

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	2014年8月20日(設定日)から無期限	
運用方針	ファミリーファンド方式により、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	当ファンド	ベトナム成長株インカムマザーファンドの受益証券
	ベトナム成長株インカムマザーファンド	ベトナムの取引所に上場している株式
主な組入制限	当ファンド	マザーファンド受益証券への組入比率は原則として高位を保ちます。株式等に直接投資する場合があります。実質組入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。
	ベトナム成長株インカムマザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。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%以下とします。投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。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	<p>四半期決算日(原則として年4回)。2月20日、5月20日、8月20日、11月20日(休業日のときは翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。</p> <p>また、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。</p>	

ベトナム成長株インカムファンド

追加型投信／海外／株式

運用報告書(全体版)

第7作成期

作成対象期間：2017年8月22日～2018年2月20日

第13期 決算日：2017年11月20日

第14期 決算日：2018年2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。このたび当ファンドは、2018年2月20日に第14期の決算を行いましたので、ここに第7作成期(第13期～第14期)の運用状況等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			ベトナムVN指数 (参考指数)		株式 組入比率	純資産 総額	
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	百万円	
第3作成期	5期(2015年11月20日)	10,024	100	4.9	3.310	4.2	92.1	3,792
	6期(2016年2月22日)	8,495	0	△15.3	2.770	△16.3	96.6	3,439
第4作成期	7期(2016年5月20日)	9,088	0	7.0	3.034	9.5	98.1	3,675
	8期(2016年8月22日)	9,625	0	5.9	2.980	△1.8	97.3	4,054
第5作成期	9期(2016年11月21日)	10,292	100	8.0	3.299	10.7	98.5	4,156
	10期(2017年2月20日)	10,610	150	4.5	3.539	7.3	97.8	4,193
第6作成期	11期(2017年5月22日)	10,848	150	3.7	3.596	1.6	96.2	4,914
	12期(2017年8月21日)	11,037	150	3.1	3.691	2.7	97.0	6,330
第7作成期	13期(2017年11月20日)	12,430	150	14.0	4.364	18.2	83.4	8,407
	14期(2018年2月20日)	14,051	200	14.7	4.981	14.1	90.2	15,809

(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「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		ベトナムVN指数 (参考指数)		株 式 組入比率
			騰落率		騰落率	
第13期	(期 首)2017年8月21日	円	%			%
		11,037	—	3.691	—	97.0
	8月末	11,315	2.5	3.815	3.4	97.0
	9月末	11,759	6.5	4.024	9.0	98.6
	10月末	11,984	8.6	4.226	14.5	97.6
第14期	(期 末)2017年11月20日	12,580	14.0	4.364	18.2	83.4
	(期 首)2017年11月20日	12,430	—	4.364	—	83.4
	11月末	13,066	5.1	4.665	6.9	87.8
	12月末	13,891	11.8	4.884	11.9	89.3
	2018年1月末	15,252	22.7	5.331	22.1	95.0
	(期 末)2018年2月20日	14,251	14.7	4.981	14.1	90.2

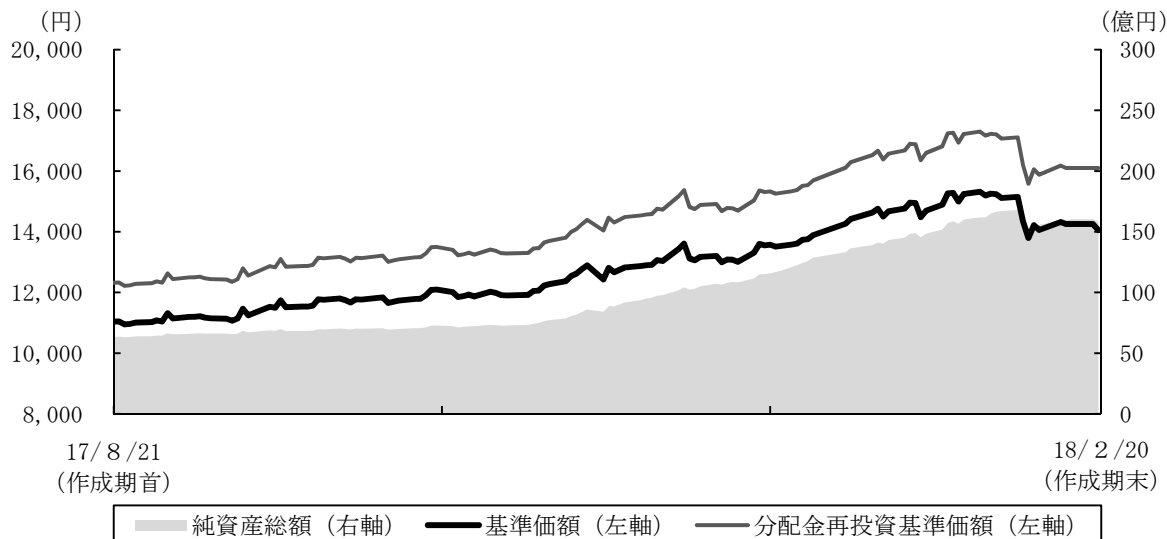
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 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3) 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。

◆ 運用経過の説明 ◆

● 基準価額の推移 (2017年8月22日～2018年2月20日)



作成期首：11,037円

作成期末：14,051円 (当作成期分配金 350円)

騰落率：30.7% (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8月22日～2018年2月20日)

当ファンドの基準価額は前作成期末比30.7%上昇の14,401円(分配金込み)で決算期末を迎えました。当作成期、ベトナムドン安(対円レート)が基準価額のマイナス要因となりましたが、保有銘柄の株価上昇が基準価額のプラス要因となりました。

● 投資環境 (2017年8月22日～2018年2月20日)

当作成期間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。当ファンドが保有している個別銘柄では、ビンググループ (前期末比 101.4%高) やマサングループ (前期末比 91.93%高)、ペトロベトナムガス (前期末比 82.2%高) などは堅調でした。

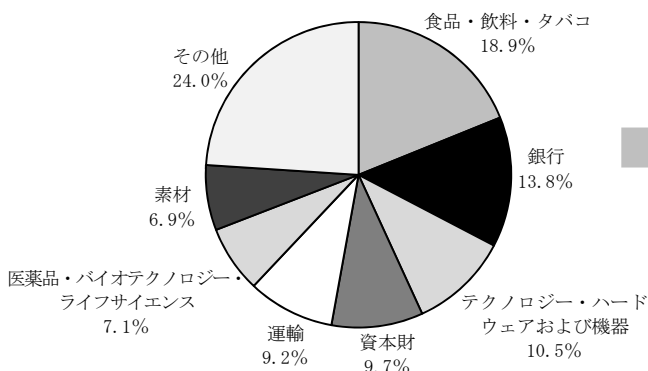
尚、当作成期間中、ベトナムドン・円レートは米ドルが対円で軟調だったことから、2.1%下落しています。

● 当該投資信託のポートフォリオ (2017年8月22日～2018年2月20日)

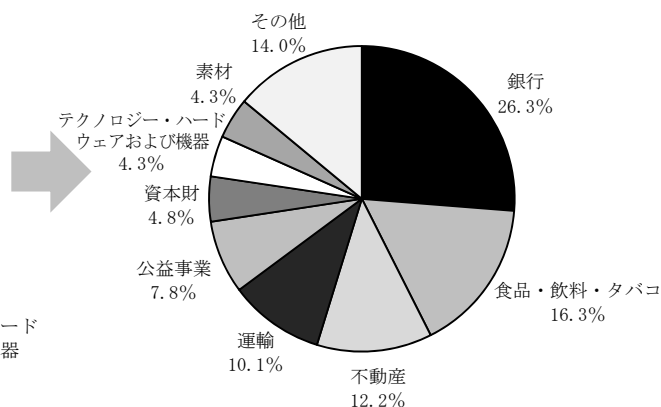
株式組入比率は高位を維持し、成長性や流動性が継続して見込める銘柄を中心に組み入れています。業種別 (前作成期末比) では、主に「銀行」、「不動産」が増え、「テクノロジー・ハードウェアおよび機器」、「資本財」などが減りました。銀行業界にとって、消費者向け金融市場の拡大とバンカシュアランス (銀行による保険の窓販) による収入が増加傾向となり業績が上向くと見込まれることから、銀行セクターを増やしました。個別銘柄では、昨年 IPO を実施し 1 月 5 日にホーチミン証券取引所に上場を果たした HD バンクを組み入れました。

【業種別比率の推移】

作成期首 (2017年8月21日)



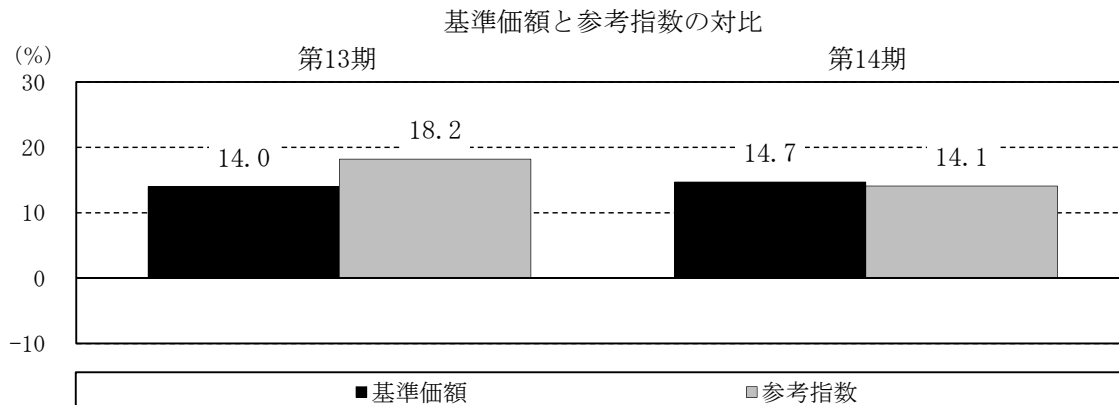
作成期末 (2018年2月20日)



※マザーファンドにおける株式ポートフォリオに対する比率です。
 ※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。



(注1) 各期の基準価額の騰落率は分配金（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、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。

● 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13期	第14期
	2017年8月22日～ 2017年11月20日	2017年11月21日～ 2018年2月20日
当期分配金	150	200
(対基準価額比率)	1.19%	1.40%
当期の収益	150	200
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	2,429	4,050

(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、今後も堅調な相場展開を予想しています。現地大手証券会社の著名アナリストは、今年の1株当たり利益の伸び率は20%程度と高い伸び率を見込んでおり、外人投資制限比率の緩和とIPOの相乗効果で今年は堅調な相場展開を予想しています。加えて、中長期的な注目点としては、MSCI指数での「新興国市場」への格上げ期待があげられます。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。今後の運用方針としては、不動産セクターに注目しています。計画投資省によると、2018年の不動産関連の海外直接投資(FDI)が過去最高を記録する模様です。外国の投資家はホテルのプロジェクトにも高い関心を示しているようです。従って、今後不動産セクターが良くなると見ており、不動産セクターに継続投資する予定です。このほか、引き続きビナムルク(ベトナム乳業)やHDバンクのような優良株を高位で保有していく予定です。

◆ 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 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	119円 (56) (59) (4)	0.926% (0.433) (0.460) (0.032)	(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、当作成期中の平均基準価額は12,852円です。 ・ 委託した資金の対価 ・ 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 ・ 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 (株 式)	21 (21)	0.162 (0.162)	(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。 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 (株 式)	4 (4)	0.031 (0.031)	(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。 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 (監 査 費 用) (保 管 費 用) (そ の 他)	20 (0) (18) (2)	0.152 (0.002) (0.137) (0.012)	(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。 ・ 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・ 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回金・資産の移転等に要する費用 ・ 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	163	1.271	

(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、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

◆ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2017年8月22日から2018年2月20日まで)

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
ベトナム成長株インカムマザーファンド	千口 4,577,345	千円 7,050,000	千口 200,199	千円 305,000

(注) 単位未満は切捨て。

◆ 親投資信託における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8月22日から2018年2月20日まで)

項 目	当 作 成 期
	ベトナム成長株インカムマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	11,801,329千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,356,203千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.26

(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8月22日から2018年2月20日まで)

ベトナム成長株インカム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
Viet Nam Dairy Products JSC	1,433.83	1,308,047	912	Viet Nam Dairy Products JSC	1,127.00	991,719	879
HDBank	6,122.86	953,806	155	FPT Corp	700.00	235,200	336
Vingroup JSC	2,380.60	809,160	339	Ho Chi Minh City Infrastructur	1,240.00	194,997	157
PetroVietnam Gas JSC	1,529.73	662,735	433	HDBank	900.00	182,452	202
Bank for Foreign Trade of Viet	2,250.80	603,639	268	Hoa Phat Group JSC	665.00	167,618	252
Vincom Retail JSC	2,141.96	552,104	257	Hoa Sen Group	1,000.00	123,366	123
Vietjet Aviation JSC	772.00	529,854	686	Vingroup JSC	350.00	122,395	349
Masan Group Corp	1,400.00	459,683	328	Kido Group Corporation	571.00	102,791	180
Bank for Investment and Develo	3,087.91	448,147	145	Saigon Beer Alcohol Beverage C	72.09	99,310	1,377
Saigon Beer Alcohol Beverage C	269.16	355,707	1,321	Bank for Investment and Develo	750.00	99,083	132

(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。

(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8月22日から2018年2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2月20日現在)

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
ベトナム成長株インカムマザーファンド	千口 5,109,582	千口 9,486,727	千円 15,425,419	

(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成長株インカムマザーファンド全体(9,486,727,641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	
Gemadep Corp	6,750.00	11,950.00	48,995,000	230,276	運輸
Ho Chi Minh City Infrastructur	12,400.00	1,000.00	3,465,000	16,285	運輸
Kido Group Corporation	6,421.40	711.40	2,987,880	14,043	食品・飲料・タバコ
Refrigeration Electrical Engin	20,430.30	18,230.30	72,374,291	340,159	資本財
Viet Nam Dairy Products JSC	11,926.80	14,995.10	290,155,185	1,363,729	食品・飲料・タバコ
Binh Minh Plastics JSC	663.60	—	—	—	資本財
Baominh Insurance Corp	7,501.22	7,501.22	24,003,904	112,818	保険
PetroVietnam Drilling and Well	2,302.11	3,302.11	7,099,536	33,367	エネルギー
FPT Corp	28,209.46	21,956.96	129,546,064	608,866	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
Imexpharm Pharmaceutical JSC	992.20	1,224.20	7,712,460	36,248	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DHG Pharmaceutical JSC	5,988.65	6,558.65	67,554,095	317,504	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
Saigon Securities Inc	2,800.00	4,800.00	16,392,000	77,042	各種金融
Petrovietnam Transportation JS	2,000.00	—	—	—	エネルギー
HOA BINH CONSTRUCTION GROUP JOINT STOCK COMPANY	4,315.00	4,315.00	16,720,625	78,586	資本財
Vingroup JSC	4,881.14	25,187.14	216,861,275	1,019,247	不動産
Thanh Cong Textile Garment	1,522.50	1,522.50	3,897,600	18,318	耐久消費財・アパレル
Petrovietnam Fertilizer & Chem	—	6,000.00	13,020,000	61,194	素材
Hoa Phat Group JSC	15,872.50	19,222.50	116,488,350	547,495	素材
Kinh Bac City Development Shar	7,000.00	—	—	—	不動産

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		
Vinh Hoan Corp	1,238.25	0.05	260	1	食品・飲料・タバコ	
Vietnam Container Shipping JSC	1,650.00	—	—	—	運輸	
PetroVietnam Technical Service	—	1,000.00	2,280,000	10,716	エネルギー	
Tien Phong Plastic JSC	92.96	0.96	6,576	30	資本財	
Vinaconex Corp	1,000.00	1,000.00	2,310,000	10,857	資本財	
Traphaco JSC	1,479.63	1,479.63	17,163,708	80,669	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
Hoa Sen Group	10,474.01	474.01	1,123,403	5,279	素材	
Petro Vietnam Nhon Trach 2 Powe	8,102.75	3,342.75	10,696,800	50,274	公益事業	
Khang Dien House Trading and I	1,493.70	3,971.38	12,470,133	58,609	不動産	
Vietnam Joint Stock Commercial	24,150.10	36,770.60	100,016,032	470,075	銀行	
Anphat Plastic and Green Environment JSC	1,500.00	—	—	—	素材	
Ho Chi Minh City Securities Co	3,927.10	2,628.60	20,976,228	98,588	各種金融	
Dat Xanh Real Estate Ser & Const Corp	1,008.89	5,059.33	15,481,549	72,763	不動産	
Masan Group Corp	1,855.50	15,355.50	131,443,080	617,782	食品・飲料・タバコ	
COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY	1,000.00	2,789.10	52,797,663	248,149	資本財	
Bao Viet Holdings	19.80	2,919.80	21,898,500	102,922	保険	
Bank for Foreign Trade of Viet	20,200.36	39,708.36	254,133,504	1,194,427	銀行	
Phu Nhuan Jewelry JSC	3,500.00	3,500.00	55,825,000	262,377	耐久消費財・アパレル	
Net Detergent JSC	95.00	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
Military Commercial Joint Stoc	20,735.82	31,772.61	100,083,721	470,393	銀行	
BIDV Insurance Corp	600.00	429.20	1,716,800	8,068	保険	
PetroVietnam Gas JSC	6,474.00	20,771.30	224,330,040	1,054,351	公益事業	
Nam Long Investment Corp	7,872.50	6,872.50	22,885,425	107,561	不動産	
Airports Corp of Vietnam JSC	1,918.00	7,036.00	64,731,200	304,236	運輸	
Saigon Beer Alcohol Beverage C	910.00	2,880.70	67,379,573	316,683	食品・飲料・タバコ	
Vietnam Prosperity JSC Bank	2,000.00	2,529.80	14,293,370	67,178	銀行	
KIDO Frozen Foods JSC	—	500.00	2,950,000	13,865	食品・飲料・タバコ	
Bank for Investment and Develo	1,000.08	24,379.18	86,302,297	405,620	銀行	
Superdong Fast Ferry Kien Gian	2,415.36	0.06	159	0	運輸	
Mobile World Investment Corp	4,304.94	5,614.94	67,379,280	316,682	小売	
Vietjet Aviation JSC	1,400.00	9,440.00	187,856,000	882,923	運輸	
Vietnam National Petroleum Gro	5,710.00	12,195.30	95,367,246	448,226	エネルギー	
Viet Capital Securities JSC	1,000.00	2,000.00	15,920,000	74,824	各種金融	
HDBank	—	52,228.60	243,385,276	1,143,910	銀行	
No Va Land Investment Group Co	300.00	—	—	—	不動産	
Vincom Retail JSC	—	21,419.60	102,921,178	483,729	不動産	
小 計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	281,405.63	468,546.94	3,033,397,269	14,256,967	
	銘柄数 <比率>	50 銘柄	48 銘柄	—	<92.4%>	
合 計	株数・金額	281,405.63	468,546.94	—	14,256,967	
	銘柄数 <比率>	50 銘柄	48 銘柄	—	<92.4%>	

(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) ()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) 評価額の単位未満は切捨て。

◆ 投資信託財産の構成 (2018年2月20日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ベトナム成長株インカムマザーファンド	15,425,419	95.7
コール・ローン等、その他	693,947	4.3
投資信託財産総額	16,119,366	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、2月20日における邦貨換算レートは、100ベトナムドン=0.47円です。

(注3) ベトナム成長株インカムマザーファンドにおいて、第14期末における外貨建資産(15,059,123千円)の投資信託財産総額(15,472,589千円)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

項 目	第13期末	第14期末
	2017/11/20現在	2018/2/20現在
(A) 資 産	8,556,088,289 円	16,119,366,703 円
コール・ローン等	399,284,833	693,947,559
ベトナム成長株インカムマザーファンド(評価額)	8,156,803,456	15,425,419,144
(B) 負 債	148,993,787	309,897,445
未払収益分配金	101,454,064	225,036,989
未払解約金	14,520,399	23,122,378
未払信託報酬	32,395,324	61,001,078
その他未払費用	624,000	737,000
(C) 純資産総額(A-B)	8,407,094,502	15,809,469,258
元 本	6,763,604,290	11,251,849,496
次期繰越損益金	1,643,490,212	4,557,619,762
(D) 受益権総口数	6,763,604,290 口	11,251,849,496 口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,430 円	14,051 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13期首元本額 5,736,269,549 円
 第13期～第14期中追加設定元本額 6,794,473,291 円
 第13期～第14期中一部解約元本額 1,278,893,344 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8月22日 至2017年11月20日	自2017年11月21日 至2018年2月20日
	第13期	第14期
(A) 配 当 等 収 益	△ 25,478 円	△ 69,694 円
受 取 利 息	514	2,574
支 払 利 息	△ 25,992	△ 72,268
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	943,868,174	1,330,043,845
売 買 益	968,312,240	1,438,615,620
売 買 損	△ 24,444,066	△ 108,571,775
(C) 信 託 報 酬 等	△ 33,019,324	△ 61,738,078
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	910,823,372	1,268,236,073
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	316,705,032	1,027,144,909
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	517,415,872	2,487,275,769
(配 当 等 相 当 額)	(401,828,256)	(1,519,149,880)
(売 買 損 益 相 当 額)	(115,587,616)	(968,125,889)
(G) 合 計 (D+E+F)	1,744,944,276	4,782,656,751
(H) 収 益 分 配 金	△ 101,454,064	△ 225,036,989
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	1,643,490,212	4,557,619,762
追 加 信 託 差 損 益 金	517,415,872	2,487,275,769
(配 当 等 相 当 額)	(403,201,733)	(1,527,826,875)
(売 買 損 益 相 当 額)	(114,214,139)	(959,448,894)
分 配 準 備 積 立 金	1,126,074,340	2,070,343,993

(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。

ベトナム成長株インカムマザーファンド

運用報告書

第 3 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：2014年6月23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金融商品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成長性の見込みがある企業が発行する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	ベトナムの取引所に上場している株式
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。

◆ 設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベトナムVN指数 (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		
(設定日) 2014年6月23日	円 10,000	% —		% —	% —	百万円 0.9
1期(2015年8月20日)	9,791	△ 2.1	3,178	18.1	95.7	3,013
2期(2016年8月22日)	9,993	2.1	2,980	△ 6.2	98.5	4,004
3期(2017年8月21日)	12,278	22.9	3,691	23.9	97.9	6,273

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(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、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。

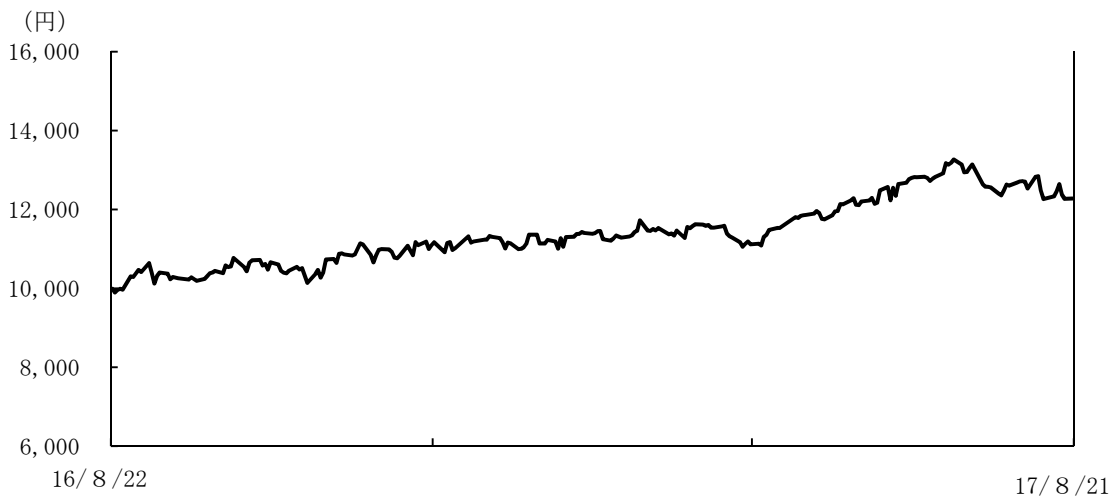
◆ 当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		ベトナムVN指数 (参考指数)		株式 組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首) 2016年8月22日	円 9,993	% —		% —	% 98.5
8月末	10,381	3.9	3,094	3.8	98.4
9月末	10,444	4.5	3,098	4.0	99.2
10月末	10,544	5.5	3,207	7.6	95.8
11月末	10,832	8.4	3,291	10.4	97.6
12月末	11,017	10.2	3,390	13.8	97.2
2017年1月末	11,137	11.4	3,486	17.0	95.2
2月末	11,268	12.8	3,515	18.0	97.6
3月末	11,622	16.3	3,547	19.0	98.3
4月末	11,480	14.9	3,511	17.8	97.6
5月末	12,117	21.3	3,617	21.4	96.9
6月末	12,826	28.3	3,782	26.9	96.9
7月末	12,683	26.9	3,808	27.8	97.7
(期末) 2017年8月21日	12,278	22.9	3,691	23.9	97.9

(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)	24円 (24)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	6 (6)
(c) その他費用 (保 管 費 用)	17 (17)
合 計	47

(注) 費用項目の概要及び注記については、7頁の費用明細をご参照下さい。

◆ 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 167,533.70 (34,037.80)	千ベトナムドン 780,008,337 (7,613,400)	百株 100,116.29	千ベトナムドン 490,376,309

(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	6,194,521千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,487,230千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.38

(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)

銘 柄	買 付			銘 柄	売 付		
	株数	金額	平均単価		株数	金額	平均単価
Viet Nam Dairy Products JSC	千株 580.000	千円 418,789	円 722	Viet Nam Dairy Products JSC	千株 685.000	千円 444,379	円 648
FPT Corp	1,600.000	386,984	241	Vingroup JSC	1,145.000	232,927	203
Bank for Foreign Trade of Viet	1,420.000	268,568	189	Bank for Foreign Trade of Viet	1,170.000	224,403	191
Refrigeration Electrical Engin	1,265.730	236,797	187	DHG Pharmaceutical JSC	284.200	163,053	573
DHG Pharmaceutical JSC	333.710	228,727	685	Masan Group Corp	789.450	160,708	203
Vietnam Joint Stock Commercial	2,315.010	216,170	93	Bao Viet Holdings	472.930	141,057	298
Masan Group Corp	975.000	215,704	221	Mobile World Investment Corp	150.000	118,831	792
Vietnam National Petroleum Gro	671.000	196,315	292	PetroVietnam Gas JSC	350.770	102,441	292
Hoa Phat Group JSC	820.000	137,821	168	HATIEN 1 Cement JSC	943.408	95,522	101
Kido Group Corporation	642.140	127,002	197	No Va Land Investment Group Co	250.000	86,149	344

(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) 株 数	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			株 数	外貨建金額	
(ベトナム)	百株	百株	千ベトナムドン	千円	
Gemadep Corp	6,750.00	6,750.00	27,675,000	132,840	運輸
Ho Chi Minh City Infrastructur	10,000.00	12,400.00	43,524,000	208,915	運輸
Kido Group Corporation	—	6,421.40	26,327,740	126,373	食品・飲料・タバコ
Refrigeration Electrical Engin	10,373.00	20,430.30	71,403,898	342,738	資本財
Viet Nam Dairy Products JSC	12,976.80	11,926.80	177,947,856	854,149	食品・飲料・タバコ
Binh Minh Plastics JSC	1,100.00	663.60	5,395,068	25,896	資本財
Baominh Insurance Corp	6,768.75	7,501.22	21,490,995	103,156	保険
PetroVietnam Drilling and Well	3,092.83	2,302.11	3,441,654	16,519	エネルギー
FPT Corp	9,964.75	28,209.46	133,994,935	643,175	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
Thuduc Housing Development Corp	1,009.32	—	—	—	不動産
Imexpharm Pharmaceutical JSC	540.00	992.20	6,707,272	32,194	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DHG Pharmaceutical JSC	2,550.00	5,988.65	65,875,150	316,200	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
Saigon Securities Inc	1,500.00	2,800.00	6,958,000	33,398	各種金融
Petrovietnam Transportation JS	2,000.00	2,000.00	2,820,000	13,536	エネルギー
HOA BINH CONSTRUCTION GROUP JOINT STOCK COMPANY	1,000.00	4,315.00	23,301,000	111,844	資本財
Vingroup JSC	10,311.14	4,881.14	20,866,873	100,160	不動産
Thanh Cong Textile Garment	1,450.00	1,522.50	4,537,050	21,777	耐久消費財・アパレル
Petrovietnam Fertilizer & Chem	1,000.00	—	—	—	素材
HATIEN 1 Cement JSC	8,028.40	—	—	—	素材
SOUTHERN GAS TRADING JOINT STOCK COMPANY	657.89	—	—	—	エネルギー
Hoa Phat Group JSC	4,250.00	15,872.50	53,569,687	257,134	素材
Kinh Bac City Development Shar	—	7,000.00	10,150,000	48,720	不動産
Vinh Hoan Corp	1,841.85	1,238.25	6,092,190	29,242	食品・飲料・タバコ
Vietnam Container Shipping JSC	1,650.00	1,650.00	9,108,000	43,718	運輸
Dien Quang JSC	1,450.00	—	—	—	資本財
Tien Phong Plastic JSC	442.80	92.96	613,536	2,944	資本財
Vinaconex Corp	1,000.00	1,000.00	1,990,000	9,552	資本財
Traphaco JSC	548.96	1,479.63	17,755,560	85,226	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
Hoa Sen Group	6,985.15	10,474.01	29,955,668	143,787	素材
Petro Vietnam Nhon Trach 2 Powe	10,152.75	8,102.75	21,877,425	105,011	公益事業
Khang Dien House Trading and I	2,000.00	1,493.70	4,212,234	20,218	不動産

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		
Vietnam Joint Stock Commercial	1,600.00	24,150.10	44,919,186	215,612	銀行	
Anphat Plastic and Green Environment JSC	—	1,500.00	4,950,000	23,760	素材	
Ho Chi Minh City Securities Co	—	3,927.10	15,924,390	76,437	各種金融	
Lix Detergent JSC	585.60	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
Binh Chanh Construction Invest	750.00	—	—	—	不動産	
Dat Xanh Real Estate Ser & Const Corp	3,926.90	1,008.89	1,952,202	9,370	不動産	
Masan Group Corp	—	1,855.50	8,275,530	39,722	食品・飲料・タバコ	
COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY	600.00	1,000.00	20,900,000	100,320	資本財	
Bao Viet Holdings	3,649.10	19.80	111,078	533	保険	
Bank for Foreign Trade of Viet	13,629.90	20,200.36	75,751,350	363,606	銀行	
Phu Nhuan Jewelry JSC	1,500.00	3,500.00	36,680,000	176,064	耐久消費財・アパレル	
Net Detergent JSC	410.00	95.00	275,500	1,322	家庭用品・パーソナル用品	
Military Commercial Joint Stoc	17,034.02	20,735.82	46,448,236	222,951	銀行	
BIDV Insurance Corp	600.00	600.00	2,175,000	10,440	保険	
PetroVietnam Gas JSC	8,481.70	6,474.00	39,426,660	189,247	公益事業	
Nam Long Investment Corp	—	7,872.50	23,381,325	112,230	不動産	
Airports Corp of Vietnam JSC	—	1,918.00	10,146,220	48,701	運輸	
Saigon Beer Alcohol Beverage C	—	910.00	23,023,000	110,510	食品・飲料・タバコ	
Vietnam Prosperity JSC Bank	—	2,000.00	7,440,000	35,712	銀行	
Bank for Investment and Develo	400.08	1,000.08	1,975,158	9,480	銀行	
Superdong Fast Ferry Kien Gian	1,725.26	2,415.36	9,588,979	46,027	運輸	
Mobile World Investment Corp	3,226.47	4,304.94	45,460,166	218,208	小売	
CENTURY SYNTHETIC FIBER CORP	437.00	—	—	—	素材	
Vietjet Aviation JSC	—	1,400.00	17,220,000	82,656	運輸	
Vietnam National Petroleum Gro	—	5,710.00	37,743,100	181,166	エネルギー	
Viet Capital Securities JSC	—	1,000.00	6,000,000	28,800	各種金融	
No Va Land Investment Group Co	—	300.00	1,860,000	8,928	不動産	
小 計	ベトナム通貨計 株数・金額	179,950.42	281,405.63	1,279,217,875	6,140,245	
	銘柄数 <比率>	45 銘柄	50 銘柄	—	<97.9%>	
合 計	株数・金額	179,950.42	281,405.63	—	6,140,245	
	銘柄数 <比率>	45 銘柄	50 銘柄	—	<97.9%>	

(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、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 6,140,245	% 97.0
コール・ローン等、その他	188,666	3.0
投資信託財産総額	6,328,912	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(6,261,593千円)の投資信託財産総額(6,328,912千円)に対する比率は、98.9%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	6,328,912,460円
コール・ローン等	148,502,630
株 式(評価額)	6,140,245,804
未 収 入 金	3,892,607
未 収 配 当 金	36,271,419
(B) 負 債	55,565,346
未 払 金	55,565,346
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	6,273,347,114
元 本	5,109,582,263
次 期 繰 越 損 益 金	1,163,764,851
(D) 受 益 権 総 口 数	5,109,582,263口
1万口当り基準価額 (C/D)	12,278円

<注記事項>

- (1) 期首元本額 4,007,190,322円
 期中追加設定元本額 1,607,204,491円
 期中一部解約元本額 504,812,550円
- (2) 期末における元本の内訳
 ベトナム成長株インカムファンド 5,109,582,263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	150,749,069円
受 取 配 当 金	150,769,182
支 払 利 息	△ 20,113
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	730,049,602
売 買 益	1,014,695,147
売 買 損	△ 284,645,545
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,874,016
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	873,924,655
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,767,863
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 40,187,450
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	332,795,509
(H) 合 計 (D+E+F+G)	1,163,764,851
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,163,764,851

(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。