

フィリピン株式オープン

<3339>

追加型投信／海外／株式
日経新聞掲載名：フィリピン株

第8期 2021年8月23日決算

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、フィリピンの株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

第8期末	基準価額	7,588円
	純資産総額	1,320百万円
第8期	騰落率	△0.7%
	分配金	0円

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

運用報告書に関するお問い合わせ先



コールセンター 受付時間 9:00~17:00(営業日のみ)
0120-106212

お客様の口座内容に関するご照会は、
お申し込みされた販売会社にお問い合わせください。

■当ファンドは、信託約款において「運用報告書(全体版)」に記載すべき事項を電磁的方法によりご提供することを定めており、以下の手順で閲覧、ダウンロードいただけます。「運用報告書(全体版)」は受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社へお問い合わせください。

UD
FONT

見やすく読みまちがえにくい
ユニバーサルデザインフォント
を採用しています。

◇TKU0333920210823◇

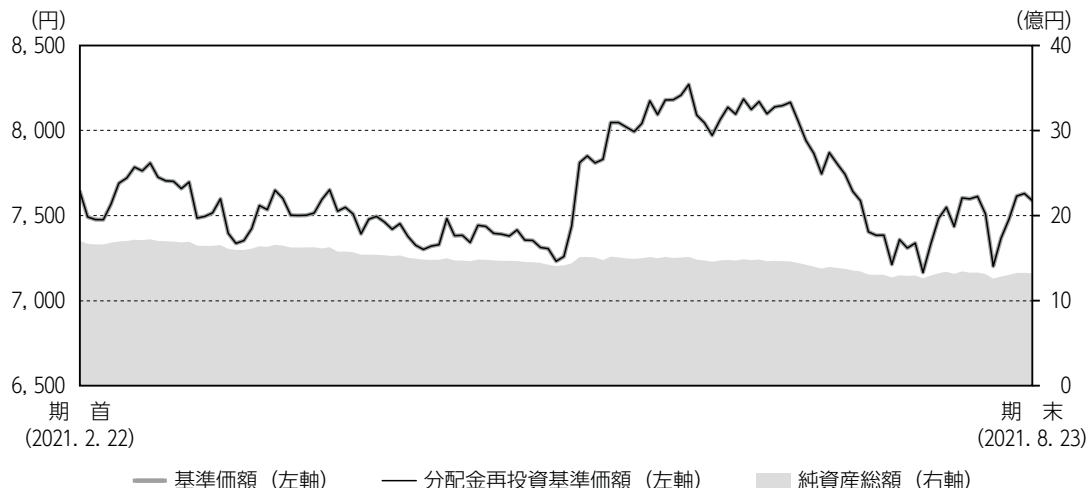
「運用報告書(全体版)」の閲覧・ダウンロード方法

上記のURLにアクセス → ファンド検索欄にファンド名を入力 → リストから当ファンドを選択 → 運用報告書(全体版)を選択



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

期首：7,642円

期末：7,588円（分配金0円）

騰落率：△0.7%（分配金込み）

基準価額の変動要因

フィリピン株式に投資した結果、基準価額はおおむね横ばいとなりました。フィリピン株式市場は下落したものの、銘柄選択の結果として保有株式はわずかながら上昇しました。また、フィリピン・ペソは円に対して横ばいとなりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2021. 2. 23~2021. 8. 23)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	68円	0.894%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は7,636円です。
(投 信 会 社)	(34)	(0.439)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(34)	(0.439)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	11	0.139	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(11)	(0.139)	
有 価 証 券 取 引 税	15	0.196	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(15)	(0.196)	
そ の 他 費 用	5	0.070	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(5)	(0.067)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	99	1.298	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

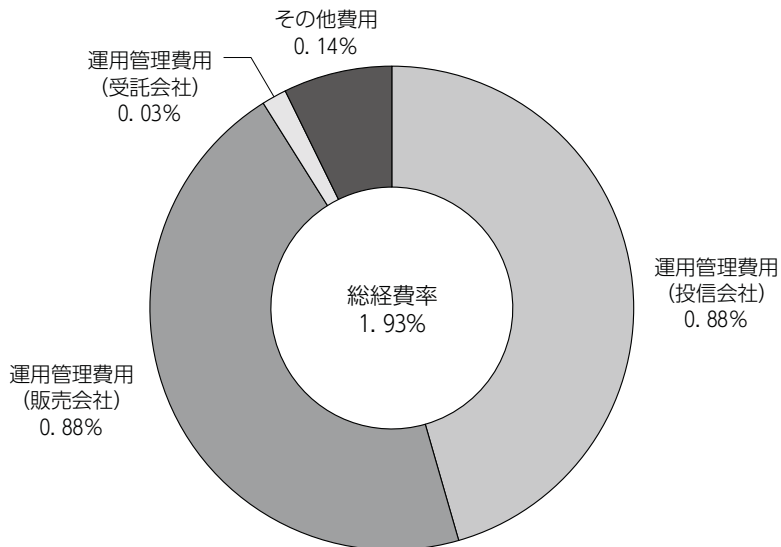
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.93%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

最近5年間の基準価額等の推移について



(注) 参考指数は、2017年8月23日を10,000として指数化したものです。

* 参考指数はM S C I フィリピン指数 (配当込み、円換算) です。

	2017年8月23日 設定	2018年8月22日 決算日	2019年8月22日 決算日	2020年8月24日 決算日	2021年8月23日 決算日
基準価額 (円)	10,000	8,771	8,710	6,859	7,588
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	0	0	0	10
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	△12.3	△0.7	△21.3	10.8
M S C I フィリピン指数 (配当込み、円換算) 騰落率 (%)	—	△9.1	6.3	△17.0	11.8
純資産総額 (百万円)	100	9,304	3,446	1,948	1,320

(注1) 比率は小数点第1位未満を四捨五入してあります。

(注2) 参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しております。

(注3) M S C I フィリピン指数 (配当込み、円換算) は、M S C I Inc. の承諾を得て、M S C I フィリピン指数 (配当込み、フィリピン・ペソベース) をもとに大和アセットマネジメントが円換算したものです。M S C I フィリピン指数 (配当込み、フィリピン・ペソベース) は、M S C I Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はM S C I Inc. に帰属します。またM S C I Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

投資環境について

(2021. 2. 23 ~ 2021. 8. 23)

フィリピン株式市況

フィリピン株式市況は下落しました。

フィリピン株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大や米国長期金利の上昇への懸念から軟調に推移しました。2021年5月末以降は、ワクチン接種の進展や行動制限措置の緩和への期待から大きく反発しました。その後はレンジ内での推移となり、7月には大手格付会社による格付け見通しの下方修正やフィリピン国内における新型コロナウイルスのデルタ型の感染確認などを嫌気し、下落しました。8月前半は値動きの荒い展開となったものの、当作成期末にかけてはマニラ首都圏などでの行動制限の緩和期待などを背景に持ち直しました。

為替相場

フィリピン・ペソは円に対して横ばいとなりました。

フィリピン・ペソは、当作成期首より2021年5月にかけて、米国長期金利の上昇などを背景とした円安米ドル高を受けて、対円で上昇（円安）しました。6月は円安米ドル高が進行したものの、米国の利上げ時期の前倒し観測を受けて対米ドルで下落したため、対円では弱含む動きとなりました。7月から当作成期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて投資家心理が悪化する中、対円で下落（円高）しました。

前作成期末における「今後の運用方針」**当ファンド**

フィリピン株式マザーファンドの受益証券を通じて、フィリピンの株式、ETF（上場投資信託証券）および株価指数先物に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

フィリピン株式マザーファンド

引き続き個別企業選択を重視し、長期的な利益成長性が高いと見込まれる銘柄を中心に投資することにより、中長期的なフィリピン経済の高成長を享受することをめざして運用を行ってまいります。

セクターでは、株価バリュエーション面で投資妙味があり財務基盤が堅固な複合企業を中心に資本財・サービスセクター、経済活動の段階的な正常化を背景に業績の回復が期待される銀行大手を中心に金融セクターなどに注目しています。

ポートフォリオについて

(2021. 2. 23 ~ 2021. 8. 23)

■当ファンド

フィリピン株式マザーファンドの受益証券を通じて、フィリピンの株式に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

■フィリピン株式マザーファンド

当ファンドの運用にあたっては、個別企業選択を重視し、長期的な利益成長性が高いと見込まれる銘柄を中心に投資して、ポートフォリオを構築しました。

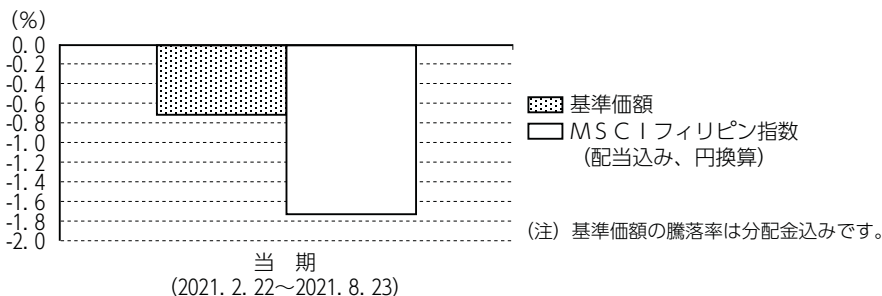
セクターでは、銀行や不動産事業などを傘下に持ち、中長期的にフィリピン経済の高成長を享受できると見込まれた複合企業を中心に資本財・サービスや、住宅やオフィスに対する中長期的な需要拡大の恩恵が期待された不動産などのセクターを高位に組み入れました。

個別銘柄では、不動産開発で長年にわたる実績を持つ不動産大手の AYALA LAND INC（不動産）、小売りや不動産事業に強みを持つ複合企業の SM INVESTMENTS CORP（資本財・サービス）などを高位に組み入れました。また、ブロードバンドの普及率上昇の恩恵が期待された通信会社の CONVERGE ICT SOLUTIONS INC（コミュニケーション・サービス）などを買い付けました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	当期	
	2021年2月23日 ～2021年8月23日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	116

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

■当ファンド

フィリピン株式マザーファンドの受益証券を通じて、フィリピンの株式、ETF（上場投資信託証券）および株価指数先物に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

■フィリピン株式マザーファンド

引き続き個別企業選択を重視し、長期的な利益成長性が高いと見込まれる銘柄を中心に投資することにより、中長期的なフィリピン経済の高成長を享受することをめざして運用を行ってまいります。

セクターでは、株価バリュエーション面で投資妙味があり財務基盤が堅固な複合企業を中心に、資本財・サービスセクターや、経済活動の段階的な正常化を背景に業績の回復が期待される銀行大手を中心に金融セクターなどに注目しています。



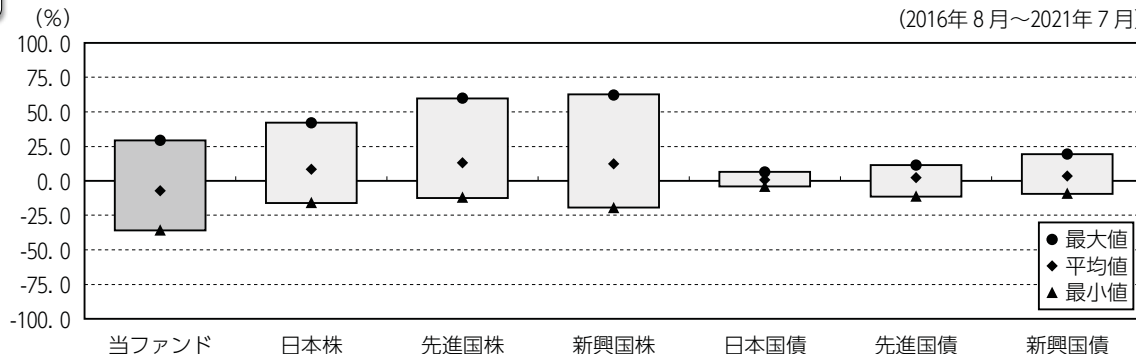
当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	5年間（2017年8月23日～2022年8月22日）	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。	
主要投資対象	ベビーファンド	フィリピン株式マザーファンドの受益証券
	フィリピン株式マザーファンド	イ. フィリピンの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. フィリピン企業のDR（預託証券。以下同じ。）
マザーファンドの運用方法	<p>①主として、フィリピンの株式（DRを含みます。以下同じ。）に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行いません。</p> <p>②株式への投資にあたっては、フィリピンの経済情勢や業界動向等の分析を行なうとともに、個別企業の財務状況、成長性、株価バリュエーション、流動性等を総合的に勘案してポートフォリオを構築します。</p> <p>③外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。</p> <p>④株式の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>⑤為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。</p>	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準およびポートフォリオの流動性等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	



代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2016年8月～2021年7月)



	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	29.1	42.1	59.8	62.7	6.5	11.4	19.3
平均値	△ 7.3	8.3	13.0	12.3	0.5	2.3	3.5
最小値	△ 35.8	△ 16.0	△ 12.4	△ 19.4	△ 4.0	△ 11.4	△ 9.4

上記の図表は、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したもので、過去5年間における年間騰落率（各月末における直近1年間の騰落率）の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示しています。

※各資産クラスは、ファンドの投資対象を表しているものではありません。

※ファンドの年間騰落率は、分配金（税引前）を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※ファンドの年間騰落率において、過去5年間分のデータが算出できない場合は以下のルールで表示しています。

①年間騰落率に該当するデータがない場合には表示されません。

②年間騰落率が算出できない期間がある場合には、算出可能な期間についてのみ表示しています。

③インデックスファンドにおいて、①②に該当する場合には、当該期間についてベンチマークの年間騰落率で代替して表示します。

※上記の騰落率は直近月末から60カ月さかのぼった算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

※資産クラスについて

日本株……………東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株……………MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株……………MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債……………NOMURA-BPI 国債

先進国債……………FTSE 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債……………JPMorgan ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド（円ベース）

※指数について

●TOPIXは東証が算出・公表し、指数値、商標など一切の権利は株式会社東京証券取引所が所有しています。●MSCI コクサイ・インデックスおよびMSCI エマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。●NOMURA-BPI 国債は、野村證券株式会社が公表する国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組み入れ基準に基づいて構成された国債ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI 国債の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しています。また、同社は当該指数の正確性、完全性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。●FTSE 世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLC により運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLC の知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLC が有しています。●JPMorgan ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイドは、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morgan はその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morgan からの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved. (注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。



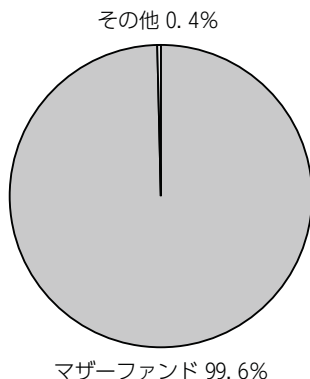
ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

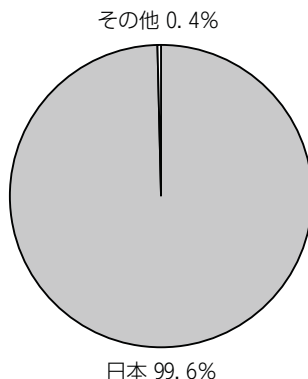
組入ファンド等

	比 率
フィリピン株式マザーファンド	99.6%
その他	0.4

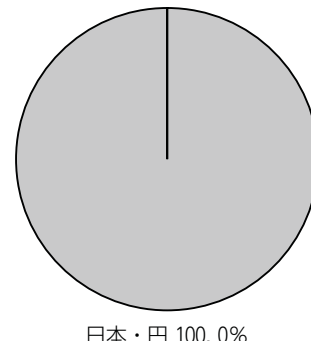
資産別配分



国別配分



通貨別配分



(注1) 上記データは2021年8月23日現在のものです。

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 国別配分において、キャッシュ部分については「その他」に含めています。

※当ファンドは、上記組入ファンドを通じて実質的な運用を行っています。次ページの「組入上位ファンドの概要」には、組入上位3ファンドまでのファンドの内容を掲載しています。

純資産等

項 目	当期末
	2021年8月23日
純資産総額	1,320,626,277円
受益権総口数	1,740,416,575口
1万口当り基準価額	7,588円

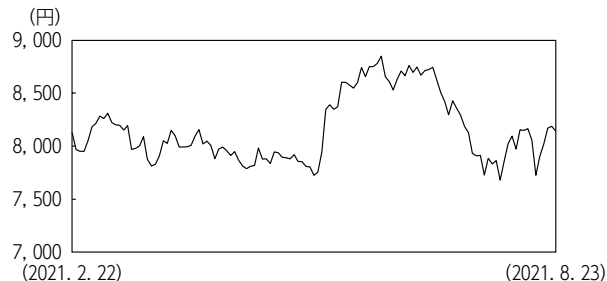
* 当期中における追加設定元本額は28,401,346円、同解約元本額は513,664,950円です。

* 組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）でご覧いただけます。

組入上位ファンドの概要

◆フィリピン株式マザーファンド（作成対象期間 2021年2月23日～2021年8月23日）

■基準価額の推移



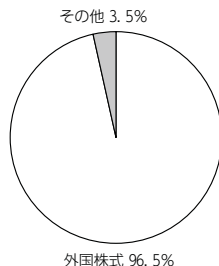
■1万口当りの費用の明細

項目	
売買委託手数料 (株式)	11円 (11)
有価証券取引税 (株式)	16 (16)
その他費用 (保管費用) (その他)	6 (5) (0)
合計	33

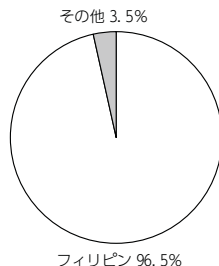
■組入上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
AYALA LAND INC	フィリピン・ペソ	8.4%
SM PRIME HOLDINGS INC	フィリピン・ペソ	8.0
SM INVESTMENTS CORP	フィリピン・ペソ	7.8
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	フィリピン・ペソ	7.8
BDO UNIBANK INC	フィリピン・ペソ	7.7
METROPOLITAN BANK & TRUST	フィリピン・ペソ	6.0
AYALA CORPORATION	フィリピン・ペソ	6.0
JG SUMMIT HOLDINGS INC	フィリピン・ペソ	5.2
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	フィリピン・ペソ	4.1
GT CAPITAL HOLDINGS INC	フィリピン・ペソ	3.4
組入銘柄数	31銘柄	

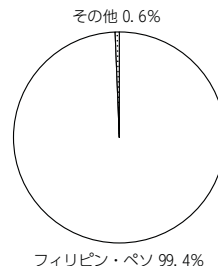
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当りの費用の明細は組入ファンドの直近の作成対象期間のものであります。

(注2) 1万口当りの費用の明細における費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。また、円未満を四捨五入してあります。

(注3) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 国別配分において、キャッシュ部分については「その他」に含めています。

(注5) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。