追加型投信/海外/株式



日経新聞掲載名:フィリピン株

基準価額と純資産総額の推移(設定来、2010/5/28~2025/3/31)



| 基準価額・純資産総額 | | | | |
|------------|---------|--|--|--|
| 基準価額 | 9,634円 | | | |
| 前月比 | +226円 | | | |
| 純資産総額 | 6.01億円 | | | |
| 前月比 | +0.07億円 | | | |

| 騰落率 | | | | |
|-----|--------|--|--|--|
| 1ヵ月 | 2.4% | | | |
| 3ヵ月 | -6.7% | | | |
| 6ヵ月 | -10.5% | | | |
| 1 年 | -6.4% | | | |
| 3 年 | -0.1% | | | |
| 設定来 | 167.2% | | | |

ファンドの騰落率は税引前分配金を再投資した場合の数値です。騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。

| 資産配分(純資産比率) | | | | |
|-------------|--------|--|--|--|
| 株式 | 97.8% | | | |
| 現金・その他 | 2.2% | | | |
| 合計 | 100.0% | | | |

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。

| 分配実績 | 〔 (1万口当たり、税 | 引前、円) | |
|------|-------------|-------|--|
| 第1 | 第1期~第9期 | | |
| 第10期 | 2020年5月18日 | 0 | |
| 第11期 | 2021年5月18日 | 0 | |
| 第12期 | 2022年5月18日 | 0 | |
| 第13期 | 2023年5月18日 | 0 | |
| 第14期 | 2024年5月20日 | 0 | |
| | 13,850 | | |





| 組入上位5業種(構成比率) | | | | |
|---------------|----------|-------|--|--|
| 1 | 銀 行 | 32.8% | | |
| 2 | 資本財 | 19.4% | | |
| 3 | 不動産管理·開発 | 11.1% | | |
| 4 | 運 輸 | 10.7% | | |
| 5 | 公益事業 | 10.5% | | |

組入銘柄数 23

| | 組入上位10銘柄 | | | | |
|----|---------------------------------|----------|---|--|--|
| | 銘柄名 業種 | 組入 比率 | 銘柄概要 | | |
| 1 | バンコ・デ・オロ・ユニバンク 銀行 | 12.6% | 1967年に設立され、総資産約13兆円(2024年末)と最大の資産規模を誇る民間3大銀行の1行。全国に支店網を拡充し、1,791店(2024年末)を有する。複合企業SMインベストメンツが株式の約41%を保有。 | | |
| 2 | フィリピン・アイランズ銀行 銀行 | 12.0% | 1851年に設立され、業界で最も歴史があり、総資産約9兆円(2024年末)を有する民間3大銀行の1行。2024年年初に他行との合併を実現し、顧客基盤を拡大させた。複合企業アヤラが株式の約29%を保有。 | | |
| 3 | インターナショナル・コンテナ・ターミナル・サービス 運輸 | 10.4% | 1987年に設立された港湾運営大手。マニラ港を拠点に世界20ヵ国で33のコンテナターミナルを運営している。2024年の純利益は前年比61%増の9.4億米ドルと過去最高を更新した。 | | |
| 4 | マニラ電力公益事業 | 10.3% | 1903年に設立された民間電力大手。マニラ首都圏を中心に電力を供給し、 強固な顧客基盤を有する。配電事業からの安定したキャッシュフローが特に 注目される。 | | |
| 5 | SMインベストメンツ 資本財 | 10.2% | 1958年に設立され、傘下に小売り、不動産、金融の中核事業を持つフィリピン最大級の複合企業。小売り大手のSMリテール、不動産開発大手のSMプライム、銀行大手のバンコ・デ・オロ・ユニバンクを中心に事業を展開。 | | |
| 6 | メトロポリタン銀行 銀行 | 7.5% | 1962年に設立され、業界2位の総資産約10兆円(2024年末)を誇る 民間3大銀行の1行。2024年末の不良債権比率が1.43%とコントロール されている。複合企業GTキャピタル・ホールディングスが株式の約37%を保 有。 | | |
| 7 | SMプライム 不動産管理・開発 | 7.1% | 1994年に設立された、複合企業SMインベストメンツ傘下の不動産開発大手。ショッピングモールの開発・運営のほか、住宅、ホテル、オフィスなどの開発を手掛けている。 | | |
| 8 | アヤラ 資本財 | 5.4% | 1834年に設立され、傘下に不動産、金融、通信の中核事業を持つスペイン系の複合企業。不動産開発大手のアヤラ・ランド、銀行大手のフィリピン・アイランズ銀行、通信のグローブ・テレコムを中心に事業を展開。 | | |
| 9 | ジョリビー・フード 消費者サービス | 4.6% | 1975年に設立された外食大手。フィリピンでは国民食と称されるほど圧倒的な支持を得ている。近年では、海外ブランドの買収を含め、グローバル戦略を推進。2024年の売上高は1兆円を超える規模に達している。 | | |
| 10 | アヤラ・ランド 不動産管理・開発 | 3.2% | 1988年に分社化された、複合企業アヤラ傘下の不動産開発大手。中間層から富裕層まで幅広い顧客を対象とする住宅、商業施設、オフィスの開発に強みを持つ。マニラ首都圏マカティ市の開発実績などで名高い。 | | |

追加型投信/海外/株式

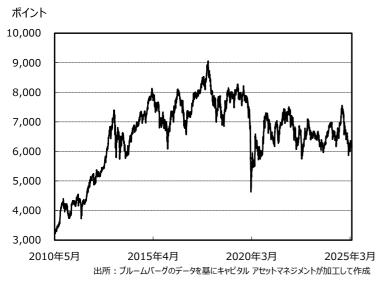


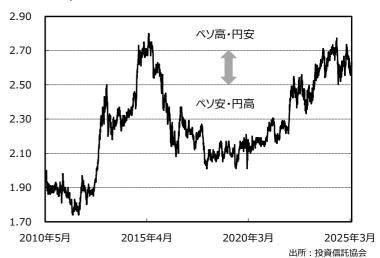
マンスリーコメント

フィリピン・ペソ/円

株式市場 フィリピン総合指数の推移 (2010/5/28 ~ 2025/3/31)

為替市場 フィリピン・ペソ (対円) レートの推移 (2010/5/28 ~ 2025/3/31)





■フィリピン株式市場

3月のフィリピン株式市場は、2月の消費者物価指数(CPI)上昇率が前年同月比2.1%と前月の2.9%から大きく鈍化し、市場予想をも下回ったことで利下げ期待が高まったことや、一部の主要企業が堅調な決算を発表したことなどを受けて上昇して始まりました。中旬には、国際刑事裁判所(ICC)が人道に対する罪の疑いで捜査していたドゥテルテ前大統領が逮捕されたことなどを受けて下落しましたが、フィリピン中央銀行総裁が金融緩和を継続すると表明したことなどで持ち直しました。下旬に入ると、米関税政策の先行きへの警戒感などを背景に下落基調となりましたが、3月末のフィリピン総合指数は前月末比3.05%高の6,180.72ポイントとなりました。

為替市場では、米関税強化などにより米景気減速が懸念される中、通貨フィリピンペソは対ドルで上昇しました。一方ドル円相場は、米景気減速への警戒感などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、ドル安・円高で始まりましたが、中旬以降は米インフレ再燃懸念を受けて米長期金利が上昇し、ドル高・円安傾向に転じました。フィリピンペソの対円レートは月間で0.80%高となりました。

■運用状況

3月の当ファンドの基準価額は、運輸株の反発や公益事業株の続伸、フィリピンペソの小幅高などにより2.4%の上昇となりました。 株式組入比率は、市場の流動性や個別銘柄の成長性を考慮しながら、高位を維持し、3月末時点での保有銘柄数は23となりました。業種別組入比率は、銀行セクターを32.8%、資本財セクターを19.4%、不動産管理・開発セクターを11.1%としました。 個別銘柄では、組入上位銘柄に大きな変動はありません。

■今後の見诵し

2024年10-12月期のフィリピンの実質国内総生産(GDP)は、複数の台風による経済活動への悪影響を受けましたが、前年同期比5.2%増と前期と同水準の成長率を維持し、底堅さをみせています。3月の製造業購買担当者景気指数(PMI)が49.4个と低下し、好不況の分かれ目とされる50を下回ってきたことには注意が必要ですが、法人税引き下げや優遇税制を定めた企業復興税優遇法が昨年11月に改正され、国内外企業の投資活動の活性化につながると期待されます。一方、3月のCPI上昇率は前年同月比1.8%と前月から鈍化し、同国政府目標(2-4%)をやや下回りました。同国中央銀行は、景気の維持を目指し、追加利下げの機会をうかがうと思われます。トランプ米政権による関税強化など世界経済を巡る不確実性を踏まえれば、同国株式市場の先行きも予断を許さない状況ですが、予想PER(株価収益率)は3月末時点で9.7倍(12ヵ月先市場予想ベース)と過去10年平均の15.0倍を大きく下回り、割安感が強いとみられます。

今後の運用方針としましては、堅調な業績が続くと見込ま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。

追加型投信/海外/株式



ファンドの特色

高い経済成長が期待できるフィリピンの株式に投資します。

若い人口構成でバランスの良い産業構造を持ち、今後、サービス業を中心に高い経済成長が期待できるフィリピンの株式に投資します。投資対象には、フィリピンの証券取引所に上場されている企業のほか、フィリピンで営業を行っている企業やフィリピン経済の成長から恩恵を受けるビジネスを展開する企業も含みます。

なお、原則として為替ヘッジは行いません。

当ファンドは特化型運用を行います

特化型ファンドとは、投資対象に一般社団法人投資信託協会の規則に定める支配的な銘柄が存在し、または存在することとなる可能性が高いファンドをいいます。当ファンドは、一般社団法人投資信託協会「投資信託等の運用に関する規則 信用リスク集中回避のための投資制限の例外」を適用して特化型運用を行います。

運用プロセス

フィリピン株式およびフィリピン関連企業の株式の中から比較的割安で投資魅力度の高い銘柄への投資に注力し、分散されたポートフォリオを構築すること目指します。

トップダウン分析とボトムアップ分析を組み合わせたアプローチを用います。

- ・トップダウン分析ではマクロ経済動向および政治情勢等の見通しについて検討した結果を投資判断に活かします。
- ・ボトムアップ分析ではPER(株価収益率)などの指標分析やその他情報等を参考にして投資対象銘柄の選択および各銘柄への配分を決定します。

| ファンドに係わるリスクについて | | | | |
|------------------------------------|--|--|--|--|
| 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、主にフィリピン・ペソ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 | 海外の株式に投資を行う場合には、投資対象国の政治経済情勢、通貨規制等の要因により、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。 | | | |
| 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。





追加型投信/海外/株式

| お申込みメモ | | | | | |
|-----------------------|--|--|--|--|--|
| 購入単位 | 販売会社が定める単位とします。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 | | | | |
| 購入価額 | 購入申込受付日の翌営業日の基準価額となります。 | | | | |
| 購入代金 | 販売会社が指定する期日までにお支払いください。 | | | | |
| 換金単位 | 販売会社が定める単位とします。 | | | | |
| 換金価額 | 換金申込受付日の翌営業日の基準価額から0.3%(信託財産留保額)を控除した価額となります。 | | | | |
| 換金代金 | 原則、換金申込受付日から起算して7営業日目から、お申込みの販売会社にてお支払いします。 | | | | |
| 申込締切時間 | 原則として午後3時30分までに販売会社が受け付けたものを当日のお申込み受付分とします。 なお、販売会社によっては異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。 | | | | |
| 換金制限 | ご換金にあたっては、信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口のご解約請求には制限を設ける場合があります。 | | | | |
| 購入·換金 申込不可日 | フィリピンの銀行または証券取引所の休業日およびニューヨークの銀行の休業日には、購入・換金申込は受け付けません。 | | | | |
| 購入・換金申込受付 の中止及び取消し | 金融商品取引所等における取引の停止、その他やむを得ない事情等があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、および既に受け付けた購入・換金のお申込みの受付を取消す場合があります。 | | | | |
| 信託期間 | 無期限とします。 (設定日:2010年5月28日) | | | | |
| 繰上償還 | 受益権口数が1億口を下回ることとなった場合等には、信託期間中であっても償還されることがあります。 | | | | |
| 決算日 | 原則、5月18日(休業日の場合は翌営業日) | | | | |
| 収益分配 | 年1回の決算時に、収益分配方針に基づき分配を行います。 | | | | |
| 課税関係 | 課税上は株式投資信託として取扱われます。 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA(少額投資非課税制度)の適用 対象となります。当ファンドは、NISAの「成長投資枠(特定非課税管理勘定)」の対象ですが、販売 会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 配当控除、益金不算入制度の適用はありません。 ※税法が改正された場合等には、変更される場合があります。 | | | | |

追加型投信/海外/株式



お客様にご負担いただく費用

○お申込時に直接ご負担いただく費用

購入時手数料: 申込受付日の翌営業日の基準価額に3.3% (税抜3.0%) を上限として、販売会社がそれぞれ定め

る料率を乗じて得た金額とします。

○ご解約時に直接ご負担いただく費用

信託財産留保額:換金申込受付日の翌営業日の基準価額に対して0.3%

○ 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1.606% (税抜1.46%)

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)、ファンドの監査費用、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。

当資料のお取扱いについてのご注意

- 当資料は、キャピタル アセットマネジメントが作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。 お申込の際には、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)等をご確認の上でご自身でご判断ください。
- 当資料は、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。 また、数値、コメント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示唆・保証するものでは ありません。
- 当資料の内容は作成基準日のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、市況の変動等により、方針通りの 運用が行われない場合もあります。
- 投資信託は、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。
- 投資信託は、値動きのある証券等(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動し ます。従って投資元本や利回りが保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失は、全て投資者に 帰属します。
- 投資信託は、預金または保険契約とは異なります。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。また、登録金融機関から購入した場合は、投資者保護基金の支払対象とはなりません。

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



追加型投信/海外/株式

販売会社(五十音順)

| 金融商品取引業者等の名称 | | 登録番号 | 日本証券業協会 | 日本投資顧問業協会一般社団法人 | 金融先物取引業協会一般社団法人 | 第二種金融商品取引業協会一般社団法人 |
|---|----------|-----------------|---------|-----------------|-----------------|--------------------|
| 安藤証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 東海財務局長(金商)第1号 | 0 | | | |
| 株式会社イオン銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社) | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第633号 | 0 | | | |
| 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 | 0 | | 0 | 0 |
| 株式会社SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券) | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第10号 | 0 | | 0 | |
| 株式会社SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社) | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第10号 | 0 | | 0 | |
| 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 | 0 | | | 0 |
| 内藤証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 近畿財務局長(金商)第24号 | 0 | | | 0 |
| 益茂証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 北陸財務局長(金商)第12号 | 0 | | | |
| 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 | 0 | | 0 | |
| マネックス証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第165号 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 三菱UFJ eスマート証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第61号 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 明和證券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第185号 | 0 | | | |
| 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 | 0 | 0 | 0 | 0 |