

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	2013年4月5日(設定日)から無期限	
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指します。	
主要投資対象	当ファンド	<ul style="list-style-type: none"> インドシナ5カ国(タイ、ベトナム、カンボジア、ラオス、ミャンマー)の企業の株式 インドシナ5カ国に関連する企業の株式 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	<ul style="list-style-type: none"> ベトナムの企業の株式 ベトナムに関連する企業の株式
主な組入制限	当ファンド	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資割合には、制限を設けません。 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の30%以内とします。 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建て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	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資割合には、制限を設けません。 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の30%以内とします。 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配金額は、基準価額の水準や市況の動向等を勘案して委託会社が決定します。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。	

CAMインドシナ5カ国ファンド

愛称:インドシナ

追加型投信／海外／資産複合

運用報告書(全体版)

第10期

決算日:2018年4月5日

作成対象期間:2017年10月6日~2018年4月5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インドシナ5カ国ファンド(愛称:インドシナ)」は、2018年4月5日に第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/>

◆ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			タイSET指数 (邦貨換算)		ベトナムVN指数 (邦貨換算)		株式 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率		期中 騰落率		
	円	円	%		%		%	%	百万円
6期(2016年4月5日)	9,012	0	△ 1.9	4,397	△ 1.0	2,779	△ 6.7	93.4	146
7期(2016年10月5日)	9,202	0	2.1	4,469	1.6	3,147	13.2	93.2	126
8期(2017年4月5日)	9,991	0	8.6	5,084	13.8	3,548	12.7	83.8	132
9期(2017年10月5日)	10,470	200	6.8	5,705	12.2	4,028	13.5	93.4	131
10期(2018年4月5日)	11,788	200	14.5	5,899	3.4	5,600	39.0	94.4	152

(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。(基準価額の全てに共通)

(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。

(注4) 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「タイSET指数」と「ベトナムVN指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表値)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 当期中の基準価額と市況等の推移

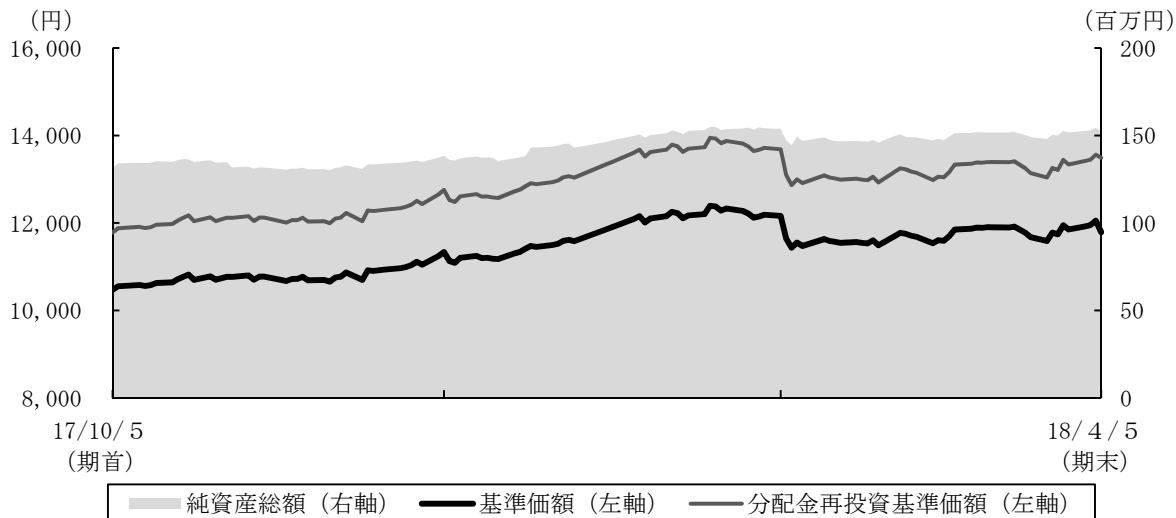
年月日	基準価額		タイSET指数 (邦貨換算)		ベトナムVN指数 (邦貨換算)		株式 組入比率
		騰落率		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%		%	%
2017年10月5日	10,470	—	5,705	—	4,028	—	93.4
10月末	10,704	2.2	5,843	2.4	4,226	4.9	96.5
11月末	11,113	6.1	5,866	2.8	4,665	15.8	93.6
12月末	11,586	10.7	6,032	5.7	4,884	21.2	92.0
2018年1月末	12,123	15.8	6,320	10.8	5,331	32.3	95.0
2月末	11,754	12.3	6,242	9.4	5,262	30.6	95.0
3月末	11,853	13.2	6,008	5.3	5,485	36.2	93.5
(期末)							
2018年4月5日	11,988	14.5	5,899	3.4	5,600	39.0	94.4

(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) 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6日～2018年4月5日)



第10期首：10,470円

第10期末：11,788円 (当期分配金200円)

騰落率：14.5% (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6日～2018年4月5日)

当期中のタイやベトナム株式市場が堅調であったことから当ファンドの基準価額は14.5%上昇しました。

● 投資環境 (2017年10月6日～2018年4月5日)

(タイ株式市場)

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、軟調な相場展開となりました。当期後半の株式市場は下落したものの当期前半の株式市場が堅調だったことが奏功し、当運用期間でのタイ SET 指数は、前期比 2.2% 上昇しました。

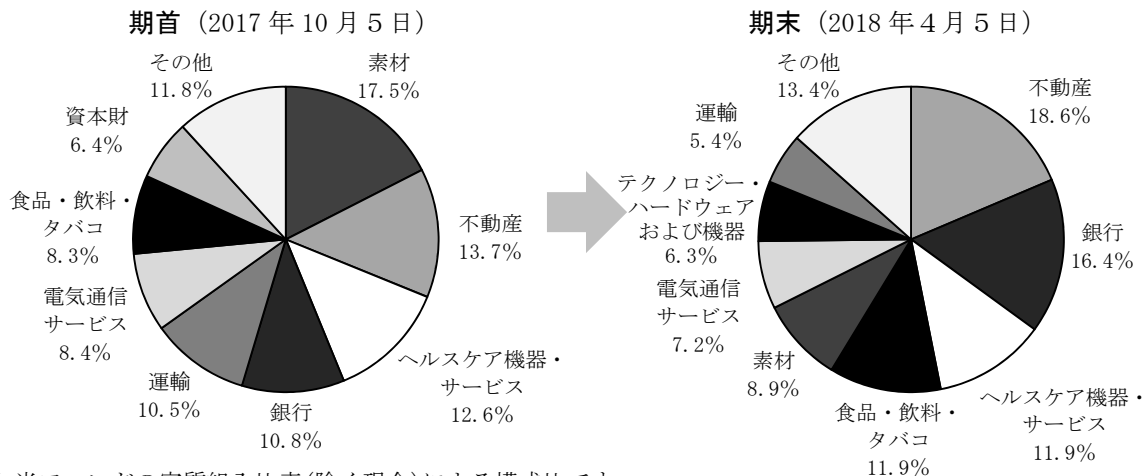
(ベトナム株式市場)

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となりました。業種別では銀行や証券などの金融セクター好調でした。また、ビンコム・リテールの株式公開とビナミルク (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向上し株式市場が上昇しました。当運用期間でのベトナムVN指数は、前期比47.9%上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオ (2017年10月6日～2018年4月5日)

当ファンドは、主にインドシナ5カ国の株式に投資します。インドシナ5カ国とは、タイ、ベトナム、カンボジア、ラオス、ミャンマーの5カ国を指しますが、現在の株式市場の流動性や時価総額などを勘案して、タイとベトナムの株式中心の組み入れを継続しました (ベトナムに関しましては、ベトナム関連株マザーファンドを通じて投資しました。)。株式組入比率は、市場の流動性や個別銘柄の成長性を考慮しながら、高位を維持し、期末時点での保有銘柄数は 27 となりました。国別構成比率は、タイ 43.4%、ベトナム (ベトナム関連株マザーファンド) 55.4%、シンガポール 1.2% (国別構成比率上はシンガポールとなっていますが、実質的には、シンガポール証券取引所上場のミャンマー大手不動産会社ヨマ・ストラテジックホールディングスに投資しています。) となっています。業種別組入比率は、不動産セクターと銀行セクターを増やし、素材とテクノロジー・ハードウェアおよび機器を減らしました。

【業種別比率の推移】



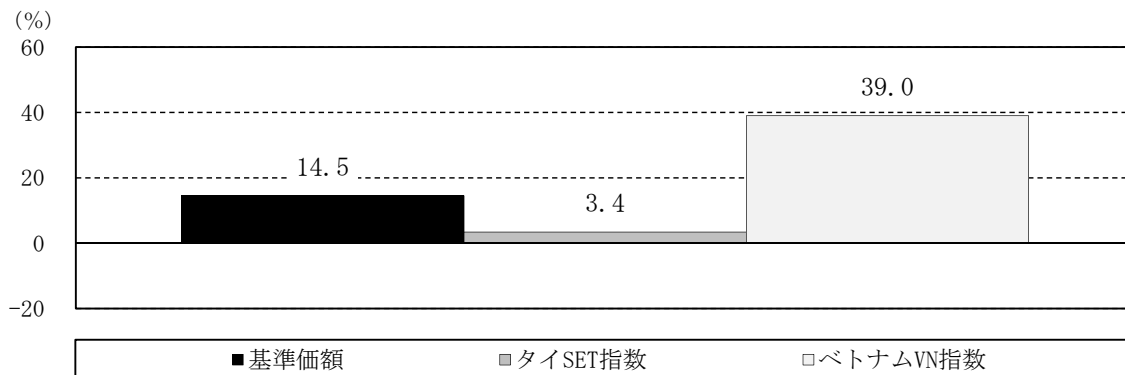
※ 当ファンドの実質組入比率(除く現金)による構成比です。

※ 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。

基準価額と参考指数の対比



(注1) 基準価額は分配金(税引前)込み。

(注2) 参考指数は前営業日の「タイSET指数」と「ベトナムVN指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表値)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、基準価額の水準等を勘案し、当期の収益分配は200円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」に基づいて運用いたします。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

	第10期
	2017年10月6日～ 2018年4月5日
当期分配金	200
(対基準価額比率)	1.67%
当期の収益	200
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,877

(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

今後の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。

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。二つ目の理由としては、MSCI指数での「新興国市場」への格上げ期待が挙げられます。現在、ベトナムは、MSCI指数においてフロンティア市場に分類されています。市場規模の拡大に加え、外国人持ち株比率の制限緩和などにより外国人投資家のアクセスが改善されれば将来新興国市場への格上げが期待できます。MSCI社はベトナムの格上げについては、外国人保有率上限の引き上げの進捗状況や英文のディスクロージャーの充実、浮動株比率の増加などの改善を注視しているようです。従って、中長期的な観点からこれらの材料を背景に堅調な相場展開を予想しています。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	127円	1.109%	(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11,440円です。
(投 信 会 社)	(68)	(0.592)	・ 委託した資金の対価
(販 売 会 社)	(55)	(0.485)	・ 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)	(4)	(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	10	0.090	(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)	(10)	(0.090)	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	0.013	(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)	(1)	(0.013)	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	123	1.079	(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)	(17)	(0.151)	・ 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)	(40)	(0.353)	・ 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)	(66)	(0.575)	・ 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	262	2.292	

(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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、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10月6日から2018年4月5日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	タ イ	百株 3,340	千タイバーツ 3,354	百株 2,050	千タイバーツ 3,383

(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

	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 1,463	千円 4,000

(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10月6日から2018年4月5日まで)

項 目	当 期	
	CAMインドシナ5カ国ファンド	ベトナム関連株・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	22,970千円	136,344千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	65,828千円	302,441千円
(c) 売買高比率(a) / (b)	0.34	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6日から2018年4月5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
Hana Microelectronics PCL	27.0	3,171	117	BTS Group Holdings PCL	200.0	5,524	27
Tipco Asphalt PCL	47.0	3,098	65	Siam Cement PCL	2.7	4,467	1,654
Diamond Building Products PCL	160.0	3,059	19	Bangkok Bank PCL	1.2	840	700
Rich Sport PCL	100.0	2,110	21	Advanced Info Service PCL	1.1	697	634

(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。

(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 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 (2017年10月6日から2018年4月5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4月5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	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	
Yoma Strategic Holdings Ltd		500.00	500.00	21	1,770	資本財
小 計	シンガポールドル通貨計 株数・金額	500.00	500.00	21	1,770	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄	1 銘柄	—	<1.2%>	
(タイ)		百株	百株	千タイバーツ	千円	
Tipco Asphalt PCL		—	470.00	799	2,732	素材
Banpu PCL		200.00	200.00	392	1,340	エネルギー
Bangkok Bank PCL		138.00	126.00	2,375	8,122	銀行
Advanced Info Service PCL		160.00	149.00	3,009	10,293	電気通信サービス
Land and Houses PCL		2,500.00	2,500.00	2,675	9,148	不動産
Siam Cement PCL		27.00	—	—	—	素材
AP Thailand PLC		2,300.00	2,300.00	1,851	6,332	不動産
Bangkok Dusit Medical Services		1,220.00	1,220.00	2,867	9,805	ヘルスケア機器・サービス
Bumrungrad Hospital PCL		100.00	100.00	2,100	7,182	ヘルスケア機器・サービス
Hana Microelectronics PCL		—	270.00	850	2,908	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BTS Group Holdings PCL		2,000.00	—	—	—	運輸
Diamond Building Products PCL		—	1,600.00	888	3,036	素材
Rich Sport PCL		—	1,000.00	635	2,171	耐久消費財・アパレル
小 計	タイバーツ通貨計 株数・金額	8,645.00	9,935.00	18,442	63,074	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9 銘柄	11 銘柄	—	<41.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	9,145.00	10,435.00	—	64,845	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10 銘柄	12 銘柄	—	<42.6%>	

(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) ()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	期首(前期末)		当 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	千口	千口	千円
	24,062	22,598	80,571	

(注) 単位未満は切捨て。

<参考情報>

下記は、ベトナム関連株・マザーファンド(97,997,900口)の内容です。

外国株式
上場、登録株式

銘柄	株数	株数	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	5,287,815	24,852	資本財	
Viet Nam Dairy Products JSC	212.03	212.03	4,240,600	19,930	食品・飲料・タバコ	
FPT Corp	925.75	925.75	5,711,877	26,845	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	4,779,465	22,463	不動産	
Vietnam Container Shipping JSC	274.60	0.06	229	1	運輸	
Hoa Sen Group	1,653.75	0.05	113	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	6,454,584	30,336	素材	
Anphat Plastic and Green Environment JSC	1,750.00	—	—	—	素材	
Dat Xanh Real Estate Ser & Const Corp	—	1,500.00	5,625,000	26,437	不動産	
Masan Group Corp	1,040.00	1,040.00	11,440,000	53,768	食品・飲料・タバコ	
Bank for Foreign Trade of Viet	1,020.00	1,020.00	7,497,000	35,235	銀行	
Superdong Fast Ferry Kien Gian	686.00	686.00	1,838,480	8,640	運輸	
Vietjet Aviation JSC	238.00	238.00	5,259,800	24,721	運輸	
Vietnam National Petroleum Gro	450.00	450.00	3,712,500	17,448	エネルギー	
Viet Capital Securities JSC	—	350.00	4,091,500	19,230	各種金融	
HDBank	—	1,450.00	6,742,500	31,689	銀行	
小計	ベトナムドン通貨計株数・金額	12,259.59	11,044.35	72,681,465	341,602	
	銘柄数<比率>	15銘柄	15銘柄	—	<97.8%>	
合計	株数・金額	12,259.59	11,044.35	—	341,602	
	銘柄数<比率>	15銘柄	15銘柄	—	<97.8%>	

(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) ()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5日現在)

項目	当	末
	評価額	比率
株式	千円	%
ベトナム関連株・マザーファンド	64,845	41.2
コール・ローン等、その他	80,571	51.2
投資信託財産総額	11,931	7.6
	157,348	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5日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.83円、1香港ドル=13.61円、1シンガポールドル=81.40円、1タイバーツ=3.42円、100ベトナムドン=0.47円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(66,704千円)の投資信託財産総額(157,348千円)に対する比率は、42.4%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(343,681千円)の投資信託財産総額(349,394千円)に対する比率は、98.4%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年4月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	157,348,085円
コール・ローン等	11,709,252
株 式(評価額)	64,845,168
ベトナム関連株・マザーファンド(評価額)	80,571,865
未 収 配 当 金	221,800
(B) 負 債	5,214,729
未 払 収 益 分 配 金	2,581,172
未 払 解 約 金	10,693
未 払 信 託 報 酬	1,584,864
そ の 他 未 払 費 用	1,038,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	152,133,356
元 本	129,058,616
次 期 繰 越 損 益 金	23,074,740
(D) 受 益 権 総 口 数	129,058,616口
1万口当り基準価額 (C / D)	11,788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	125,703,971円
期中追加設定元本額	22,859,573円
期中一部解約元本額	19,504,928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10月6日 至2018年4月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	320,904円
受 取 配 当 金	323,349
受 取 利 息	29
支 払 利 息	△ 2,474
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	19,704,155
売 買 益	23,653,576
売 買 損	△ 3,949,421
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,818,765
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	17,206,294
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,989,642
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,459,976
(配 当 等 相 当 額)	(3,603,934)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,143,958)
(G) 合 計 (D + E + F)	25,655,912
(H) 収 益 分 配 金	△ 2,581,172
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	23,074,740
追 加 信 託 差 損 益 金	2,459,976
(配 当 等 相 当 額)	(3,619,634)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,159,658)
分 配 準 備 積 立 金	20,614,764

(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	騰落率	参考指数	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。

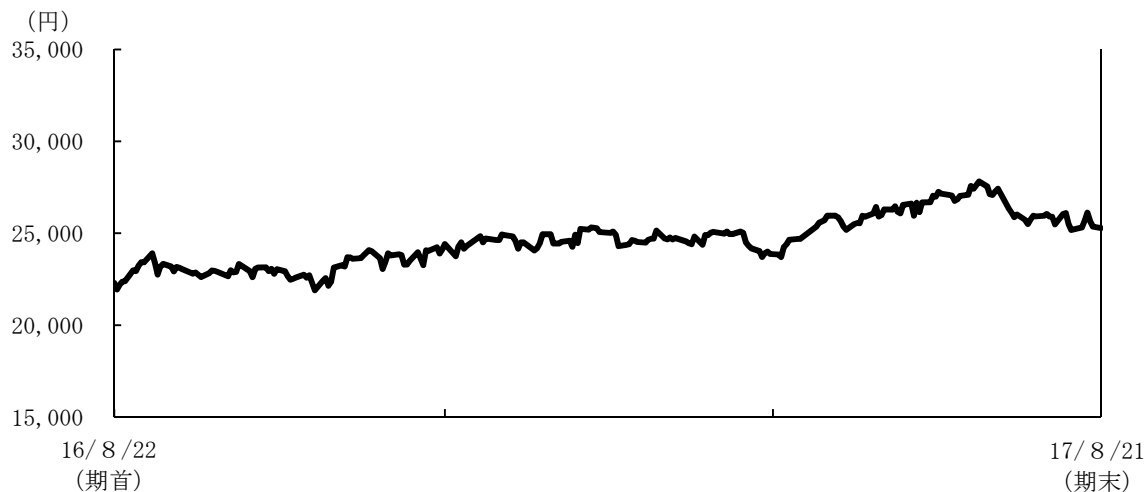
◆ 当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率
	円	騰落率	参考指数	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。