

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	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、及び関連企業の株式等に投資し、中長期的に信託財産の成長を目指して運用を行います。 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。	
主要投資対象	ベビーファンド	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、及び関連企業の株式等 ベトナム関連株・マザーファンドの受益証券
	ベトナム関連株・マザーファンド	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
組入制限	ベビーファンド	株式への投資は、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	ベトナム関連株・マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算日(年4回、原則として1月20日、4月20日、7月20日、10月20日)に、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合等には、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12作成期：2020年10月21日～2021年4月20日

第23期 決算日：2021年1月20日

第24期 決算日：2021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、2021年4月20日に第12作成期(第23期～第24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

東京都千代田区内神田一丁目13番7号四国ビルディング9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	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8作成期	円	円	%		%		%		%		%	%	百万円	
	15期(2019年1月21日)	8,805	0	△ 1.7	16,818	12.0	5,464	△ 5.0	4.24	△ 7.8	50.30	16.4	86.1	425
16期(2019年4月22日)	9,374	0	6.5	17,002	1.1	5,876	7.5	4.64	9.4	52.06	3.5	97.1	422	
第9作成期	17期(2019年7月22日)	9,518	0	1.5	17,450	2.6	6,073	3.3	4.52	△ 2.6	50.36	△ 3.3	97.0	404
	18期(2019年10月21日)	9,452	0	△ 0.7	16,717	△ 4.2	5,841	△ 3.8	4.65	2.9	47.68	△ 5.3	98.5	382
第10作成期	19期(2020年1月20日)	9,544	0	1.0	16,681	△ 0.2	5,842	0.0	4.70	1.1	50.96	6.9	82.6	356
	20期(2020年4月20日)	7,051	0	△ 26.1	12,275	△ 26.4	4,114	△ 29.6	3.63	△ 22.7	32.44	△ 36.3	85.7	248
第11作成期	21期(2020年7月20日)	7,639	0	8.3	13,213	7.6	4,595	11.7	4.01	10.4	37.59	15.9	90.8	252
	22期(2020年10月20日)	7,570	0	△ 0.9	13,062	△ 1.1	4,086	△ 11.1	4.34	8.2	36.91	△ 1.8	91.9	228
第12作成期	23期(2021年1月20日)	9,238	0	22.0	15,549	19.0	5,283	29.3	5.09	17.2	46.78	26.7	97.0	253
	24期(2021年4月20日)	10,045	0	8.7	14,450	△ 7.1	5,449	3.1	5.91	16.2	45.39	△ 3.0	93.2	257

(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23期	(期首)2020年10月20日	7,570	—	13,062	—	4,086	—	4.34	—	36.91	—	91.9
	10月末	7,478	△ 1.2	13,499	3.3	4,025	△ 1.5	4.14	△ 4.7	36.92	0.0	93.6
	11月末	8,549	12.9	14,670	12.3	4,932	20.7	4.55	4.7	42.80	16.0	97.9
	12月末	8,861	17.1	15,422	18.1	5,044	23.5	4.95	14.0	44.67	21.0	98.5
	(期末)2021年1月20日	9,238	22.0	15,549	19.0	5,283	29.3	5.09	17.2	46.78	26.7	97.0
第24期	(期首)2021年1月20日	9,238	—	15,549	—	5,283	—	5.09	—	46.78	—	97.0
	1月末	8,660	△ 6.3	14,868	△ 4.4	5,110	△ 3.3	4.61	△ 9.5	44.85	△ 4.1	97.5
	2月末	9,611	4.0	14,728	△ 5.3	5,269	△ 0.3	5.36	5.3	47.80	2.2	96.7
	3月末	10,013	8.4	14,924	△ 4.0	5,611	6.2	5.69	11.9	46.75	△ 0.1	95.5
	(期末)2021年4月20日	10,045	8.7	14,450	△ 7.1	5,449	3.1	5.91	16.2	45.39	△ 3.0	93.2

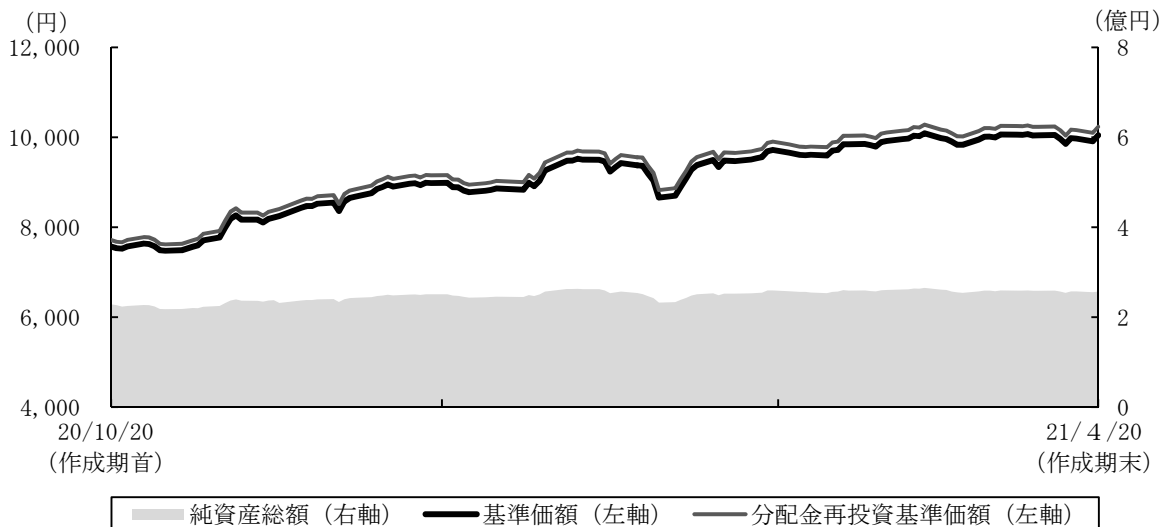
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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 (2020年10月21日～2021年4月20日)



作成期首： 7,570 円

作成期末： 10,045 円 (既払分配金 0 円)

騰落率： 32.7% (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。従って、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 (2020年10月21日～2021年4月20日)

医薬品会社ファイザーに続き、米バイオ医薬品会社のモデルナや英製薬会社アストラゼネカの新型コロナウイルスワクチン治験での高い有効性が確認されたとの報道や各国の金融緩和継続や追加経済対策などが相場の支援材料となりました。

● 投資環境 (2020年10月21日～2021年4月20日)

(タイ株式市場)

医薬品会社ファイザーに続き、米バイオ医薬品会社のモデルナや英製薬会社アストラゼネカの新型コロナウイルスワクチン治験での高い有効性が確認されたとの報道を好感し、上昇しました。また、米国では大統領選挙でバイデン氏が勝利し、米中貿易摩擦が解消されるとの期待が高まる中、米国政治の不透明感が後退したことも好材料になりました。加えて、タイ中央銀行(BOT)による金融緩和継続や追加経済対策なども相場の支援材料となり上昇して終わりました。

(ベトナム株式市場)

ベトナム株式市場は堅調な相場展開となりました。経済成長率が急回復したことや、企業業績が好調だったこと、米医薬品会社ファイザーなど、新型コロナウイルスワクチン治験での高い有効性が確認されたことなどが好材料になり堅調な相場展開になりました。1月下旬に新型コロナウイルス感染症の市中感染者が多数確認されたことを受け経済への影響が懸念されたことから市場は動揺し、一時大幅下落となりましたが、ベトナム政府が新型コロナウイルス感染を効果的に抑え込んだことを市場は好感し、堅調な相場展開となりました。

(インドネシア株式市場)

インドネシア株式市場は、米医薬品会社ファイザーに続き、米バイオ医薬品会社のモデルナや英製薬会社アストラゼネカの新型コロナウイルスワクチン治験での高い有効性が確認されたとの報道を好感し、上昇しました。また、米国では大統領選挙でバイデン氏が勝利し、米中貿易摩擦が解消されるとの期待が高まる中、米国政治の不透明感が後退したことも好材料になりました。加えて、インドネシア中央銀行の金融緩和政策の継続が相場の支援材料となり上昇して終わりました。

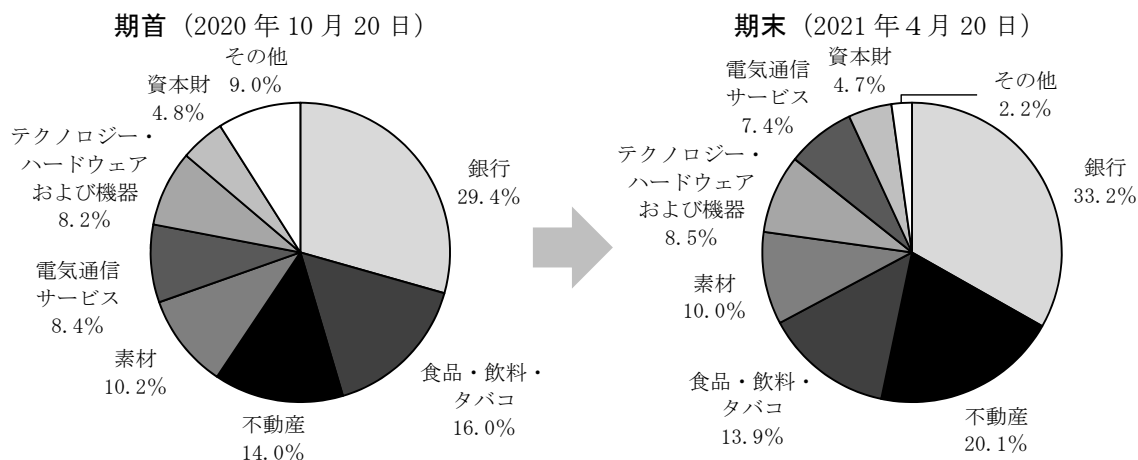
(フィリピン株式市場)

作成期前半は、米医薬品会社ファイザーに続き、米バイオ医薬品会社のモデルナや英製薬会社アストラゼネカの新型コロナウイルスワクチン治験での高い有効性が確認されたとの報道を好感し、上昇しました。また、米国では大統領選挙でバイデン氏が勝利し、米中貿易摩擦が解消されるとの期待が高まる中、米国政治の不透明感が後退したことも好材料になりました。作成期後半は、新型コロナウイルス新規感染者数の急増を受け、4段階で実施する外出・移動制限措置を最高段階に引き上げたことから市場のセンチメントが悪化し、軟調な相場展開となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオ（2020年10月21日～2021年4月20日）

前作成期同様に、ベトナム、タイ、インドネシア、フィリピン株を中心に組み入れています。ベトナムはベトナム関連株・マザーファンドを通じてIT大手のFPTなどを組み入れています。タイは銀行銘柄のバンコク銀行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・ラヤット・インドネシアなどに継続投資しています。フィリピン消費が堅調なことからショッピングセンターを運営しているSMインベストメンツに引き続き投資しています。

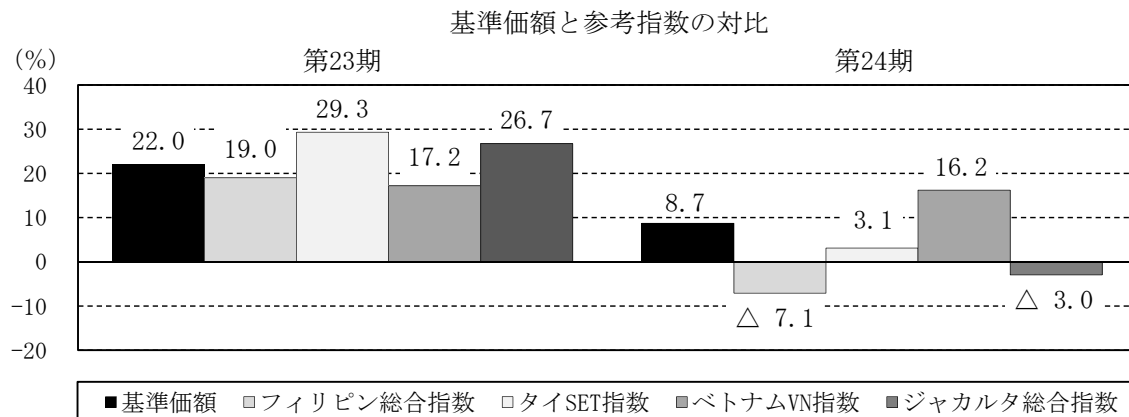
【業種別比率の推移】



※ 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

基準価額の水準等を勘案し、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」に基づいて運用いたします。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

	第23期	第24期
	2020年10月21日～ 2021年1月20日	2021年1月21日～ 2021年4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	1,285	1,310

(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 ◆

(タイ)

今後の追加経済対策と新型コロナウイルスワクチン接種が注目材料になると見えています。タイ国内主要企業のCEO40人は国内ワクチン接種加速に向けタイ商工会議所と協調して対処する方針を示しており、ワクチン接種の進捗が市場の支援材料になると見えています。

(ベトナム)

弊社はベトナム株式市場について強気で見えています。理由としては、ベトナムの経済力と財政力が改善していることに加え、先進的な環太平洋パートナーシップ協定(TPP11)や東アジア地域包括的経済連携(RCEP)協定、ベトナム欧州連合(EU)自由貿易協定(EVFTA)などが発効される中、ベトナムへの生産拠点移転により、ベトナム経済が恩恵を受けていることが挙げられます。そして、ベトナムが新型コロナウイルス感染症の封じ込めに成功していることを評価しています。今後の相場展開としては、ベトナムVN指数において心理的な抵抗ラインとなっていた1,200ポイントを4月初旬に上抜けたことや、4月末時点の本年度予想株価収益率が約15倍台と割安なことから当面堅調な相場展開が続くと見えています。

(インドネシア)

弊社はインドネシア株式市場については長期的に強気の見方をしてしています。ジョコ大統領は、インフラ投資の拡大や海外からの企業誘致などの政策実行を加速させていくことで、株式相場の支援材料になると考えています。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。

(フィリピン)

フィリピン株式市場は、新型コロナウイルス感染症の影響もあって年初から軟調な相場展開となっていますが、新型コロナウイルスワクチンの調達や「企業復興税優遇法案(CREATE)」によって東南アジア諸国で最も高い法人税を最大20%まで引き下げることによって企業業績の改善が見込まれるため、年末に向けて大幅に上昇していくと見えています。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。

◆ 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	0.992%	(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9,115円です。
(投 信 会 社)	(50)	(0.548)	・委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(37)	(0.411)	・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)	(0.033)	・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	4	0.049	(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)	(4)	(0.049)	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	1	0.014	(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)	(1)	(0.014)	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	69	0.759	(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)	(8)	(0.088)	・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)	(0.297)	・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)	(34)	(0.374)	・信託事務の処理等に要するその他の諸費用(目論見書・届出書および報告書の作成、交付、印刷に係る費用等)
合 計	165	1.814	

(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。

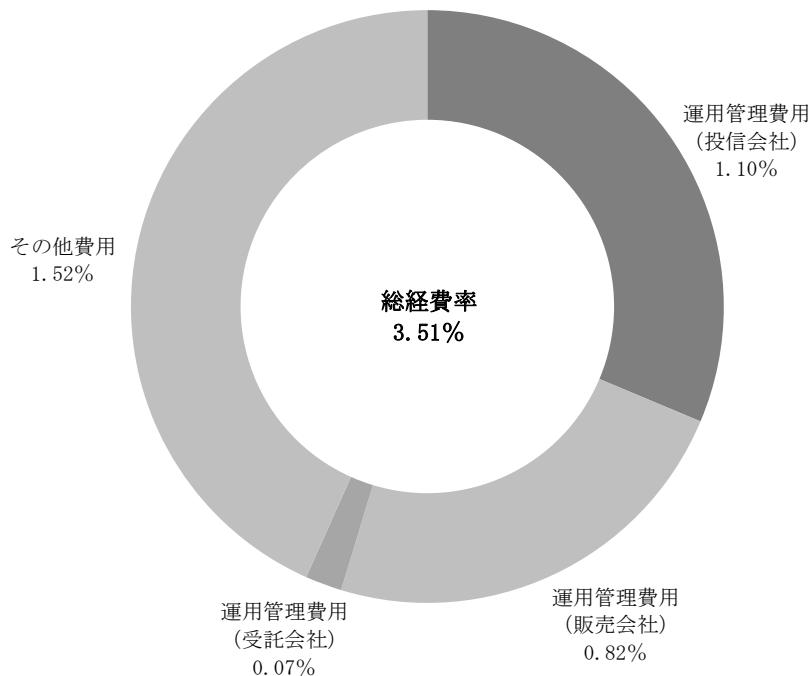
(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は3.51%です。



(注1) 当ファンドの費用は1万口当た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、売買委託手数料及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。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

◆ 作成期中の売買及び取引の状況 (2020年10月21日から2021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	インドネシア	百株 5,866	千インドネシアルピア 100,089	百株 65,339	千インドネシアルピア 2,198,028
	タイ	百株 5,000	千タイバーツ 1,465	百株 4,200	千タイバーツ 4,075

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(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 -	千円 -	千口 6,597	千円 23,300

(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 (2020年10月21日から2021年4月20日まで)

項 目	当 作 成 期
(a) 期中の株式売買金額	36,711千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	131,531千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.27

(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	15,319千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	175,839千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.08

(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 (2020年10月21日から2021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
SC Asset Corp PCL	500.0	5,172	10	Elnusa Tbk PT	5,000.0	14,572	2
Surya Esa Perkasa Tbk PT	586.6	740	1	Bangkok Dusit Medical Services	100.0	7,325	73
				Diamond Building Products PCL	320.0	6,972	21
				Estika Tata Tiara Tbk PT	1,533.9	1,926	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
				FPT Corp	20.0	7,976	398
				Donghai Joint Stock Co Of Bentre	20.0	7,342	367

(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 (2020年10月21日から2021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 (2021年4月20日現在)

(1) 外国株式
上場、登録株式

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		
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円		
Ayala Land Inc	550.00	550.00	1,839	4,115	不動産	
Bank of the Philippine Islands	66.99	66.99	556	1,243	銀行	
SM Prime Holdings Inc	570.00	570.00	2,023	4,526	不動産	
SM Investments Corp	52.00	52.00	5,070	11,341	資本財	
BDO Unibank Inc	200.00	200.00	2,104	4,706	銀行	
PLDT INC	21.00	21.00	2,612	5,843	電気通信サービス	
Altus Property Ventures Inc	6.74	6.74	13	29	消費者サービス	
小計	フィリピンペソ通貨計 株数・金額	1,466.73	1,466.73	14,218	31,806	
	銘柄数 <比率>	7銘柄	7銘柄	—	<12.4%>	
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシアルピア	千円		
Bank Rakyat Indonesia Persero	4,000.00	4,000.00	1,752,000	13,140	銀行	
Bank CIMB Niaga Tbk PT	15,900.00	15,900.00	1,725,150	12,938	銀行	
Elnusa Tbk PT	50,000.00	—	—	—	エネルギー	
Trada Alam Minera Tbk PT	96,000.00	96,000.00	480,000	3,600	運輸	
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	1,600.00	1,600.00	1,432,000	10,740	食品・飲料・タバコ	
Surya Esa Perkasa Tbk PT	—	5,866.00	226,427	1,698	エネルギー	
Estika Tata Tiara Tbk PT	15,339.00	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
小計	インドネシアルピア通貨計 株数・金額	182,839.00	123,366.00	5,615,577	42,116	
	銘柄数 <比率>	6銘柄	5銘柄	—	<16.4%>	
(タイ)	百株	百株	千タイバーツ	千円		
Bangkok Bank PCL	296.00	296.00	3,685	12,750	銀行	
Advanced Info Service PCL	200.00	200.00	3,390	11,729	電気通信サービス	
Land and Houses PCL	2,800.00	2,800.00	2,338	8,089	不動産	
AP Thailand PLC	3,400.00	3,400.00	2,805	9,705	不動産	
SC Asset Corp PCL	—	5,000.00	1,610	5,570	不動産	
Bangkok Dusit Medical Services	1,000.00	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
Diamond Building Products PCL	3,200.00	—	—	—	素材	
小計	タイバーツ通貨計 株数・金額	10,896.00	11,696.00	13,828	47,845	
	銘柄数 <比率>	6銘柄	5銘柄	—	<18.6%>	

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
(ベトナム) Vingroup JSC	百株 0.02	百株 0.02	千ベトナムドン 288	千円 1	不動産	
小計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	0.02	0.02	288	1	
	銘柄数 <比率>	1 銘柄	1 銘柄	—	<0.0%>	
合計	株数・金額	195,201.75	136,528.75	—	121,770	
	銘柄数 <比率>	20 銘柄	18 銘柄	—	<47.4%>	

(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	評価額
ベトナム関連株・マザーファンド	千口 33,496	千口 26,899	千円 120,335

(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(47,709,932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		
Viet Nam Dairy Products JSC	218.91	218.91	2,103,725	9,866	食品・飲料・タバコ	
FPT Corp	1,146.73	946.73	7,715,849	36,187	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
Vingroup JSC	0.07	0.07	1,008	4	不動産	
Vietnam Container Shipping JSC	0.06	0.06	300	1	運輸	
Hoa Sen Group	0.05	0.05	162	0	素材	
Donghai Joint Stock Co Of Bentre	1,185.27	985.27	9,064,484	42,512	素材	
Dat Xanh Group Joint Stock Company	1,891.65	1,891.65	4,852,082	22,756	不動産	
Masan Group Corp	420.00	420.00	4,498,200	21,096	食品・飲料・タバコ	
Bank for Foreign Trade of Viet	670.00	670.00	6,599,500	30,951	銀行	
Saigon Beer Alcohol Beverage C	115.00	115.00	1,955,000	9,168	食品・飲料・タバコ	
Vinhomes JSC	120.00	120.00	1,254,000	5,881	不動産	
Superdong Fast Ferry Kien Gian	0.02	0.02	26	0	運輸	
HDBank	1,885.00	2,392.50	6,531,525	30,632	銀行	
小 計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	7,652.76	7,760.26	44,575,863	209,060	
	銘柄数 <比率>	13 銘柄	13 銘柄	—	<98.0%>	
合 計	株数・金額	7,652.76	7,760.26	—	209,060	
	銘柄数 <比率>	13 銘柄	13 銘柄	—	<98.0%>	

(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。

◆ 投資信託財産の構成 (2021年4月20日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	121,770	46.7
ベトナム関連株・マザーファンド	120,335	46.1
コール・ローン等、その他	18,802	7.2
投 資 信 託 財 産 総 額	260,908	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=108.20円、1香港ドル=13.93円、1シンガポールドル=81.42円、1フィリピンペソ=2.2369円、100インドネシアルピア=0.75円、1タイバーツ=3.46円、100ベトナムドン=0.469円です。

(注3) 第24期末における外貨建資産(130,506千円)の投資信託財産総額(260,908千円)に対する比率は、50.0%です。
ベトナム関連株・マザーファンドにおいて、第24期末における外貨建資産(211,310千円)の投資信託財産総額(213,434千円)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23期末	第24期末
	2021/1/20現在	2021/4/20現在
(A) 資 産	257,063,011 円	260,908,060 円
コール・ローン等	7,379,888	12,248,677
株 式(評価額)	139,844,326	121,770,143
ベトナム関連株・マザーファンド(評価額)	107,026,518	120,335,831
未 収 入 金	2,812,279	6,086,845
未 収 配 当 金	-	466,564
(B) 負 債	3,687,862	3,891,019
未 払 解 約 金	1,898,835	2,066,233
未 払 信 託 報 酬	1,207,027	1,253,786
そ の 他 未 払 費 用	582,000	571,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	253,375,149	257,017,041
元 本	274,260,161	255,863,834
次 期 繰 越 損 益 金	△ 20,885,012	1,153,207
(D) 受 益 権 総 口 数	274,260,161 口	255,863,834 口
1万口当たり基準価額 (C/D)	9,238 円	10,045 円

<注記事項>当運用報告書作成時点では、監査未了です。

① 第23期首元本額	301,987,273 円
第23期～第24期中追加設定元本額	2,782,119 円
第23期～第24期中一部解約元本額	48,905,558 円

② 分配金の計算過程

項 目	第 23 期	第 24 期
(a) 経費控除後の配当等収益	942,266円	596,412円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円	0円
(c) 収益調整金	3,404,667円	3,420,574円
(d) 分配準備積立金	30,912,710円	29,517,049円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	35,259,643円	33,534,035円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,285.63円	1,310.62円
(g) 分配金	0円	0円
(h) 1万口当たり分配金	0円	0円

◆ 損益の状況

項 目	自2020年10月21日 至2021年1月20日	自2021年1月21日 至2021年4月20日
	第23期	第24期
(A) 配 当 等 収 益	17,149円	610,587円
受 取 配 当 金	17,879	611,314
受 取 利 息	1	2
支 払 利 息	△ 731	△ 729
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	47,513,260	21,877,244
売 買 益	49,444,297	30,451,239
売 買 損	△ 1,931,037	△ 8,573,995
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,893,656	△ 1,966,894
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	45,636,753	20,520,937
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 61,219,923	△ 14,376,294
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	△ 5,301,842 (3,404,017)	△ 4,991,436 (3,420,546)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 8,705,859)	(△ 8,411,982)
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 20,885,012	1,153,207
(H) 収 益 分 配 金	0	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 20,885,012	1,153,207
追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	△ 5,301,842 (3,404,667)	△ 4,991,436 (3,420,574)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 8,706,509)	(△ 8,412,010)
分 配 準 備 積 立 金	31,854,976	30,113,461
繰 越 損 益 金	△ 47,438,146	△ 23,968,818

(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。

◆ 分配金のお知らせ

	第23期	第24期
1 万口当たり分配金 (税込み)	0円	0円

◆ お知らせ ◆

該当事項はございません。

※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 9 期

(決算日：2020年8月20日)
(作成対象期間：2019年8月21日～2020年8月20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
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
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
7期(2018年8月20日)	28,433	12.5	4.554	23.4	89.5	264
8期(2019年8月20日)	26,993	△ 5.1	4.513	△ 0.9	98.8	235
9期(2020年8月20日)	26,746	△ 0.9	3.916	△13.2	88.5	162

(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。

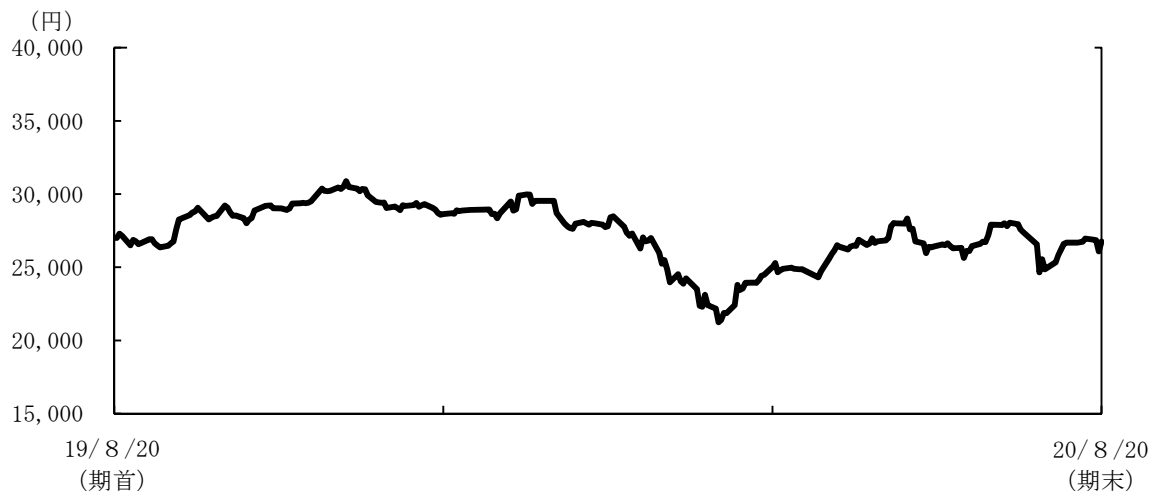
◆ 当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2019年8月20日	26,993	—	4.513	—	98.8
8月末	26,649	△ 1.3	4.502	△ 0.2	99.0
9月末	29,214	8.2	4.690	3.9	96.8
10月末	29,405	8.9	4.704	4.2	98.5
11月末	29,048	7.6	4.561	1.1	91.8
12月末	28,920	7.1	4.528	0.3	75.6
2020年1月末	28,700	6.3	4.510	△ 0.1	75.3
2月末	27,294	1.1	4.223	△ 6.4	76.4
3月末	21,244	△21.3	3.046	△32.5	75.9
4月末	24,860	△ 7.9	3.538	△21.6	80.0
5月末	26,771	△ 0.8	3.962	△12.2	81.2
6月末	25,639	△ 5.0	3.815	△15.5	87.9
7月末	24,983	△ 7.4	3.605	△20.1	66.1
(期末)					
2020年8月20日	26,746	△ 0.9	3.916	△13.2	88.5

(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 (2019年8月21日～2020年8月20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)	23円 (23)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	11 (11)
(c) その他費用 (保管費用等)	195 (195)
合 計	229

(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 (2019年8月21日から2020年8月20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 230 (759.41)	千ベトナムドン 5,848,497 (423,750)	百株 6,004.1	千ベトナムドン 22,745,869

(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 (2019年8月21日から2020年8月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	132,027千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	206,205千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.64

(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 (2019年8月21日から2020年8月20日まで)

株 式

銘 柄	買 付			売 付			
	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
Saigon Beer Alcohol Beverage C	千株 23.00	千円 27,487	円 1,195	Refrigeration Electrical Engin	千株 134.55	千円 28,377	円 210
				Donghai Joint Stock Co Of Bentre	132.00	23,414	177
				Vietjet Aviation JSC	28.56	19,062	667
				Phu Nhuan Jewelry JSC	40.00	9,157	228
				Saigon Beer Alcohol Beverage C	11.50	9,013	783
				SSI Securities Corporation	116.00	7,014	60
				Viet Capital Securities JSC	47.25	5,440	115
				Superdong Fast Ferry Kien Gian	90.55	3,060	33

(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 (2019年8月21日から2020年8月20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 (2020年8月20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	
Refrigeration Electrical Engin		1,345.50	—	—	—	資本財
Viet Nam Dairy Products JSC		182.43	182.43	2,103,417	9,675	食品・飲料・タバコ
FPT Corp		1,171.07	1,346.73	6,309,430	29,023	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SSI Securities Corporation		1,000.00	—	—	—	各種金融
Vingroup JSC		0.07	0.07	605	2	不動産
Vietnam Container Shipping JSC		0.06	0.06	192	0	運輸
Hoa Sen Group		0.05	0.05	57	0	素材
Donghai Joint Stock Co Of Bentre		2,505.27	1,185.27	5,381,125	24,753	素材
Dat Xanh Group Joint Stock Company		2,067.90	2,491.65	2,254,943	10,372	不動産
Masan Group Corp		520.00	520.00	2,740,400	12,605	食品・飲料・タバコ
Bank for Foreign Trade of Viet		670.00	670.00	5,561,000	25,580	銀行
Phu Nhuan Jewelry JSC		400.00	—	—	—	耐久消費財・アパレル
Saigon Beer Alcohol Beverage C		—	115.00	2,076,900	9,553	食品・飲料・タバコ
Vinhomes JSC		120.00	120.00	960,000	4,416	不動産
Superdong Fast Ferry Kien Gian		905.52	0.02	17	0	運輸
Vietjet Aviation JSC		285.60	—	—	—	運輸
Viet Capital Securities JSC		472.50	—	—	—	各種金融
HDBank		1,450.00	1,450.00	3,936,750	18,109	銀行
小 計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	13,095.97	8,081.28	31,324,839	144,094	
	銘 柄 数 <比 率>	17 銘柄	13 銘柄	—	<88.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	13,095.97	8,081.28	—	144,094	
	銘 柄 数 <比 率>	17 銘柄	13 銘柄	—	<88.5%>	

(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 (2020年8月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 144,094	% 88.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	18,796	11.5
投 資 信 託 財 産 総 額	162,890	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20日における邦貨換算レートは、100ベトナムドン=0.46円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(162,443千円)の投資信託財産総額(162,890千円)に対する比率は、99.7%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年8月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	162,890,744円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	18,176,987
株 式 (評 価 額)	144,094,261
未 収 配 当 金	619,496
(B) 純 資 産 総 額 (A)	162,890,744
元 本	60,901,941
次 期 繰 越 損 益 金	101,988,803
(C) 受 益 権 総 口 数	60,901,941口
1万口当たり基準価額 (B / C)	26,746円

<注記事項>

- (1) 期首元本額 87,108,374円
 期中追加設定元本額 27,683,843円
 期中一部解約元本額 53,890,276円
- (2) 期末における元本の内訳
 アセアンCAM-VIPファンド 23,063,146円
 CAMインドシナ5カ国ファンド ー円
 アセアンワールドファンド 37,838,795円

◆ 損益の状況

当期：自2019年8月21日 至2020年8月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,198,218円
受 取 配 当 金	6,201,694
支 払 利 息	△ 3,476
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 12,988,584
売 買 益	21,605,127
売 買 損	△ 34,593,711
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,779,215
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 8,569,581
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	148,023,157
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 88,280,930
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	50,816,157
(H) 合 計 (D + E + F + G)	101,988,803
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	101,988,803

(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 ◆

- 一般社団法人投資信託協会規則で規定されている、信用リスク集中回避のための投資制限に関する所定の約款変更を行いました。

(変更適用日：2019年11月28日)