



# フィリピン株ファンド

追加型投信/海外/株式

月次レポート

Capital Asset Management

## 【8月の市況ダイジェスト】

8月のフィリピン株式市場は月間ベースで上昇しました。  
フィリピン総合指数は前月末比+9.33%となる6,855.44ポイントで引けています。

## 商品概要

商品分類	追加型投信/海外/株式
投資対象	フィリピンの取引所に上場している株式、ならびに世界各国・地域の取引所に上場しているフィリピン関連企業の株式を主要投資対象とします。
設定日	2010年5月28日
信託期間	2010年5月28日～2030年5月20日まで
決算日	原則、毎年5月18日（休業日の場合は翌営業日）。

## ファンドの状況

### 基準価額の推移（設定来）

（2010/5/28～2021/8/31）



### ファンドの現状（2021/8/31）

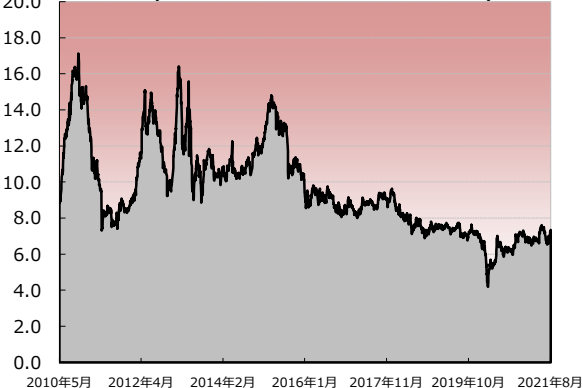
基準価額	8,534 円
前月末比	+592 円
純資産総額	7.34 億円
前月末比	+0.64 億円

### 分配実績（1万口あたり、税引き前）

第1期～第6期		13,700 円
第7期	2017年5月18日	150 円
第8期	2018年5月18日	0 円
第9期	2019年5月20日	0 円
第10期	2020年5月18日	0 円
第11期	2021年5月18日	0 円
合計		13,850 円

### 純資産総額の推移（設定来）

（2010/5/28～2021/8/31）



### 運用実績

期間	騰落率
1カ月	7.5%
3カ月	-0.9%
6カ月	3.6%
1年	17.2%
設定来	136.7%

※分配金は再投資したものとして計算しています。



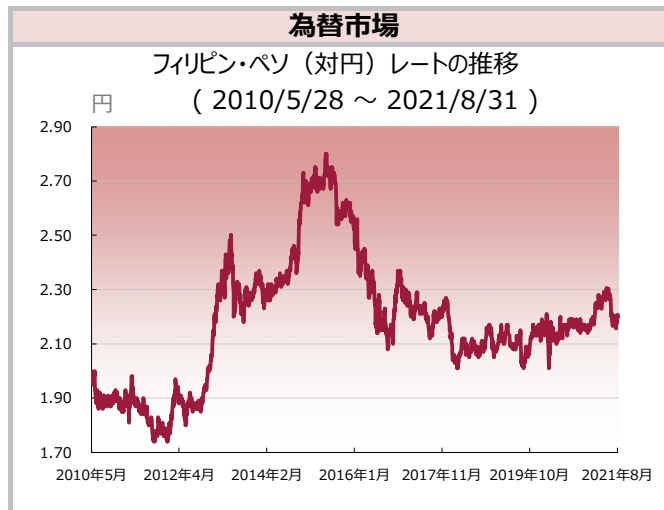
# フィリピン株ファンド

追加型投信/海外/株式

月次レポート

Capital Asset Management

## 株式市場と為替の推移



運用状況（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。）

資産別組入状況		投資比率
株	式	97.1%
現金	・その他	2.9%
合計		100.0%

業種構成		構成比率
資	本 財	24.2%
不	動 産	20.8%
銀	行	13.5%
各	種 金 融	11.7%
電	気 通 信 サービス	8.5%
運	輸	7.6%
そ	の 他	13.7%
合計		100.0%

組入銘柄数
28

組入上位10銘柄		
銘柄名	業 種	対純資産比率
SMインベストメンツ	資 本 財	15.1%
SMプライム	不 動 産	9.9%
アヤラ	各 種 金 融	9.0%
アヤラ・ランド	不 動 産	7.9%
インターナショナル・コンテナ・ターミナル・サービス	運 輸	7.4%
バンコ・デ・オロ・ユニバンク	銀 行	6.0%
フィリピン・アイランズ銀行	銀 行	5.0%
JGサミット・ホールディングス	資 本 財	4.9%
ユニバーサルロビナ	食 品 ・ 飲 料 ・ タバコ	4.6%
PLDT	電 気 通 信 サービス	3.4%

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。



# フィリピン株ファンド

追加型投信/海外/株式

月次レポート

Capital Asset  
Management

## マンスリーコメント

### ■フィリピン株式市場

8月のフィリピン株式市場は、ワクチン接種数の増加や堅調な経済と企業収益に支えられ堅調な相場展開となりました。8月末のフィリピン総合指数は前月末比9.33%高となる6,855.44ポイントで引けています。フィリピンの2021年4-6月期の実質GDP成長率は前年同期比11.8%増、6四半期ぶりのプラス成長になりました。企業業績については、通信大手のグローブ・テレコムとフィリピン長距離電話は外出移動制限による在宅勤務の増加などを受け、ホームブロードバンド加入者が増加する中、中間決算で増益を発表し上昇しました。銀行大手のバンク・デ・オロ・ユニバンクは上期純利益が前年同期比398%増となったことが好感され上昇しました。不動産大手のSMプライムは上期純利益が同12%増と発表したことを受け上昇、親会社SMも買われました。加えて、8月21日から31日まで、移動・経済制限措置を広域隔離措置（EQC）から修正広域隔離措置に（MECQ）に一段階引き下げたことも好感されました。フィリピン中央銀行は、政策金利である翌日物借入金利を過去最低の年2.00%で据え置くことを決めました、据え置きは6回連続となります。

### ■運用状況

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、8月末時点での保有銘柄数は28となりました。業種別組入比率は、資本財セクターを24.2%とし不動産セクターを20.8%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。

### ■今後の見通し

今後は、「企業復興税優遇法(CREATE)」によって東南アジア諸国で最も高い法人税を最大20%まで引き下げることによって企業業績の改善が見込まれるため、年末に向けて堅調に上昇していくと見ています。運用方針としては、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）のオーバーウェイトを維持する予定です。

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。



# フィリピン株ファンド

追加型投信/海外/株式

月次レポート

Capital Asset  
Management

## ファンドの特色

### 【運用プロセス】

- フィリピン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、分散投資されたポートフォリオを構築することを目指します。
  - 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、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銘柄の配分を決定します。
- ※ なお、市況動向および資金動向により、上記の様な運用が行えない場合があります。

### 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。そのため、一般のファンドにおいては、一の者に係るエクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率として10%を上限として運用を行うところを、当ファンドにおいては、35%以内とすることとして運用を行います。

## 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	海外の株式に投資する場合には、投資対象国の政治経済情勢、通貨規制、資本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。

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。



# フィリピン株ファンド

追加型投信/海外/株式

月次レポート

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、3.3%(税抜3.0%)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1.606%(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)、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	日本一般社団法人投資顧問業協会	金融先物取引業協会	第一種金融商品取引業協会
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	○			
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	○			○
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	○			○
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	○		○	
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	○		○	
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	○	○	○	○
三田証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第175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	○	○	○	○

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。