

お客様本位の業務運営に関する取組状況

2024年7月末基準

取組状況の振返り

方針1. お客様の最善の利益の追求

方針2. 利益相反の適切な管理

方針3. 手数料等の明確化

方針4. 重要な情報の分かりやすい提供

方針5. お客様にふさわしいサービスの提供

方針6. 従業員に対する適切な動機づけの枠組み等

お客様本位の業務運営に関する方針の策定・公表等

当社 キャピタル アセットマネジメント（Capital Asset Management）は、
経営理念としてCAMのクレドを定めています。

『CAMのクレド』

Credibility

【会社と商品の信頼性の醸成】

Accountability

【責任感と説明性のある行動】

Maximization

【顧客本位の付加価値の最大化】

当社は、お客様から信頼される運用会社を目指す為に、強い責任感と高い説明性を持ち、お客様本位の視点で付加価値の最大化を追求します。

この理念に基づき、本『お客様本位の業務運営に関する方針』を定め、ホームページで公表します。

方針1. お客様の最善の利益の追求

当社は、『CAMの経営理念』に基づき、お客様から資産運用を託される責任ある投資家として、お客様の最善の利益を追及するための業務運営を行います。

取組み状況

- ・ お客様の最善の利益を追求することを経営上の最優先事項と位置づけ、高度な専門性と職業倫理の徹底により高品質なサービスの提供に努めています。
- ・ 全役職員対象のタウンホール・ミーティングや研修を通じ、お客様に対し誠実かつ公正に業務を遂行することの重要性を徹底し、お客様本位の業務運営が企業文化として定着する取り組みを継続しています。

方針2. 利益相反の適切な管理

当社は、国内外の大手金融グループには属さない独立系運用会社として親会社、販売会社とは独立した立場で資産運用業務を行います。ファンドの組成、販売等においては「利益相反管理規程」に基づく適切な利益相反管理を行います。

取組状況

- ・ 当社は、「利益相反管理方針」及び「利益相反管理規程」に基づき、利益相反のおそれのある取引について特定・類型化し、利益相反の管理体制及び方法、対象となるグループ会社の範囲等を定めることにより利益相反を適切に管理しています。過去1年間で、該当する取引はありません。
- ・ ファンドの組入株式の議決権行使は、「日本版スチュワードシップ・コードへの対応方針」および「議決権行使方針」を基に、「議決権行使規程」を定め、具体的な議決権行使基準に従って、議決権行使を実施しています。議決権行使結果は、HPに掲載しています。
- ・ ファンドが保有する株式等の売買発注は、「売買執行規程」で定める最良執行方針に基づき実施します。また、売買発注先であるブローカーの選定は、「ブローカー評価・選定・発注の基本観と実行プログラム」に従って半年毎に「ブローカー評価会議」を開催、ブローカー別の発注比率を定めるとともに前期の発注結果を検証する体制としています。

方針3. 手数料等の明確化

当社は、お客様に提供する投資信託等の金融商品及びサービスについて、お客様がご負担される手数料その他の費用の詳細を目論見書、販売用資料、ホームページ等で分かり易く開示します。

取組状況

- 当社は、目論見書や販売用資料などにおいて、お客様が負担する手数料その他の費用の詳細を、当該手数料等がどのようなサービスの対価に関するものかを含め分かりやすく開示しています。

- ・ 投資信託協会規則に則り、
2024年4月以降の交付目論見
書では運用報告書で開示した総
経費率を記載する対応を行って
います。

ファンド本体だけでなく、投資対象とする外国投資信託の費用、その他費用項目についても、お客様に分かりやすく詳細に開示しています。



方針4. 重要な情報の分かりやすい提供

当社は、お客様にファンドの商品性、運用状況等を定期的に分かり易く提供します。また、投資市場動向、ファンドの関連情報についても独自の調査力を活用してタイムリーに提供します。

取組み状況

- ・ HPによりファンドの商品性、運用状況を定期的に分かり易く提供
運用報告会…ファンドの決算毎に運用担当者による約20分の運用報告動画を掲載しています。
注目コンテンツ…ベトナム成長インカムファンドでは現地調査映像も交えて紹介しています。
運用担当者の経歴…公募ファンド毎に運用担当者の職務経歴を開示しています。
- ・ HP及びYoutubeを活用した投資環境情報のタイムリーな提供
あなたの知らないアセアン…ベトナム、インドネシア、フィリピンの成長力をシリーズで紹介しています。
CAMベトナムウイークリー…ベトナム株式市場の動画解説を毎週月曜日にHPに掲載しています。
ベトナム・アジア通信…ホットなニュース、経済統計解説などをタイムリーに発信しています。
- ・ これらファンドや投資環境情報をより分かり易くご提供する為に、ホームページをリニューアルしました。

方針4. 取組み事例

運用報告会…運用報告会動画の案内をホームページでお知らせ。

ファンド決算毎に投資環境、運用状況、運用パフォーマンス等をファンドマネージャーが解説します。

【ZOOMセミナー】「ベトナム成長株インカムファンド」運... 共有

VIETNAM

運用 報告会 ●オンラインセミナー

ベトナム成長株インカムファンド

見る YouTube

ベトナム成長株インカムファンド

日時 2024年7月31日

スピーカー 取締役 運用本部長 岡 栄一

当ファンドは、ベトナム関連企業の株式の中から成長が期待できる銘柄や配当が魅力的な銘柄を選定し、分散されたポートフォリオを構築することを目指します。

これまでの運用状況とともに今後の見通しにつきまして、担当ファンドマネージャーが解説いたします。

「世界ツーリズム株式ファンド」運用報告会 2024年8月22... 共有

愛称：追加型

世界ツーリズム株式ファンド

運用報告会

見る YouTube

「オーケストラ ファンド」運用報告会 2024年7月20日(木) 共有

「どんな環境でも負けない運用を目指す」

オーケストラ ファンド

(安定コース) / (成長コース)

運用報告会

見る YouTube

「世界バイオ医療株式ファンド」運用報告会 2023年1月30日(木) 共有 9/14

世界バイオ医療株式ファンド

運用報告会 2023年1月30日(木)

世界バイオ医療株式ファンドのパフォーマンス
投資環境 最近のM&Aの動向
期中の投資行動
市場見通しと運用方針

見る YouTube

方針4. 取組み事例

あなたの知らないアセアン…ベトナム、インドネシア、フィリピンの成長力をシリーズ動画で紹介しています。
ベトナム・アジア通信…ホットなニュース、経済統計の解説などをタイムリーに発信しています。

あなたの知らないアセアン【動画】



第1回 アセアンシフト



第2回 V・I・P (ベトナム・インドネシア・フィリピン) 3か国成長力



Capital Asset Management
www.capital-am.co.jp

<ベトナム・リサーチ・レポート>

情報提供用資料

2024年8月6日

トーラム国家主席が新書記長に就任

■早期の選出で混乱を防ぎ、引き続き全方位外交と汚職撲滅を推進

共産党・中央執行委員会は8月3日、党の規定に基づき政治局の人事案に沿って民主的に討議し、全会一致にて政治局委員、国家主席であるトーラム氏を第13期中央委員会書記長に選出した。就任後の演説で、トーラム氏は、故グエン・フー・チョン元書記長および先代の指導者が築いた革命の成果を継承し発展させることを強調した。また、中央執行委員会、政治局、書記局とともに団結と統一を維持することを約束した。現在、トーラム氏は書記長兼国家主席の役割を担っているが、「四柱」といわれる政治分散の形を維持すべく、今後新しい国家主席が選出される予定である。

今回の決定は、党大会前に書記長の選挙を早期に行なうことで政治の安定性を高め、外国との経済的な外交を円滑にし、国内の経済政策をより良く発展させることを目指したものと捉えることができる。さらにトーラム新書記長は、社会の透明性を高めたために汚職防止も徹底的に継続していくと主張している。一部では権力闘争を懸念する向きもあるが、既述のようにトーラム氏の書記長選出は全会一致でなされている。2045年までの先進国入りを目指し、国をあげて経済成長の実現にまい進する基本的な政策スタンスに変化はないと思われる。

2023年1月、グエン・スアン・フック国家主席の突然の辞任から2年の出来事についてまとめています「ベトナムの政治体制について」(2024年7月26日)もご参考下さい。



画像：中央執行委員会にて指揮者たちがトーラム氏（左から3番目）の新書記長就任を祝賀した。（画像の出所はベトナム政府メディア）



第4回 インドネシアの成長力



第5回 フィリピンの成長力

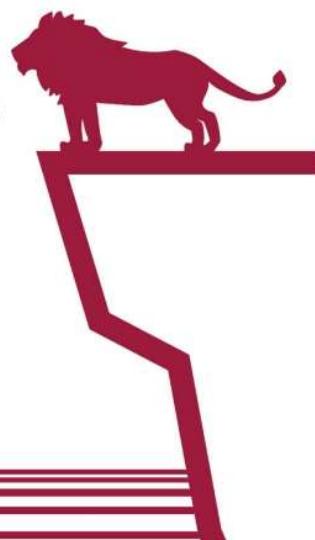
方針4. 取組み事例

ファンドの運用状況、投資環境情報を分かり易くご提供する為に、ホームページをリニューアルしました。

 Capital Asset Management

▼ファンド情報 ▼お知らせ ▼会社案内 ▼採用情報 ▼お問い合わせ ▼販売会社の皆様 ▼Language

グローバル運用の Capital Asset Management



動画

NEW

おかげさまで今年10周年!!
基準価額は設定来底堅く推移

躍進する経済、新たなチャンスを探求
ベトナム成長株インカムファンド

VIETNAM

CAM運用報告会クリー

注目コンテンツ

動画

あなたの知らないアセアン

特集レポートセク



ホームページTOPに動画サイトへの入り口を配置しました。クリックすると夫々の動画サイトに遷移します。

方針5. お客様にふさわしいサービスの提供

当社は、資産運用のプロフェッショナルとして運用における「Plan → Do → See」サイクルを厳格に実行し、運用規律と一貫性のある投資意思決定によりお客様に最良のパフォーマンスを提供します。また、プロダクトガバナンスの観点から定期的にファンドの商品性及び運用状況の点検を行い、お客様の資産運用ニーズにふさわしい金融商品及びサービスの提供を行います。

取組み状況

- Plan : 投資政策委員会は、全ファンドマネージャーによる投資環境及び金融市場動向の分析・検討を踏まえ、各ファンドの基本的な運用方針並びに運用計画等を審議決定します。
- Do : 運用部のファンドマネージャーは、投資政策委員会で決定した運用計画に従ってファンドの運用を実行します。
- See : 運用管理委員会は、運用実績・成果の分析と流動性リスクを含むリスク管理及び約款等の遵守状況のモニタリングを行います。運用管理委員会での議論は次のPlan策定に反映されます。



- お客様からのメールや電話による当社ファンドに関するお問い合わせ、ご要望、ご意見などについて、収集記録し、今後のサービスの改善・向上に活用しています。

方針6. 従業員に対する適切な動機づけの枠組み等

当社は、お客様本位の視点で付加価値の最大化を追求することを経営理念である『CAMの кред』及びタウンホール・ミーティング等を通して従業員に徹底します。

取組み状況

- ・ 当社は、全役職員がタウンホール・ミーティングや研修などを通じて、「お客様本位の業務運営」を中心とする企業文化の醸成に積極的に参加する環境づくりを行っています。
- ・ タウンホール・ミーティング（全役職員対話集会）
運用業務の高度化、顧客向けサービスの強化、会社運営の堅牢化などをテーマに実施しています。
- ・ コンプライアンス研修（年2回）
投信協会からの各種情報、運用会社各社の事例を社内研修に活用しています。
- ・ ディスクロージャー業務研修
目論見書、運用報告書等作成過程における法令諸規則と他社事例による研修を実施しました。

以上