

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6作成期：2017年10月21日～2018年4月20日

第11期 決算日：2018年1月22日

第12期 決算日：2018年4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、2018年4月20日に第6作成期(第11期～第12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/>

◆ 最近5作成期の運用実績

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2作成期	円	円	%		%		%		%		%	%	%	百万円	
	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
第6作成期	11期(2018年1月22日)	10,860	100	11.0	19,437	4.6	6,320	10.4	5.20	25.6	54.52	9.8	96.1	—	728
	12期(2018年4月20日)	10,270	100	△4.5	15,825	△18.6	6,175	△2.3	5.14	△1.1	49.58	△9.1	95.6	—	590

(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11期	(期 首)2017年10月20日	9,875	—	18,587	—	5,724	—	4.14	—	49.65	—	94.6
	10月末	9,843	△ 0.3	18,320	△ 1.4	5,843	2.1	4.23	2.0	50.18	1.1	95.3
	11月末	10,120	2.5	18,406	△ 1.0	5,866	2.5	4.67	12.6	50.31	1.3	89.7
	12月末	10,359	4.9	19,289	3.8	6,032	5.4	4.88	17.8	53.04	6.8	93.0
	(期 末)2018年1月22日	10,960	11.0	19,437	4.6	6,320	10.4	5.20	25.6	54.52	9.8	96.1
第12期	(期 首)2018年1月22日	10,860	—	19,437	—	6,320	—	5.20	—	54.52	—	96.1
	1月末	10,936	0.7	18,890	△ 2.8	6,320	0.0	5.33	2.4	53.26	△ 2.3	96.6
	2月末	10,984	1.1	17,700	△ 8.9	6,242	△ 1.2	5.26	1.1	52.13	△ 4.4	98.5
	3月末	10,442	△ 3.8	16,199	△ 16.7	6,008	△ 4.9	5.49	5.4	48.27	△ 11.5	97.4
	(期 末)2018年4月20日	10,370	△ 4.5	15,825	△ 18.6	6,175	△ 2.3	5.14	△ 1.1	49.58	△ 9.1	95.6

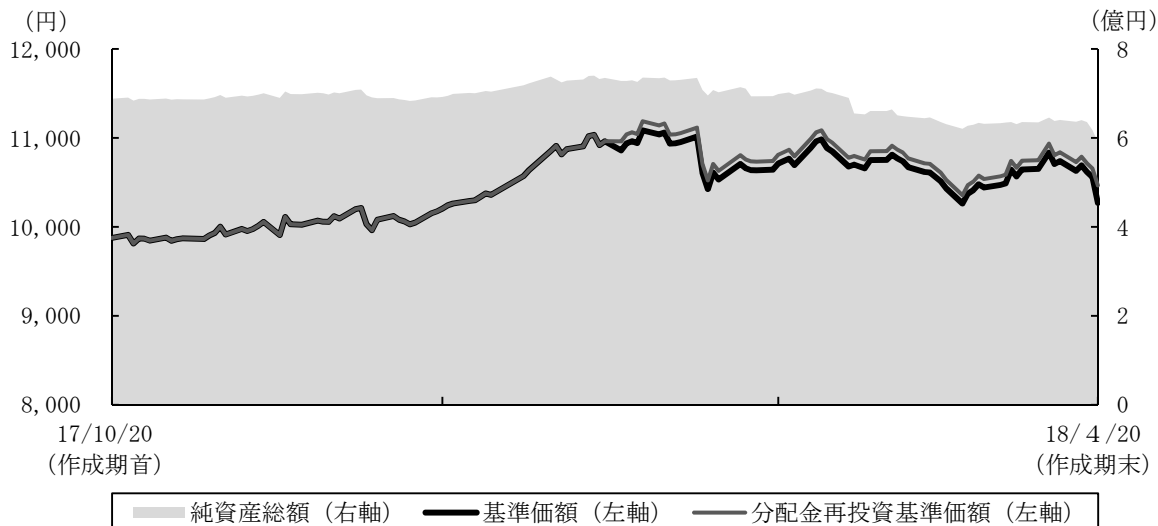
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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10月21日～2018年4月20日)



作成期首： 9,875円

作成期末： 10,270円 (当作成期分配金 200円)

騰落率： 6.0% (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10月21日～2018年4月20日)

東南アジア株式市場が概ね堅調だったことから、基準価額は前作成期比6.0%の上昇となりました。

● 投資環境 (2017年10月21日～2018年4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9.5%安で決算日を迎えました。当期前半のフィリピン株式市場は、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。しかし後半になると、米国の利上げ加速懸念やトランプ政権の保護主義政策に端を發した米中間の貿易戦争勃発への懸念が高まったことが悪材料になり軟調な相場展開になりました。

(タイ株式市場)

当運用期間でのタイSET指数は前作成期末比6.6%上昇しました。当期前半のタイ株式市場は、堅調な相場展開となりました。国内大手企業の決算が好調だったことが相場を押し上げました。当期後半のタイ株式市場は、米国の利上げ加速懸念やトランプ政権の保護主義政策に端を發した米中間の貿易戦争勃発への懸念が高まったことが悪材料になり、軟調な相場展開になりました。

(ベトナム株式市場)

当運用期間でのベトナムVN指数は前作成期末比32.1%上昇しました。当期のベトナム株式市場は、好調な外国直接投資 (FDI) などに支えられた国内景気と良好な企業業績が相場の追い風となる中、環太平洋経済連携協定 (TPP) の大筋合意や、国営企業改革の進展が支援材料になりました。業種別では銀行や証券などの金融セクターが好調でした。また、2017年11月のビンコム・リテールの株式公開と11月のビナミルク (ベトナム乳業) の政府保有株売り出しが好調な結果、市場のセンチメントが改善し株式市場が上昇しました。

(インドネシア株式市場)

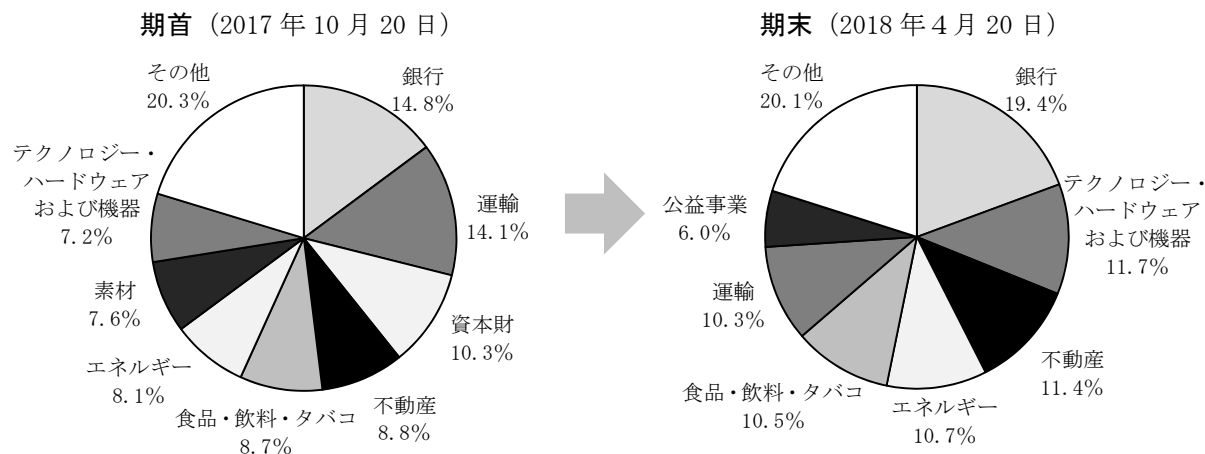
代表的なジャカルタ総合指数は前作成期末比7.5%高で決算日を迎えました。当期前半は、好調なマクロ経済指標や欧州系格付け会社フィッチ・レーティングスがインドネシアの長期国債格付けをルピア建て、外貨建てとともに投資適格級の「BBBマイナス」から「BBB」に1段階引き上げたことを好感し、堅調な相場展開となりました。しかし後半は、米国の利上げ加速懸念やトランプ政権の保護主義政策に端を發した米中間の貿易戦争勃発への懸念が高まったことが悪材料になり、軟調な相場展開になりました。

● 当該投資信託のポートフォリオ (2017年10月21日～2018年4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ビナミルク（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大手スーパーマーケットのピュアゴールドなど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CIMBニアガ銀行などに投資しています。

ベトナムは株式市場の見通しが良好であると見ていることから、ベトナム関連株マザーファンドを通して投資比率を増やし、株式市場が軟調なフィリピンを減らしました。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、運輸や資本財が減りました。

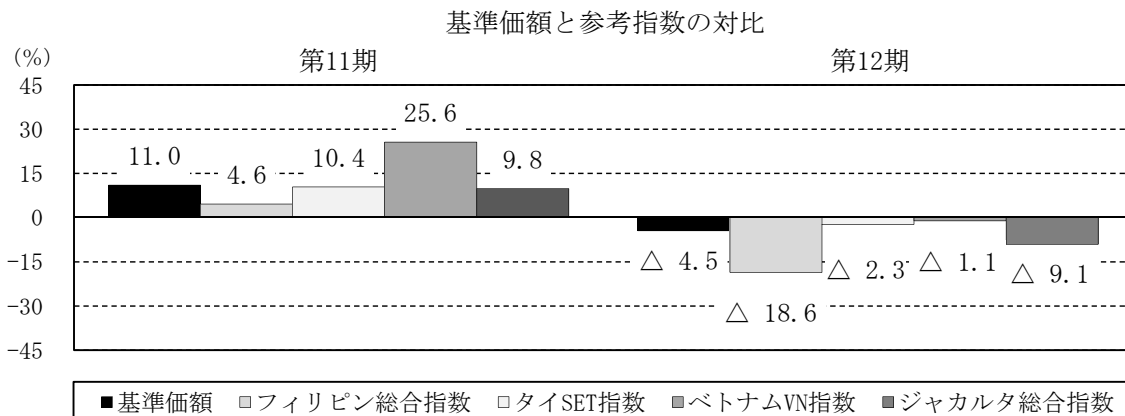
【業種別比率の推移】



※ 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、当作成期の分配金は以下の通り(1万口当たり・税引前)とさせていただきます。

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11期	第12期
	2017年10月21日～ 2018年1月22日	2018年1月23日～ 2018年4月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	100 0.91%	100 0.96%
当期の収益	100	45
当期の収益以外	—	54
翌期繰越分配対象額	1,055	1,007

(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、外国人持ち株比率の制限が緩和される中、上場企業数の増加や政府の保有割合の低下が海外からの資金流入を促すと見られており、中長期的に堅調な相場展開を予想しています。その理由の一つとして今後有望企業のIPOが続き、それら入札が好調な結果になると予想され、市場のセンチメントが上向くと見られていることがあります。リスク要因としては、トランプ米国政権による保護主義政策などが挙げられます。

経済のファンダメンタルズが好調なフィリピン株式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。リスク要因としては、トランプ米国政権による保護主義政策などが挙げられます。

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、資源価格の底固め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の効果が株式市場の支援材料になるとみています。タイでは民政移管に向けた総選挙は2019年2月までに実施される見通しとなりました。民政移管に向けたプロセスについては、今後も状況を注視して参ります。引き続き景気や政治の動向等に注意しながら、ファンダメンタルズが良好で割安な銘柄への選別投資を行っていく方針です。リスク要因としては、トランプ米国政権による保護主義政策などが挙げられます。

インドネシア経済については強気の見方をしています。今後も高い経済成長率を達成することが予想されていることや、商品市況の回復が支援材料になりインドネシア株式市場は上昇傾向が継続するとみています。中長期的には、人口の増加や所得水準の向上などを伴いながら、アセアン最大の経済規模を更に拡大していくことが見込まれていることから、株式市場における評価も高まると期待されます。リスク要因としては、トランプ米国政権による保護主義政策などが挙げられます。

◆ 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	102 円	0.974%	(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10,456円です。
(投 信 会 社)	(56)	(0.538)	・委託した資金の対価
(販 売 会 社)	(42)	(0.404)	・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	21	0.197	(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)	(21)	(0.197)	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	14	0.130	(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)	(14)	(0.130)	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	48	0.458	(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)	(0.031)	・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)	(29)	(0.273)	・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)	(16)	(0.154)	・信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	184	1.759	

(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10月21日から2018年4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 2,306 (415.36)	千フィリピンペソ 12,518 (593)	百株 30,490	千フィリピンペソ 49,812
	インドネシア	百株 173,850 (-)	千インドネシアルピア 4,679,901 (-)	百株 46,930	千インドネシアルピア 6,695,381
	タイ	百株 9,400 (-)	千タイバーツ 9,402 (-)	百株 6,000	千タイバーツ 9,660
	ベトナム	百株 1,300 (-)	千ベトナムドン 4,160,000 (-)	百株 3,079.2	千ベトナムドン 15,538,434

(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 6,210	千円 18,000	千口 1,758	千円 6,100

(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10月21日から2018年4月20日まで)

項 目	当 作 成 期
(a) 期中の株式売買金額	382,700千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	511,698千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.74

(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	136,344千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	302,441千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.45

(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10月21日から2018年4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
Elnusa Tbk PT	7,700.0	21,028	2	HDBank	130.0	26,330	202
HDBank	130.0	19,968	153	Gemadept Corp	100.0	21,162	211
Trada Maritime Tbk PT	9,600.0	16,715	1	Indika Energy Tbk PT	1,080.0	20,417	18
Diamond Building Products PCL	570.0	10,900	19	Viet Nam Dairy Products JSC	20.0	18,172	908
Hana Microelectronics PCL	90.0	10,572	117	Pembangunan Perumahan Persero	750.5	18,136	24
Land and Houses PCL	280.0	10,494	37	SM Investments Corp	9.0	17,354	1,928
SM Prime Holdings Inc	100.0	7,378	73	Siam Cement PCL	10.0	16,547	1,654
Puregold Price Club Inc	60.0	5,817	96	BTS Group Holdings PCL	590.0	16,296	27
Ayala Corp	2.5	5,752	2,300	SM Prime Holdings Inc	170.0	12,015	70
Security Bank Corp	9.0	4,726	525	Bank Pembangunan Daerah Jawa T	1,945.8	11,625	5

(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
Dat Xanh Real Estate Ser & Const Corp	150.00	27,163	181	Anphat Plastic and Green Environment JSC	175.00	21,966	125
HDBank	145.00	22,272	153	Hoa Sen Group	165.37	18,918	114
Viet Capital Securities JSC	35.00	17,354	495	Petro Vietnam Nhon Trach 2 Powe	86.84	13,338	153
				DHG Pharmaceutical JSC	19.20	9,188	478
				Vietnam Container Shipping JSC	30.20	6,143	203

(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10月21日から2018年4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 (2018年4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	—	—	—	不動産	
Bank of the Philippine Islands	120.00	120.00	1,308	2,694	銀行	
Filinvest Land Inc	20,000.00	—	—	—	不動産	
International Container Termin	400.00	—	—	—	運輸	
Jollibee Foods Corp	100.00	—	—	—	消費者サービス	
Security Bank Corp	—	90.00	2,001	4,123	銀行	
SM Prime Holdings Inc	700.00	—	—	—	不動産	
Universal Robina Corp	240.00	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
SM Investments Corp	112.00	22.00	1,980	4,078	資本財	
Ayala Corp	25.00	10.00	906	1,866	各種金融	
Metro Pacific Investments Corp	5,400.00	—	—	—	各種金融	
Integrated Micro-Electronics I	1,625.00	2,631.36	4,273	8,803	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BDO Unibank Inc	400.00	100.00	1,336	2,752	銀行	
Megawide Construction Corp	1,200.00	1,200.00	2,760	5,685	耐久消費財・アパレル	
Puregold Price Club Inc	889.00	1,489.00	7,139	14,707	食品・生活必需品小売り	
Robinsons Retail Holdings Inc	500.00	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
Semirara Mining Corp	920.00	—	—	—	エネルギー	
小計	フィリピンペソ通貨計 株数・金額	33,431.00	5,662.36	21,704	44,711	
	銘柄数 <比率>	16銘柄	8銘柄	—	<7.6%>	
(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	—	850.00	110,500	861	エネルギー	
Bank Pan Indonesia Tbk PT	950.00	950.00	103,550	807	銀行	
Rukun Raharja Tbk PT	56,000.00	56,000.00	3,136,000	24,460	エネルギー	
Adhi Karya Persero Tbk PT	7,000.00	7,000.00	1,519,000	11,848	資本財	
Bank CIMB Niaga Tbk PT	15,900.00	15,900.00	1,884,150	14,696	銀行	
Elnusa Tbk PT	—	71,000.00	3,585,500	27,966	エネルギー	
Indika Energy Tbk PT	10,800.00	—	—	—	エネルギー	
Trada Maritime Tbk PT	—	96,000.00	3,321,600	25,908	運輸	
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	2,000.00	2,000.00	1,670,000	13,026	食品・飲料・タバコ	
Pembangunan Perumahan Persero	7,505.40	0.40	112	0	資本財	
Bank Pembangunan Daerah Jawa T	19,458.00	—	—	—	銀行	

銘柄	作成期首 株数	作成期末			業種等
		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	
Surya Citra Media Tbk PT	5,100.00	5,100.00	1,361,700	10,621	メディア
Modernland Realty Tbk PT	37,992.00	37,992.00	1,413,302	11,023	不動産
Indonesia Pondasi Raya Tbk PT	3,936.00	769.00	63,058	491	資本財
小計	インドネシアルピア通貨計 株数・金額 銘柄数 <比率>	166,641.40 11銘柄	293,561.40 12銘柄	18,168,472 —	141,714 <24.0%>
(タイ)	百株	百株	千タイバーツ	千円	
Ratchaburi Electricity Generat	1,140.00	1,140.00	5,956	20,490	公益事業
Bangkok Bank PCL	296.00	296.00	5,949	20,466	銀行
Advanced Info Service PCL	200.00	200.00	4,060	13,966	電気通信サービス
Land and Houses PCL	—	2,800.00	3,052	10,498	不動産
Siam Cement PCL	100.00	—	—	—	素材
AP Thailand PLC	7,400.00	7,400.00	5,994	20,619	不動産
Bangkok Dusit Medical Services	2,200.00	2,200.00	5,214	17,936	ヘルスケア機器・サービス
Hana Microelectronics PCL	—	900.00	3,105	10,681	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BTS Group Holdings PCL	5,900.00	—	—	—	運輸
Diamond Building Products PCL	—	5,700.00	3,277	11,274	素材
SPCG PCL	1,730.00	1,730.00	3,702	12,735	公益事業
小計	タイバーツ通貨計 株数・金額 銘柄数 <比率>	18,966.00 8銘柄	22,366.00 9銘柄	40,310 —	138,669 <23.5%>
(ベトナム)	百株	百株	千ベトナムドン	千円	
Gemadep Corp	2,300.00	1,300.00	3,718,000	17,474	運輸
Viet Nam Dairy Products JSC	200.00	—	—	—	食品・飲料・タバコ
FPT Corp	1,190.25	1,190.25	7,224,817	33,956	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
Vingroup JSC	0.02	0.02	241	1	不動産
Petro Vietnam Nhon Trach 2 Powe	400.00	—	—	—	公益事業
Military Commercial Joint Stoc	2,210.51	2,210.51	7,051,526	33,142	銀行
Superdong Fast Ferry Kien Gian	179.20	—	—	—	運輸
小計	ベトナムドン通貨計 株数・金額 銘柄数 <比率>	6,479.98 7銘柄	4,700.78 4銘柄	17,994,586 —	84,574 <14.3%>
合計	株数・金額 銘柄数 <比率>	225,518.38 42銘柄	326,290.54 33銘柄	— —	409,669 <69.4%>

(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 43,205	千口 47,658	千円 156,911	

(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(96,875,974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		
Refrigeration Electrical Engin	1,345.50	1,345.50	5,005,260	23,524	資本財	
Viet Nam Dairy Products JSC	212.03	212.03	3,975,562	18,685	食品・飲料・タバコ	
FPT Corp	925.75	925.75	5,619,302	26,410	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DHG Pharmaceutical JSC	192.00	—	—	—	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	4,532,057	21,300	不動産	
Vietnam Container Shipping JSC	274.60	0.06	216	1	運輸	
Hoa Sen Group	1,653.75	0.05	93	0	素材	
Petro Vietnam Nhon Trach 2 Powe	868.40	—	—	—	公益事業	
Donghai Joint Stock Co Of Bentre	1,228.70	1,452.10	6,403,761	30,097	素材	
Anphat Plastic and Green Environment JSC	1,750.00	—	—	—	素材	
Dat Xanh Real Estate Ser & Const Corp	—	1,500.00	5,325,000	25,027	不動産	
Masan Group Corp	1,040.00	1,040.00	9,672,000	45,458	食品・飲料・タバコ	
Bank for Foreign Trade of Viet	1,020.00	1,020.00	6,222,000	29,243	銀行	
Superdong Fast Ferry Kien Gian	686.00	686.00	1,763,020	8,286	運輸	
Vietjet Aviation JSC	238.00	238.00	4,688,600	22,036	運輸	
Vietnam National Petroleum Gro	450.00	450.00	3,006,000	14,128	エネルギー	
Viet Capital Securities JSC	—	350.00	3,710,000	17,437	各種金融	
HDBank	—	1,450.00	7,134,000	33,529	銀行	
小 計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	12,259.59	11,044.35	67,056,872	315,167	
	銘 柄 数 <比 率>	15 銘柄	15 銘柄	—	<98.8%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	12,259.59	11,044.35	—	315,167	
	銘 柄 数 <比 率>	15 銘柄	15 銘柄	—	<98.8%>	

(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 (2018年4月20日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	409,669	64.8
ベトナム関連株・マザーファンド	156,911	24.8
コール・ローン等、その他	65,345	10.3
投資信託財産総額	631,925	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、4月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=107.48円、1香港ドル=13.70円、1シンガポールドル=81.81円、1フィリピンペソ=2.06円、100インドネシアルピア=0.78円、1タイバーツ=3.44円、100ベトナムドン=0.47円です。

(注3) 第12期末における外貨建資産(451,108千円)の投資信託財産総額(631,925千円)に対する比率は、71.4%です。
ベトナム関連株・マザーファンドにおいて、第12期末における外貨建資産(317,246千円)の投資信託財産総額(318,958千円)に対する比率は、99.5%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第11期末	第12期末
	2018/1/22現在	2018/4/20現在
(A) 資 産	739,542,238 円	631,925,981 円
コール・ローン等	36,853,415	37,721,271
株 式(評価額)	529,948,662	409,669,440
ベトナム関連株・マザーファンド(評価額)	171,715,502	156,911,306
未 収 入 金	-	26,125,942
未 収 配 当 金	1,024,659	1,498,022
(B) 負 債	11,328,015	41,239,464
未 払 金	-	5,817,765
未払収益分配金	6,705,223	5,751,669
未払解約金	440,742	25,853,908
未払信託報酬	3,529,050	3,183,122
その他未払費用	653,000	633,000
(C) 純資産総額(A-B)	728,214,223	590,686,517
元 本	670,522,302	575,166,937
次期繰越損益金	57,691,921	15,519,580
(D) 受益権総口数	670,522,302 口	575,166,937 口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,860 円	10,270 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11期首元本額	697,040,822 円
第11期～第12期中追加設定元本額	24,655,338 円
第11期～第12期中一部解約元本額	146,529,223 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10月21日 至2018年1月22日	自2018年1月23日 至2018年4月20日
	第11期	第12期
(A) 配 当 等 収 益	1,215,932 円	6,329,609 円
受 取 配 当 金	1,217,565	6,332,173
受 取 利 息	77	115
支 払 利 息	△ 1,710	△ 2,679
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	76,184,866	△ 30,458,388
売 買 益	90,340,268	36,482,794
売 買 損	△ 14,155,402	△ 66,941,182
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,932,255	△ 4,223,898
(D) 当期損益金(A+B+C)	72,468,543	△ 28,352,677
(E) 前期繰越損益金	3,612,531	58,036,320
(F) 追加信託差損益金	△ 11,683,930	△ 8,412,394
(配 当 等 相 当 額)	(1,428,210)	(3,003,133)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 13,112,140)	(△ 11,415,527)
(G) 合 計 (D+E+F)	64,397,144	21,271,249
(H) 収 益 分 配 金	△ 6,705,223	△ 5,751,669
次期繰越損益金(G+H)	57,691,921	15,519,580
追加信託差損益金	△ 11,683,930	△ 8,412,394
(配 当 等 相 当 額)	(1,430,004)	(3,008,988)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 13,113,934)	(△ 11,421,382)
分 配 準 備 積 立 金	69,375,851	54,912,195
繰 越 損 益 金	-	△ 30,980,221

(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。

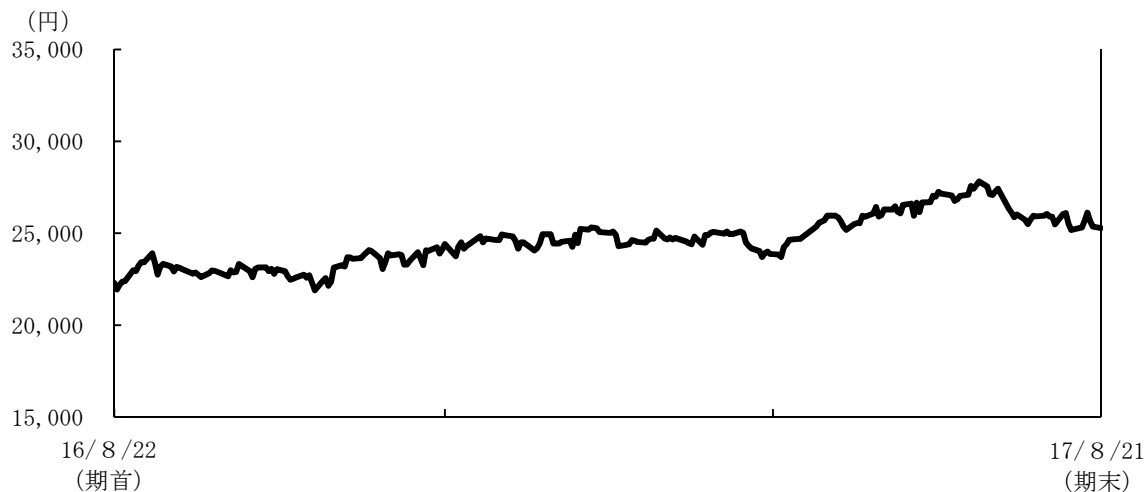
◆ 当期中の基準価額の推移

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 株 式(評価額)	15,716,648 266,531,069
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。