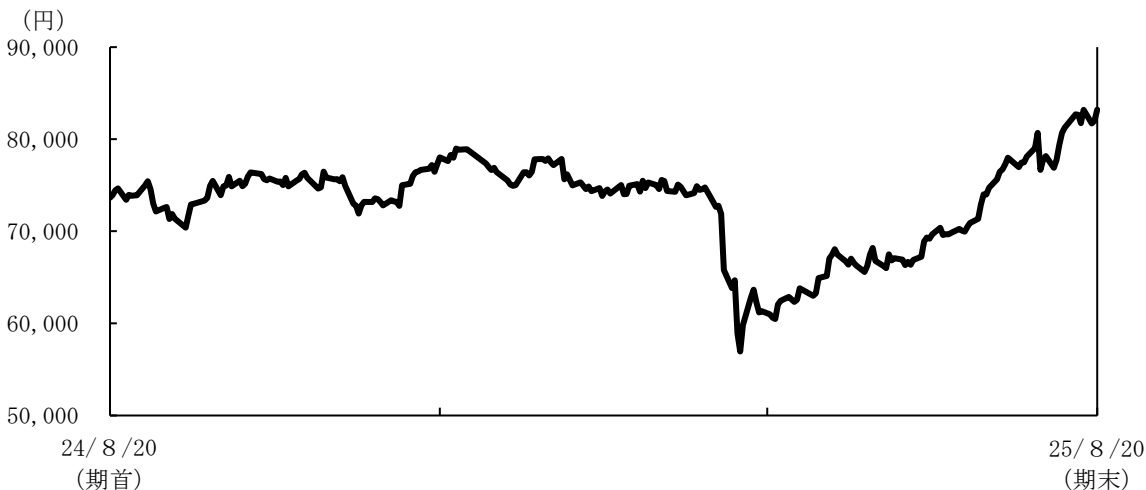
(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「ベトナム VN 指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 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
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2024年 8 月20日	円 73,634	% —		% —	% 93.9
8 月末	73,898	0.4	7.452	0.8	94.0
9 月末	73,909	0.4	7.483	1.2	93.9
10月末	76,348	3.7	7.639	3.3	89.2
11月末	72,798	△ 1.1	7.377	△ 0.3	95.1
12月末	78,900	7.2	7.914	7.0	95.4
2025年 1 月末	77,179	4.8	7.783	5.2	95.5
2 月末	74,944	1.8	7.657	3.5	95.2
3 月末	73,187	△ 0.6	7.698	4.1	95.1
4 月末	62,328	△ 15.4	6.719	△ 9.2	92.2
5 月末	66,774	△ 9.3	7.412	0.2	95.1
6 月末	70,248	△ 4.6	7.606	2.8	95.4
7 月末	77,761	5.6	8.587	16.1	95.8
(期 末) 2025年 8 月20日	83,205	13.0	9.285	25.5	92.6

(注) 騰落率は期首比です。

◆ 基準価額の推移 (2024年8月21日～2025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)	78円 (78)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	17 (17)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用 等)	888 (888)
合 計	982

(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 (2024年8月21日から2025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 4,660.00 (1,120.13)	千ベトナムドン 13,736,959 (281,772)	百株 1,870.37	千ベトナムドン 6,634,403

(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 (2024年8月21日から2025年8月20日まで)

項 目	当 期
(a)期 中 の 株 式 売 買 金 額	118,700千円
(b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	157,618千円
(c)売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.75

(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8月21日から2025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
Vietnam Technological & Commer	118.000	17,193	145	FPT Corp	9.000	7,290	810
SSI Securities Corporation	85.000	14,982	176	SSI Securities Corporation	48.500	7,120	146
BAF Viet Nam Agriculture JSC	48.000	8,975	186	HDBank	42.000	6,787	161
Dat Xanh Group Joint Stock Company	82.000	7,703	93	IDICO Corp JSC	35.000	6,656	190
IDICO Corp JSC	22.000	7,421	337	Mobile World Investment Corp	19.500	6,184	317
VIETCAP SECURITIES JOINT STOCK COMPANY	35.000	6,999	199	Kinh Bac City Development Shar	33.000	3,790	114
Kinh Bac City Development Shar	33.000	5,755	174	Vietnam Container Shipping JSC	0.030	3	108
Mobile World Investment Corp	10.000	4,009	400	Vingroup JSC	0.007	2	304
Masan Group Corp	9.000	3,954	439				
Hoa Phat Group JSC	24.000	3,868	161				

(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8月21日から2025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（2025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	500.00	1,147,500	6,440	エネルギー	
FPT Corp		301.34	243.04	2,437,691	13,682	ソフトウェア・サービス	
SSI Securities Corporation		—	485.00	1,782,375	10,004	金融サービス	
Vingroup JSC		0.07	—	—	—	不動産管理・開発	
Hoa Phat Group JSC		625.00	1,038.00	2,921,970	16,401	素材	
Vietnam Container Shipping JSC		0.28	—	—	—	運輸	
Hoa Sen Group		0.06	0.06	117	0	素材	
Donghai Joint Stock Co Of Bentre		389.94	467.92	1,520,740	8,535	素材	
Dat Xanh Group Joint Stock Company		467.12	1,722.15	3,745,676	21,024	不動産管理・開発	
Masan Group Corp		120.00	210.00	1,785,000	10,019	食品・飲料・タバコ	
COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY		120.00	120.00	950,400	5,334	資本財	
Bank for Foreign Trade of Viet		285.56	426.91	2,740,762	15,383	銀行	
IDICO Corp JSC		130.00	—	—	—	資本財	
Vietnam Technological & Commer		600.00	1,780.00	6,977,600	39,165	銀行	
BAF Viet Nam Agriculture JSC		—	480.00	1,826,400	10,251	食品・飲料・タバコ	
Mobile World Investment Corp		290.00	195.00	1,326,000	7,442	一般消費財・サービス流通・小売り	
VIETCAP SECURITIES JOINT STOCK COMPANY		—	350.00	1,606,500	9,017	金融サービス	
HDBank		705.26	426.31	1,385,507	7,776	銀行	
小 計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	4,534.63	8,444.39	32,154,239	180,481		
	銘 柄 数 <比 率>	15 銘柄	15 銘柄	—	<92.6%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	4,534.63	8,444.39	—	180,481		
	銘 柄 数 <比 率>	15 銘柄	15 銘柄	—	<92.6%>		

(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 (2025年 8 月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 180,481	% 92.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	14,412	7.4
投 資 信 託 財 産 総 額	194,894	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=0.5613円です。
(注3) 当期末における外貨建資産(191,908千円)の投資信託財産総額(194,894千円)に対する比率は、98.5%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年 8 月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	203,295,685円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	14,412,929
株 式 (評価額)	180,481,748
未 収 入 金	8,401,008
(B) 負 債	8,419,500
未 払 金	8,419,500
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	194,876,185
元 本	23,421,193
次 期 繰 越 損 益 金	171,454,992
(D) 受 益 権 総 口 数	23,421,193口
1万口当たり基準価額 (C／D)	83,205円

<注記事項>
(1) 期首元本額 16,408,174 円
 期中追加設定元本額 8,022,242 円
 期中一部解約元本額 1,009,223 円
(2) 期末における元本の内訳
 アセアンCAM－VIPファンド 23,421,193 円

◆ 損益の状況

当期：自2024年 8 月21日 至2025年 8 月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,213,469円
受 取 配 当 金	1,202,669
受 取 利 息	10,800
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	21,869,073
売 買 益	41,733,100
売 買 損	△19,864,027
(C) そ の 他 費 用	△2,026,347
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	21,056,195
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	104,411,816
(F) 解 約 差 損 益 金	△5,990,777
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	51,977,758
(H) 合 計 (D＋E＋F＋G)	171,454,992
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	171,454,992

(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損失として、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 ◆

<約款変更について>

投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴い、運用状況に係る情報の提供について、所要の変更を行いました。

(適用日：2025 年 4 月 1 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 14 期

(決算日：2025 年 8 月 20 日)
(作成対象期間：2024 年 8 月 21 日～2025 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
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率		
	円	%		%	%	百万円
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
14期(2025年 8 月20日)	29,547	△ 2.6	71.553	0.9	93.9	172

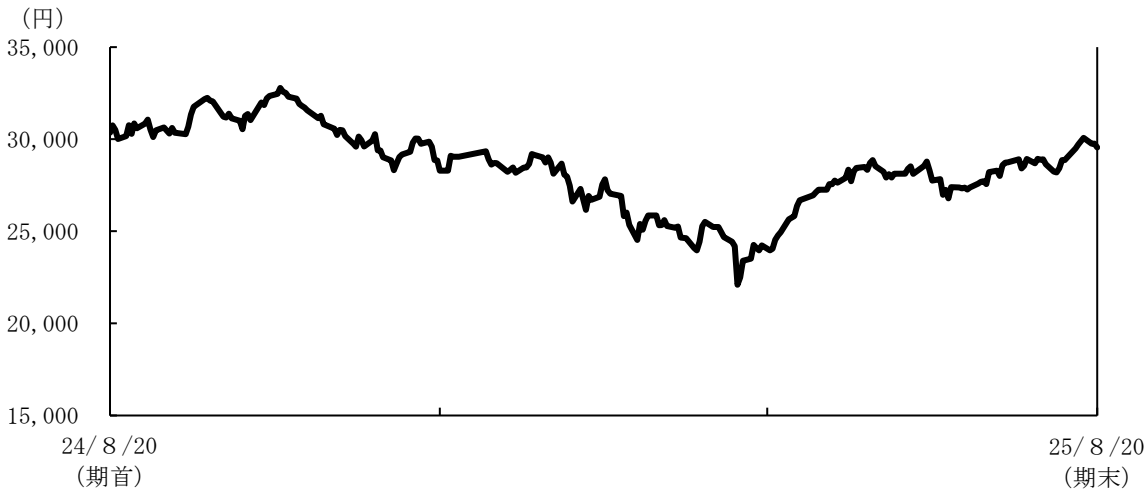
(注 1) 基準価額は 1 万口当たり。(基準価額の全てに共通)
(注 2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、インドネシアの株価指数である「ジャカルタ総合指数 (JCI)」の前営業日の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 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
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2024年 8 月20日	円 30,344	% —		% —	% 91.3
8 月末	30,591	0.8	71.699	1.1	91.6
9 月末	31,428	3.6	73.121	3.1	92.4
10月末	31,707	4.5	74.185	4.6	88.6
11月末	29,015	△ 4.4	68.401	△ 3.6	94.0
12月末	29,129	△ 4.0	68.958	△ 2.8	93.9
2025年 1 月末	28,125	△ 7.3	67.198	△ 5.3	93.9
2 月末	25,347	△ 16.5	59.018	△ 16.8	92.9
3 月末	25,229	△ 16.9	59.247	△ 16.5	92.7
4 月末	25,824	△ 14.9	57.367	△ 19.1	89.0
5 月末	28,532	△ 6.0	63.865	△ 10.0	95.5
6 月末	27,380	△ 9.8	62.077	△ 12.5	93.8
7 月末	28,908	△ 4.7	69.459	△ 2.1	93.9
(期 末) 2025年 8 月20日	29,547	△ 2.6	71.553	0.9	93.9

(注) 騰落率は期首比です。

◆ 基準価額の推移 (2024 年 8 月 21 日～2025 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)	52円 (52)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	9 (9)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用 等)	233 (233)
合 計	295

(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 (2024 年 8 月 21 日から 2025 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 148,650.00 (△28,803.59)	千インドネシアルピア 7,952,201 (－)	百株 5,000.00	千インドネシアルピア 1,138,064

(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 (2024 年 8 月 21 日から 2025 年 8 月 20 日まで)

項 目	当 期
(a)期 中 の 株 式 売 買 金 額	85,095千円
(b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	146,615千円
(c)売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.58

(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8月21日から2025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
Indosat Tbk PT	500	11,568	23	XLSMART Telecom Sejahtera Tbk	400	7,474	18
Telkom Indonesia Persero Tbk P	240	6,707	27	Telkom Indonesia Persero Tbk P	100	2,354	23
AKR Corporindo Tbk PT	625	6,272	10				
Bukit Asam Tbk PT	200	5,362	26				
XLSMART Telecom Sejahtera Tbk	210	4,614	21				
Aneka Tambang Persero Tbk PT	315	4,393	13				
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	6,300	3,994	0				
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	30	3,458	115				
Map Aktif Adiperkasa PT	600	3,210	5				
Bank Mandiri Persero Tbk PT	40	2,448	61				

(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8月21日から2025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 (2025 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	
AKR Corporindo Tbk PT	—	6,250.00	762,500	6,938	エネルギー	
Aneka Tambang Persero Tbk PT	—	3,150.00	885,150	8,054	素材	
Medco Energi Internasional Tbk	2,000.00	2,000.00	245,000	2,229	エネルギー	
Ciputra Development Tbk PT	3,000.00	4,200.00	436,800	3,974	不動産管理・開発	
Bukit Asam Tbk PT	—	2,000.00	480,000	4,368	エネルギー	
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1,600.00	2,000.00	960,000	8,736	銀行	
Panin Financial Tbk PT	7,500.00	7,500.00	195,000	1,774	保険	
Bank Rakyat Indonesia Persero	2,000.00	2,000.00	808,000	7,352	銀行	
Bank Negara Indonesia Persero	2,000.00	2,000.00	866,000	7,880	銀行	
Timah Persero Tbk PT	3,000.00	3,000.00	303,000	2,757	素材	
Indosat Tbk PT	—	5,000.00	1,105,000	10,055	電気通信サービス	
Bank CIMB Niaga Tbk PT	5,000.00	5,800.00	997,600	9,078	銀行	
Bank Central Asia Tbk PT	850.00	1,100.00	935,000	8,508	銀行	
Vale Indonesia Tbk PT	—	600.00	223,200	2,031	素材	
XLSMART Telecom Sejahtera Tbk	3,750.00	2,159.71	639,274	5,817	電気通信サービス	
Bumi Serpong Damai PT	4,000.00	4,000.00	366,000	3,330	不動産管理・開発	
TRADA ALAM MINERA TBK PT	20,000.00	20,000.00	0	0	運輸	
Pakuwon Jati Tbk PT	7,150.00	12,150.00	456,840	4,157	不動産管理・開発	
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	750.00	1,050.00	1,026,375	9,340	食品・飲料・タバコ	
Erajaya Swasembada Tbk PT	7,500.00	12,500.00	572,500	5,209	一般消費財・サービス流通・小売り	
Smartfren Telecom Tbk PT	29,113.30	—	—	—	電気通信サービス	
BFI Finance Indonesia Tbk PT	—	1,500.00	131,250	1,194	金融サービス	
Bank Pembangunan Daerah Jawa T	10,000.00	10,000.00	515,000	4,686	銀行	
Surya Citra Media Tbk PT	—	20,000.00	568,000	5,168	メディア・娯楽	
Telkom Indonesia Persero Tbk P	1,700.00	3,100.00	1,007,500	9,168	電気通信サービス	
PT Bank BTPN Syariah Tbk	8,100.00	8,100.00	1,178,550	10,724	銀行	
Map Aktif Adiperkasa PT	2,500.00	8,500.00	565,250	5,143	一般消費財・サービス流通・小売り	
Industri Jamu Dan Farmasi Sido	—	3,700.00	197,950	1,801	家庭用品・パーソナル用品	
Bukalapak.com PT Tbk	12,000.00	25,000.00	447,500	4,072	一般消費財・サービス流通・小売り	
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	—	63,000.00	384,300	3,497	一般消費財・サービス流通・小売り	
Merdeka Copper Gold Tbk PT	—	600.00	138,600	1,261	素材	
Hartadinata Abadi Tbk PT	—	6,400.00	428,800	3,902	耐久消費財・アパレル	
小 計	インドネシアルピア通貨計 株数・金額	133,513.30	248,359.71	17,825,939	162,216	
	銘 柄 数 <比 率>	21 銘柄	31 銘柄	—	<93.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	133,513.30	248,359.71	—	162,216	
	銘 柄 数 <比 率>	21 銘柄	31 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 (2025 年 8 月 20 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	162,216	93.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,539	6.1
投 資 信 託 財 産 総 額	172,755	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=147.73 円、100 インドネシアルピア=0.9100 円です。
(注 3) 当期末における外貨建資産(170,133 千円)の投資信託財産総額(172,755 千円)に対する比率は、98.5%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025 年 8 月 20 日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	172,755,109 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,311,563
株 式 (評価額)	162,216,046
未 収 配 当 金	227,500
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	172,755,109
元 本	58,467,229
次 期 繰 越 損 益 金	114,287,880
(D) 受 益 権 総 口 数	58,467,229 口
1 万口当たり基準価額 (C／D)	29.547 円

＜注記事項＞
(1) 期首元本額 39,454,182 円
 期中追加設定元本額 20,805,612 円
 期中一部解約元本額 1,792,565 円
(2) 期末における元本の内訳
 アセアンCAM－VIPファンド 58,467,229 円

◆ 損益の状況

当期：自 2024 年 8 月 21 日 至 2025 年 8 月 20 日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	7,015,008 円
受 取 配 当 金	6,809,318
受 取 利 息	205,690
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△12,670,121
売 買 益	15,441,586
売 買 損	△28,111,707
(C) そ の 他 費 用	△1,308,032
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	△6,963,145
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	80,264,072
(F) 解 約 差 損 益 金	△3,207,435
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	44,194,388
(H) 合 計 (D＋E＋F＋G)	114,287,880
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	114,287,880

(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 ◆

<約款変更について>

投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴い、運用状況に係る情報の提供について、所要の変更を行いました。

(適用日：2025 年 4 月 1 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 14 期

(決算日：2025 年 8 月 20 日)

(作成対象期間：2024 年 8 月 21 日～2025 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
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率		
	円	%		%	%	百万円
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
14期(2025年8月20日)	27,503	△ 1.5	16,237	△ 8.8	95.7	166

(注1) 基準価額は1万円当たり。(基準価額の全てに共通)

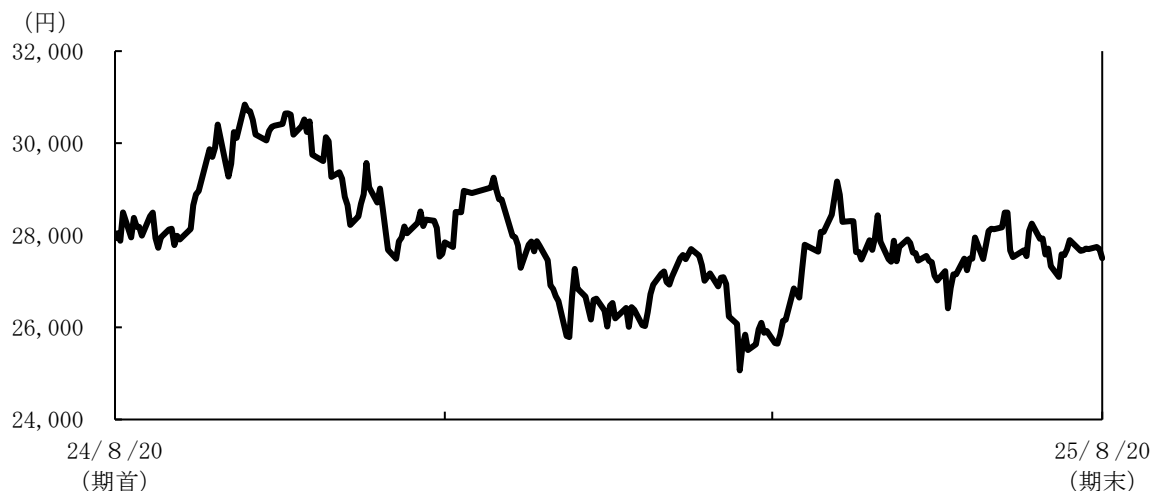
(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「フィリピン総合指数(PCOMP)」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 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
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2024年8月20日	円 27,929	% —		% —	% 89.6
8月末	27,990	0.2	17,727	△ 0.4	91.9
9月末	29,550	5.8	18,902	6.2	89.8
10月末	30,471	9.1	19,203	7.8	84.5
11月末	27,682	△ 0.9	17,057	△ 4.2	95.3
12月末	28,914	3.5	17,860	0.3	95.3
2025年1月末	26,570	△ 4.9	16,172	△ 9.2	95.0
2月末	26,378	△ 5.6	15,828	△ 11.1	95.0
3月末	26,890	△ 3.7	16,017	△ 10.0	94.2
4月末	26,646	△ 4.6	15,876	△ 10.8	95.6
5月末	27,862	△ 0.2	16,548	△ 7.1	96.1
6月末	27,492	△ 1.6	16,406	△ 7.9	95.9
7月末	27,710	△ 0.8	16,391	△ 7.9	95.8
(期 末) 2025年8月20日	27,503	△ 1.5	16,237	△ 8.8	95.7

(注) 騰落率は期首比です。

◆ 基準価額の推移 (2024 年 8 月 21 日～2025 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)	40円 (40)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	7 (7)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用 等)	130 (130)
合 計	177

(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 (2024 年 8 月 21 日から 2025 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	千フィリピンペソ	百株	千フィリピンペソ
		4, 294. 00 (2. 83)	25, 883 (－)	350. 00	1, 388

(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 (2024 年 8 月 21 日から 2025 年 8 月 20 日まで)

項 目	当 期
(a)期 中 の 株 式 売 買 金 額	70, 473千円
(b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	152, 933千円
(c)売 買 高 比 率 (a)／(b)	0. 46

(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 8 月 21 日から 2025 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
JG Summit Holdings Inc	120. 0	8, 423	70	Century Pacific Food Inc	25. 0	2, 558	102
Globe Telecom Inc	1. 4	7, 424	5, 303	Robinsons Retail Holdings Inc	10. 0	1, 023	102
PLDT INC	1. 6	6, 094	3, 808				
International Container Termin	6. 0	5, 879	979				
SM Investments Corp	2. 4	5, 756	2, 398				
SM Prime Holdings Inc	80. 0	5, 666	70				
Universal Robina Corp	20. 0	5, 385	269				
Ayala Land Inc	63. 0	4, 969	78				
Manila Electric Co	2. 4	3, 164	1, 318				
Bank of the Philippine Islands	8. 0	3, 081	385				

(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8月21日から2025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（2025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		500.00	1,130.00	2,943	7,613	不動産管理・開発	
Bank of the Philippine Islands		370.76	450.76	5,161	13,348	銀行	
DMCI Holdings Inc		—	1,000.00	1,024	2,648	資本財	
Globe Telecom Inc		—	14.00	2,352	6,083	電気通信サービス	
International Container Termin		115.00	175.00	8,312	21,499	運輸	
JG Summit Holdings Inc		—	1,200.00	3,000	7,759	資本財	
Jollibee Foods Corp		100.00	100.00	2,298	5,943	消費者サービス	
Metropolitan Bank & Trust		300.00	450.00	3,159	8,170	銀行	
SM Prime Holdings Inc		1,200.00	2,000.00	4,720	12,207	不動産管理・開発	
Universal Robina Corp		100.00	300.00	2,511	6,494	食品・飲料・タバコ	
SM Investments Corp		40.00	64.00	5,088	13,159	資本財	
Ayala Corp		44.00	60.00	3,600	9,311	資本財	
Manila Electric Co		70.00	94.00	4,996	12,921	公益事業	
BDO Unibank Inc		330.00	412.83	5,944	15,375	銀行	
PLDT INC		10.00	26.00	3,335	8,627	電気通信サービス	
Robinsons Retail Holdings Inc		100.00	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
Century Pacific Food Inc		1,100.00	850.00	2,911	7,529	食品・飲料・タバコ	
ACEN Corp		1,076.50	1,076.50	245	634	公益事業	
小 計	フィリピンペソ通貨計 株数・金額	5,456.26	9,403.09	61,602	159,329		
	銘 柄 数 <比 率>	15 銘柄	17 銘柄	—	<95.7%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	5,456.26	9,403.09	—	159,329		
	銘 柄 数 <比 率>	15 銘柄	17 銘柄	—	<95.7%>		

（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 (2025 年 8 月 20 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	159,329	95.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,130	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	166,459	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=147.73円、1フィリピンペソ=2.5864円です。
(注3) 当期末における外貨建資産(164,079千円)の投資信託財産総額(166,459千円)に対する比率は、98.6%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025 年 8 月 20 日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	166,459,466円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,062,361
株 式 (評価額)	159,329,213
未 収 配 当 金	67,892
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	166,459,466
元 本	60,524,699
次 期 繰 越 損 益 金	105,934,767
(D) 受 益 権 総 口 数	60,524,699口
1万口当たり基準価額 (C／D)	27,503円

＜注記事項＞

- (1) 期首元本額 42,062,398 円
 期中追加設定元本額 20,229,773 円
 期中一部解約元本額 1,767,472 円
(2) 期末における元本の内訳
 アセアンCAM－VIPファンド 60,524,699 円

◆ 損益の状況

当期：自 2024 年 8 月 21 日 至 2025 年 8 月 20 日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,928,092円
受 取 配 当 金	3,750,354
受 取 利 息	177,738
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△9,197,723
売 買 益	7,564,412
売 買 損	△16,762,135
(C) そ の 他 費 用	△747,095
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	△6,016,726
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	75,413,794
(F) 解 約 差 損 益 金	△3,232,528
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	39,770,227
(H) 合 計 (D＋E＋F＋G)	105,934,767
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	105,934,767

- (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 ◆

<約款変更について>

投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴い、運用状況に係る情報の提供について、所要の変更を行いました。

(適用日：2025年4月1日)