

# カタール・アブダビ株式ファンド　月次レポート

販売用資料

## 追加型投信／海外／株式



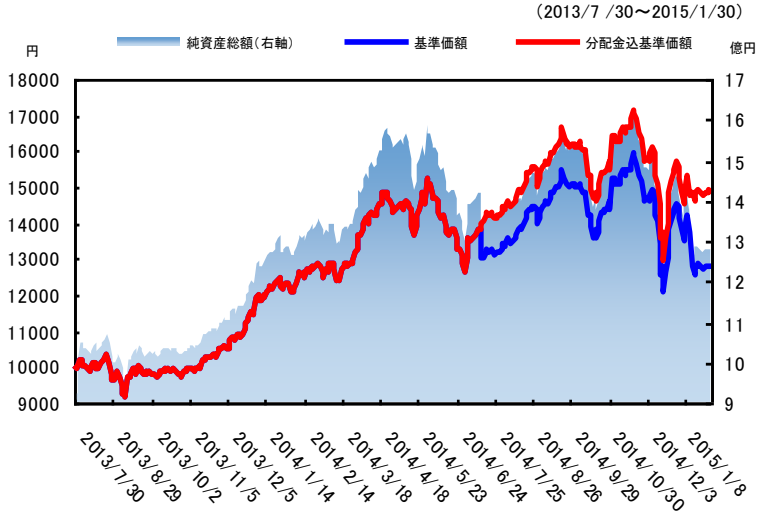
## 商品概要

| | |
|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 |
| 投資対象 | カタール・アブダビ株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とします。 |
| 設定日 | 平成25年7月30日 |
| 信託期間 | 平成25年7月30日から平成35年7月18日まで |
| 決算日 | 年2回（毎年1月15日、7月15日。休業日の場合は翌営業日） |

## 投資態度

- この投資信託は、ファミリーファンド方式により、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的をします。
- マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてカタールまたはアブダビ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ます。
- マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。
- 資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、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




## ファンドの現況

| | |
|---|---|
| 基準価額 | 12,773円 |
| 前月末比 | −1,702円 |
| 純資産総額 | 1,278百万円 |
| 前月末比 | −174百万円 |

（2015年1月30日現在）

## 分配実績

（1万口あたり、税引き前）

| | |
|---|---|
| 2014年1月15日 | 分配なし |
| 2014年7月15日 | 1,000円 |
| 2015年1月15日 | 1,000円 |
| | |
| 分配金合計額 | 2,000円 |

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。

## 期間収益率

| 期間 | 騰落率 | 騰落率（収益率）* |
|---|---|---|
| 1か月 | −11.76% | −4.84% |
| 6か月 | −3.88% | +3.66% |
| 1年 | +3.63% | +20.36% |
| 設定来 | +27.73% | +48.34% |

＊基準価額の騰落率（収益率）は、分配金（税引前）を再投資したものとして計算しています。

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）2636号
加入協会　：　一般社団法人投資信託協会



# カタール・アブダビ株式ファンド　月次レポート

販売用資料

## 追加型投信／海外／株式



## マーケットの状況

### カタール全株指数

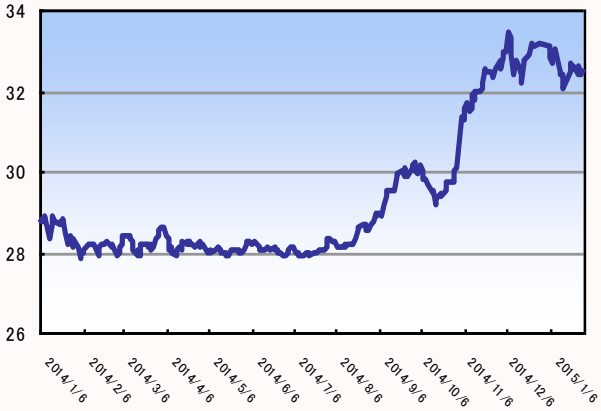
（2014/1/2～2015/1/29）




（出典：カタール取引所）

### カタール・リヤル（対円）の推移

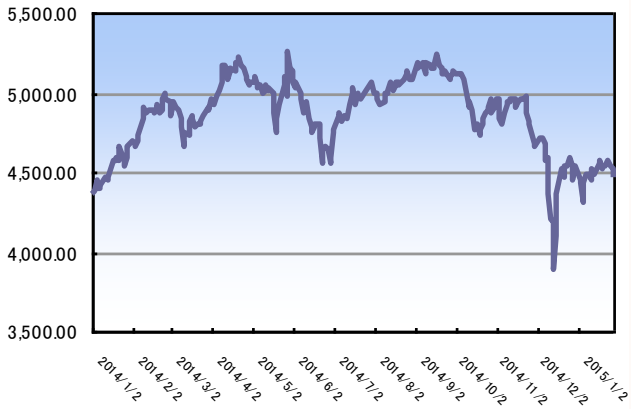
（2014/1/6～2015/1/30）




（三菱東京UFJ銀行データをもとに作成）

### アブダビADXジェネラル指数

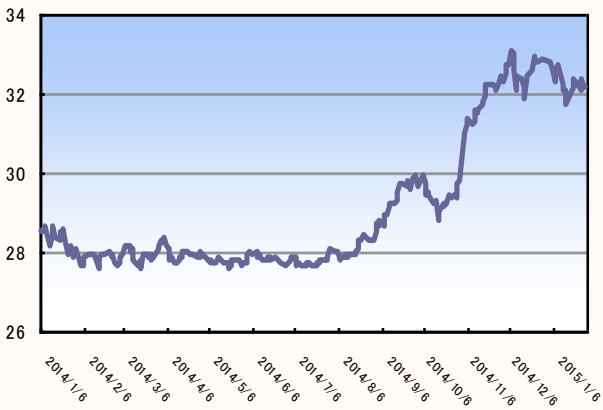
（2014/1/2～2015/1/29）




（出典：アブダビ証券取引所）

### UAEディルハム（対円）の推移

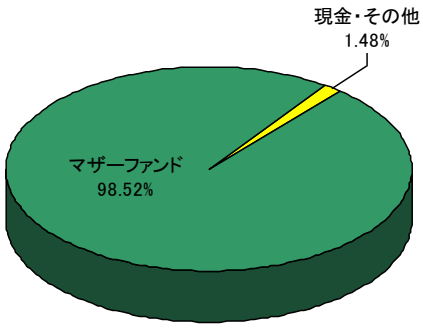
（2014/1/6～2015/1/30）




（三菱東京UFJ銀行データをもとに作成）

## ベビーファンドの運用状況

| 組入比率 | |
|---|---|
| 組入れ対象 | 投資比率 |
| マザーファンド | 98.52% |
| 現金・その他 | 1.48% |




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）2636号
加入協会　：　一般社団法人投資信託協会



# カタール・アブダビ株式ファンド　月次レポート

販売用資料

## 追加型投信／海外／株式

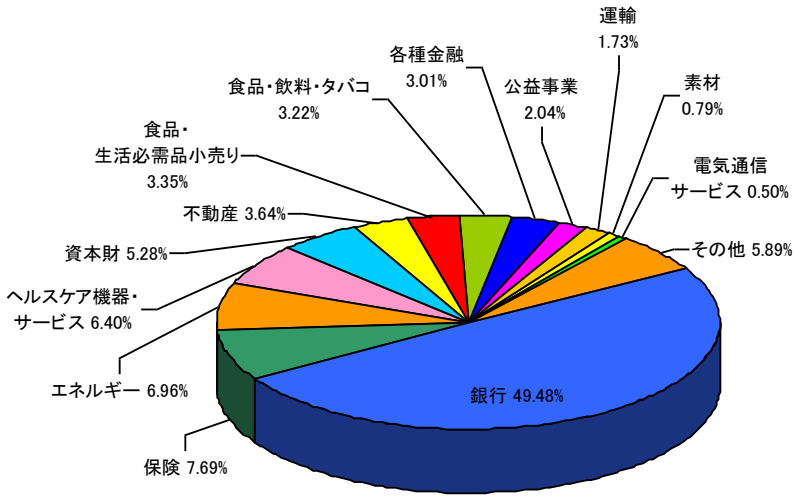


## マザーファンドの運用状況

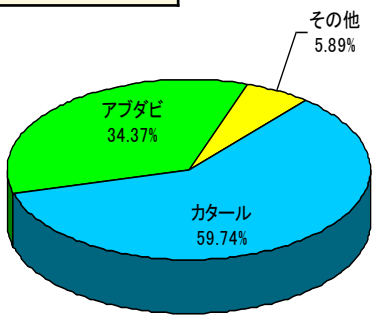
| 資産別組入れ状況 | |
|---|---|
| 組入れ対象 | 投資比率 |
| 株　式 | 94.11% |
| 債　券 | 0% |
| 現金・その他 | 5.89% |
| 合　計 | 100.0% |

| | |
|---|---|
| 銘柄数 | 29銘柄 |

### 株式の業種比率




### 投資国比率




| 組入上位5銘柄 | | | |
|---|---|---|---|
| 企　業　名 | 業　種 | 企　業　内　容 | 組入比率 |
| First Gulf Bank PJSC | 銀行 | アブダビの商業銀行。預金業務、法人・個人向け銀行サービス を提供する。建設、不動産、住宅、工業、輸出入、農業、個人融資、財務、外国為替サービスを手掛ける。 | 11% |
| Qatar National Bank SAQ | 銀行 | カタールの商業銀行。預金、キャッシュ管理、投資マネジメント、プライベート・バンキング、長期資金と短期運転資金の融資を行う。主な顧客は中小企業、政府機関、個人。 | 10% |
| Gulf International | エネルギー | エネルギー関連サービス会社。掘削、生産、輸送、貯蔵、原油・天然ガス販売などを手掛ける。 | 7% |
| Medicare Group | ヘルスケア機器・サービス | 特別医療施設やヘルスケアサービスを提供している。 | 6% |
| Abu Dhabi Commercial | 銀行 | アブダビの銀行。小口金融業務や商業銀行サービス、投資銀行業やマーチャントバンキングなどを提供する。 | 6% |

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）2636号
加入協会　：　一般社団法人投資信託協会



# カタール・アブダビ株式ファンド　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

カタール・アブダビでは、12月のカタールの消費者物価指数は前年比+2.7%となり、物価上昇率が4ヵ月連続で鈍化しました。また、12月のUAE（アラブ首長国連邦）のPMIは58.4となり、前月とほぼ変わらずとなりました。

1月のカタール・アブダビ株式市場は、月上旬は原油安などの影響を受けてやや乱高下した場面が見られましたが、月末にかけ落ち着きを取り戻し、カタール全株指数は前月末比-2.8%、アブダビADXジェネラル指数は前月末比-1.6%となりました。為替市場は、カタール・リヤルは前月末比1.9%のカタール・リヤル安/円高の32円台中盤、UAE・ディルハムは前月末比1.9%のUAEディルハム安/円高の32円台前半となりました。（両国通貨は米ドルペッグ制を採用しています。）

【世界の動きと経済・金融市場】

1月の世界経済・金融市場は、原油安が一段と進行しWTI原油価格は一時45ドルを割り込みました。また、SNB（スイス国立銀行）が対ユーロで通貨フランの上限を撤廃することを発表し、一時フランが幅広い通貨に対して上昇しました。その後、ECB（欧州中央銀行）は大幅な量的金融緩和策の導入を決定し、月額600億ユーロの国債などの資産買入れを発表、少なくとも2016年9月まで緩和を続けるとしました。ギリシャでは、総選挙が行われ反緊縮財政派の野党第1党SYRIZAが勝利しました。株式市場は、米国はさえない経済指標や企業業績などを理由に下落しましたが、ユーロ圏は堅調に推移しました。債券市場では、多くの先進国の国債利回りが過去最低を更新しました。

米国では、12月の小売売上高（速報値）が前月比-0.9%で市場予想を下回り、11ヵ月ぶりの大幅減少となりました。12月の耐久財受注は前月比-3.4%となり、市場予想を大きく下回りました。一方、10-12月期のGDP成長率は+2.6%となりました。個人消費は高い伸びを示しましたが、企業の設備投資や政府支出は伸び悩みました。

欧州では、3月から国債購入などの金融緩和策が開始されることから、通貨ユーロが売られ、対ドルで11年ぶりとなる1.1ドル台まで下落しました。

中国では、10-12月期のGDP成長率が前年比+7.3%と市場予想をやや下回りました。また、中国当局が一部証券会社に対して新規の信用取引口座開設を一定期間禁じる処分が下され、株式市場は乱高下しました。

### 運用経過

株式組入比率は、分配金の支払準備の為、株式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一時的に現金比率を高めました。1月末時点のマザーファンドにおける株式組入比率は94.1%となり、保有銘柄数は29となりました。

国別の組入比率は、カタールは59.7%、アブダビは34.4%となりました。

業種別の組入比率では、銀行セクターのウエイトが49.5%と引き続きトップとなりました。また、ヘルスケア機器・サービスセクターのウエイトを6.4%へ引き上げました。

個別銘柄では、アブダビの銀行のAbu Dhabi Commercialが組入比率第5位となりました。

1月末の基準価額は、12,773円となりました。ファンド決算時（2015年1月15日）の分配金については、基準価額水準・市場動向・残存信託期間等を勘案して、1,000円に決定しました。分配金（税引前）再投資後の収益率は、前月末比-4.8%となりました。両国株式の下落と両国通貨安が基準価額下落の要因となりました。

### 今後の投資方針

カタール・アブダビでは、原油安や近隣中東諸国においての地政学的リスクが今後の経済に及ぼす影響を注視する必要があります。しかし、積極的なインフラ投資を行うことで、石油産業以外にも製造業、観光業および貿易など産業の育成と多様化に努めています。引き続き、堅調な景気拡大が続くと見込まれます。

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。

米国では、FOMC（米連邦公開市場委員会）において、経済活動に対する文言が「緩やかなペースで拡大」から「しっかりしたペースで拡大」へ上方され、物価関連指数や経済指標の結果を見ながら、利上げの時期を見極める時期に入ったと見られます。景気は引き続き拡大基調が続くと期待されます。

欧州では、ECBの大型金融緩和による企業活動活発化や企業業績の改善が期待でき、景気回復、経済成長への道筋が明確化してくると考えます。

中国では、追加刺激策や金融緩和期待が浮上しています。中長期的な政治・経済改革によって成長回復を鮮明にしてくるものと見ています。

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）2636号
加入協会　：　一般社団法人投資信託協会



# カタール・アブダビ株式ファンド　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

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通して、主としてカタールまたはアブダビ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。

### 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、カタールまたはアブダビ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。

### 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カタールまたはアブダビ政府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。

**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）2636号
加入協会　：　一般社団法人投資信託協会



# カタール・アブダビ株式ファンド　月次レポート

販売用資料

追加型投信／海外／株式



## お申込みメモ

| | |
|---|---|
| 信託設定日 | 平成25年7月30日 |
| 信託期間 | 平成35年7月18日まで |
| 購入の申込期間 | 継続申込期間：平成26年10月16日から平成27年10月15日まで<br>ただし、継続申込期間は、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。 |
| 購入価額 | 当初申込期間：1口当たり1円<br>継続申込期間：購入申込受付日の翌営業日の基準価額 |
| 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。 |
| 申込不可日 | 販売会社の営業日であっても、申込日当日が、カタールまたはアブダビ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。 |
| 換金単位 | 1口単位 |
| 換金価額 | 換金価額は、換金申込受付日の基準価額から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 | 原則として、換金申込受付日から起算して9営業日目からお支払いします。 |
| 決算日 | 年2回（原則として毎年1月15日、7月15日。いずれも休業日の場合は翌営業日。）<br>＊初回の決算日は平成26年1月15日とします。 |
| 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。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（当初申込期間は1口当たり1円）に対して**3．24%（税抜3．0%）**を乗じて得た額を上限として、販売会社が独自に定めるものとします。

- 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 ： 換金申込受付日の基準価額に**0．3%**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） ： 計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に**年1．6308%（税抜1．51%）**の率を乗じて得た額とし、当該費用は毎決算期末または信託終了のときに、信託財産中から支払われます。

  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）2636号
加入協会 ： 一般社団法人投資信託協会



# カタール・アブダビ株式ファンド　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）2636号
  加入協会　：　一般社団法人投資信託協会
  【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（取扱順）　**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
  加入協会　：　日本証券業協会

  **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

  **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

  【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）2636号
加入協会　：　一般社団法人投資信託協会