

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	2011年11月22日(設定日)から無期限	
運用方針	ファミリーファンド方式により、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	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。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。
	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
主な組入制限	当ファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への実質投資割合には、制限を設けません。</li> <li>・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への投資割合には制限を設けません。</li> <li>・新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li> <li>・同一銘柄への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の30%以下とします。</li> <li>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> </ul>
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14期

決算日：2018年11月21日

作成対象期間：2018年5月22日～2018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、2018年11月21日に第14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

東京都千代田区神田錦町一丁目16番1号いちご神田錦町ビル5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】 <http://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	%			%	%
10期(2016年11月21日)	9,660	0	3.9	970,813	2.6	94.0	156
11期(2017年5月22日)	10,175	100	6.4	1,129,880	16.4	90.2	190
12期(2017年11月21日)	11,360	100	12.6	1,227,330	8.6	90.8	179
13期(2018年5月21日)	11,210	100	△ 0.4	1,281,230	4.4	82.7	186
14期(2018年11月21日)	9,633	0	△14.1	1,176,068	△ 8.2	93.3	157

(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(投信協会発表値)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

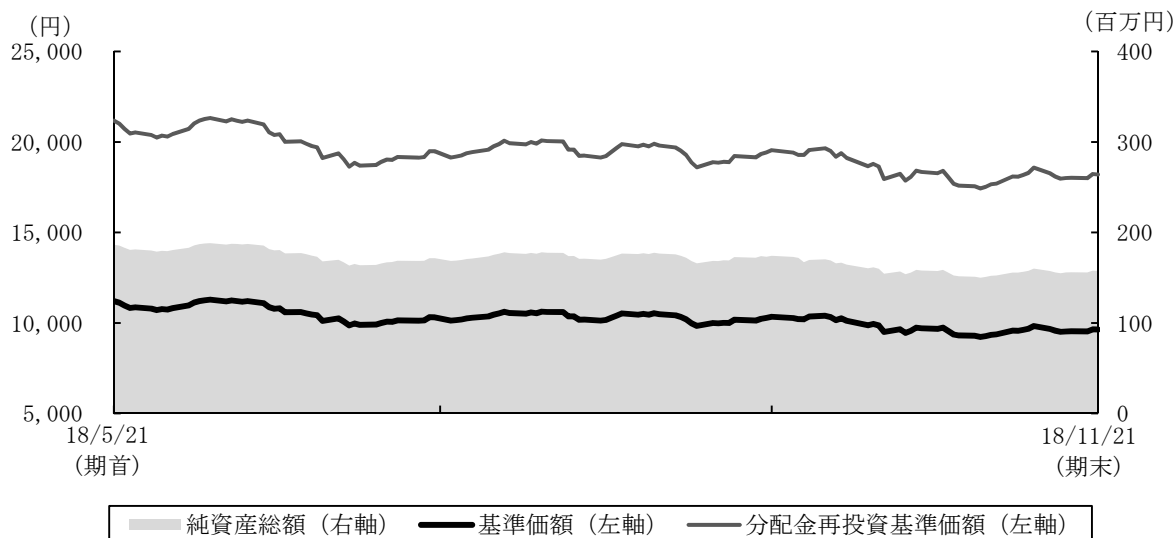
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2018年5月21日	11,210	—	1,281,230	—	82.7
5月末	10,744	△ 4.2	1,221,402	△ 4.7	74.4
6月末	10,118	△ 9.7	1,137,031	△11.3	88.0
7月末	10,458	△ 6.7	1,208,180	△ 5.7	86.6
8月末	10,481	△ 6.5	1,214,637	△ 5.2	89.3
9月末	10,351	△ 7.7	1,233,811	△ 3.7	92.4
10月末	9,272	△17.3	1,134,860	△11.4	92.6
(期末)					
2018年11月21日	9,633	△14.1	1,176,068	△ 8.2	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、「株式組入比率」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 (2018年5月22日～2018年11月21日)



第 14 期首 : 11,210 円

第 14 期末 : 9,633 円 (当期分配金0円)

騰 落 率 :  $\Delta 14.1\%$  (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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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 (2018年5月22日～2018年11月21日)

主にベトナムやフィリピン株式市場の下落が基準価額の下落要因となりました。

## ● 投資環境 (2018年5月22日～2018年11月21日)

---

### (ベトナム株式市場)

インデックス開発大手の英 FTSE Russell が、ベトナム株式市場を「フロンティア市場」から「第二新興国市場」への昇格を検討する「ウォッチリスト」に入れたことが好材料になり一時上昇した場面もありましたが、米中貿易戦争と米国金利上昇に伴う新興国市場からの資金引き揚げ懸念を背景にセンチメントが悪化し、軟調な相場展開となりました。VN 指数は前期末比 11.68% 下落しました。尚、通貨ベトナムドンの対円レートは前期末比 2.04% 安の 100 ドン=0.48 円となっています。

### (インドネシア株式市場)

当期スタート直後から、米中貿易戦争と米国金利上昇に伴う新興国市場からの資金引き揚げ懸念を背景にセンチメントが悪化したことから軟調な相場展開となりました。しかし、11 月に入ると原油価格の下落が投資家心理を改善したことや、米国と中国が首脳会談準備に向け協議を再開したことから貿易摩擦緩和が期待され上昇しました。結局、代表的なジャカルタ総合指数は前期末比 3.84% 高で決算日を迎えました。尚、通貨インドネシアルピアの対円レートは前期末比 1.27% 安の 100 ルピア=0.78 円となっています。

### (フィリピン株式市場)

予想を上回るインフレ指数や米中貿易戦争、米国金利上昇に伴う新興国市場からの資金引き揚げ懸念を背景にセンチメントが悪化したことから軟調な相場展開となりました。代表的なフィリピン総合指数は前期末比 4.81% 安で決算日を迎えました。尚、通貨フィリピンペソの対円レートは前期末比 1.42% 上昇の 1 フィリピンペソ=2.15 円となっています。

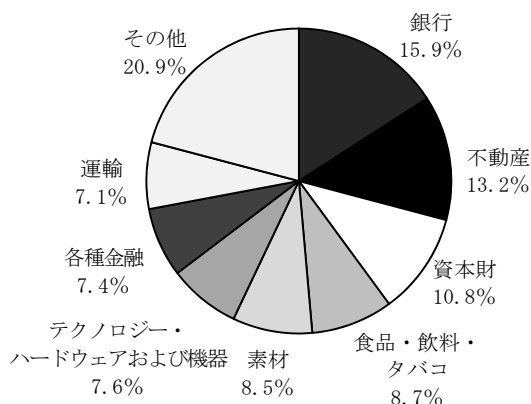
## ● 当該投資信託のポートフォリオ（2018年5月22日～2018年11月21日）

当ファンドが組入れた期初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35.1%、インドネシア関連株・マザーファンドが34.6%、フィリピン関連株・マザーファンドが29.2%となっています。その後、ベトナム関連株・マザーファンドの投資比率を減らし、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・マザーファンドの投資比率を増やしたことから、期末時点では、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36.2%、フィリピン関連株・マザーファンドが31.0%となっています。

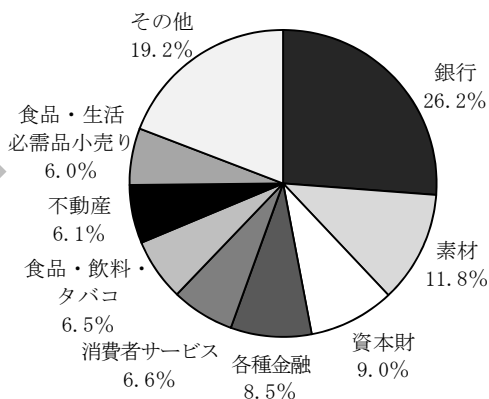
業種別（前期比）では、主に「銀行」「素材」が増え「不動産」や「食品・飲料・たばこ」が減りました。

### 【業種別比率の推移】

期首（2018年5月21日）



期末（2018年11月21日）

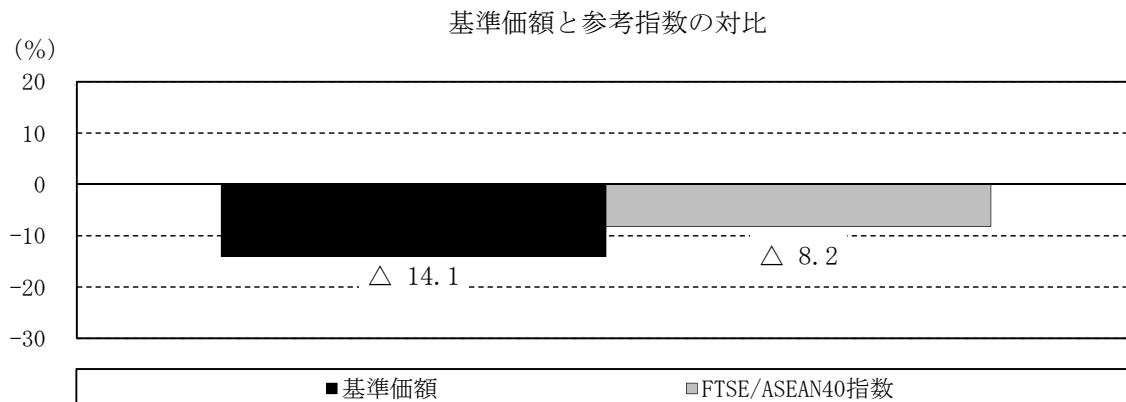


※ 当ファンドの実質組入比率（除く現金）による構成比です。

※ 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、基準価額の水準等を勘案し、当期の収益分配は見送らせていただきました。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14期
	2018年5月22日～ 2018年11月21日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	958

(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

---

ベトナム株式市場は、外国人持ち株比率の制限が緩和される中、上場企業数の増加や政府保有割合の低下が海外からの資金流入を促すと見られており、長期的に堅調な相場展開を予想しています。今後の注目点としては、MSCI 指数での「新興国市場」への格上げ期待が挙げられます。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。

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。運用方針としましては、GDP 全体の約 7 割を個人消費が占めるほど、フィリピンは消費が活発なことから、引き続き消費関連セクター（消費者サービス・生活必需品・家庭用品）を中心に組み入れる予定です。

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。

◆ 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	92円	0.904%	(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10,231円です。
(投 信 会 社)	( 50)	( 0.490)	・委託した資金の対価
(販 売 会 社)	( 39)	( 0.381)	・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)	( 3)	( 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	32	0.309	(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)	( 32)	( 0.309)	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	11	0.106	(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)	( 11)	( 0.106)	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	130	1.271	(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)	( 13)	( 0.127)	・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)	( 47)	( 0.461)	・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)	( 70)	( 0.683)	・信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	265	2.590	

(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。



◆ 親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2018年5月22日から2018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	—	—	1,524	4,600
フィリピン関連株・マザーファンド	—	—	444	1,000

(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 (2018年5月22日から2018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	53,297千円	194,994千円	27,917千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	238,075千円	85,877千円	44,799千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.22	2.27	0.62

(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 (2018年5月22日から2018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
Phu Nhuan Jewelry JSC	30.00	18,358	611	Vingroup JSC	37.48	18,283	487
Saigon Securities Inc	100.00	16,655	166				

(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 Danamon Indonesia Tbk PT	746.6	42,185	56	Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	135.1	11,568	85
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	190.0	21,162	111	Japfa Comfeed Indones Tbk PT	805.0	11,095	13
Bank Tabungan Negara Persero T	485.0	8,593	17	Bank Tabungan Negara Persero T	485.0	8,384	17
Holcim Indonesia Tbk PT	500.0	7,835	15	Indo Tambangraya Megah Tbk PT	34.0	6,292	185
Erajaya Swasembada Tbk PT	390.0	7,686	19	Erajaya Swasembada Tbk PT	390.0	5,309	13
Japfa Comfeed Indones Tbk PT	425.0	7,471	17	Gudang Garam Tbk PT	8.0	4,938	617
Indo Tambangraya Megah Tbk PT	34.0	7,159	210	Hanson International Tbk PT	3,500.0	3,589	1
XL Axiata Tbk PT	217.4	4,890	22	Indika Energy Tbk PT	135.0	3,317	24
Gudang Garam Tbk PT	8.0	4,543	567	Pembangunan Perumahan Persero	150.0	3,001	20
Indika Energy Tbk PT	135.0	4,142	30	Media Nusantara Citra Tbk PT	300.0	2,874	9

(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
Melco Resorts And Entertainmen	500.0	6,208	12	Melco Resorts And Entertainmen	300.0	4,146	13
Puregold Price Club Inc	45.0	4,277	95	SM Investments Corp	1.5	3,002	2,001
DMCI Holdings Inc	80.0	2,099	26	Cirtek Holdings Philippines Co	40.0	2,797	69
Universal Robina Corp	7.0	2,075	296	Integrated Micro-Electronics I	50.0	1,448	28
Ayala Land Inc	20.0	1,861	93				

(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 (2018年5月22日から2018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 (2018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	19,971	18,446	18,446	49,635
インドネシア関連株・マザーファンド	25,326	25,326	25,326	56,992
フィリピン関連株・マザーファンド	21,495	21,051	21,051	48,868

(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(83,444,185口)の内容です。

### 外国株式

#### 上場、登録株式

銘 柄	株 数	株 数	評 価 額		業 種 等	
			期 末			
			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		
Refrigeration Electrical Engin	1,345.50	1,345.50	4,191,232	20,117	資本財	
Viet Nam Dairy Products JSC	212.03	254.43	2,964,109	14,227	食品・飲料・タバコ	
FPT Corp	925.75	1,064.61	4,620,407	22,177	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
Saigon Securities Inc	—	1,000.00	2,840,000	13,632	各種金融	
Vingroup JSC	374.86	0.07	680	3	不動産	
Vietnam Container Shipping JSC	0.06	0.06	244	1	運輸	
Hoa Sen Group	0.05	0.05	38	0	素材	
Donghai Joint Stock Co Of Bentre	1,452.10	1,452.10	6,047,996	29,030	不動産	
Dat Xanh Group Joint Stock Company	1,500.00	1,695.00	4,339,200	20,828	不動産	
Masan Group Corp	520.00	520.00	4,253,600	20,417	食品・飲料・タバコ	
Bank for Foreign Trade of Viet	510.00	510.00	2,743,800	13,170	銀行	
Phu Nhuan Jewelry JSC	—	300.00	2,868,000	13,766	耐久消費財・アパレル	
Superdong Fast Ferry Kien Gian	686.00	823.20	1,317,120	6,322	運輸	
Vietjet Aviation JSC	238.00	285.60	3,684,240	17,684	運輸	
Viet Capital Securities JSC	350.00	472.50	2,315,250	11,113	各種金融	
HDBank	1,450.00	1,450.00	4,415,250	21,193	銀行	
合 計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	9,564.35	11,173.12	46,601,169	223,685	
	銘 柄 数 <比 率>	14 銘柄	16 銘柄	—	<99.6%>	

(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。

下記は、インドネシア関連株・マザーファンド(51,899,812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		
Holcim Indonesia Tbk PT	—	5,000	987,500	7,702	素材	
Aneka Tambang Persero Tbk PT	—	5,400	364,500	2,843	素材	
Barito Pacific Tbk PT	1,400	1,400	268,800	2,096	素材	
Hanson International Tbk PT	35,000	—	—	—	不動産	
Medco Energi Internasional Tbk	546	546	41,223	321	エネルギー	
Ciputra Development Tbk PT	—	1,220	115,290	899	不動産	
Bank Pan Indonesia Tbk PT	6,000	6,000	696,000	5,428	銀行	
Bank Danamon Indonesia Tbk PT	300	7,466	5,562,170	43,384	銀行	
Bank Mandiri Persero Tbk PT	730	730	545,675	4,256	銀行	
Matahari Department Store Tbk	—	750	336,750	2,626	小売	
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	451	1,000	1,240,000	9,672	素材	
Panin Financial Tbk PT	17,000	17,000	496,400	3,871	保険	
Clipan Finance Indonesia Tbk P	6,000	6,000	168,000	1,310	各種金融	
Bank Rakyat Indonesia Persero	1,100	2,500	880,000	6,864	銀行	
Bank CIMB Niaga Tbk PT	5,055	5,055	437,257	3,410	銀行	
XL Axiata Tbk PT	—	2,174	476,106	3,713	電気通信サービス	
Pembangunan Jaya Ancol Tbk PT	1,379	1,379	177,891	1,387	消費者サービス	
Media Nusantara Citra Tbk PT	3,000	—	—	—	メディア	
Elnusa Tbk PT	—	4,389	149,226	1,163	エネルギー	
Trada Maritime Tbk PT	16,000	16,000	291,200	2,271	運輸	
Pembangunan Perumahan Persero	1,500	—	—	—	資本財	
Tiphone Mobile Indonesia Tbk P	4,000	4,000	364,000	2,839	小売	
Japfa Comfeed Indones Tbk PT	3,800	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
Modernland Realty Tbk PT	27,487	27,487	593,719	4,631	不動産	
合 計	インドネシアルピア通貨計 株数・金額	130,748	115,496	14,191,707	110,695	
	銘柄数 <比率>	18 銘柄	20 銘柄	—	<94.8%>	

(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(21,051,400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	802	1,724	不動産	
DMCI Holdings Inc	—	800.00	1,008	2,167	資本財	
Jollibee Foods Corp	100.00	100.00	2,790	5,998	消費者サービス	
Universal Robina Corp	—	70.00	910	1,956	食品・飲料・タバコ	
SM Investments Corp	48.00	33.00	3,102	6,669	資本財	
Ayala Corp	32.00	32.00	2,992	6,432	各種金融	
Integrated Micro-Electronics I	1,707.53	1,207.53	918	1,975	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
Megawide Construction Corp	1,300.00	1,300.00	2,217	4,768	耐久消費財・アパレル	
Puregold Price Club Inc	250.00	700.00	2,978	6,403	食品・生活必需品小売り	
Cirtek Holdings Philippines Co	400.00	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
Melco Resorts And Entertainmen	—	2,000.00	1,426	3,065	消費者サービス	
Robinsons Retail Holdings Inc	150.00	150.00	1,110	2,386	食品・生活必需品小売り	
合計	フィリピンペソ通貨計 株数・金額 銘柄数<比率>	3,987.53 8銘柄	6,592.53 11銘柄	20,255 —	43,548 <89.1%>	

(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 (2018年11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	49,635	31.2
インドネシア関連株・マザーファンド	56,992	35.8
フィリピン関連株・マザーファンド	48,868	30.7
コール・ローン等、その他	3,724	2.3
投資信託財産総額	159,220	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フィリピンペソ=2.15円、100インドネシアルピア=0.78円、100ベトナムドン=0.48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(224,415千円)の投資信託財産総額(224,533千円)に対する比率は、99.9%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(113,193千円)の投資信託財産総額(140,203千円)に対する比率は、80.7%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(48,478千円)の投資信託財産総額(48,868千円)に対する比率は、99.2%です。

## ◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年11月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	159,220,864円
コール・ローン等	3,724,012
ベトナム関連株・マザーファンド(評価額)	49,635,710
インドネシア関連株・マザーファンド(評価額)	56,992,423
フィリピン関連株・マザーファンド(評価額)	48,868,719
(B) 負 債	1,604,490
未払信託報酬	228,490
その他未払費用	1,376,000
(C) 純資産総額(A-B)	157,616,374
元 本	163,620,897
次期繰越損益金	△ 6,004,523
(D) 受益権総口数	163,620,897口
1万口当り基準価額(C/D)	9,633円

<注記事項>当運用報告書作成時点では、監査未了です。

(注) 期首元本額	166,258,730円
期中追加設定元本額	10,490,878円
期中一部解約元本額	13,128,711円

## ◆ 損益の状況

当期：自2018年5月22日 至2018年11月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,310円
受 取 利 息	57
支 払 利 息	△ 1,367
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 22,038,130
売 買 益	1,014,789
売 買 損	△ 23,052,919
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,912,947
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 24,952,387
(E) 前期繰越損益金	10,302,051
(F) 追加信託差損益金	8,645,813
(配当等相当額)	( 3,962,588)
(売買損益相当額)	( 4,683,225)
(G) 合 計(D+E+F)	△ 6,004,523
(H) 収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 6,004,523
追加信託差損益金	8,645,813
(配当等相当額)	( 3,972,682)
(売買損益相当額)	( 4,673,131)
分配準備積立金	11,709,112
繰越損益金	△ 26,359,448

(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。

## ◆ 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。

# ベトナム関連株・マザーファンド

## 運用報告書

### 第 7 期

(決算日：2018年8月20日)  
(作成対象期間：2017年8月22日～2018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		
3期(2014年8月20日)	17,725	28.7	2.963	26.0	90.4	214
4期(2015年8月20日)	21,164	19.4	3.178	7.3	90.1	114
5期(2016年8月22日)	22,291	5.3	2.980	△ 6.2	93.7	146
6期(2017年8月21日)	25,282	13.4	3.691	23.9	96.1	277
7期(2018年8月20日)	28,433	12.5	4.554	23.4	89.5	264

(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

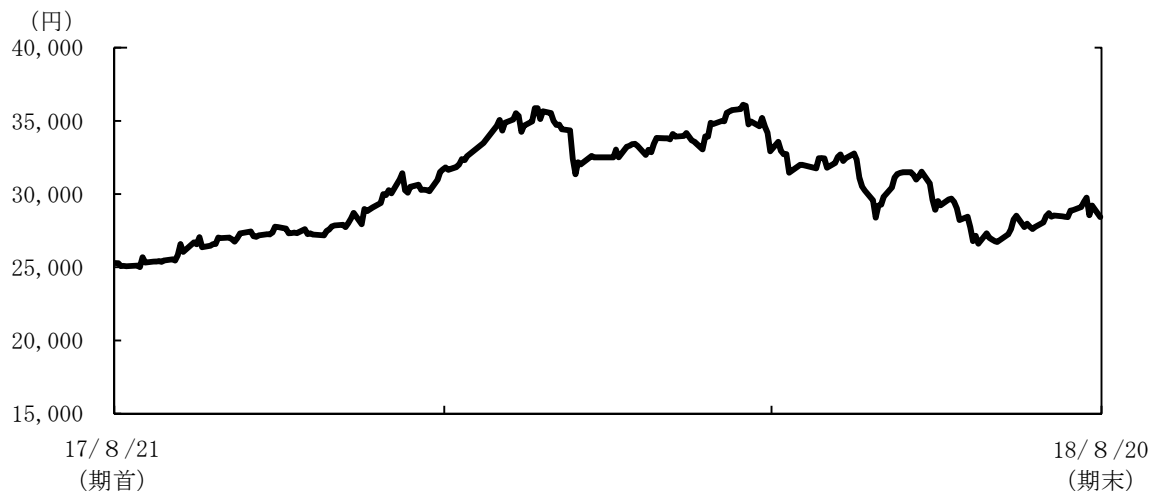
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率
	円	騰落率		騰落率	
(期首) 2017年8月21日	25,282	—	3.691	—	96.1
8月末	25,684	1.6	3.815	3.4	87.2
9月末	26,996	6.8	4.024	9.0	90.4
10月末	27,260	7.8	4.226	14.5	98.3
11月末	30,263	19.7	4.665	26.4	91.4
12月末	32,584	28.9	4.884	32.3	91.7
2018年1月末	34,724	37.3	5.331	44.4	98.5
2月末	33,407	32.1	5.262	42.6	98.7
3月末	34,786	37.6	5.485	48.6	97.7
4月末	31,468	24.5	5.015	35.9	98.8
5月末	29,275	15.8	4.553	23.3	74.7
6月末	28,223	11.6	4.595	24.5	86.2
7月末	28,488	12.7	4.559	23.5	89.6
(期末) 2018年8月20日	28,433	12.5	4.554	23.4	89.5

(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 (2017年8月22日～2018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)	37円 ( 37)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	16 ( 16)
(c) その他費用 (保管費用等)	241 ( 241)
合 計	294

(注) 費用項目の概要および注記については、7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 (2017年8月22日から2018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 4,600 (1,071.73)	千ベトナムドン 21,406,493 (402,120)	百株 8,140.9	千ベトナムドン 33,826,570

(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) ( )内は株主割当等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

## ◆ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2017年8月22日から2018年8月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	264,169千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	275,436千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.95

(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 (2017年8月22日から2018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
Dat Xanh Group Joint Stock Company	150.00	27,163	181	Ho Chi Minh City Infrastructur	152.00	25,099	165
HDBank	145.00	22,272	153	Masan Group Corp	52.00	22,394	430
Phu Nhuan Jewelry JSC	30.00	18,358	611	Anphat Plastic and Green Environment JSC	175.00	21,966	125
Viet Capital Securities JSC	35.00	17,354	495	Hoa Sen Group	165.37	18,918	114
Saigon Securities Inc	100.00	16,655	166	Vingroup JSC	37.48	18,283	487
				Bank for Foreign Trade of Viet	51.00	14,397	282
				Petro Vietnam Nhon Trach 2 Powe	86.84	13,338	153
				Vietnam National Petroleum Gro	45.00	12,636	280
				DHG Pharmaceutical JSC	19.20	9,188	478
				Vietnam Container Shipping JSC	30.20	6,143	203

(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 (2017年8月22日から2018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 (2018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	
Ho Chi Minh City Infrastructur		1,520.00	—	—	—	運輸
Refrigeration Electrical Engin		1,345.50	1,345.50	4,615,065	21,690	資本財
Viet Nam Dairy Products JSC		212.03	212.03	3,360,675	15,795	食品・飲料・タバコ
FPT Corp		925.75	1,064.61	4,631,053	21,765	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DHG Pharmaceutical JSC		192.00	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
Saigon Securities Inc		—	1,000.00	2,970,000	13,959	各種金融
Vingroup JSC		374.86	0.07	716	3	不動産
Vietnam Container Shipping JSC		274.60	0.06	245	1	運輸
Hoa Sen Group		1,653.75	0.05	52	0	素材
Petro Vietnam Nhon Trach 2 Powe		868.40	—	—	—	公益事業
Donghai Joint Stock Co Of Bentre		1,117.00	1,452.10	5,401,812	25,388	素材
Anphat Plastic and Green Environment JSC		1,750.00	—	—	—	素材
Dat Xanh Group Joint Stock Company		—	1,695.00	4,601,925	21,629	不動産
Masan Group Corp		1,040.00	520.00	4,659,200	21,898	食品・飲料・タバコ
Bank for Foreign Trade of Viet		1,020.00	510.00	3,162,000	14,861	銀行
Phu Nhuan Jewelry JSC		—	300.00	2,970,000	13,959	耐久消費財・アパレル
Superdong Fast Ferry Kien Gian		686.00	823.20	1,741,068	8,183	運輸
Vietjet Aviation JSC		170.00	285.60	4,312,560	20,269	運輸
Vietnam National Petroleum Gro		450.00	—	—	—	エネルギー
Viet Capital Securities JSC		—	472.50	2,787,750	13,102	各種金融
HDBank		—	1,450.00	5,205,500	24,465	銀行
小 計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	13,599.89	11,130.72	50,419,623	236,972	
	銘 柄 数 <比 率>	16 銘柄	16 銘柄	—	<89.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	13,599.89	11,130.72	—	236,972	
	銘 柄 数 <比 率>	16 銘柄	16 銘柄	—	<89.5%>	

(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。

## ◆ 投資信託財産の構成 (2018年8月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	236,972	89.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	27,746	10.5
投 資 信 託 財 産 総 額	264,718	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、100ベトナムドン=0.47円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(260,057千円)の投資信託財産総額(264,718千円)に対する比率は、98.2%です。

## ◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年8月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	264,718,353円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	27,104,758
株 式 (評価額)	236,972,228
未 収 配 当 金	641,367
(B) 純 資 産 総 額 (A)	264,718,353
元 本	93,102,603
次 期 繰 越 損 益 金	171,615,750
(C) 受 益 権 総 口 数	93,102,603口
1万口当たり基準価額 (B/C)	28,433円

<注記事項>

(1) 期首元本額	109,708,543円
期中追加設定元本額	11,198,864円
期中一部解約元本額	27,804,804円
(2) 期末における元本の内訳	
アセアンCAM-VIPファンド	19,971,264円
CAMインドシナ5カ国ファンド	22,598,902円
アセアンワールドファンド	45,857,097円
CAMアセアン7ファンド	1,214,219円
アセアン7ファンド(2015.04) (一般投資家私募・適格機関投資家)	3,461,121円

## ◆ お知らせ ◆

該当事項はございません。

## ◆ 損益の状況

当期：自2017年8月22日 至2018年8月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,889,107円
受 取 配 当 金	6,890,598
支 払 利 息	△ 1,491
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	28,445,459
売 買 益	67,773,421
売 買 損	△ 39,327,962
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,380,466
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	32,954,100
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	167,655,710
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 51,395,196
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	22,401,136
(H) 合 計 (D + E + F + G)	171,615,750
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	171,615,750

(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。

※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 7 期

(決算日：2018年8月20日)  
(作成対象期間：2017年8月22日～2018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		
3期(2014年8月20日)	18,905	14.2	45.970	13.4	90.8	72
4期(2015年8月20日)	17,354	△ 8.2	40.358	△ 12.2	89.5	56
5期(2016年8月22日)	18,740	8.0	41.703	3.3	96.7	60
6期(2017年8月21日)	19,911	6.2	48.329	15.9	92.9	57
7期(2018年8月20日)	23,359	17.3	43.957	△ 9.0	80.2	111

(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。

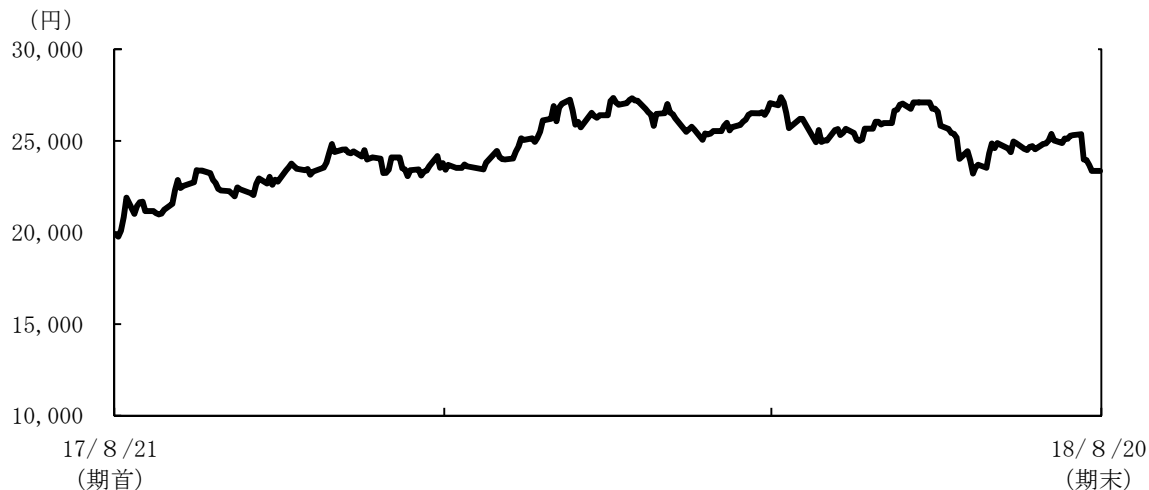
## ◆ 当期中の基準価額の推移

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) 2017年8月21日	19,911	—	48.329	—	92.9
8月末	21,683	8.9	48.742	0.9	88.1
9月末	22,288	11.9	49.065	1.5	95.3
10月末	23,465	17.8	50.182	3.8	85.1
11月末	23,425	17.6	50.309	4.1	93.7
12月末	23,607	18.6	53.038	9.7	98.1
2018年1月末	26,069	30.9	53.261	10.2	92.9
2月末	27,323	37.2	52.132	7.9	85.1
3月末	25,529	28.2	48.274	△ 0.1	94.6
4月末	25,698	29.1	46.683	△ 3.4	94.5
5月末	25,896	30.1	46.886	△ 3.0	73.8
6月末	24,020	20.6	43.638	△ 9.7	90.2
7月末	24,856	24.8	46.415	△ 4.0	79.7
(期末) 2018年8月20日	23,359	17.3	43.957	△ 9.0	80.2

(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 (2017年8月22日～2018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)	362円 ( 362)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	96 ( 96)
(c) その他費用 (保管費用等)	332 ( 332)
合 計	789

(注) 費用項目の概要および注記については、7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 (2017年8月22日から2018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	千インドネシアルピア	百株	千インドネシアルピア
		190,789 (-)	18,641,109 (△721)	260,101	14,892,750

(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) ( )内は株主割当等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

## ◆ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2017年8月22日から2018年8月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	269,714千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	59,632千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	4.52

(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 (2017年8月22日から2018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
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	280.1	13,898	49	Indika Energy Tbk PT	835.0	15,236	18
Japfa Comfeed Indones Tbk PT	805.0	11,867	14	Hanson International Tbk PT	8,500.0	10,105	1
Barito Pacific Tbk PT	590.0	10,808	18	Elnusa Tbk PT	3,000.0	9,791	3
Indika Energy Tbk PT	835.0	10,796	12	Trada Maritime Tbk PT	6,600.0	9,771	1
Bank Tabungan Negara Persero T	485.0	8,593	17	Barito Pacific Tbk PT	450.0	9,188	20
Elnusa Tbk PT	3,000.0	8,192	2	Pembangunan Perumahan Persero	393.4	8,618	21
Erajaya Swasembada Tbk PT	390.0	7,686	19	Bumi Serpong Damai PT	403.8	6,113	15
Bank Danamon Indonesia Tbk PT	123.0	6,358	51	Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	140.0	6,109	43
Media Nusantara Citra Tbk PT	560.0	6,261	11	Media Nusantara Citra Tbk PT	560.0	5,932	10
Indo Tambangraya Megah Tbk PT	31.0	6,117	197	Surya Semesta Internusa Tbk PT	1,010.0	5,115	5

(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 (2017年8月22日から2018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 (2018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		
Aneka Tambang Persero Tbk PT	—	5,400	448,200	3,406	素材	
Barito Pacific Tbk PT	—	1,400	249,200	1,893	素材	
Hanson International Tbk PT	50,000	—	—	—	不動産	
Medco Energi Internasional Tbk	—	546	47,229	358	エネルギー	
Ciputra Development Tbk PT	—	1,220	101,870	774	不動産	
Charoen Pokphand Indonesia Tbk	1,300	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
Gudang Garam Tbk PT	50	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
Bank Pan Indonesia Tbk PT	—	6,000	453,000	3,442	銀行	
Bank Danamon Indonesia Tbk PT	—	930	632,400	4,806	銀行	
Rukun Raharja Tbk PT	7,000	—	—	—	エネルギー	
Bank Mandiri Persero Tbk PT	—	730	489,100	3,717	銀行	
Matahari Department Store Tbk	—	750	481,875	3,662	小売	
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	—	1,401	1,877,340	14,267	素材	
Panin Financial Tbk PT	—	17,000	346,800	2,635	保険	
Clipan Finance Indonesia Tbk P	6,000	6,000	163,200	1,240	各種金融	
Bank Rakyat Indonesia Persero	—	2,500	762,500	5,795	銀行	
Bank CIMB Niaga Tbk PT	4,577	5,055	460,005	3,496	銀行	
Bank Permata Tbk PT	3,512	—	—	—	銀行	
XL Axiata Tbk PT	—	474	136,986	1,041	電気通信サービス	
Pembangunan Jaya Ancol Tbk PT	1,379	1,379	165,480	1,257	消費者サービス	
Indo Tambangraya Megah Tbk PT	—	180	471,150	3,580	エネルギー	
Bumi Serpong Damai PT	4,038	—	—	—	不動産	
Trada Maritime Tbk PT	66,000	16,000	323,200	2,456	運輸	
Surya Semesta Internusa Tbk PT	10,100	—	—	—	資本財	
Bank Tabungan Negara Persero T	—	4,850	1,207,650	9,178	銀行	
Pembangunan Perumahan Persero	2,434	—	—	—	資本財	
Erajaya Swasembada Tbk PT	—	3,900	1,014,000	7,706	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
Tiphone Mobile Indonesia Tbk P	—	4,000	320,000	2,432	小売	
Japfa Comfeed Indones Tbk PT	—	4,250	939,250	7,138	食品・飲料・タバコ	
Waskita Beton Precast Tbk PT	8,887	—	—	—	素材	
Modernland Realty Tbk PT	15,487	27,487	687,175	5,222	不動産	
小 計	インドネシアルピア通貨計 株数・金額	180,764	111,452	11,777,610	89,509	
	銘柄数<比率>	14銘柄	22銘柄	—	<80.2%>	
合 計	株数・金額	180,764	111,452	—	89,509	
	銘柄数<比率>	14銘柄	22銘柄	—	<80.2%>	

(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 (2018年8月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	89,509	77.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	25,327	22.1
投 資 信 託 財 産 総 額	114,837	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インドネシアルピア=0.76円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(92,627千円)の投資信託財産総額(114,837千円)に対する比率は、80.7%です。

## ◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年8月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	118,011,791円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	25,323,133
株 式 (評価額)	89,509,836
未 収 入 金	3,178,822
(B) 負 債	6,353,043
未 払 金	6,353,043
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	111,658,748
元 本	47,802,105
次 期 繰 越 損 益 金	63,856,643
(D) 受 益 権 総 口 数	47,802,105口
1万口当たり基準価額 (C / D)	23,359円

<注記事項>

(1) 期首元本額	29,066,021円
期中追加設定元本額	22,730,419円
期中一部解約元本額	3,994,335円
(2) 期末における元本の内訳	
アセアンCAM-VIPファンド	25,326,589円
インドネシア成長株インカムファンド	22,475,516円

## ◆ お知らせ ◆

該当事項はございません。

## ◆ 損益の状況

当期：自2017年8月22日 至2018年8月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	592,526円
受 取 配 当 金	594,173
支 払 利 息	△ 1,647
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,306,250
売 買 益	24,081,321
売 買 損	△ 16,775,071
(C) 信 託 報 酬 等	△ 912,854
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	6,985,922
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	28,806,805
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 5,305,665
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	33,369,581
(H) 合 計 (D + E + F + G)	63,856,643
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	63,856,643

(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。

※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 7 期

(決算日：2018年8月20日)

(作成対象期間：2017年8月22日～2018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		
3期(2014年8月20日)	22,893	17.0	16,715	14.3	94.1	64
4期(2015年8月20日)	29,122	27.2	19,610	17.3	96.6	64
5期(2016年8月22日)	23,977	△ 17.7	17,210	△ 12.2	98.2	30
6期(2017年8月21日)	24,396	1.7	17,076	△ 0.8	90.6	59
7期(2018年8月20日)	24,063	△ 1.4	15,698	△ 8.1	93.3	51

(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。

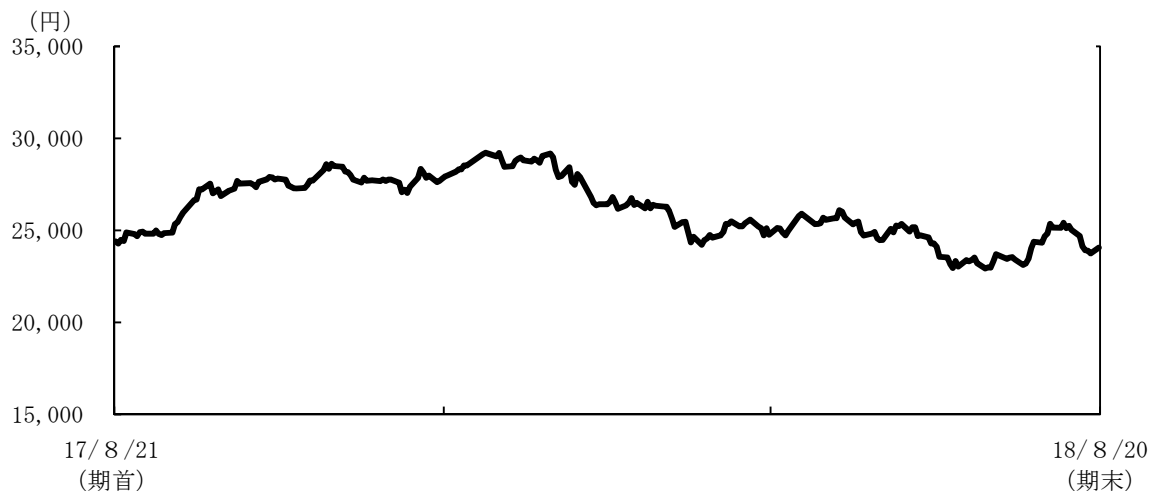
## ◆ 当期中の基準価額の推移

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) 2017年8月21日	24,396	—	17,076	—	90.6
8月末	24,926	2.2	17,187	0.6	94.8
9月末	26,865	10.1	18,025	5.6	98.1
10月末	27,456	12.5	18,320	7.3	92.3
11月末	27,752	13.8	18,406	7.8	88.2
12月末	28,523	16.9	19,289	13.0	94.1
2018年1月末	28,289	16.0	18,890	10.6	98.4
2月末	26,752	9.7	17,700	3.7	97.5
3月末	24,610	0.9	16,199	△ 5.1	97.2
4月末	24,973	2.4	15,997	△ 6.3	74.5
5月末	24,471	0.3	15,388	△ 9.9	78.5
6月末	23,032	△ 5.6	14,628	△ 14.3	89.6
7月末	24,674	1.1	16,246	△ 4.9	95.6
(期末) 2018年8月20日	24,063	△ 1.4	15,698	△ 8.1	93.3

(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 (2017年8月22日～2018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)	156円 ( 156)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	133 ( 133)
(c) その他費用 (保管費用等)	177 ( 177)
合 計	466

(注) 費用項目の概要および注記については、7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 (2017年8月22日から2018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
		13,606 (269.53)	19,258 (384)	13,422.8	22,089

(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) ( )内は株主割当等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

## ◆ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2017年8月22日から2018年8月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	88,473千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	54,430千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.62

(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 (2017年8月22日から2018年8月20日まで)

株 式

買 柄	買 付			売 柄	売 付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
Puregold Price Club Inc	95.00	9,612	101	Integrated Micro-Electronics I	238.40	9,613	40
Melco Resorts And Entertainmen	500.00	6,208	12	SM Prime Holdings Inc	127.48	9,074	71
SM Prime Holdings Inc	70.00	5,164	73	Ayala Land Inc	75.00	6,414	85
Integrated Micro-Electronics I	109.10	4,415	40	Universal Robina Corp	14.00	4,223	301
Cirtek Holdings Philippines Co	40.00	4,048	101	Robinsons Land Corp	60.00	2,888	48
BDO Unibank Inc	8.00	2,577	322	Puregold Price Club Inc	25.00	2,816	112
Universal Robina Corp	7.50	2,487	331	BDO Unibank Inc	8.00	2,175	271
Semirara Mining Corp	30.00	2,460	82	Semirara Mining Corp	30.00	2,171	72
Filinvest Land Inc	500.00	2,295	4	Filinvest Land Inc	500.00	1,976	3
SM Investments Corp	1.00	1,918	1,918	Metro Pacific Investments Corp	200.00	1,942	9

(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 (2017年8月22日から2018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 (2018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		750.00	—	—	—	不動産
DMCI Holdings Inc		500.00	—	—	—	資本財
Jollibee Foods Corp		100.00	100.00	2,712	5,613	消費者サービス
Robinsons Land Corp		600.00	—	—	—	不動産
SM Prime Holdings Inc		574.80	—	—	—	不動産
Universal Robina Corp		65.00	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SM Investments Corp		38.00	48.00	4,452	9,215	資本財
Ayala Corp		37.00	32.00	3,196	6,617	各種金融
Metro Pacific Investments Corp		2,000.00	—	—	—	各種金融
Integrated Micro—Electronics I		2,231.00	1,207.53	1,618	3,349	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
Megawide Construction Corp		1,300.00	1,300.00	2,454	5,080	耐久消費財・アパレル
Puregold Price Club Inc		—	700.00	3,097	6,411	食品・生活必需品小売り
Cirtek Holdings Philippines Co		—	261.00	1,044	2,161	半導体・半導体製造装置
Melco Resorts And Entertainmen		—	5,000.00	3,525	7,296	消費者サービス
Robinsons Retail Holdings Inc		150.00	150.00	1,215	2,516	食品・生活必需品小売り
小 計	フィリピンペソ通貨計 株数・金額	8,345.80	8,798.53	23,315	48,263	
	銘 柄 数 <比 率>	12 銘柄	9 銘柄	—	<93.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	8,345.80	8,798.53	—	48,263	
	銘 柄 数 <比 率>	12 銘柄	9 銘柄	—	<93.3%>	

(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 (2018年8月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	48,263	93.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,461	6.7
投 資 信 託 財 産 総 額	51,724	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フィリピンペソ=2.07円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(50,232千円)の投資信託財産総額(51,724千円)に対する比率は、97.1%です。

## ◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年8月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	51,724,995円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,461,827
株 式 (評価額)	48,263,168
(B) 純 資 産 総 額	51,724,995
元 本	21,495,884
次 期 繰 越 損 益 金	30,229,111
(C) 受 益 権 総 口 数	21,495,884口
1万口当たり基準価額 (B/C)	24,063円

<注記事項>

- (1) 期首元本額 24,184,801円  
 期中追加設定元本額 ー円  
 期中一部解約元本額 2,688,917円  
 (2) 期末における元本の内訳  
 アセアンCAM-VIPファンド 21,495,884円

## ◆ 損益の状況

当期：自2017年8月22日 至2018年8月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	316,820円
受 取 配 当 金	317,387
支 払 利 息	△ 567
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	108,747
売 買 益	6,737,223
売 買 損	△ 6,628,476
(C) 信 託 報 酬 等	△ 402,991
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	22,576
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	34,817,618
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 4,611,083
(G) 合 計 (D + E + F)	30,229,111
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	30,229,111

(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。