



# アセアン CAM-VIP ファンド

追加型投信／海外／株式

Capital Asset Management

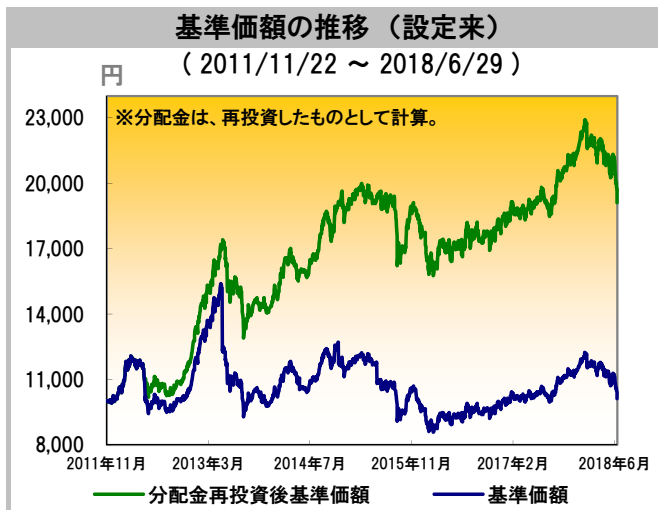
## 【6月の市況ダイジェスト】

- ベトナム 下落： ベトナムVN指数は、前月末比▲1.08%
- インドネシア 下落： ジャカルタ総合指数は、同▲3.08%
- フィリピン 下落： フィリピン総合指数は、同▲4.05%

## 商品概要

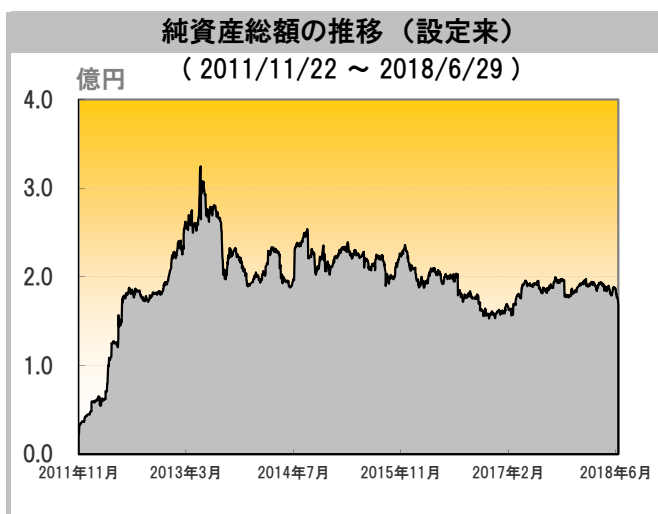
商品概要	
商品分類	追加型投信／海外／株式
投資対象	主として、ベトナム関連株・マザーファンド、インドネシア関連株・マザーファンド、フィリピン関連株・マザーファンドの受益証券を投資対象とします。
設定日	2011年11月22日
信託期間	無期限
決算日	原則、毎年5月21日および11月21日(休業日の場合は翌営業日)

## 基準価額・純資産総額の推移等



ファンドの現状 (2018/6/29)	
基準価額	10,118 円
前月末比	-626 円
純資産総額	1.68 億円
前月末比	-0.11 億円

分配実績（1万口あたり、税引き前）		
第1期～第8期		7,300 円
第9期	2016年5月23日	0 円
第10期	2016年11月21日	0 円
第11期	2017年5月22日	100 円
第12期	2017年11月21日	100 円
第13期	2018年5月21日	100 円
合計		7,600 円



運用実績	
期間	ファンド
1カ月	-5.8%
3カ月	-11.1%
6カ月	-11.7%
1年	-0.4%
設定来	91.2%

※分配金は再投資したものと計算しています。

記載された事項は、キャピタル アセットマネジメント株式会社が信頼できると考えられる情報に基づき作成したものです。正確性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。

取得申込に際しては必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」の内容をご確認ください。

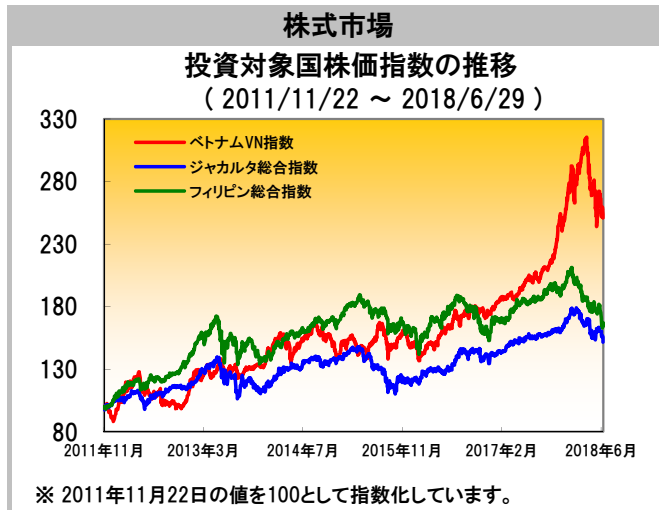


# アセアン CAM-VIP ファンド

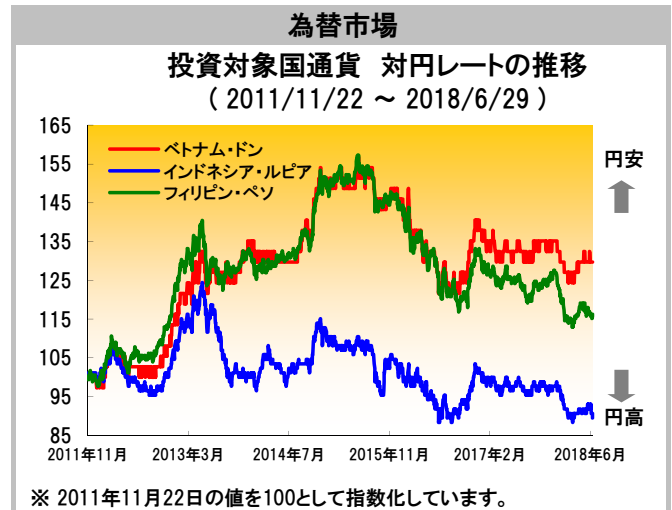
追加型投信 / 海外 / 株式

Capital Asset Management

## 株式と為替の推移

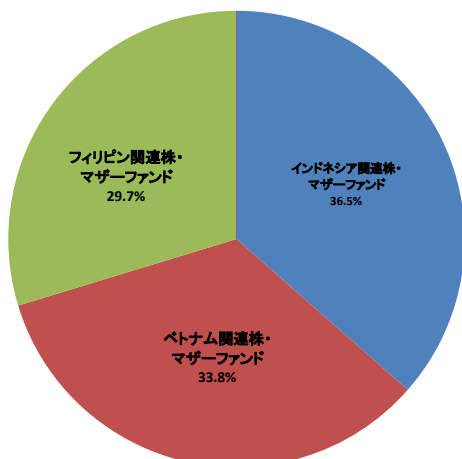


出所：ブルームバーグのデータをもとに当社が加工して作成。



出所：投資信託協会

## 組入状況(資産配分)



※表示単位未満を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

## 銘柄数

インドネシア関連株	17
ベトナム関連株	16
フィリピン関連株	9
合計	42

## 上位5業種

業種構成	構成比率
銀行	16.5%
素材	9.4%
各種金融	8.8%
資本財	8.5%
食品・飲料・タバコ	8.3%

## 組入上位10銘柄

銘柄名	国	業種	対純資産比率
SMインベストメント	フィリピン	資本財	5.0%
モダンランド・リアリティ	インドネシア	不動産	3.7%
アヤラ	フィリピン	各種金融	3.6%
ドンハイ・ベンチャー	ベトナム	素材	3.6%
パブリック・ケルタス・チウィ・キミア	インドネシア	素材	3.4%
メルコ・リゾート&エンターテインメント・フィリピン	フィリピン	消費者サービス	3.2%
ジョリビー・フード	フィリピン	消費者サービス	3.2%
メガワイド・コンストラクション	フィリピン	耐久消費財・アパレル	3.2%
バンク・ラヤット・インドネシア	インドネシア	銀行	3.2%
HDバンク	ベトナム	銀行	3.0%

記載された事項は、キャピタル アセットマネジメント株式会社が信頼できると考えられる情報に基づき作成したものです。正確性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。

取得申込に際しては必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」の内容をご確認ください。



## アセアン CAM-VIP ファンド

追加型投信／海外／株式

Capital Asset Management

### ■ベトナム株式市場

6月のベトナム株式市場は、米国と中国の貿易紛争悪化懸念や米国の利上げなどの材料を背景に軟調な相場展開となりました。6月末時点のVN指数は前月末比1.08%安の960.78ポイントで引けています。

#### ◎今後の見通し

短期的には株式相場は下落しましたが、特に好調なベトナム企業や経済に変化はなく、株式市場は米国と中国の貿易紛争悪化懸念を背景に利益確定売りによって下落した状況となっています。経済については引き続き好調で、2018年第2四半期(4~6月)の国内総生産(GDP)実質成長率は、前年同期比6.79%でした。英国の格付け会社フィッチレーティングスは、ベトナムが高い経済成長率を維持すると共に、マクロ経済の安定さを確保することができれば、ベトナムの格付けを非投資適格級から投資適格級に引き上げるとの見方を示しています。リスク要因としては、トランプ米国政権による保護主義政策などが挙げられます。

### ■フィリピン株式市場

6月のフィリピン株式市場は外部要因の影響を受け軟調な相場展開となりました。米国の利上げや米中貿易戦争への懸念の高まりが悪材料になりました。フィリピン総合指数は前月末比4.05%安となる7,193.68ポイントで引けています。

#### ◎今後の見通し

経済のファンダメンタルズが好調なフィリピン株式については中長期的に堅調な相場展開を予想しています。リスク要因としては、トランプ米国政権による保護主義政策などが挙げられます。

### ■インドネシア株式市場

6月のインドネシア株式市場は外部要因の影響を受け軟調な相場展開となりました。米国の利上げや米中貿易戦争への懸念の高まりが悪材料になりました。6月のジャカルタ総合指数は、前月末比3.08%安の5,799.237ポイントで取引を終えました。

#### ◎今後の見通し

弊社はインドネシア経済については強気の見方をしています。今後も高い経済成長率を達成することが予想されていることや、商品市況の回復が支援材料になりインドネシア株式市場は上昇傾向が継続するとみています。中長期的には、人口の増加や所得水準の向上などを伴いながら、アセアン最大の経済規模を更に拡大していくことが見込まれていることから、株式市場における評価も高まると期待されます。リスク要因としては、トランプ米国政権による保護主義政策などが挙げられます。



## アセアン CAM-VIP ファンド

### 追加型投信／海外／株式

Capital Asset Management

#### ◆ ファンドの特色

##### ■ VIPへの投資

アセアン加盟国の中でも、現在、特に高い成長が見込まれる3カ国(ベトナム、インドネシア、フィリピン)の株式に投資します。また、実質的な運用にあたっては、現地の経済・市場に精通したインドチャイナ・キャピタル社(ベトナム)、CIMインベストメント社(インドネシア)の投資助言を活用します。

##### ■ ファミリーファンド方式

運用にあたっては、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、およびフィリピン関連株・マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、中長期的に信託財産の成長を目指して運用を行ないます。なお、アセアン加盟国の株式等に直接投資する場合があります。また、原則として為替ヘッジは行ないません。

#### ◆ ファンドに係わるリスクについて

当ファンドの基準価額は、主に以下のリスク要因により、変動することが想定されます。

株式の価格変動リスク	当ファンドは、主に海外の株式に投資しますので、当ファンドの基準価額は、株式の価格変動の影響を受けます。株式の価格は政治経済情勢、発行企業の業績、市場の需給を反映して変動し、短期的または長期的に大きく下落することがあります。このような場合には、当ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。
為替変動リスク	当ファンドは、主に外貨建ての株式に投資します(ただし、これに限定されるものではありません)。投資している通貨が円に対して強く(円安に)なればファンドの基準価額の上昇要因となり、弱く(円高に)なればファンドの基準価額の下落要因となります。したがって、投資している通貨が対円で下落した場合には、当ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。
カントリーリスク	当ファンドが投資するベトナム等の経済状況は、先進国経済に比較して脆弱である可能性があります。そのため、当該国のインフレ、国際収支、外貨準備高等の悪化、また、政治不安や社会不安あるいは他国との外交関係の悪化などが株式市場や為替市場に及ぼす影響は、先進国以上に大きいものになることが予想されます。さらに、政府当局による海外からの投資規制など数々の規制が緊急に導入されたり、あるいは政策や税制の変更等により証券市場が著しい悪影響を被る可能性もあります。
信用リスク	株式を発行する企業が、経営不安・倒産等に陥った場合、投資した資金が回収できなくなることがあります。また、こうした状況に陥ると予想された場合、当該企業の株式等の価値は下落し、当ファンドの基準価額が下がる要因となる可能性があります。
流動性リスク	急激かつ多量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、機動的に株式を売買できないことがあります。このような場合には、効率的な運用が妨げられ、当該株式の価格の下落により、当ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。
解約によるファンドの資金流出に伴う基準価額変動リスク	解約によるファンドの資金流出に伴い、保有有価証券等を大量に売却しなければならないことがあります。その際には、市況動向や市場の流動性等の状況によって、保有有価証券を市場実勢と乖離した価格で売却せざるをえないこともあり、基準価額が大きく下落することがあります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。

記載された事項は、キャピタル アセットマネジメント株式会社が信頼できると考えられる情報に基づき作成したのですが、正確性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。

取得申込に際しては必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」の内容をご確認ください。





# アセアン CAM-VIP ファンド

追加型投信／海外／株式

Capital Asset Management

## ◆ お客様にご負担いただく費用

### ①ご購入時に直接ご負担いただく費用

■購入時手数料:お買付申込日の翌営業日の基準価額に対して、3.78%(税抜3.5%)を上限として販売会社が個別に定める料率を乗じて得た金額

### ②ご解約時に直接ご負担いただく費用

■信託財産留保額:解約請求日の翌営業日の基準価額に対して0.3%

### ③投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用

■信託報酬:信託財産の純資産総額に対して年率1.7928%(税抜き1.66%)

■その他費用:有価証券等の取引に伴う手数料(売買委託手数料、保管手数料等)、監査費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理等に要する諸費用等

※上記の費用(手数料等)の合計額は保有される金額および期間等により異なりますので、予め表示することができません。

※詳しくは「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

## 【お申込に際してのご注意】

1.当ファンドは、海外の株式等の値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、金融機関の預金とは異なり元本が保証されているものではありません。また、ファンドは預金または保険契約ではなく、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。信託財産に生じた利益および損失はすべて受益者に帰属します。第一種金融商品取引業者以外の金融機関は投資者保護基金に加入していません。

2.本資料はキャピタル アセットマネジメント株式会社が作成した情報提供資料であり、金融商品取引法により義務づけられた資料ではありません。お申込の際には、投資信託説明書(交付目論見書)をあらかじめあるいは同時にお渡ししますので、必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。

3.この資料におけるデータ・分析等は過去の実績に基づくものであり、将来の運用成果および市場環境の変動を保証もしくは予想するものではありません。

4.本資料はキャピタル アセットマネジメント株式会社が信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。

## ◆ 委託会社その他関係法人の概要

■委託会社：信託財産の運用業務等を行います。

キャピタル アセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者関東財務局長(金商)第383号

加入協会：一般社団法人投資信託協会/一般社団法人日本投資顧問業協会

■受託会社：信託財産の保管・管理業務等を行います。

三井住友信託銀行株式会社

## ■販売会社(五十音順)

金融商品取引業者名	登録番号	日本証券業協会	協日本投信顧問業協会	協会一般社団法人	金融先物取引業協会	第一種金融商品	一般社団法人
あかつき証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第67号	○	○	○			
株式会社SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44号	○		○	○		
キャピタル・パートナーズ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第62号	○					○
松井証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第164号	○			○		
むさし証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第105号	○					○
明和証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第185号	○					
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○	○	○