

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／資産複合
信託期間	2015年6月26日(設定日)から2025年6月26日まで
運用方針	安定的な収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目指します。
主要投資対象	主としてアセアン加盟国のうちベトナム、インドネシア、フィリピン、カンボジア、ラオス、タイ、ミャンマー7か国の企業及び関連企業の株式や、上場投資信託(ETF)、ならびにこれらの国々の公社債。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割合には、制限を設けません。
分配方針	各計算期末に、委託会社が基準価額の水準や市況動向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等には分配を行わないことがあります。

CAMアセアン7ファンド

追加型投信／海外／資産複合

運用報告書(全体版)

第6期

決算日：2018年6月26日

作成対象期間：2017年12月27日～2018年6月26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、「CAMアセアン7ファンド」は、2018年6月26日に第6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期の運用実績

決算期	基準価額			株式 組入比率	債券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
2期(2016年6月27日)	8,132	0	△ 5.9	64.9	22.0	91
3期(2016年12月26日)	8,996	0	10.6	66.0	23.1	97
4期(2017年6月26日)	9,580	0	6.5	68.8	23.4	97
5期(2017年12月26日)	10,166	0	6.1	63.5	12.8	51
6期(2018年6月26日)	8,875	0	△12.7	59.4	26.1	21

(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、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載していません。

◆ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式 組入比率	債券 組入比率
		騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2017年12月26日	10,166	—	63.5	12.8
12月末	10,224	0.6	64.0	12.8
2018年1月末	10,381	2.1	71.1	12.8
2月末	10,310	1.4	62.4	23.2
3月末	10,104	△ 0.6	62.6	23.0
4月末	9,559	△ 6.0	65.1	25.3
5月末	9,062	△10.9	55.9	26.4
(期末)				
2018年6月26日	8,875	△12.7	59.4	26.1

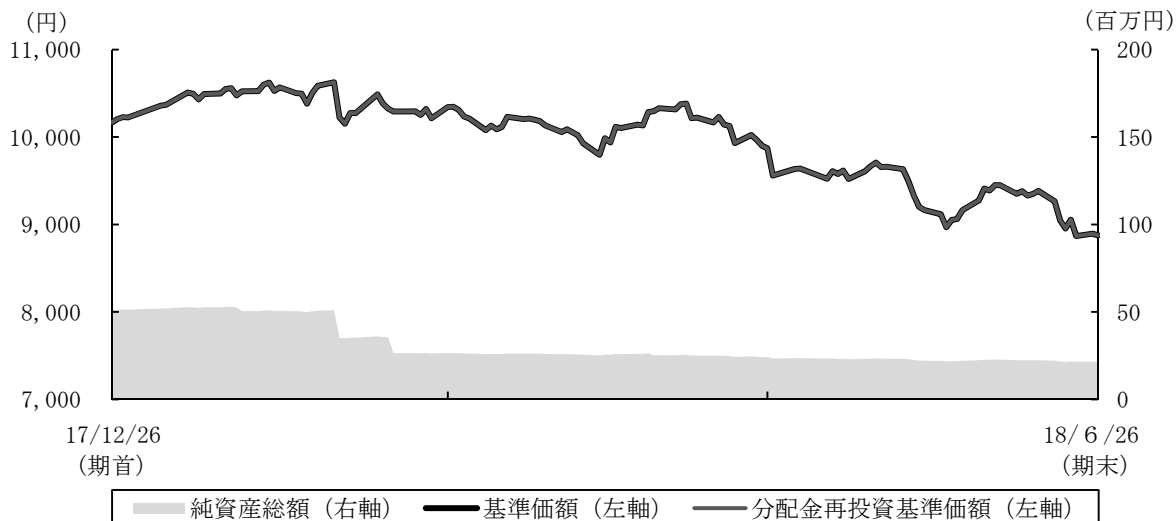
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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12月27日～2018年6月26日)



第6期首：10,166円

第6期末：8,875円 (当期分配金0円)

騰落率：△12.7% (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12月27日～2018年6月26日)

ベトナム株式市場を除き、東南アジア株式市場が軟調だったことや、東南アジア通貨が軒並み対円で下落したことが基準価額の下落要因になりました。

● 投資環境 (2017年12月27日～2018年6月26日)

(ベトナム株式市場)

代表的なベトナムVN指数は前期末比3.36%高で決算日を迎えました。当運用期間前半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、環太平洋パートナーシップ協定 (TPP協定) 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。しかしながら、当運用期間後半のベトナム株式市場は、財務省が不動産に対する新課税案を提案したことや米国と中国の貿易紛争悪化懸念の台頭、米国長期金利上昇などが悪材料となり軟調な相場展開となりました。業種別では金融や不動産セクターが好調でした。尚、通貨ベトナムドンの対円レートは前期末比4.0%下落しています。

(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期末比5.82%安で決算日を迎えました。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、堅調なスタートとなりました。しかし2018年3月以降は、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発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。尚、通貨インドネシアルピアの対円レートは前期末比7.1%下落の100インドネシアルピア=0.78円で終わっています。

(タイ株式市場)

当運用期間でのタイSET指数は、前期比7.3%下落しました。当期のタイ株式市場は、国内大手企業の決算が好調だったことから堅調なスタートとなりました。しかし2018年3月以降は、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発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。尚、通貨タイバーツの対円レートは前作成期末比3.8%下落しています。

(フィリピン株式市場)

代表的なフィリピン総合指数は前期末比17.1%安で決算日を迎えました。当期のフィリピン株式市場は、2018年1月に税制改革法が施行されたのに加え良好なマクロ指標を投資家が好感し、堅調なスタートとなりました。しかし2018年3月以降は、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発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。尚、通貨フィリピンペソの対円レートは前期末比9.7%下落しています。

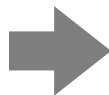
● 当該投資信託のポートフォリオ (2017年12月27日～2018年6月26日)

前期同様にベトナム、インドネシア、タイ、フィリピン株を中心に組み入れています。ベトナムは、ベトナム関連株式マザーファンドを通してIT大手のFPTやベトナム乳業などの優良株を組み入れています。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ダエラ・ジャワティモールなどに投資しています。タイは、収益が好調な病院経営のバムルンラード病院などを組み入れています。フィリピンは、成長性の高いIT関連銘柄のイングレートッド・マイクロエレクトロニクスに投資しています。2018年6月26日現在組入銘柄数は、22(ベトナム関連株式マザーファンドの16銘柄含む)となっています。

【組入資産の推移】

期首(2017年12月26日)

資産	業種又は種類	比率(%)
外国株式	運輸	12.9
	銀行	10.6
	素材	7.8
	食品・飲料・タバコ	6.6
	エネルギー	6.0
	その他	19.6
外国債券	国債	12.8
現金等		23.6



期末(2018年6月26日)

資産	業種又は種類	比率(%)
外国株式	銀行	16.6
	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.5
	食品・飲料・タバコ	5.7
	各種金融	4.3
	素材	4.3
	その他	20.2
	外国債券	国債
現金等		14.3

※ 表示単位未満を四捨五入しているため、合計が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、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載していません。

● 分配金

基準価額の水準等を勘案し、当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6期
	2017年12月27日～ 2018年6月26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	414

(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、成長性の高いIT関連銘柄のイングレーテッド・マイクロエレクトロニクスに継続投資する予定です。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。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。

◆ 当期中の1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	94円	0.948%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率です。 なお、期中の平均基準価額は9,964円です。
(投 信 会 社)	(48)	(0.485)	・ 委託した資金の対価
(販 売 会 社)	(43)	(0.431)	・ 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	18	0.176	(b) 売買委託手数料は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)	(18)	(0.176)	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	4	0.038	(c) 有価証券取引税は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)	(0.038)	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	471	4.731	(d) その他費用は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)	(65)	(0.656)	・ 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 等)	(140)	(1.406)	・ 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)	(266)	(2.668)	・ 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	587	5.892	

(注1) 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。

(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を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。

◆ 期中の売買及び取引の状況 (2017年12月27日から2018年6月26日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	インドネシア	百株 —	千インドネシアルピア —	百株 9,800	千インドネシアルピア 676,877
	タ イ	百株 —	千タイバーツ —	百株 1,887.63	千タイバーツ 1,966

(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

	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 2,475	千円 8,000

(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12月27日から2018年6月26日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	12,051千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,160千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.31

(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	ベトナム関連株・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	215,906千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	299,270千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.72

(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12月27日から2018年6月26日まで)

(1) 株式

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
				Bangkok Expressway & Metro PCL	171.763	4,381	25
				Rukun Raharja Tbk PT	940.000	4,169	4
				CP ALL PCL	6.000	1,620	270
				Bank Rakyat Indonesia Persero	40.000	1,178	29
				Supalai PCL-NVDR-WRT 181019	11.000	702	63

(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

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 Group Joint Stock Company	150.00	27,163	181	Masan Group Corp	52.00	22,394	430
HDBank	145.00	22,272	153	Anphat Plastic and Green Environment JSC	175.00	21,966	125
Phu Nhuan Jewelry JSC	30.00	18,358	611	Vingroup JSC	37.48	18,283	487
Viet Capital Securities JSC	35.00	17,354	495	Bank for Foreign Trade of Viet	51.00	14,397	282
Saigon Securities Inc	100.00	16,655	166	Vietnam National Petroleum Gro	45.00	12,636	280
				DHG Pharmaceutical JSC	19.20	9,188	478
				Hoa Sen Group	82.37	9,092	110
				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12月27日から2018年6月26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 (2018年6月26日現在)

(1) 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	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円		
Integrated Micro-Electronics I	350.00	350.00	539	1,104	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	フィリピンペソ通貨計 株数・金額	350.00	350.00	539	1,104	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<5.1%>	
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシアルピア	千円		
Rukun Raharja Tbk PT	9,400.00	—	—	—	エネルギー	
Bank Rakyat Indonesia Persero	950.00	550.00	158,950	1,239	銀行	
Bank Pembangunan Daerah Jawa T	2,000.00	2,000.00	137,000	1,068	銀行	
小 計	インドネシアルピア通貨計 株数・金額	12,350.00	2,550.00	295,950	2,308	
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	2銘柄	—	<10.7%>	
(タイ)	百株	百株	千タイバーツ	千円		
Ratchaburi Electricity Generat	40.00	40.00	207	689	公益事業	
Bumrungrad Hospital PCL	15.00	15.00	262	874	ヘルスケア機器・サービス	
CP ALL PCL	60.00	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
Bangkok Expressway & Metro PCL	1,717.63	—	—	—	運輸	
Supalai PCL-NVDR-WRT 181019	110.00	—	—	—	不動産	
小 計	タイバーツ通貨計 株数・金額	1,942.63	55.00	469	1,563	
	銘柄数 < 比率 >	5銘柄	2銘柄	—	<7.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	14,642.63	2,955.00	—	4,976	
	銘柄数 < 比率 >	9銘柄	5銘柄	—	<23.2%>	

(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、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各国別株式評価額の比率。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債

(A) 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組 入 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
インドネシア	千インドネシアルピア 700,000	千インドネシアルピア 719,250	千円 5,610	% 26.1	% —	% 26.1	% —	% —
合 計	—	—	5,610	26.1	—	26.1	—	—

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) ー印は組入れなし。

(B) 銘柄別開示

銘 柄	種 類	年 利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
インドネシア		%	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア	千円	
INDONESIA GOVERNMENT 8.375 03/15/24	国債証券	8.3750	700,000	719,250	5,610	2024/ 3/15
小 計			700,000	719,250	5,610	
合 計					5,610	

(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) 単位未満は切捨て。

(3) 親投資信託残高

種 類	期 首 (前 期 末)	当 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 5,500	千口 3,024	千円 8,977

(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(96,714,626口)の内容です。

外国株式

上場、登録株式

銘 柄	株 数	株 数	当 期 末		業 種 等
			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	4,292,145	20,602	資本財
Viet Nam Dairy Products JSC	212.03	212.03	3,799,577	18,237	食品・飲料・タバコ
FPT Corp	925.75	1,064.61	4,801,391	23,046	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

銘柄	株数	当期		業種等		
		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		
Saigon Securities Inc	—	1,000.00	3,165,000	15,192	各種金融	
Vingroup JSC	374.86	0.06	742	3	不動産	
Vietnam Container Shipping JSC	302.06	0.06	210	1	運輸	
Hoa Sen Group	823.75	0.05	62	0	素材	
Donghai Joint Stock Co Of Bentre	1,452.10	1,452.10	6,098,820	29,274	素材	
Anphat Plastic and Green Environment JSC	1,750.00	—	—	—	素材	
Dat Xanh Group Joint Stock Company	—	1,695.00	5,085,000	24,408	不動産	
Masan Group Corp	1,040.00	520.00	4,316,000	20,716	食品・飲料・タバコ	
Bank for Foreign Trade of Viet	1,020.00	510.00	3,029,400	14,541	銀行	
Phu Nhuan Jewelry JSC	—	300.00	3,105,000	14,904	耐久消費財・アパレル	
Superdong Fast Ferry Kien Gian	686.00	823.20	1,687,560	8,100	運輸	
Vietjet Aviation JSC	238.00	238.00	4,117,400	19,763	運輸	
Vietnam National Petroleum Gro	450.00	—	—	—	エネルギー	
Viet Capital Securities JSC	—	350.00	3,010,000	14,448	各種金融	
HDBank	—	1,450.00	5,408,500	25,960	銀行	
小計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	10,812.05	10,960.61	51,916,808	249,200	
	銘柄数 <比率>	14銘柄	16銘柄	—	<86.8%>	
合計	株数・金額	10,812.05	10,960.61	—	249,200	
	銘柄数 <比率>	14銘柄	16銘柄	—	<86.8%>	

(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) 金額の単位未満は切捨て。

◆ 投資信託財産の構成 (2018年6月26日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	4,976	19.5
公社債	5,610	22.0
ベトナム関連株・マザーファンド	8,977	35.2
コール・ローン等、その他	5,945	23.3
投資信託財産総額	25,510	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、6月26日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.57円、1香港ドル=13.96円、1フィリピンペソ=2.05円、100インドネシアルピア=0.78円、1タイバツ=3.33円、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(11,439千円)の投資信託財産総額(25,510千円)に対する比率は、44.8%です。

ベトナム関連株・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(286,354千円)の投資信託財産総額(287,069千円)に対する比率は、99.8%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年6月26日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	25,510,060円
コール・ローン等	5,841,973
株 式 (評価額)	4,976,795
公 社 債 (評価額)	5,610,150
ベトナム関連株・マザーファンド (評価額)	8,977,911
未 収 利 息	103,231
(B) 負 債	4,012,276
未 払 解 約 金	2,623,111
未 払 信 託 報 酬	295,287
そ の 他 未 払 費 用	1,093,878
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	21,497,784
元 本	24,221,674
次 期 繰 越 損 益 金	△ 2,723,890
(D) 受 益 権 総 口 数	24,221,674口
1万口当り基準価額 (C / D)	8,875円

<注記事項>当運用報告書作成時点では、監査未了です。

(注) 期首元本額	50,197,484円
期中追加設定元本額	3,209,469円
期中一部解約元本額	29,185,279円

◆ お知らせ ◆

該当事項はございません。

◆ 損益の状況

当期：自2017年12月27日 至2018年6月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	308,600円
受 取 配 当 金	125,567
受 取 利 息	178,004
そ の 他 収 益 金	6,810
支 払 利 息	△ 1,781
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,316,601
売 買 損 益	2,724,861
売 買 損 益	△ 4,041,462
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,786,810
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 2,794,811
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	428,227
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 357,306
(配 当 等 相 当 額)	(134,095)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 491,401)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 2,723,890
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 2,723,890
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 357,306
(配 当 等 相 当 額)	(140,523)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 497,829)
分 配 準 備 積 立 金	862,604
繰 越 損 益 金	△ 3,229,188

(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。

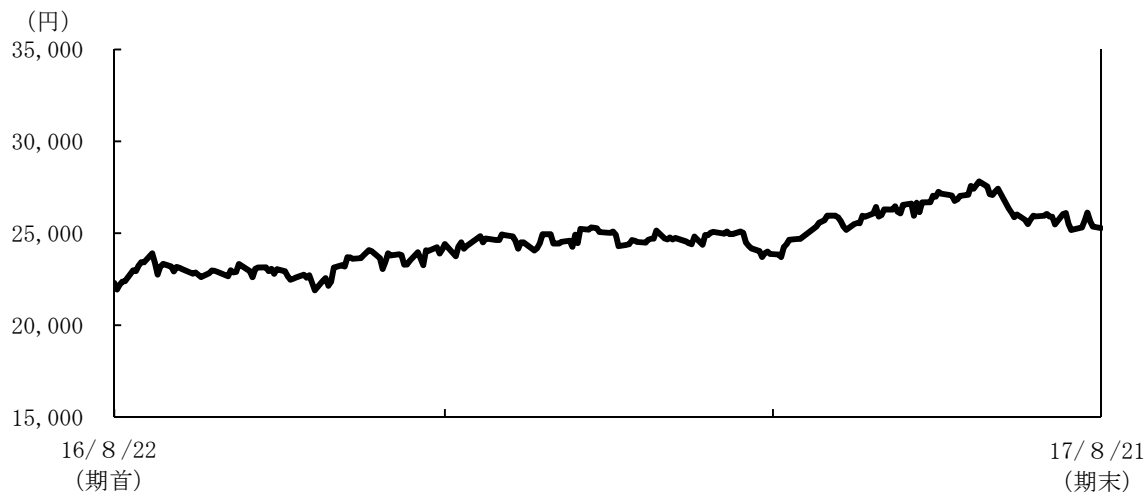
◆ 当期中の基準価額の推移

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、6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。