

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	ベトナム成長株インカムマザーファンドの受益証券への投資を通じて、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。 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	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
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合は、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。
	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。 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2月20日、5月20日、8月20日、11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。	

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12作成期

作成対象期間：2020年2月21日～
2020年8月20日

第23期 決算日：2020年5月20日

第24期 決算日：2020年8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、2020年8月20日に第24期の決算を行いましたので、ここに第12作成期(第23期～第24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			ベトナムVN指数 (参考指数)		株式 組入比率	投資信託 受益証券 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			
第8 作成期		円	円	%		%	%	%	百万円
	15期(2018年5月21日)	14,228	200	2.7	5.099	2.4	96.6	-	21,651
	16期(2018年8月20日)	12,228	200	△ 12.7	4.554	△ 10.7	95.3	-	20,127
第9 作成期	17期(2018年11月20日)	11,396	200	△ 5.2	4.397	△ 3.4	99.2	-	19,240
	18期(2019年2月20日)	11,583	100	2.5	4.629	5.3	98.9	-	19,580
第10 作成期	19期(2019年5月20日)	11,108	100	△ 3.2	4.589	△ 0.9	97.5	-	18,957
	20期(2019年8月20日)	11,114	100	1.0	4.513	△ 1.7	98.7	-	19,883
第11 作成期	21期(2019年11月20日)	11,665	100	5.9	4.739	5.0	96.5	-	23,921
	22期(2020年2月20日)	10,768	100	△ 6.8	4.458	△ 5.9	95.9	-	28,977
第12 作成期	23期(2020年5月20日)	9,157	0	△ 15.0	3.891	△ 12.7	95.3	2.2	25,155
	24期(2020年8月20日)	9,088	0	△ 0.8	3.916	0.6	96.4	2.3	25,837

(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」、「投資信託受益証券組入比率」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	投資信託 受益証券 組入比率
		円	騰落率		騰落率		
第23期	(期 首)2020年2月20日	10,768	-	4.458	-	95.9	-
	2月末	10,207	△ 5.2	4.223	△ 5.3	94.2	-
	3月末	7,206	△ 33.1	3.046	△ 31.7	92.0	2.3
	4月末	8,360	△ 22.4	3.538	△ 20.6	92.4	1.6
	(期 末)2020年5月20日	9,157	△ 15.0	3.891	△ 12.7	95.3	2.2
第24期	(期 首)2020年5月20日	9,157	-	3.891	-	95.3	2.2
	5月末	9,248	1.0	3.962	1.8	94.8	2.3
	6月末	8,880	△ 3.0	3.815	△ 2.0	95.5	2.3
	7月末	8,414	△ 8.1	3.605	△ 7.4	94.6	2.2
	(期 末)2020年8月20日	9,088	△ 0.8	3.916	0.6	96.4	2.3

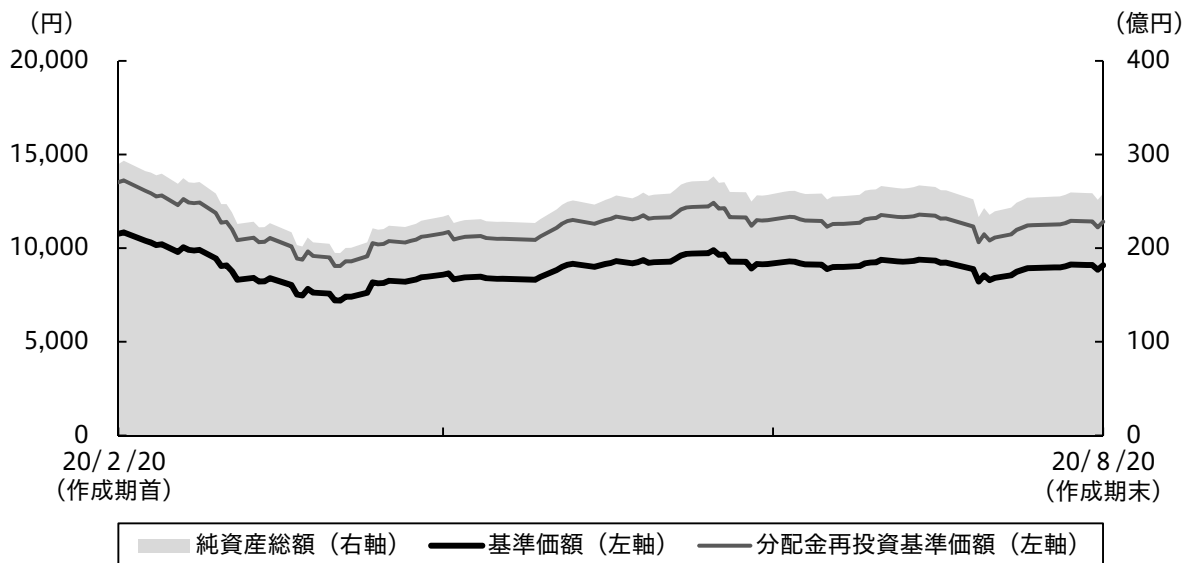
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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」、「投資信託受益証券組入比率」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 (2020年2月21日～2020年8月20日)



作成期首：10,768円

作成期末：9,088円 (既払分配金0円)

騰落率：△15.6% (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2月21日～2020年8月20日)

当ファンドに組み入れているベトナム株が、新型コロナウイルス感染による経済への悪化懸念を背景に、下落したことが主な基準価額の下落要因となりました。ベトナムドンについては為替市場でベトナムドン安/円高が進みました。

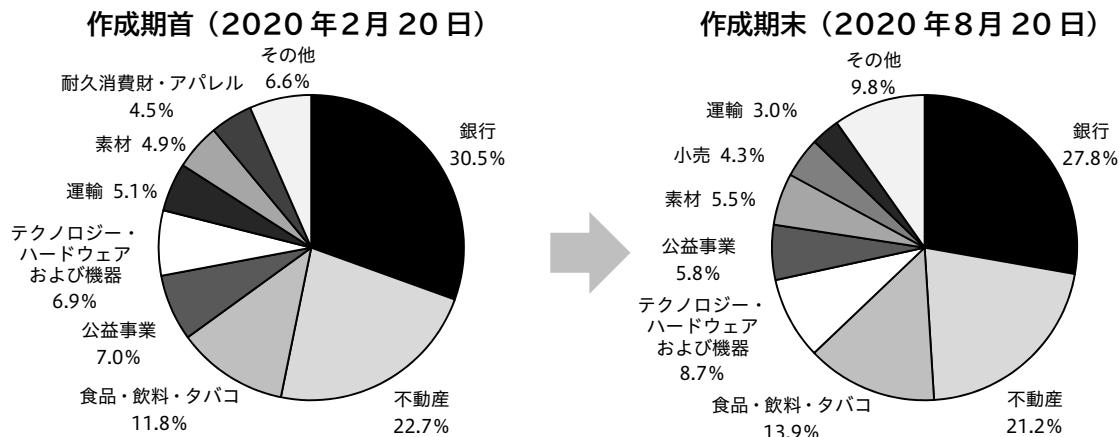
● 投資環境 (2020年2月21日～2020年8月20日)

新型コロナウイルスによる悪影響を受け、2月から3月にかけて大幅に下落しました。ベトナム統計総局(GSO)が発表した第1四半期(1～3月)の国内総生産(GDP)成長率は、前年同期比+3.82%とリーマンショック以来の低水準となり新型コロナウイルスの影響が及んだことが鮮明になっています。4月以降は政府による22日間(4月1日～22日)の外出禁止が実施され新型コロナウイルス感染対策が強化される中、対象70万社に上る法人税の減税や、2回の中央銀行による金融緩和策、新規の証券口座開設数が増加していることを受けた財務省による証券関連手数料の半減提案など、様々な面での支援が検討されていることを好感し株式相場は戻す展開になりました。しかし、7月25日まで約100日間にわたって新型コロナウイルスの市中感染ゼロが続いていましたが、ダナン市でクラスター発生が報告されたことが悪材料になり、一時軟調な相場展開となりました。8月には、ベトナム政府が感染の押さえ込みに成功したことから投資家の心理が改善し相場は戻す展開になりました。

● 当該投資信託のポートフォリオ (2020年2月21日～2020年8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。業種別では、主に「食品・飲料・タバコ」、「テクノロジー」が増え、「銀行」、「不動産」などが減りました。

【業種別比率の推移】



※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。

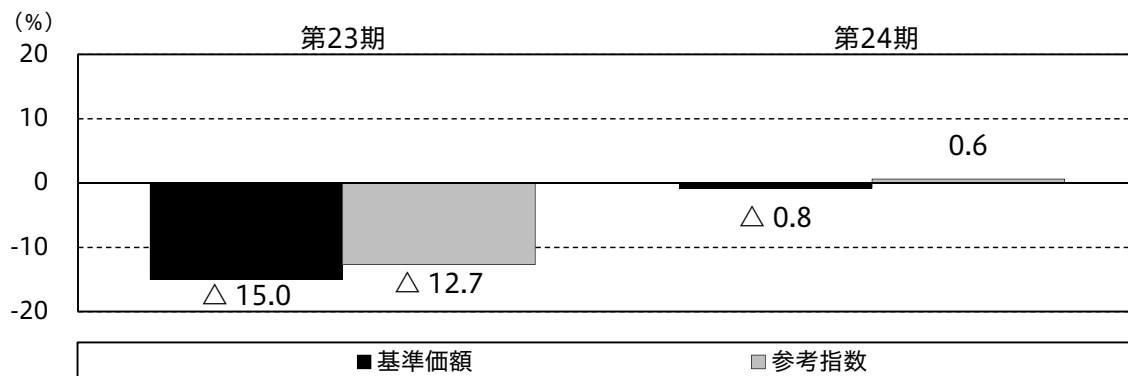
※その他にはETF等が含まれています。

※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) 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23期	第24期
	2020年2月21日～ 2020年5月20日	2020年5月21日～ 2020年8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	2,376	2,398

(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 ◆

2020 年第 3 四半期（7～9 月）の国内総生産（GDP）成長率は、前年同期比で+2.62%でした。第 3 四半期としては 2011 年以降で最低の伸び率となりましたが、世界で新型コロナウイルス感染症の流行拡大が続く中、前期の+0.39%に続いてプラス成長を維持しています。また、1～9 月の GDP 成長率は前年同期比で+2.12%でした。1～9 月期としては 2011 年以来で最低の伸び率でしたが、他の国々がマイナス成長を記録する中、ベトナムは健闘しています。世界銀行は 9 月 29 日に発表した最新の世界経済見通しで、2020 年通年のベトナムの経済成長率は、+2.8%のプラス成長を維持すると見込んでいます。ベトナム政府は来年以降の 5 年間で一人当たり GDP 約 2,700 ドル（2019 年）を 4,700 ドル～5,000 ドルに増やす計画です。今後ベトナムの消費が増加する中、ベトナム企業も恩恵を受けると予想しています。長期投資という観点からは、ベトナム株は有望な投資先と見えています。

9 月現在、ベトナムは、インデックス開発大手の英 FTSE Russell において市場アップグレードのウォッチリスト（第二新興国市場）入りを維持しています。同社がこのほど発表した定例市場分類見直しの結果によると、ベトナムは引き続き「フロンティア市場」から「第二新興国市場」への昇格を検討する「ウォッチリスト」にとどまることが分かりました。同社は 2021 年 9 月の定例市場分類見直しでベトナムの昇格を検討することを明らかにしています。これに先立ち、FTSE Russell は 2018 年 9 月、ベトナムを「第二新興国市場」への格上げの可能性がある「ウォッチリスト」に入れました。その後は昨年 9 月の定例市場分類見直しで、この「ウォッチリスト」にベトナムを据え置いています。

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。MSCI は 2019 年 6 月 25 日に同社が算出するインデックスの市場分類見直しの結果を発表し、クウェートを「フロンティア市場」から「新興国市場（エマージング市場）」へ格上げすることを一旦決めましたが、新型コロナウイルス感染症による悪影響によってクウェートの「フロンティア市場」から「新興国市場」への格上げを当初予定の 2020 年 5 月から 11 月へ延期することを明らかにしています。これは、新型コロナウイルス感染症の影響でクウェート株の取引口座の新規開設が困難になっていることから、投資家間の公平性を確保するためこの延期を同社が決定しています。クウェートが格上げされた後は、現在ベトナムの国別比率 17%程度が最大で 25%～30%になります。この増加分はインデックスファンドで 200 億円～300 億円程度の資金流入が予想されており、加えてアクティブ・ファンドの買いによるさらなる資金流入が予想されることから上昇が期待されます。

ベトナムの経済成長が回復する中、ベトナム株は堅調な相場展開を予想しています。特に新型コロナウイルス感染や米中の対立激化といった世界貿易には逆風が吹く中で、ベトナムの輸出は、対米、対中とともに伸びており、一人勝ちともいえる状況です。今後は、欧州向けの伸びも期待でき、国内の新型コロナウイルス感染も収束に向かっていくことからベトナム政府が目標とする今年の成長率（+2.0%～+2.5%）は実現可能だと見込まれています。9月末現在、ベトナム VN 指数の PER（株価収益率）は 15.2 倍と、東証株価指数（約 25 倍）や米 S&P500 指数（約 26 倍）、ナスダック総合指数（約 66 倍）と比較し割安感がある中、予想を上回る企業業績を背景に、年末にかけて更なる上値を目指す展開を予想しています。株式組入比率は、高位に維持し、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。引き続き、今後有望と思われる IT セクターや金融サービス、インフラ関連、不動産、消費関連などのセクターを中心に投資して参ります。ポートフォリオの平均 ROE（自己資本利益率）は 19.4%程度で PER は 12.7 倍となっています。因みに、9月末現在のベトナム VN 指数の PER と ROE は、それぞれ 15.2 倍と 13.8%となっています。

◆ 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)	83円 (39) (41) (3)	0.937% (0.438) (0.466) (0.033)	(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8,902円です。 ・ 委託した資金の運用の対価 ・ 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)	13 (13)	0.141 (0.141)	(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)	0.045 (0.045)	(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)	6 (0) (6) (1)	0.072 (0.001) (0.064) (0.006)	(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数・資産の移転等に要する費用 ・ 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	106	1.195	

(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。

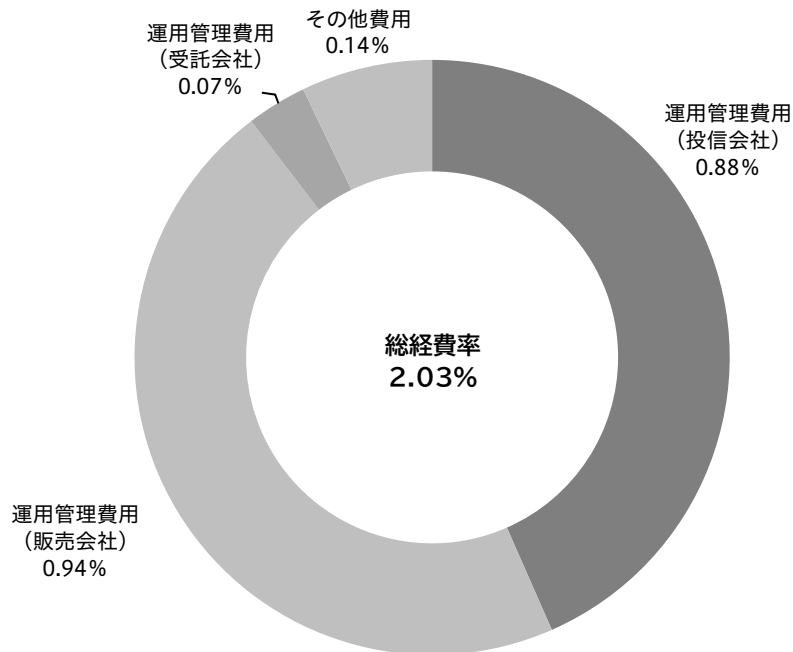
(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.03%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。

◆ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2020年2月21日から2020年8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 1,381,800	千円 1,727,000	千口 378,380	千円 420,000

(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 (2020年2月21日から2020年8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	19,576,771千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	23,157,331千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.84

(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2月21日から2020年8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	2,631.82	1,285,678	488	Viet Nam Dairy Products JSC	2,150.00	1,029,427	478
Mobile World Investment Corp	2,077.91	1,149,598	553	Hoa Phat Group JSC	8,143.85	896,719	110
Vingroup JSC	2,363.00	988,502	418	Bank for Foreign Trade of Viet	2,190.40	764,229	348
FPT Corp	3,801.45	941,819	247	Vingroup JSC	1,650.00	664,392	402
Hoa Phat Group JSC	5,245.55	584,088	111	Vincom Retail JSC	5,726.92	630,472	110
Bank for Foreign Trade of Viet	1,667.67	562,579	337	Vietnam Joint Stock Commercial	5,025.00	559,968	111
Vinhomes JSC	1,617.00	551,735	341	Vietjet Aviation JSC	1,098.28	549,368	500
Vietnam Prosperity JSC Bank	3,613.21	467,701	129	FPT Corp	1,955.00	497,477	254
SSIAM VNFIN LEAD ETF	10,000.00	466,909	46	Vinhomes JSC	1,343.32	434,221	323
Military Commercial Joint Stoc	4,819.14	463,270	96	Bank for Investment and Develo	2,102.00	367,173	174

(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 (2020年2月21日から2020年8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 (2020年8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 20,366,472	千口 21,369,892	千口 21,369,892	千円 25,761,405

(注) 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 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
ベトナム成長株インカムマザーファンド	千円 25,761,405	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	282,750	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	26,044,156	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、作成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、1米ドル=106.09円、100ベトナムドン=0.46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24期末における外貨建資産(25,753,032千円)の投資信託財産総額(25,836,411千円)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

項 目	第23期末	第24期末
	2020/5/20現在	2020/8/20現在
(A) 資 産	25,372,661,343円	26,044,156,408円
コール・ローン等	309,068,225	282,750,841
ベトナム成長株インカム マザーファンド(評価額)	25,063,593,118	25,761,405,567
(B) 負 債	216,850,539	206,529,751
未 払 解 約 金	106,367,622	83,243,901
未 払 信 託 報 酬	109,571,917	122,413,850
その他未払費用	911,000	872,000
(C) 純資産総額(A-B)	25,155,810,804	25,837,626,657
元 本	27,470,831,156	28,429,522,332
次期繰越損益金	△2,315,020,352	△2,591,895,675
(D) 受 益 権 総 口 数	27,470,831,156口	28,429,522,332口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,157円	9,088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23期首元本額	26,911,502,574円
第23期～第24期中追加設定元本額	4,229,420,309円
第23期～第24期中一部解約元本額	2,711,400,551円

◆ 損益の状況

項 目	第23期	第24期
	自2020年2月21日 至2020年5月20日	自2020年5月21日 至2020年8月20日
(A) 配 当 等 収 益	△45,827	△54,258
受 取 利 息	1,040	1,225
支 払 利 息	△46,867	△55,483
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△4,009,960,977	△78,141,102
売 買 益	259,299,728	14,283,317
売 買 損	△4,269,260,705	△92,424,419
(C) 信 託 報 酬 等	△110,482,917	△123,285,850
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△4,120,489,721	△201,481,210
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△3,311,524,097	△7,102,881,526
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,116,993,466	4,712,467,061
(配 当 等 相 当 額)	(6,528,248,702)	(6,757,328,011)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,411,255,236)	(△2,044,860,950)
(G) 合 計 (D + E + F)	△2,315,020,352	△2,591,895,675
(H) 収 益 分 配 金	0	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△2,315,020,352	△2,591,895,675
追 加 信 託 差 損 益 金	5,116,993,466	4,712,467,061
(配 当 等 相 当 額)	(6,529,461,052)	(6,760,712,715)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,412,467,586)	(△2,048,245,654)
分 配 準 備 積 立 金	-	59,239,410
繰 越 損 益 金	△7,432,013,818	△7,363,602,146

- (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せん。
- (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。

ベトナム成長株インカムマザーファンド

運用報告書

第 6 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：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。

◆ 最近5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	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	円	%	騰落率	%			
2期(2016年8月22日)	9,993	2.1	2,980	△ 6.2	98.5	-	百万円 4,004
3期(2017年8月21日)	12,278	22.9	3,691	23.9	97.9	-	6,273
4期(2018年8月20日)	14,706	19.8	4,554	23.4	95.8	-	20,013
5期(2019年8月20日)	14,222	△ 3.3	4,513	△ 0.9	99.5	-	19,727
6期(2020年8月20日)	12,055	△ 15.2	3,916	△ 13.2	96.7	2.3	25,760

(注1) 基準価額は1万口当たり。(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。

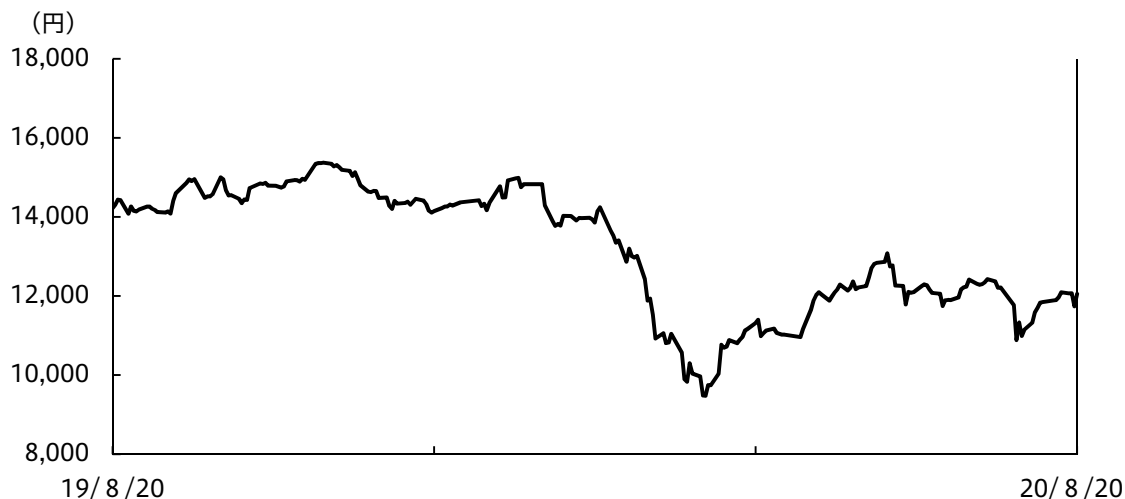
◆ 当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		ベトナムVN指数 (参考指数)		株式 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
	円	%	騰落率	%		
(期首) 2019年8月20日	14,222	-	4,513	-	99.5	-
8月末	14,188	△ 0.2	4,502	△ 0.2	97.8	-
9月末	15,001	5.5	4,690	3.9	97.8	-
10月末	14,965	5.2	4,704	4.2	97.5	-
11月末	14,478	1.8	4,561	1.1	98.2	-
12月末	14,367	1.0	4,528	0.3	96.6	-
2020年1月末	14,290	0.5	4,510	△ 0.1	94.7	-
2月末	13,406	△ 5.7	4,223	△ 6.4	94.8	-
3月末	9,484	△ 33.3	3,046	△ 32.5	92.2	2.3
4月末	11,023	△ 22.5	3,538	△ 21.6	92.6	1.6
5月末	12,216	△ 14.1	3,962	△ 12.2	95.4	2.3
6月末	11,746	△ 17.4	3,815	△ 15.5	96.1	2.3
7月末	11,148	△ 21.6	3,605	△ 20.1	94.7	2.3
(期末) 2020年8月20日	12,055	△ 15.2	3,916	△ 13.2	96.7	2.3

(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)	34円 (34)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	9 (9)
(c) その他費用 (保 管 費 用)	16 (16)
合 計	59

(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 (2019年8月21日から2020年8月20日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ベ ト ナ ム	百株 1,176,236.67 (53,035.16)	千ベトナムドン 5,023,637,950 (5,906,760)	百株 689,523.15	千ベトナムドン 2,830,709,227

(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。

(2) 投資信託受益証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ベ ト ナ ム	千口 13,000	千ベトナムドン 137,962,634	千口 -	千ベトナムドン -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

◆ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (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	36,449,366千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	22,801,366千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.60

(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)

(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
Viet Nam Dairy Products JSC	4,199.07	2,150,328	512	Viet Nam Dairy Products JSC	2,923.63	1,436,452	491
Vinhomes JSC	4,548.79	1,764,302	387	Vingroup JSC	2,888.42	1,326,715	459
Vingroup JSC	3,665.55	1,707,128	465	Hoa Phat Group JSC	10,735.85	1,177,126	109
Bank for Foreign Trade of Viet	4,237.27	1,617,410	381	Bank for Foreign Trade of Viet	3,198.90	1,166,703	364
Hoa Phat Group JSC	14,252.92	1,582,005	110	FPT Corp	3,655.00	992,647	271
Mobile World Investment Corp	2,287.91	1,290,954	564	Vincom Retail JSC	7,315.92	884,526	120
FPT Corp	4,880.82	1,251,550	256	Vinhomes JSC	2,111.32	753,565	356
Vietnam Joint Stock Commercial	1,225.00	1,249,137	101	Vietnam Joint Stock Commercial	5,593.22	628,792	112
Bank for Investment and Develo	6,145.26	1,238,229	201	Vietjet Aviation JSC	1,148.28	583,051	507
Military Commercial Joint Stoc	9,015.02	952,847	105	Bank for Investment and Develo	3,009.48	565,231	187

(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) 投資信託受益証券

買 付				売 付			
銘 柄	口数	金額	平均単価	銘 柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
SSIAM VNFIN LEAD ETF	10,000	466,909	46				
VFMVN Diamond ETF	3,000	167,718	55				

(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)

(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	
(ベトナム)	百株	百株	千ベトナムドン	千円	
Gemadep Corp	21,670.00	10,635.70	24,408,931	112,281	運輸
Ho Chi Minh City Infrastructur	1,000.00	-	-	-	運輸
Refrigeration Electrical Engin	10,240.38	4,243.90	14,980,967	68,912	資本財
Viet Nam Dairy Products JSC	24,764.12	37,518.53	432,588,650	1,989,907	食品・飲料・タバコ
Pha Lai Thermal Power JSC	3,000.00	4,470.00	10,459,800	48,115	公益事業
Asia Commercial Bank/Vietnam	-	13,885.46	35,546,777	163,515	銀行
Baominh Insurance Corp	0.02	0.02	43	0	保険
PetroVietnam Drilling and Well	0.01	0.01	10	0	エネルギー
FPT Corp	77,803.53	103,050.91	482,793,513	2,220,850	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
Imexpharm Pharmaceutical JSC	0.03	0.03	139	0	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DHG Pharmaceutical JSC	0.05	746.65	7,190,239	33,075	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SSI Securities Corporation	6,575.00	17,528.36	25,503,763	117,317	各種金融
Petrovietnam Transportation JS	2,900.00	-	-	-	エネルギー
HOA BINH CONSTRUCTION GROUP JOINT STOCK COMPANY	2,000.00	-	-	-	資本財
Vingroup JSC	29,664.73	37,436.08	323,822,092	1,489,581	不動産
Thanh Cong Textile Garment	732.49	3,854.87	8,345,793	38,390	耐久消費財・アパレル
Hoa Phat Group JSC	57,311.80	107,992.25	261,881,206	1,204,653	素材
Kinh Bac City Development Shar	-	9,000.00	12,240,000	56,304	不動産
Vinh Hoan Corp	461.25	3,433.10	12,805,463	58,905	食品・飲料・タバコ
Tien Phong Plastic JSC	0.96	1.26	3,754	17	資本財
Traphaco JSC	266.03	266.03	1,489,768	6,852	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
Hoa Sen Group	0.01	0.01	11	0	素材
Petro Vietnam Nhon Trach 2 Powe	13,826.75	11,526.75	25,243,582	116,120	公益事業
Khang Dien House Trading and I	9,240.91	39,575.45	92,210,798	424,169	不動産
Donghai Joint Stock Co Of Bentre	-	2,406.60	10,925,964	50,259	素材
Vietnam Joint Stock Commercial	2,173.60	68,741.40	160,167,462	736,770	銀行
Phuoc Hoa Rubber JSC	-	2,800.00	16,044,000	73,802	素材
Ho Chi Minh City Securities Co	7,306.72	7,806.72	13,895,961	63,921	各種金融
Dat Xanh Group Joint Stock Company	28,824.98	16,931.74	15,323,224	70,486	不動産
Masan Group Corp	17,418.50	19,802.10	104,357,067	480,042	食品・飲料・タバコ
Bao Viet Holdings	8,140.20	15,143.50	68,600,055	315,560	保険
Bank for Foreign Trade of Viet	47,848.96	58,232.74	483,331,742	2,223,326	銀行
Phu Nhuan Jewelry JSC	24,068.00	24,468.70	136,045,972	625,811	耐久消費財・アパレル
Military Commercial Joint Stoc	112,388.46	204,727.37	349,060,165	1,605,676	銀行
MBB Primary Shs	-	37,113.43	63,278,398	291,080	銀行
PetroVietnam Gas JSC	28,824.00	33,319.90	240,236,479	1,105,087	公益事業
Nam Long Investment Corp	28,111.61	45,663.85	122,150,798	561,893	不動産
Airports Corp of Vietnam JSC	1,772.00	9,768.00	53,724,000	247,130	運輸

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		
Saigon Beer Alcohol Beverage C	7,640.70	12,139.40	219,237,564	1,008,492	食品・飲料・タバコ	
Vietnam Rubber Group Ltd	-	14,000.00	16,100,000	74,060	素材	
Vietnam Prosperity JSC Bank	-	43,862.83	93,866,456	431,785	銀行	
FPT DIGITAL RETAIL JSC	10,110.74	0.04	92	0	ソフトウェア・サービス	
Vietnam Engine & Agricultural	5,800.00	3,943.00	16,757,750	77,085	資本財	
Vietnam Technological & Commer	30,686.00	47,663.10	96,279,462	442,885	銀行	
PetroVietnam Power Corp	35,270.00	46,170.00	47,093,400	216,629	公益事業	
Vinhomes JSC	39,029.86	63,404.56	507,236,480	2,333,287	不動産	
Viettel Post Joint Stock Corp	5,291.62	5,826.62	82,504,939	379,522	運輸	
Bank for Investment and Develo	22,679.18	54,036.98	208,582,742	959,480	銀行	
Superdong Fast Ferry Kien Gian	0.07	0.07	60	0	運輸	
Mobile World Investment Corp	7,157.75	29,036.88	237,521,678	1,092,599	小売	
Vietjet Aviation JSC	5,986.60	500.00	5,000,000	23,000	運輸	
Vietnam National Petroleum Gro	16,295.30	24,039.90	112,987,530	519,742	エネルギー	
Viet Capital Securities JSC	3,170.08	3,170.08	7,053,428	32,445	各種金融	
HDBank	-	18,229.90	49,494,178	227,673	銀行	
Vietnam Airlines JSC	7,093.10	1,340.70	3,257,901	14,986	運輸	
Vincom Retail JSC	54,844.01	39,683.31	104,565,521	481,001	不動産	
小 計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	819,390.11	1,359,138.79	5,416,195,782	24,914,500	
	銘柄数 <比 率>	48 銘柄	53 銘柄	-	<96.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	819,390.11	1,359,138.79	-	24,914,500	
	銘柄数 <比 率>	48 銘柄	53 銘柄	-	<96.7%>	

(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。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(ベトナム)		千口	千口	千ベトナムドン	千円
SSIAM VNFIN LEAD ETF	-	-	10,000.00	92,300,000	424,580
VFMVN Diamond ETF	-	-	3,000.00	35,700,000	164,220
合 計					
	口 数 ・ 金 額	-	13,000.00	128,000,000	588,800
	銘柄数 <比 率>	-	2 銘柄	-	<2.3%>

(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投資信託受益証券評価額の比率。

(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 24,914,500	% 96.4
投 資 信 託 受 益 証 券	588,800	2.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	333,111	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	25,836,411	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、1米ドル=106.09円、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(25,753,032千円)の投資信託財産総額(25,836,411千円)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	25,836,411,691円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	205,222,119
株 式 (評価額)	24,914,500,598
投 資 信 託 受 益 証 券 (評価額)	588,800,000
未 収 入 金	18,171,607
未 収 配 当 金	109,717,367
(B) 負 債	75,629,761
未 払 金	75,629,761
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	25,760,781,930
元 本	21,369,892,632
次 期 繰 越 損 益 金	4,390,889,298
(D) 受 益 権 総 口 数	21,369,892,632口
1万口当り基準価額 (C / D)	12,055円

<注記事項>

- (1) 期首元本額 13,871,494,285円
 期中追加設定元本額 7,876,778,782円
 期中一部解約元本額 378,380,435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 21,369,892,632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	452,046,955円
受 取 配 当 金	452,058,263
支 払 利 息	△ 11,308
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 5,120,269,838
売 買 益	891,044,459
売 買 損	△ 6,011,314,297
(C) 信 託 報 酬 等	△ 30,341,023
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 4,698,563,906
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,855,851,551
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 41,619,565
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,275,221,218
(H) 合 計 (D + E + F + G)	4,390,889,298
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	4,390,889,298

(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21日)