


# フィリピン株式ファンド　月次レポート

## 追加型投信／海外／株式

販売用資料



## 商品概要

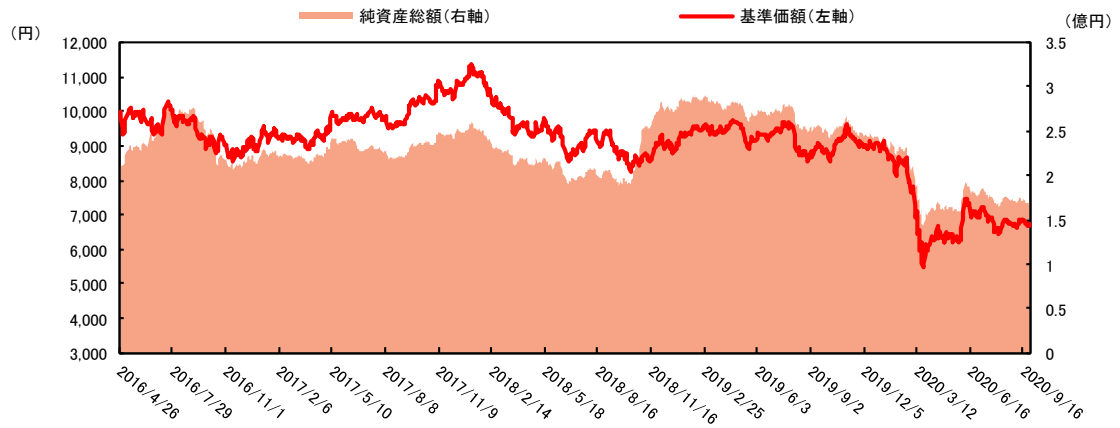
| | |
|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 |
| 投資対象 | フィリピンの企業の株式等を主要投資対象とします。 |
| 設定日 | 2016年4月26日 |
| 信託期間 | 2016年4月26日から2026年4月27日まで |
| 決算日 | 年2回（原則として毎年4月25日、10月25日。休業日の場合は翌営業日） |

## 投資態度

- 主として、フィリピンの金融商品取引所に上場している企業または同国において主な事業を展開する企業の株式、預託証券、優先株式ならびに株価に連動する効果を有する有価証券、不動産投資信託証券等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
- 銘柄選定にあたっては、事業内容、成長性、収益性、財務健全性などを勘案して厳選します。また、業種配分、バリュエーション、流動性などを考慮して、ポートフォリオを構築します。
- 株式の組入比率は、原則として高位とします。
- 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いませんが、機動的に市場変動に対応することがあります。
- 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## 基準価額の推移

（2016/4/26～2020/09/30）




※　基準価額は信託報酬控除後の1万口当たりの価額です。
※　分配金込基準価額は、税引前分配金を全額再投資したと仮定して算出した値であり、当社が公表している基準価額とは異なります。分配金込基準価額は、信託報酬控除後の価値です。税引後の運用実績は、課税条件等によってご投資家ごとに異なります。
※　過去の運用実績は、将来の運用成果等を約束するものではありません。当ファンドの投資価値および投資収益は下落することも、上昇することもあります。また、為替相場の変化により変動するものであり、元本を保証するものではありません。

## ファンドの現況

（2020年9月30日現在）

| | |
|---|---|
| 基準価額 | 6,712円 |
| 前月末比 | +60円 |
| 純資産総額 | 169百万円 |
| 前月末比 | 0円 |

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また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。

**カレラ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2636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




# フィリピン株式ファンド　月次レポート

## 追加型投信／海外／株式



## 基準価額の期間騰落率

| 期間 | 1ヵ月 | 3ヵ月 | 6ヵ月 | 1年 | 3年 | 設定来 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 騰落率 | +0.90% | −3.17% | +12.86% | −24.41% | −34.12% | −32.88% |
| 騰落率（収益率）＊ | ― | ― | ― | ― | ― | ― |

＊　基準価額の騰落率（収益率）は、税引前分配金を再投資したものとして計算されており、分配金込基準価額の騰落率です。

## 分配実績

（1万口あたり、税引き前）

| 期 | 分配日 | 分配金額 |
|---|---|---|
| 第1期 | 2016年10月25日 | 分配なし |
| 第2期 | 2017年4月25日 | 分配なし |
| 第3期 | 2017年10月25日 | 分配なし |
| 第4期 | 2018年4月25日 | 分配なし |
| 第5期 | 2018年10月25日 | 分配なし |
| 第6期 | 2019年4月25日 | 分配なし |
| 第7期 | 2019年10月25日 | 分配なし |
| 第8期 | 2020年4月27日 | 分配なし |
| | 分配金合計額 | 分配なし |

※　委託会社が毎決算時に、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではなく、分配対象額が少額な場合等には分配を行わないことがあります。

※　投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので分配金が支払われるとその金額相当分、基準価額は下がります。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また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。

**カレラ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2636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



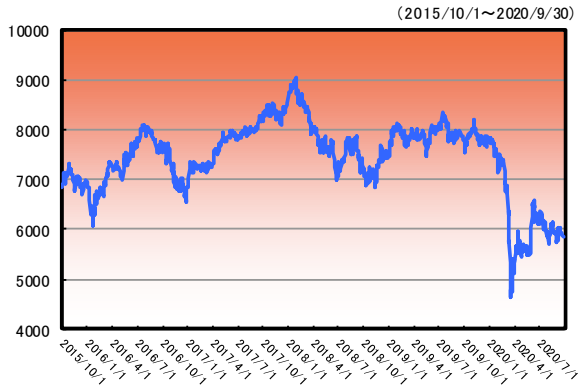

# フィリピン株式ファンド　月次レポート

## 追加型投信／海外／株式



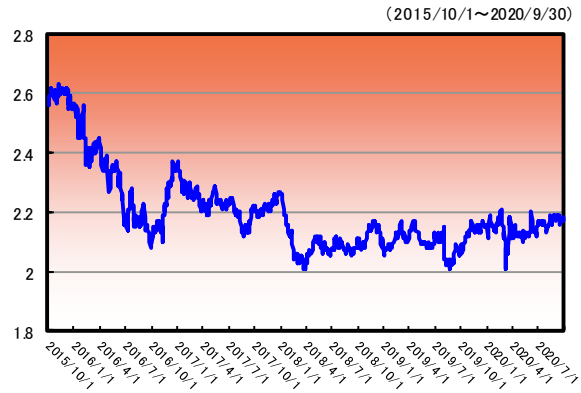
## フィリピン株式市場と為替市場の推移

### フィリピン総合指数




（出所：フィリピン証券取引所のデータを基にカレラAM作成）

### フィリピン・ペソ/円(仲値)

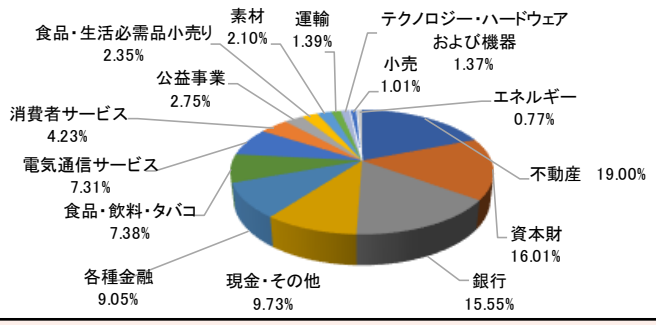



（出所：一般社団法人 投資信託協会のデータを基にカレラAM作成）

## フィリピン株式ファンドの運用状況

| 資産別組入れ状況 | |
|---|---|
| 組入れ対象 | 投資比率 |
| 株式 | 90.27% |
| 現金・その他 | 9.73% |
| 債　券 | 0% |
| 合　計 | 100.0% |
| 銘柄数 | 29銘柄 |

### 株式の業種比率




### 組入上位10銘柄

| 企　業　名 | 業　種 | 企　業　内　容 | 組入比率 |
|---|---|---|---|
| SM INVESTMENTS CORP | 資本財 | 投資持株会社。商業施設の運営や不動産の開発を手掛ける。 | 8% |
| SM PRIME HOLDINGS IN | 不動産 | 不動産管理サービス会社。ショッピングモールを開発、所有する。 | 7% |
| AYALA LAND INC | 不動産 | 不動産会社。ホテル経営、不動産管理サービスに従事する。 | 6% |
| BDO UNIBANK INC | 銀行 | 総合銀行。一般銀行業務の他、投資銀行、保険商品などのサービスを提供する。 | 6% |
| BANK OF THE PHILIPPI | 銀行 | 商業銀行。子会社を通じて、銀行業務などのサービスを提供する。 | 5% |
| AYALA CORPORATION | 各種金融 | 多角経営企業。子会社を通じて、不動産開発などを手掛ける。 | 5% |
| JG SUMMIT HOLDINGS I | 資本財 | 食品会社。不動産投資、ホテル管理などへの投資も手掛ける。 | 5% |
| CENTURY PACIFIC FOOD | 食品・飲料・タバコ | 加工水産品や肉類、乳製品、ココナッツ製品などを製造、販売する。 | 5% |
| PLDT INC | 電気通信サービス | 大手通信事業者。通信とデジタルサービスを提供する。 | 4% |
| METROPOLITAN BANK & | 銀行 | 商業銀行。借入、貸付、貿易融資、送金などのサービスを提供する。 | 3% |

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また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。

**カレラ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2636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




# フィリピン株式ファンド　月次レポート

販売用資料

追加型投信／海外／株式



## マンスリーコメント

### 投資環境

９月前半、新型コロナウイルス感染症（COVID-19)の再拡大が懸念される中、各国は防疫と経済活動の両立を模索する動きとなりました。米国では、ワクチン・治療開発が進展し、幅広いセクターで企業活動再開への期待感が高まりましたが、米中関係の悪化や追加経済対策に対する不透明感がみられたことや、株価水準に対する高値警戒感からリスクオフの展開となりました。欧州では、ECBの追加金融緩和が示唆されたことなどが好感視されました。

９月後半、米国では、16日のFOMCで金利据え置きが決定され、2%のインフレ目標が導入された一方、追加緩和には否定的な見方が示唆されました。また、大統領選挙を見据えた政治リスクが浮上しました。欧州では、複数大手銀行が20年近くに渡り違法とされる巨額な資金を移動させていたとする文書が明らかになり銀行株が一時下落したほか、COVID-19の感染者数の再拡大などで景気先行き不透明感が台頭しました。日本では、16日、菅義偉氏が内閣総理大臣に就任しました。

この中でフィリピン総合指数は、前月末比-0.34%となりました。

為替市場では、フィリピン・ペソ/円(仲値)は前月末比0.46%フィリピン・ペソ高/円安の2.18円となりました。

９月に発表されたフィリピンの経済指標では、６月の海外からの送金が前年同月比+7.8%となり、市場予想(-5.4%)を大きく上回りました。

### 運用経過

株式組入比率は、月中、市場の流動性や個別銘柄へのマーケット・インパクトを考慮しながら、高位を維持しました。月末時点での保有銘柄数は29としました。

業種別組入比率は、不動産セクターのウエイトを19.00%としました。

個別銘柄では、フィリピン最大手のコングロマリットSM INVESTMENTSを組入第１位としました。

月末の基準価額は6,712円、騰落率は+0.90%となりました。

基準価額に対して、保有銘柄およびフィリピン・ペソ高/円安がプラス寄与しました。

### 今後の投資方針

世界的にCOVID-19の感染拡大が続いている状態ですが、段階的な経済活動の再開も模索する現状にあり、今後の動向が世界経済に及ぼす影響を注視する必要があります。フィリピンでは、フィリピン人海外労働者からの海外送金が減少していることから、消費動向などの影響にも目を配る必要があります。現在、ドゥテルテ大統領のもと、首都圏の地下鉄建設など交通整備を含む大規模インフラ投資が加速しており、法人税率引き下げを含む税制改革の他、日本を含む海外からの直接投資拡大も見込まれます。インフラ投資の恩恵は、建設業だけでなく中長期的な経済活動基盤の強化につながり、フィリピン経済のファンダメンタルズ強化につながると見ています。また、フィリピン人海外労働者からの海外送金やBPOビジネスなどが経済を下支えしており、中長期的な中間層の規模拡大と購買力の増進も見込まれます。加えて、自動車関連などの製造業の成長も期待でき、英語力があり、平均年齢の面で若い労働力などのアドバンテージも豊富であり、経済規模拡大が期待できると考えます。

投資方針として、事業内容、成長性、収益性、財務健全性などを勘案して銘柄を選定し、業種別配分、バリュエーション、流動性を考慮しながら、ポートフォリオを構築する方針です。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また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。

カレラ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2636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




# フィリピン株式ファンド　月次レポート

販売用資料

追加型投信／海外／株式



## 投資リスク

### 基準価額の変動要因

当ファンドは、フィリピンの金融商品取引所に上場している企業または同国において主な事業を展開する企業の株式、預託証券、優先株式ならびに株価に連動する効果を有する有価証券、不動産投資信託証券など値動きのある有価証券に投資します（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被ることがあります。当ファンドに生じた利益および損失は、すべて投資家の皆様に帰属することになります。投資信託は預貯金と異なります。

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。
ただし、基準価額の変動要因は、以下に限定されるものではありません。

- **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**

  当ファンドは、フィリピンの企業の株式等を主要投資対象とします。
  海外の株式に投資する場合には、投資する有価証券の発行者に起因するリスクのほか、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格は下落し、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。

**当ファンドのリスクは上記に限定されるものではありません**

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また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。

**カレラ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2636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




# フィリピン株式ファンド　月次レポート

販売用資料

追加型投信／海外／株式



## 投資リスク

- **資金移動に係るリスク**

  当ファンドの主要投資対象国であるフィリピンの当局が資金移動の規制政策等を導入した場合、一部解約、償還等の支払資金の国内への回金が滞ることがあります。

- **予測不可能な事態が起きた場合等について**

  その他予測不可能な事態（天変地異、クーデター等）が起きた場合等、市場が混乱することがあり、一時的に当ファンドの受益権が換金できないこともあります。また、これらの事情や有価証券の売買にかかる代金の受渡しに関する障害が起きた場合等には、当ファンドの受益権の換金代金の支払いが遅延することや、一時的に当ファンドの運用方針に基づいた運用ができなくなるリスクがあります。

## その他の留意点

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。

当ファンドは、受益権口数が3億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。

収益分配は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて行う場合があります。したがって、収益分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。また、投資者の個別元本の状況によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。なお、収益分配金はファンドの純資産から支払われますので、分配金の支払いは純資産総額の減少につながり、基準価額の下落要因となります。計算期間中の運用収益を超えて分配を行った場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。

**当ファンドのリスクは上記に限定されるものではありません**

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また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。

**カレラ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2636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




# フィリピン株式ファンド　月次レポート

## 追加型投信／海外／株式



## お申込みメモ

| | |
|---|---|
| 信託設定日 | 2016年4月26日 |
| 信託期間 | 2026年4月27日まで |
| 購入の申込期間 | 2020年7月23日から2021年7月23日まで<br>ただし、申込期間は、上記の期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。 |
| 購入単位 | 最低単位を1円単位または1口単位として販売会社が定める単位とします。 |
| 購入価額 | 購入申込受付日の翌営業日の基準価額 |
| 換金単位 | 最低単位を1口単位として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信託財産留保額を控除した価額 |
| 換金代金 | 原則として、換金申込受付日から起算して7営業日目からお支払いします。 |
| 申込不可日 | 販売会社の営業日であっても、申込日当日が、フィリピンの銀行または証券取引所の休業日に該当する場合には、お申込みができません。 |
| 申込締切時間 | 原則として、午後3時までに販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。 |
| 決算日 | 年2回（原則として毎年4月25日、10月25日。ただし、休業日の場合は翌営業日。） |
| 収益分配 | 毎決算時に、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。<br>ただし、必ず分配を行うものではありません。 |

＊公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度、未成年者少額非課税制度の適用対象です 。
＊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。

## お客様にご負担いただく費用

- 購入時に直接ご負担いただく費用
  購入時手数料 ： 原則として、申込受付日の翌営業日の基準価額に対して**上限3．30％（税抜3．0％）**とします。

- 換金時に直接ご負担いただく費用
  換金時手数料 ： かかりません。
  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**0．3％**の率を乗じて得た額とします。

- 投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用
  運用管理費用（信託報酬） ： 信託財産の純資産総額に**年率1．529％（税抜1．39％）**を乗じて得た額とします。

  その他費用 ：ファンドの監査費用、目論見書、有価証券届出書、有価証券報告書、運用報告書など法定書類等の作成、印刷および交付または提出費用、公告費用等の管理、運営にかかる費用、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）、信託財産に関する租税、証券投資信託管理事務委託手数料、信託事務の処理等に要する諸費用等（その他費用については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を表示することができません。）

＊手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。
＊詳しくは、販売会社または委託会社までお問い合わせください。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また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。

カレラ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2636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




# フィリピン株式ファンド　月次レポート

販売用資料

## 追加型投信／海外／株式



## 委託会社その他関係法人の概要

- 委託会社　**カレラ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2636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

  【当ファンドの委託会社として、受益権の募集、受益権の発行、信託財産の運用指図、投資信託説明書（交付目論見書）・運用報告書の作成等を行います。】

- 受託会社　**三菱UFJ信託銀行株式会社**

  【当ファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理・計算等を行います。】

- 販売会社　**安藤証券株式会社**
  （取扱順）　金融商品取引業者　東海財務局長（金商）第1号
  加入協会　：　日本証券業協会

  **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
  加入協会　：　日本証券業協会、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

  **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、商品先物取引業者
  加入協会　：　日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会
  日本商品先物取引協会
  一般社団法人第二種金融商品取引業協会
  一般社団法人日本投資顧問業協会

  【当ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、投資信託説明書（交付目論見書）・運用報告書の交付、一部解約の実行請求の受付ならびに収益分配金・償還金および一部解約金の支払いの取扱い等を行います。】

## ご留意事項

- 当資料は、カレラアセットマネジメント株式会社が作成した資料です。
- 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。
- 当資料記載の情報は、作成時点のものであり、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。データ等参考情報は信頼できる情報をもとに作成しておりますが、正確性・完全性について当社が責任を負うものではありません。
- 当資料記載の内容は将来の運用成果等を保証もしくは示唆するものではありません。
- 投資信託は、株式、公社債などの値動きのある証券（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。したがって、元本が保証されるものではありません。投資信託の運用による損益は、投資信託をご購入のお客様に帰属します。
- 投資信託は、金融機関の預貯金と異なり、元本及び利息の保証はありません。
- 投資信託は、預金または保険契約ではないため、預金保険及び保険契約者保護機構の保護の対象にはなりません。
- 登録金融機関を通じてご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- ご購入に際しては、販売会社より最新の投資信託説明書（交付目論見書）をお渡ししますので、必ず内容をご確認の上、ご自身で判断して下さい。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また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。

**カレラ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2636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