

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5期

決算日：2017年12月26日

作成対象期間：2017年6月27日～2017年12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、2017年12月26日に第5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			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			
(設 定 日) 2015年6月26日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 123
1期(2015年12月28日)	8,644	0	△13.6	69.0	22.1	99
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

(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) 2017年6月26日	円 9,580	% —	% 68.8	% 23.4
6月末	9,575	△0.1	69.7	23.4
7月末	9,311	△2.8	73.5	23.7
8月末	9,406	△1.8	70.1	23.7
9月末	9,658	0.8	72.3	24.1
10月末	9,640	0.6	67.5	22.6
11月末	10,011	4.5	74.7	22.1
(期 末) 2017年12月26日	10,166	6.1	63.5	12.8

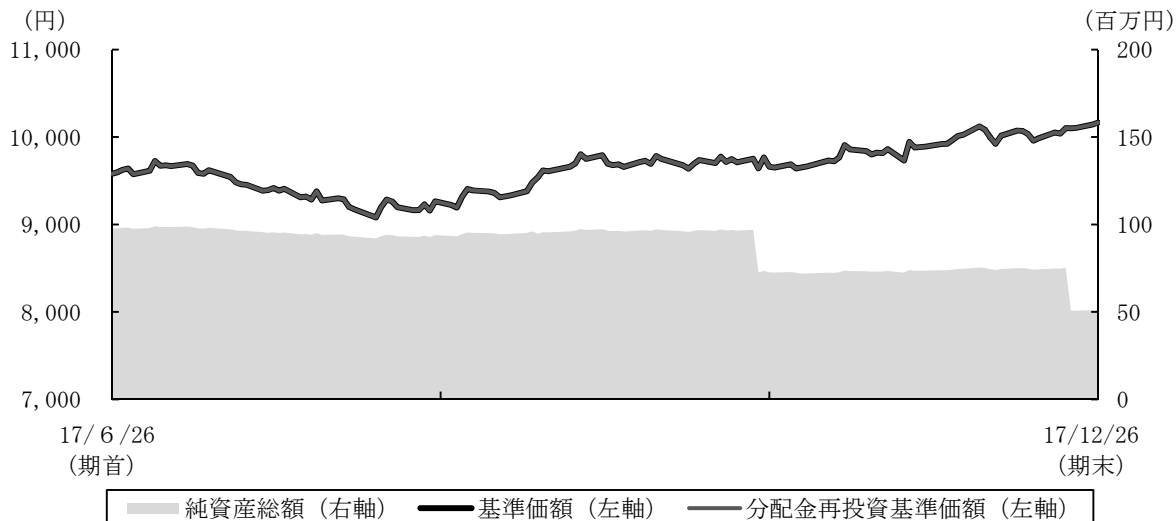
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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6月27日～2017年12月26日)



第5期首：9,580円

第5期末：10,166円 (当期分配金0円)

騰落率：6.1% (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6月27日～2017年12月26日)

東南アジア株式市場が堅調だったことや、東南アジア通貨が概ね対円で上昇したことが基準価額の上昇要因になりました。

● 投資環境 (2017年6月27日～2017年12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25.1%高で決算日を迎えました。ベトナム企業の好決算や良好な経済指標を背景にベトナム株式市場は堅調な相場展開となりました。第2四半期のGDP成長率が前期から大きく加速したことや大手格付け機関のフィッチレーティングが、ベトナムの外貨建長期債格付け(BB+)の見通しを「安定的」から「強含み」に引き上げしたことが好材料になりました。その後、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反映して相場は下落に転じる場面もありましたが、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を好感し上昇しました。尚、通貨ベトナムドンに対する円レートは前期末比2.0%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期末比6.7%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の先行き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に対する円レートは前期末比変わらずの100インドネシアルピア=0.84円で終わっています。

(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となりました。SET指数は前作成期比10.7%上昇しました。尚、通貨タイバーツに対する円レートは前作成期末比5.5%上昇しています。

(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7.3%高で決算日を迎えました。フィリピン議会による税制改革法案承認に加え、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に対する円レートは前期末比2.3%上昇しています。

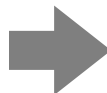
● 当該投資信託のポートフォリオ (2017年6月27日～2017年12月26日)

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ンダエラ・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。2017年12月26日現在組入銘柄数は、24（ベトナム関連株式マザーファンドの14銘柄含む）となっています。国別投資比率（投資国・純資産比）は、ベトナムが34.5%、インドネシアが24.8%、タイが17.1%、フィリピンが2.9%となっています。業種別では、主に食品・飲料・タバコや不動産が減り、運輸や医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスが増えました。

【組入資産の推移】

期首(2017年6月26日)

資産	業種又は種類	比率(%)
外国株式	食品・飲料・タバコ	13.2
	不動産	10.6
	銀行	8.6
	運輸	8.5
	素材	6.0
	その他	21.9
外国債券	国債	23.4
現金等		7.8



期末(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

※ 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5期
	2017年6月27日～ 2017年12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	399

(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。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思われるインフラ関連銘柄を継続投資する予定です。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ほか、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えています。フィリピン株式市場については経済のファンダメンタルズが好調なことから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関連銘柄を継続して投資する方針です。

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	92円	0.953%	(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9,642円です。
(投 信 会 社)	(47)	(0.487)	・ 委託した資金の対価
(販 売 会 社)	(42)	(0.433)	・ 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	0.187	(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)	(0.187)	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	12	0.125	(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)	(12)	(0.125)	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	183	1.901	(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)	(23)	(0.243)	・ 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)	(68)	(0.708)	・ 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)	(92)	(0.950)	・ 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	305	3.166	

(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6月27日から2017年12月26日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	フィリピン	百株 700	千フィリピンペソ 1,135	百株 2,618	千フィリピンペソ 7,529
	インドネシア	百株 — (760)	千インドネシアルピア — (—)	百株 23,800	千インドネシアルピア 1,106,176
国	タイ	百株 — (110)	千タイバーツ — (223)	百株 813	千タイバーツ 3,833

(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) 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	インドネシア	国 債 証 券	千インドネシアルピア —	千インドネシアルピア 1,972,900

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

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 2,418	千円 6,600	千口 3,329	千円 10,000

(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6月27日から2017年12月26日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	41,610千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,887千円
(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。

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	67,301千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	264,002千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.25

(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6月27日から2017年12月26日まで)

(1) 株 式

買 柄	付			売 柄	付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
Integrated Micro—Electronics I	千株 70.0	千円 2,475	円 35	Century Pacific Food Inc	千株 150.0	千円 4,929	円 32
				Bank Pembangunan Daerah Jawa T	620.0	3,637	5
				Supalai PCL	44.0	3,572	81
				CP ALL PCL	12.0	3,155	262
				SM Prime Holdings Inc	33.0	2,734	82
				Universal Robina Corp	8.4	2,525	300
				Ratchaburi Electricity Generat	10.0	1,893	189
				Robinsons Retail Holdings Inc	9.0	1,890	210
				Panin Financial Tbk PT	930.0	1,850	1
				Ayala Land Inc	17.0	1,663	97

(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) 公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円	INDONESIA GOVERNMENT 8.375 03/15/24	千円 16,572

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

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
Bank for Foreign Trade of Viet	102.00	19,037	186	Ho Chi Minh City Infrastructur	152.00	25,099	165
				Petro Vietnam Nhon Trach 2 Powe	86.84	13,338	153
				Hoa Sen Group	83.00	9,825	118

(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6月27日から2017年12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 (2017年12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	
	Ayala Land Inc	170.00	—	—	—	不動産
	JG Summit Holdings Inc	94.00	—	—	—	資本財
	SM Prime Holdings Inc	330.00	—	—	—	不動産
	Universal Robina Corp	84.00	—	—	—	食品・飲料・タバコ
	Integrated Micro—Electronics I	—	350.00	644	1,461	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	Robinsons Retail Holdings Inc	90.00	—	—	—	食品・生活必需品小売り
	Century Pacific Food Inc	1,500.00	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	フィリピンペソ通貨計 株数・金額	2,268.00	350.00	644	1,461	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6 銘柄	1 銘柄	—	<2.9%>	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシアルピア	千円	
	Intiland Development Tbk PT	3,300.00	—	—	—	不動産
	Rukun Raharja Tbk PT	10,400.00	9,400.00	257,560	2,163	エネルギー
	Panin Financial Tbk PT	9,300.00	—	—	—	保険
	Bank Rakyat Indonesia Persero	190.00	950.00	328,700	2,761	銀行
	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	200.00	—	—	—	食品・飲料・タバコ
	Bank Pembangunan Daerah Jawa T	8,200.00	2,000.00	140,000	1,176	銀行
	Modernland Realty Tbk PT	3,800.00	—	—	—	不動産
小 計	インドネシアルピア通貨計 株数・金額	35,390.00	12,350.00	726,260	6,100	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7 銘柄	3 銘柄	—	<12.0%>	
(タイ)		百株	百株	千タイバーツ	千円	
	Ratchaburi Electricity Generat	140.00	40.00	220	761	公益事業
	Bangkok Bank PCL	23.00	—	—	—	銀行
	Supalai PCL	440.00	—	—	—	不動産
	Siam Cement PCL	8.00	—	—	—	素材
	Bumrungrad Hospital PCL	37.00	15.00	290	1,004	ヘルスケア機器・サービス
	CP ALL PCL	180.00	60.00	459	1,588	食品・生活必需品小売り
	Bangkok Expressway & Metro PCL	1,817.63	1,717.63	1,339	4,635	運輸
	Supalai PCL—NVDR—WRT 181019	—	110.00	210	726	不動産
小 計	タイバーツ通貨計 株数・金額	2,645.63	1,942.63	2,519	8,716	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7 銘柄	5 銘柄	—	<17.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	40,303.63	14,642.63	—	16,278	
	銘 柄 数 < 比 率 >	20 銘柄	9 銘柄	—	<31.9%>	

(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 比 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 780,010	千円 6,552	% 12.8	% —	% 12.8	% —	% —
合 計	—	—	6,552	12.8	—	12.8	—	—

(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) 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	
INDONESIAGOVERNMENT8.37503/15/24	国債証券	8.3750	700,000	780,010	6,552	2024/3/15
小 計			700,000	780,010	6,552	
合 計					6,552	

(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。

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 6,411	千口 5,500	千円 17,613

(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(97,722,423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	
Ho Chi Minh City Infrastructur	1,520.00	—	—	—	運輸
Refrigeration Electrical Engin	1,345.50	1,345.50	5,415,637	27,078	資本財
Viet Nam Dairy Products JSC	212.03	212.03	4,240,600	21,203	食品・飲料・タバコ
FPT Corp	925.75	925.75	5,332,320	26,661	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	株数	当期末				業種等
		株数	評価額		株数	
			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		
DHG Pharmaceutical JSC	192.00	192.00	2,188,800	10,944		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	2,923,908	14,619		不動産
Vietnam Container Shipping JSC	274.60	302.06	1,332,084	6,660		運輸
Hoa Sen Group	1,653.75	823.75	1,960,525	9,802		素材
Petro Vietnam Nhon Trach 2 Powe	868.40	—	—	—		公益事業
Donghai Joint Stock Co Of Bentre	1,117.00	1,452.10	6,505,408	32,527		素材
Anphat Plastic and Green Environment JSC	1,750.00	1,750.00	5,740,000	28,700		素材
Masan Group Corp	1,040.00	1,040.00	7,716,800	38,584		食品・飲料・タバコ
Bank for Foreign Trade of Viet	—	1,020.00	5,242,800	26,214		銀行
Superdong Fast Ferry Kien Gian	686.00	686.00	2,143,750	10,718		運輸
Vietjet Aviation JSC	170.00	238.00	3,355,800	16,779		運輸
Vietnam National Petroleum Gro	450.00	450.00	3,235,500	16,177		エネルギー
小計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	12,579.89	10,812.05	57,333,933	286,669	
	銘柄数 <比率>	15銘柄	14銘柄	—	<91.6%>	
合計	株数・金額	12,579.89	10,812.05	—	286,669	
	銘柄数 <比率>	15銘柄	14銘柄	—	<91.6%>	

(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 (2017年12月26日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株	千円	%
株式	16,278	21.0
債券	6,552	8.5
ベトナム関連株・マザーファンド	17,613	22.7
コール・ローン等、その他	37,045	47.8
投資信託財産総額	77,489	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、12月26日における邦貨換算レートは、1米ドル=113.38円、1香港ドル=14.52円、1フィリピンペソ=2.27円、100インドネシアルピア=0.84円、1タイバーツ=3.46円、100ベトナムドン=0.50円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(44,401千円)の投資信託財産総額(77,489千円)に対する比率は、57.3%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(312,452千円)の投資信託財産総額(312,907千円)に対する比率は、99.9%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年12月26日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	96,928,664円
コール・ローン等	36,919,826
株 式 (評価額)	16,278,554
公 社 債 (評価額)	6,552,084
ベトナム関連株・マザーファンド (評価額)	17,613,074
未 収 入 金	19,439,280
未 収 利 息	110,093
そ の 他 未 収 収 益	15,753
(B) 負 債	45,896,960
未 払 金	19,569,000
未 払 解 約 金	24,432,431
未 払 信 託 報 酬	834,267
そ の 他 未 払 費 用	1,061,262
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	51,031,704
元 本	50,197,484
次 期 繰 越 損 益 金	834,220
(D) 受 益 権 総 口 数	50,197,484口
1万口当り基準価額 (C / D)	10,166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	101,901,422円
期中追加設定元本額	—円
期中一部解約元本額	51,703,938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6月27日 至2017年12月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,552,400円
受 取 配 当 金	910,732
受 取 利 息	627,852
そ の 他 収 益 金	14,520
支 払 利 息	△ 704
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,797,491
売 買 損 益	8,238,013
売 買 損 益	△ 4,440,522
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,441,114
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,908,777
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,946,296
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 128,261
(配 当 等 相 当 額)	(5,813)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 134,074)
(G) 合 計 (D + E + F)	834,220
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	834,220
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 128,261
(配 当 等 相 当 額)	(5,813)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 134,074)
分 配 準 備 積 立 金	2,000,194
繰 越 損 益 金	△ 1,037,713

(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。

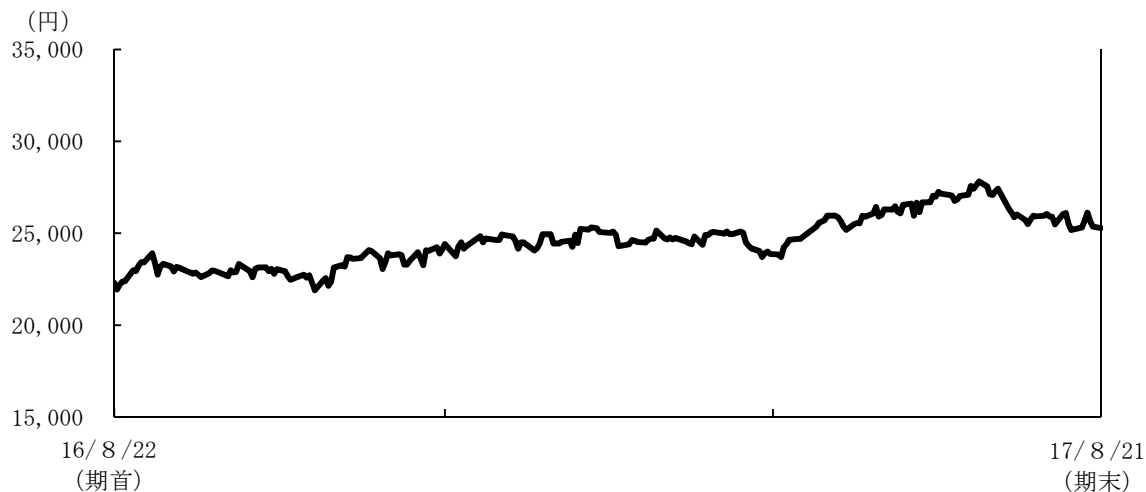
◆ 当期中の基準価額の推移

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。