

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2015年4月28日(設定日)から無期限
運用方針	中長期的に信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	シンガポール、マレーシア、フィリピン、インドネシア、ベトナム、タイなどのアセアン加盟諸国の株式および関連企業の株式等 また「ベトナム関連株・マザーファンド」を組み入れる場合があります。
主な組入制限	株式への投資は、制限を設けません。 外貨建資産への投資は、制限を設けません。
分配方針	年4回(原則として1月20日、4月20日、7月20日、10月20日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。)決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。原則として毎計算期末に、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して収益分配金額を決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、収益分配を行わないことがあります。

アセアンワールド ファンド

追加型投信／海外／株式

運用報告書(全体版)

第5作成期：2017年4月21日～2017年10月20日

第9期 決算日：2017年7月20日

第10期 決算日：2017年10月20日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼を申し上げます。
さて、「アセアンワールド ファンド」は、2017年10月20日に第5作成期(第9期～第10期)の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況と収益分配状況についてご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

キャピタル アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区神田錦町一丁目16番1号いちご神田錦町ビル5階

< お問い合わせ先 >

【電話番号】 **03-5259-7401**

(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

【ホームページ】 <http://www.capital-am.co.jp/>

◆ 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			フィリピン総合指数		タイSET指数		ベトナムVN指数		ジャカルタ総合指数		株式 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額	
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
第1作 成期	(設定日)	円	円	%		%		%		%		%	%	百万円	
	2015年4月28日	10,000	—	—	21,407	—	5,653	—	3.09	—	48.26	—	—	678	
	1期(2015年7月21日)	9,753	0	△ 2.5	20,663	△ 3.5	5,295	△ 6.3	3.54	14.4	45.78	△ 5.1	75.7	15.6	873
第2作 成期	2期(2015年10月20日)	8,661	0	△ 11.2	18,272	△ 11.6	4,775	△ 9.8	3.21	△ 9.2	40.67	△ 11.2	84.9	6.4	808
	3期(2016年1月20日)	7,556	0	△ 12.8	16,020	△ 12.3	4,102	△ 14.1	2.79	△ 13.2	38.18	△ 6.1	98.4	—	691
	4期(2016年4月20日)	7,878	0	4.3	17,100	6.7	4,432	8.1	2.78	△ 0.1	40.52	6.1	89.2	—	663
第3作 成期	5期(2016年7月20日)	8,391	0	6.5	18,161	6.2	4,521	2.0	3.21	15.1	41.90	3.4	95.3	—	665
	6期(2016年10月20日)	7,974	0	△ 5.0	16,679	△ 8.2	4,414	△ 2.4	3.17	△ 1.1	43.27	3.3	98.4	—	587
第4作 成期	7期(2017年1月20日)	8,442	0	5.9	16,666	△ 0.1	5,069	14.8	3.48	9.8	46.10	6.5	98.5	—	597
	8期(2017年4月20日)	8,524	0	1.0	16,475	△ 1.1	4,968	△ 2.0	3.44	△ 1.1	45.97	△ 0.3	87.4	—	582
第5作 成期	9期(2017年7月20日)	9,169	0	7.6	17,540	6.5	5,248	5.6	3.78	9.8	48.78	6.1	97.2	—	642
	10期(2017年10月20日)	9,875	0	7.7	18,587	6.0	5,724	9.1	4.14	9.7	49.65	1.8	94.6	—	688

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万円当たりです。(基準価額の全てに共通)

(注3) 純資産総額は単位未満切捨て、騰落率と組入比率は小数第2位を四捨五入しています。

(注4) 組入比率は、純資産総額に対する組入比率です。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(注6) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「フィリピン総合指数」、「タイSET指数」、「ベトナムVN指数」、「ジャカルタ総合指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		フィリピン総合指数		タイSET指数		ベトナムVN指数		ジャカルタ総合指数		株 式 組入比率
		円	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	
第9期	(期 首)2017年4月20日	8,524	—	16,475	—	4,968	—	3.44	—	45.97	—	87.4
	4月末	8,698	2.0	17,007	3.2	5,029	1.2	3.51	2.0	47.94	4.3	95.3
	5月末	8,949	5.0	17,530	6.4	5,098	2.6	3.62	5.1	47.26	2.8	89.6
	6月末	9,215	8.1	17,289	4.9	5,192	4.5	3.78	9.9	48.97	6.5	96.7
	(期 末)2017年7月20日	9,169	7.6	17,540	6.5	5,248	5.6	3.78	9.8	48.78	6.1	97.2
第10期	(期 首)2017年7月20日	9,169	—	17,540	—	5,248	—	3.78	—	48.78	—	97.2
	7月末	9,132	△ 0.4	17,596	0.3	5,233	△ 0.3	3.81	0.8	48.40	△ 0.8	96.9
	8月末	9,200	0.3	17,187	△ 2.0	5,356	2.1	3.82	1.0	48.74	△ 0.1	94.9
	9月末	9,564	4.3	18,025	2.8	5,632	7.3	4.02	6.5	49.06	0.6	97.7
	(期 末)2017年10月20日	9,875	7.7	18,587	6.0	5,724	9.1	4.14	9.7	49.65	1.8	94.6

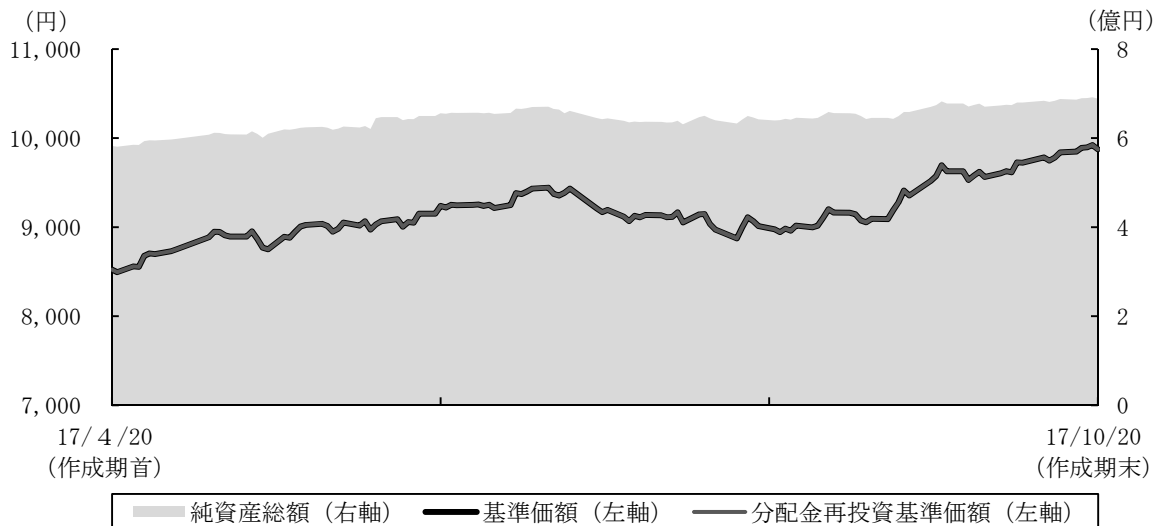
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 騰落率と組入比率は小数第2位を四捨五入しています。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

◆ 運用経過の説明 ◆

● 基準価額の推移 (2017年4月21日～2017年10月20日)



作成期首 : 8,524 円

作成期末 : 9,875 円 (当作成期分配金 0 円)

騰落率 : 15.8% (分配金再投資ベース)

(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

● 基準価額の主な変動要因 (2017年4月21日～2017年10月20日)

為替市場では、東南アジア通貨に対して円安が概ね進行したことや東南アジア株式市場が堅調だったことから、基準価額は前作成期比 15.8% の上昇となりました。

● 投資環境 (2017年4月21日～2017年10月20日)

(フィリピン株式市場)

代表的なフィリピン総合指数は前作成期末比12.8%高で決算日を迎えました。フィリピンの上院議会による税制改革法案提出に加え、良好なマクロ指標を投資家が好感し、堅調な相場展開となりました。マクロ経済指標では、海外就労者による本国への送金の伸びが回復したことや政府のインフラ設備投資額が前年を大きく上回ったことが好材料になりました。尚、通貨フィリピンペソの対円レートは前作成期末比変わらずの1ペソ=2.19円で決算を迎えています。

(タイ株式市場)

世界的な株高が進行する中、インラック首相が国外逃亡したことで、今後国内情勢が長期的に安定に向かうといった楽観的な見方が台頭したことや、プラユット首相が来年の総選挙実施も明らかにしたことを受けて、政情安定期待が高まり株式市場は堅調な相場展開になりました。SET指数は前作成期比7.4%上昇しました。尚、通貨タイバーツの対円レートは前作成期末比7.3%上昇しています。

(ベトナム株式市場)

好調なマクロ経済指標や企業業績の発表などが支援材料となりベトナム株式市場は堅調な相場展開になりました。北朝鮮による弾道ミサイル発射に関連した地政学リスクの高まりを受けて相場は下落に転じた場面もありましたが、2017年第2四半期と第3四半期の国内総生産（GDP）成長率が高成長を記録したことや、ベトナム国家銀行（中央銀行）が7月に主要政策金利の再割引金利（リファイナンスレート）を引き下げたこと、米大手格付け機関がベトナムの長期信用格付け（BB+）の見通しを「安定的」から「強含み」に格上げしたことなどが支援材料となり、VN指数は前作成期比15.6%上昇しました。尚、通貨ベトナムドンの対円レートは前作成期末比4.2%上昇しています。

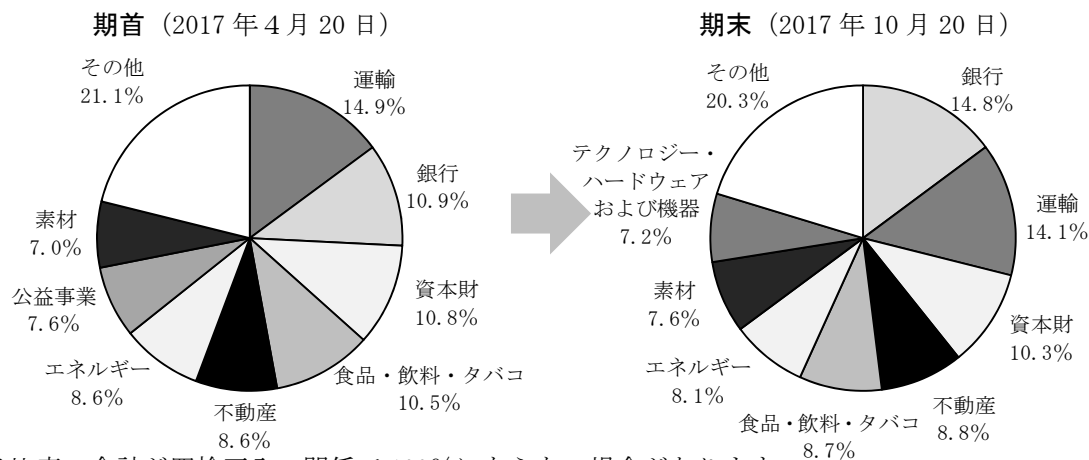
(インドネシア株式市場)

代表的なジャカルタ総合指数は前作成期末比5.4%高で決算日を迎えました。ファンダメンタルズ改善を示唆する主要経済指標の発表が相次いだことで景気見通しが改善したことや、米大手格付け機関がインドネシア銀行セクターの格付け見通しを“安定的”から“ポジティブ”に引き上げたこと、政府が2018年度の成長目標を高く掲げたことなどを市場が好感しインドネシア株式市場は堅調な相場となりました。尚、通貨インドネシアルピアの対円レートは前作成期末比2.4%上昇しています。

● 当該投資信託のポートフォリオ（2017年4月21日～2017年10月20日）

前作成期と同様に、ベトナム、フィリピン、タイ、インドネシア株を中心に組み入れています。ベトナムは食品大手のベトナム乳業やIT大手のFPTなどを組み入れています。フィリピンは消費が堅調なことから消費関連株である食品大手のユニバーサルロビナやジョリビーフーズに引き続き投資しています。タイは収益が好調な病院経営のバンコク・ドゥシット・メディカル・サービスなどに投資しています。インドネシアは銀行の利ザヤが比較的大きいことから銀行銘柄のバンクペムバングナンダエラ・ジャワティモールなどに継続投資しています。2017年10月20日現在、組入銘柄数は43となっています。国別投資比率（純資産比）は、ベトナムが36.0%、フィリピンが19.9%、タイが19.9%、インドネシアが19.6%となっています。ベトナム株式市場の見通しが良好であると見ていることから、ベトナムの投資比率を増やしました。業種別では、主に銀行、テクノロジー・ハードウェアおよび機器が増え、食品・飲料・タバコや運輸が減りました。

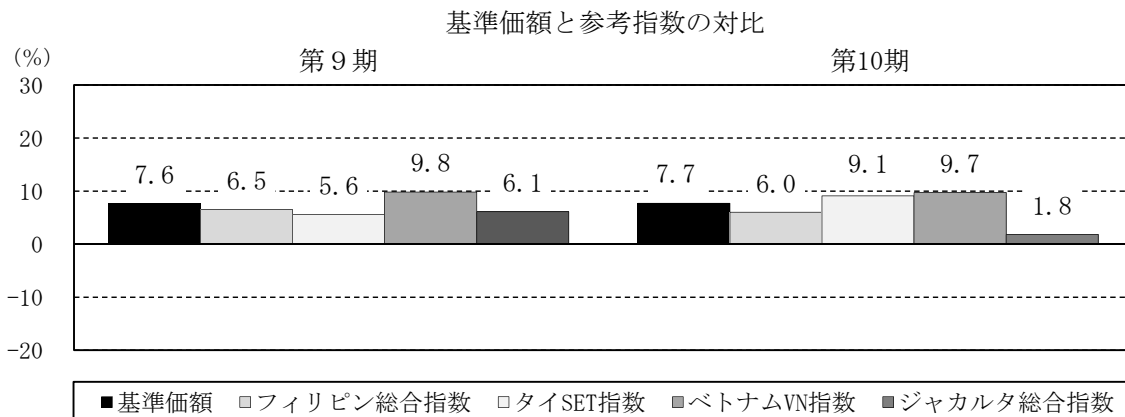
【業種別比率の推移】



※ 各比率の合計が四捨五入の関係で100%にならない場合があります。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注1) 各期の基準価額は分配金(税引前)込み。

(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、「フィリピン総合指数」、「タイSET指数」、「ベトナムVN指数」および「ジャカルタ総合指数」の前営業日の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

● 分配金

分配原資、基準価額水準等を勘案し、当作成期の収益分配は見送らせていただきました。留保益は、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用します。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

	第9期	第10期
	2017年4月21日～ 2017年7月20日	2017年7月21日～ 2017年10月20日
当期分配金	—	—
(対基準価額比率)	—	—
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	205	260

(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、当期の収益以外は収益調整金および分配準備積立金です。

(注2) 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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税引前)と一致しない場合があります。

◆ 今後の運用方針 ◆

ベトナム株式市場は、企業業績が良好なことや外人投資制限の撤廃が進むと見られていること、MSCIの格上げが今後期待されることなどの好材料を背景に、堅調な相場展開を予想しています。今後の運用方針としては、引き続きベトナム乳業や FPT のような優良株を保有していく予定です。経済のファンダメンタルズが好調なフィリピン株式会社については中長期的に堅調な相場展開を予想しています。運用方針としましては、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。タイ株式市場の見通しについては、タイにおける政治の安定や、インフレの安定、資源価格の上昇が株価の下支え要因になると考えます。加えて、輸出の拡大と観光業の好調さがタイ経済の成長エンジンになる中、国内での大規模なインフラ投資計画を含む景気刺激策が株式市場の支援材料になるとみています。インドネシア株式市場については政府の経済対策が支援材料になると見えています。ジョコ・ウィドド大統領は、国内物流システム強化（特に海運）を軸とするインフラ開発の推進など、経済活性化を図る取り組みを行っていることなどから、景気を下支えしていくと予想しています。従って、その中で恩恵を受けるとされるインフラ関連銘柄を継続投資する予定です。東南アジア株式市場のリスク要因としては、海外での保護主義台頭やテロなどの地政学的な緊張、世界的な金融市場の不透明感などが挙げられます。今後も投資環境の変化に対する市場の反応などに引き続き留意しつつ、優良銘柄中心に選別投資を行う方針です。

◆ 当作成期中の1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	当作成期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	90 円	0.980%	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率です。なお、作成期中の平均基準価額は9,185円です。
(投 信 会 社)	(50)	(0.541)	・委託した資金の対価
(販 売 会 社)	(37)	(0.406)	・運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後のアフターフォローの対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.032)	・運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	14	0.151	(b) 売買委託手数料は作成期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(株 式)	(14)	(0.151)	売買委託手数料とは、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料です。
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.075	(c) 有価証券取引税は作成期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(株 式)	(7)	(0.075)	有価証券取引税とは、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金です。
(d) そ の 他 費 用	44	0.480	(d) その他費用は作成期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(監 査 費 用)	(3)	(0.034)	・監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(保 管 費 用)	(27)	(0.295)	・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付金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(14)	(0.151)	・信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	155	1.687	

(注1) 作成期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により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。なお、その他費用は、当ファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◆ 作成期中の売買及び取引の状況 (2017年4月21日から2017年10月20日まで)

(1) 株式

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	フィリピン	百株 31,140 (690)	千フィリピンペソ 31,543 (-)	百株 9,265	千フィリピンペソ 28,882
	インドネシア	百株 36,650 (-)	千インドネシアルピア 5,376,302 (-)	百株 97,317	千インドネシアルピア 5,998,768
	タイ	百株 - (-)	千タイバーツ - (-)	百株 1,960	千タイバーツ 3,256
	ベトナム	百株 - (311.71)	千ベトナムドン - (-)	百株 -	千ベトナムドン -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) () 内は増資・株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ベトナム関連株・マザーファンド	千口 24,437	千円 62,600	千口 2,195	千円 6,000

(注) 単位未満は切捨て。

◆ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2017年4月21日から2017年10月20日まで)

項 目	当 作 成 期
(a) 期中の株式売買金額	238,820千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	513,254千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.46

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

項 目	当 作 成 期
	ベトナム関連株・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	83,789千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	250,667千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.33

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆ 主要な売買銘柄 (2017年4月21日から2017年10月20日まで)

(1) 株 式

当 作 成 期							
買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
Integrated Micro-Electronics I	830.0	21,629	26	Integrated Micro-Electronics I	667.5	28,774	43
BDO Unibank Inc	60.0	18,261	304	Medco Energi Internasional Tbk	710.0	14,127	19
Surya Citra Media Tbk PT	510.0	9,789	19	Tiphone Mobile Indonesia Tbk P	1,100.0	9,993	9
Indika Energy Tbk PT	1,080.0	9,665	8	Universal Robina Corp	25.0	8,334	333
Filinvest Land Inc	2,000.0	9,190	4	Banpu PCL	146.0	7,597	52
Bank CIMB Niaga Tbk PT	800.0	7,856	9	Semen Indonesia Persero Tbk PT	80.0	6,782	84
Delta Dunia Makmur Tbk PT	1,000.0	7,254	7	Delta Dunia Makmur Tbk PT	1,000.0	5,860	5
Semen Indonesia Persero Tbk PT	80.0	6,813	85	D&L Industries Inc	200.0	5,610	28
D&L Industries Inc	200.0	5,678	28	Security Bank Corp	10.0	5,517	551
GT Capital Holdings Inc	2.0	5,653	2,826	Sentul City Tbk PT	5,000.0	5,420	1

(注1) 金額は約定毎の各月末の邦貨換算レートで算出し合計した金額です。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) ベトナム関連株・マザーファンドにおける株式の売買

当 作 成 期							
買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
Bank for Foreign Trade of Viet	102.0	19,037	186	Ho Chi Minh City Infrastructur	152.0	25,099	165
Vietnam National Petroleum Gro	45.0	15,716	349				
Ho Chi Minh City Infrastructur	63.0	11,633	184				
Anphat Plastic and Green Environment JSC	45.0	5,554	123				
Donghai Joint Stock Co Of Bentre	16.7	2,622	157				
Masan Group Corp	10.0	2,231	223				
Vietjet Aviation JSC	3.0	1,892	630				

(注1) 金額は約定毎の各月末の邦貨換算レートで算出し合計した金額です。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

◆ 利害関係人との取引状況等 (2017年4月21日から2017年10月20日まで)

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◆ 組入資産の明細 (2017年10月20日現在)

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘柄	作成期首	作成期末			業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円		
Ayala Land Inc	800.00	800.00	3,468	7,594	不動産	
Bank of the Philippine Islands	—	120.00	1,176	2,575	銀行	
Filinvest Land Inc	—	20,000.00	3,960	8,672	不動産	
International Container Termin	400.00	400.00	4,080	8,935	運輸	
Jollibee Foods Corp	100.00	100.00	2,470	5,409	消費者サービス	
Security Bank Corp	100.00	—	—	—	銀行	
SM Prime Holdings Inc	700.00	700.00	2,576	5,641	不動産	
Universal Robina Corp	490.00	240.00	3,362	7,363	食品・飲料・タバコ	
SM Investments Corp	102.00	112.00	10,864	23,792	資本財	
Ayala Corp	35.00	25.00	2,790	6,110	各種金融	
Metro Pacific Investments Corp	5,400.00	5,400.00	3,726	8,159	各種金融	
Integrated Micro-Electronics I	—	1,625.00	3,120	6,832	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BDO Unibank Inc	—	400.00	5,880	12,877	銀行	
Megawide Construction Corp	1,200.00	1,200.00	1,956	4,283	耐久消費財・アパレル	
Puregold Price Club Inc	889.00	889.00	4,600	10,075	食品・生活必需品小売り	
Robinsons Retail Holdings Inc	500.00	500.00	4,690	10,271	食品・生活必需品小売り	
Semirara Mining Corp	150.00	920.00	3,864	8,462	エネルギー	
小計	フィリピン通貨計 株数・金額	10,866.00	33,431.00	62,582	137,056	
	銘柄数 <比率>	13 銘柄	16 銘柄	—	<19.9%>	
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシアルピア	千円		
Medco Energi Internasional Tbk	7,100.00	—	—	—	エネルギー	
Bank Pan Indonesia Tbk PT	—	950.00	104,975	881	銀行	
Pan Brothers Tbk PT	2,665.00	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
Rukun Raharja Tbk PT	56,000.00	56,000.00	1,960,000	16,464	エネルギー	
Adhi Karya Persero Tbk PT	7,000.00	7,000.00	1,456,000	12,230	資本財	
Bank CIMB Niaga Tbk PT	7,900.00	15,900.00	1,963,650	16,494	銀行	
Sentul City Tbk PT	50,000.00	—	—	—	不動産	
Indika Energy Tbk PT	—	10,800.00	2,592,000	21,772	エネルギー	
Bumi Serpong Damai PT	783.00	—	—	—	不動産	
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	2,000.00	2,000.00	1,785,000	14,994	食品・飲料・タバコ	
Pembangunan Perumahan Persero	6,505.40	7,505.40	2,078,995	17,463	資本財	

銘柄	作成期首	作成期末				業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシアルピア	千円		
Tiphone Mobile Indonesia Tbk P	11,000.00	—	—	—	小売	
Bank Pembangunan Daerah Jawa T	19,458.00	19,458.00	1,352,331	11,359	銀行	
Surya Citra Media Tbk PT	—	5,100.00	1,086,300	9,124	メディア	
Waskita Beton Precast Tbk PT	14,958.00	—	—	—	素材	
Modernland Realty Tbk PT	37,992.00	37,992.00	1,238,539	10,403	不動産	
Indonesia Pondasi Raya Tbk PT	3,947.00	3,936.00	462,480	3,884	資本財	
小計	インドネシアルピア通貨計 株数・金額	227,308.40	166,641.40	16,080,271	135,074	
	銘柄数 <比率>	14 銘柄	11 銘柄	—	<19.6%>	
(タイ)	百株	百株	千タイバーツ	千円		
Ratchaburi Electricity Generat	1,140.00	1,140.00	6,213	21,124	公益事業	
Banpu PCL	1,460.00	—	—	—	エネルギー	
Bangkok Bank PCL	296.00	296.00	5,609	19,071	銀行	
Advanced Info Service PCL	200.00	200.00	3,850	13,090	電気通信サービス	
Siam Cement PCL	100.00	100.00	4,880	16,592	素材	
AP Thailand PLC	7,400.00	7,400.00	6,105	20,757	不動産	
Bangkok Dusit Medical Services	2,700.00	2,200.00	4,620	15,708	ヘルスケア機器・サービス	
BTS Group Holdings PCL	5,900.00	5,900.00	4,956	16,850	運輸	
SPCG PCL	1,730.00	1,730.00	4,013	13,646	公益事業	
小計	タイバーツ通貨計 株数・金額	20,926.00	18,966.00	40,246	136,839	
	銘柄数 <比率>	9 銘柄	8 銘柄	—	<19.9%>	
(ベトナム)	百株	百株	千ベトナムドン	千円		
Gemadept Corp	2,300.00	2,300.00	9,936,000	49,680	運輸	
Viet Nam Dairy Products JSC	200.00	200.00	2,976,000	14,880	食品・飲料・タバコ	
FPT Corp	1,035.00	1,190.25	6,022,665	30,113	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
Vingroup JSC	0.02	0.02	110	0	不動産	
Petro Vietnam Nhon Trach 2 Powe	400.00	400.00	1,144,000	5,720	公益事業	
Military Commercial Joint Stoc	2,105.25	2,210.51	4,995,752	24,978	銀行	
Superdong Fast Ferry Kien Gian	128.00	179.20	580,608	2,903	運輸	
小計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	6,168.27	6,479.98	25,655,135	128,275	
	銘柄数 <比率>	7 銘柄	7 銘柄	—	<18.6%>	
合計	株数・金額	265,268.67	225,518.38	—	537,245	
	銘柄数 <比率>	43 銘柄	42 銘柄	—	<78.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 銘柄の()内は、発行通貨の国名を記載しています。

(注3) < >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注4) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	作成期首		作成 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
ベトナム関連株・マザーファンド	千口 20,964	千口 43,205	千円 119,896	

(注) 単位未満は切捨て。

<参考情報>

下記は、当ファンドが組入れているベトナム関連株・マザーファンド全体(101,296,715口)の内容です。

外国株式 上場、登録株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ベトナム)	百株	百株	千ベトナムドン	千円		
Ho Chi Minh City Infrastructur	890.00	—	—	—	運輸	
Refrigeration Electrical Engin	1,345.50	1,345.50	4,675,612	23,378	資本財	
Viet Nam Dairy Products JSC	212.03	212.03	3,155,006	15,775	食品・飲料・タバコ	
FPT Corp	805.00	925.75	4,684,295	23,421	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DHG Pharmaceutical JSC	128.00	192.00	2,236,800	11,184	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
Vingroup JSC	374.86	374.86	2,061,730	10,308	不動産	
Vietnam Container Shipping JSC	274.60	274.60	1,419,682	7,098	運輸	
Hoa Sen Group	945.00	1,653.75	4,539,543	22,697	素材	
Petro Vietnam Nhon Trach 2 Powe	868.40	868.40	2,483,624	12,418	公益事業	
Donghai Joint Stock Co Of Bentre	950.00	1,228.70	4,300,450	21,502	素材	
Anphat Plastic and Green Environment JSC	1,300.00	1,750.00	6,063,750	30,318	素材	
Masan Group Corp	940.00	1,040.00	5,824,000	29,120	食品・飲料・タバコ	
Bank for Foreign Trade of Viet	—	1,020.00	4,131,000	20,655	銀行	
Superdong Fast Ferry Kien Gian	490.00	686.00	2,222,640	11,113	運輸	
Vietjet Aviation JSC	140.00	238.00	2,646,560	13,232	運輸	
Vietnam National Petroleum Gro	—	450.00	2,848,500	14,242	エネルギー	
小 計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	9,663.39	12,259.59	53,293,193	266,465	
	銘 柄 数 <比 率>	14 銘柄	15 銘柄	—	<94.8%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	9,663.39	12,259.59	—	266,465	
	銘 柄 数 <比 率>	14 銘柄	15 銘柄	—	<94.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 銘柄の()内は、発行通貨の国名を記載しています。

(注3) < >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注4) 評価額の単位未満は切捨て。

◆ 投資信託財産の構成 (2017年10月20日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 537,245	% 76.2
ベトナム関連株・マザーファンド	119,896	17.0
コール・ローン等、その他	47,900	6.8
投 資 信 託 財 産 総 額	705,042	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、10月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=112.77円、1香港ドル=14.46円、1シンガポールドル=83.13円、1フィリピンペソ=2.19円、100インドネシアルピア=0.84円、1タイバツ=3.40円、100ベトナムドン=0.50円です。

(注3) 第10期末における外貨建資産(565,540千円)の投資信託財産総額(705,042千円)に対する比率は、80.2%です。

ベトナム関連株・マザーファンドにおいて、第10期末における外貨建資産(278,348千円)の投資信託財産総額(281,094千円)に対する比率は、99.0%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第9期末	第10期末
	2017/7/20現在	2017/10/20現在
(A) 資 産	646,570,384 円	705,042,866 円
コール・ローン等	20,890,829	29,824,823
株 式(評価額)	518,111,964	537,245,789
ベトナム関連株・マザーファンド(評価額)	107,268,836	119,896,372
未 収 入 金	-	17,875,882
未 収 配 当 金	298,755	200,000
(B) 負 債	4,007,152	16,697,558
未 払 金	-	12,887,421
未 払 解 約 金	327,800	99
未 払 信 託 報 酬	3,069,352	3,233,038
その他未払費用	610,000	577,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	642,563,232	688,345,308
元 本	700,775,938	697,040,822
次期繰越損益金	△ 58,212,706	△ 8,695,514
(D) 受 益 権 総 口 数	700,775,938 口	697,040,822 口
1万口当たり基準価額 (C/D)	9,169 円	9,875 円

<注記事項>当運用報告書作成時点では、監査未了です。

(注) 第9期首元本額	683,426,611 円
第9期～第10期中追加設定元本額	63,850,600 円
第9期～第10期中一部解約元本額	50,236,389 円

◆ お知らせ ◆

該当事項はございません。

◆ 損益の状況

項 目	自2017年4月21日 至2017年7月20日	自2017年7月21日 至2017年10月20日
	第9期	第10期
(A) 配 当 等 収 益	3,048,643 円	2,949,967 円
受 取 配 当 金	3,051,500	2,951,620
受 取 利 息	-	25
支 払 利 息	△ 2,857	△ 1,678
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	45,142,935	50,680,368
売 買 益	64,659,973	62,307,121
売 買 損	△ 19,517,038	△ 11,626,753
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,553,807	△ 4,370,555
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	43,637,771	49,259,780
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 91,016,075	△ 45,516,472
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 10,834,402	△ 12,438,822
(配 当 等 相 当 額)	(870,254)	(1,319,964)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 11,704,656)	(△ 13,758,786)
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 58,212,706	△ 8,695,514
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△ 58,212,706	△ 8,695,514
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 10,834,402	△ 12,438,822
(配 当 等 相 当 額)	(876,853)	(1,333,612)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 11,711,255)	(△ 13,772,434)
分 配 準 備 積 立 金	13,514,535	16,843,994
繰 越 損 益 金	△ 60,892,839	△ 13,100,686

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※直近の決算内容を記載しています。

ベトナム関連株・マザーファンド

運用報告書

第 6 期

(決算日：2017年8月21日)
(作成対象期間：2016年8月23日～2017年8月21日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限（設定日：2011年8月1日）
運用方針	主として、ベトナムで設立された企業やベトナムの証券取引所に上場されている企業もしくは関連企業によって発行された比較的流動性の高い株式および株式関連証券に投資し、収益および長期的な元本の成長を追求します。
主な運用対象	ベトナムの取引所上場株式ならびに世界各国・地域の取引所上場のベトナム関連企業の株式
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。

◆ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率		期中騰落率		
2期(2013年8月20日)	13,767	61.8	2.351	42.7	92.7	194
3期(2014年8月20日)	17,725	28.7	2.963	26.0	90.4	214
4期(2015年8月20日)	21,164	19.4	3.178	7.3	90.1	114
5期(2016年8月22日)	22,291	5.3	2.980	△ 6.2	93.7	146
6期(2017年8月21日)	25,282	13.4	3.691	23.9	96.1	277

(注1) 基準価額は1万円当たり。(基準価額の全てに共通)

(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「ベトナム VN 指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

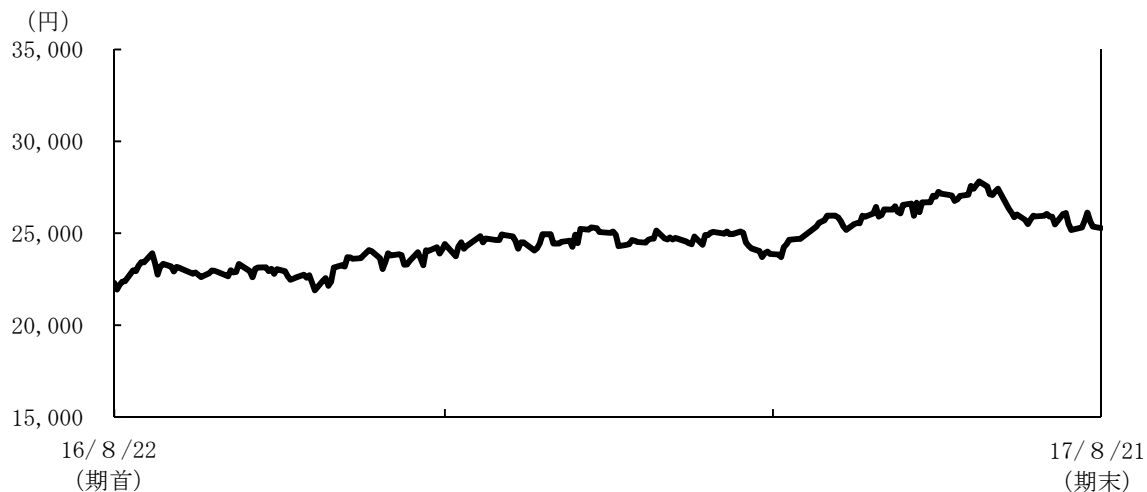
◆ 当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率
	円	騰落率		騰落率	
(期首) 2016年8月22日	22,291	—	2.980	—	93.7
8月末	23,233	4.2	3.094	3.8	93.6
9月末	22,847	2.5	3.098	4.0	93.7
10月末	22,739	2.0	3.207	7.6	99.2
11月末	23,432	5.1	3.291	10.4	96.2
12月末	24,305	9.0	3.390	13.8	98.3
2017年1月末	24,436	9.6	3.486	17.0	96.1
2月末	24,408	9.5	3.515	18.0	95.9
3月末	25,071	12.5	3.547	19.0	85.5
4月末	24,645	10.6	3.511	17.8	94.6
5月末	25,913	16.2	3.617	21.4	91.9
6月末	27,034	21.3	3.782	26.9	99.3
7月末	25,950	16.4	3.808	27.8	98.9
(期末) 2017年8月21日	25,282	13.4	3.691	23.9	96.1

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「ベトナム VN 指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 基準価額の推移 (2016年8月23日～2017年8月21日)



◆ 1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	当 期
(a) 売買委託手数料 (株 式)	32円 (32)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	3 (3)
(c) その他費用 (保管費用等)	239 (239)
合 計	273

(注) 費用項目の概要および注記については、8頁の費用明細をご参照ください。

◆ 期中の売買及び取引の状況 (2016年8月23日から2017年8月21日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ベ ト ナ ム	百株 7,067 (1,158.35)	千ベトナムドン 28,088,783 (-)	百株 340	千ベトナムドン 4,479,493

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) ()内は株主割当等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

◆ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2016年8月23日から2017年8月21日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	159,657千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	176,932千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.90

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆ 主要な売買銘柄 (2016年8月23日から2017年8月21日まで)

株 式

銘 柄	買 付			銘 柄	売 付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
Ho Chi Minh City Infrastructur	千株 152.0	千円 27,969	円 184	Viet Nam Dairy Products JSC	千株 34.0	千円 22,160	円 651
Masan Group Corp	104.0	23,875	229				
Anphat Plastic and Green Environment JSC	175.0	21,685	123				
Bank for Foreign Trade of Viet	102.0	18,899	185				
Donghai Joint Stock Co Of Bentre	111.7	18,250	163				
Vietnam National Petroleum Gro	45.0	15,716	349				
Vietjet Aviation JSC	17.0	11,099	652				

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額は約定毎の各月末の邦貨換算レートで算出し合計した金額。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

◆ 利害関係人との取引状況等 (2016年8月23日から2017年8月21日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◆ 組入資産の明細 (2017年8月21日現在)

外国株式
上場、登録株式

銘	柄	期首 (前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ベトナム)		百株	百株	千ベトナムドン	千円	
Ho Chi Minh City Infrastructur		—	1,520.00	5,335,200	25,608	運輸
Refrigeration Electrical Engin		1,345.50	1,345.50	4,702,522	22,572	資本財
Viet Nam Dairy Products JSC		552.03	212.03	3,163,487	15,184	食品・飲料・タバコ
FPT Corp		805.00	925.75	4,397,312	21,107	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DHG Pharmaceutical JSC		128.00	192.00	2,112,000	10,137	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
Vingroup JSC		306.01	374.86	1,602,526	7,692	不動産
Vietnam Container Shipping JSC		274.60	274.60	1,515,792	7,275	運輸
Hoa Sen Group		945.00	1,653.75	4,729,725	22,702	素材
Petro Vietnam Nhon Trach 2 Powe		868.40	868.40	2,344,680	11,254	公益事業
Donghai Joint Stock Co Of Bentre		—	1,117.00	3,596,740	17,264	素材
Anphat Plastic and Green Environment JSC		—	1,750.00	5,775,000	27,720	素材
Masan Group Corp		—	1,040.00	4,638,400	22,264	食品・飲料・タバコ
Bank for Foreign Trade of Viet		—	1,020.00	3,825,000	18,360	銀行
Superdong Fast Ferry Kien Gian		490.00	686.00	2,723,420	13,072	運輸
Vietjet Aviation JSC		—	170.00	2,091,000	10,036	運輸
Vietnam National Petroleum Gro		—	450.00	2,974,500	14,277	エネルギー
小 計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	5,714.54	13,599.89	55,527,306	266,531	
	銘 柄 数 <比率>	9 銘柄	16 銘柄	—	<96.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	5,714.54	13,599.89	—	266,531	
	銘 柄 数 <比率>	9 銘柄	16 銘柄	—	<96.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

◆ 投資信託財産の構成 (2017年8月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 266,531	% 93.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	17,480	6.2
投 資 信 託 財 産 総 額	284,012	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、8月21日における邦貨換算レートは、100ベトナムドン=0.48円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(276,450千円)の投資信託財産総額(284,012千円)に対する比率は、97.3%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年8月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	284,012,010円
コーラル・ローン等	15,716,648
株 式(評価額)	266,531,069
未 収 配 当 金	1,764,293
(B) 負 債	6,647,757
未 払 金	6,647,757
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	277,364,253
元 本	109,708,543
次 期 繰 越 損 益 金	167,655,710
(D) 受 益 権 総 口 数	109,708,543口
1万口当たり基準価額 (C / D)	25,282円

<注記事項>

- (1) 期首元本額 65,506,230円
 期中追加設定元本額 70,263,629円
 期中一部解約元本額 26,061,316円
- (2) 期末における元本の内訳
 アセアンCAM-VIPファンド 25,136,004円
 CAMインドシナ5カ国ファンド 25,914,355円
 アセアンワールドファンド 45,401,197円
 CAMアセアン7ファンド 6,773,576円
 アセアン7ファンド(2015.04)(一般投資家私募・適格機関投資家) 6,483,411円

◆ 損益の状況

当期：自2016年8月23日 至2017年8月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,927,332円
受 取 配 当 金	5,930,178
支 払 利 息	△ 2,846
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	14,896,361
売 買 益	38,061,496
売 買 損	△ 23,165,135
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,787,716
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	19,035,977
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	80,512,046
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 38,158,684
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	106,266,371
(H) 合 計 (D + E + F + G)	167,655,710
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	167,655,710

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

◆ お知らせ ◆

該当事項はございません。