

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8作成期

作成対象期間：2018年2月21日～2018年8月20日

第15期 決算日：2018年5月21日

第16期 決算日：2018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、2018年8月20日に第16期の決算を行いましたので、ここに第8作成期(第15期～第16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	
	(分配前)	税込 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率			
第4作成期	円	円	%		%	%	百万円	
	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
第8作成期	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

(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15期	(期 首)2018年2月20日	円	%			%
		14,051	—	4.981	—	90.2
	2月末	14,715	4.7	5.262	5.7	96.1
	3月末	15,377	9.4	5.485	10.1	96.5
	4月末	14,134	0.6	5.015	0.7	90.5
第16期	(期 末)2018年5月21日	14,428	2.7	5.099	2.4	96.6
	(期 首)2018年5月21日	14,228	—	5.099	—	96.6
	5月末	12,598	△11.5	4.553	△10.7	93.9
	6月末	12,722	△10.6	4.595	△ 9.9	95.6
	7月末	12,441	△12.6	4.559	△10.6	95.2
	(期 末)2018年8月20日	12,428	△12.7	4.554	△10.7	95.3

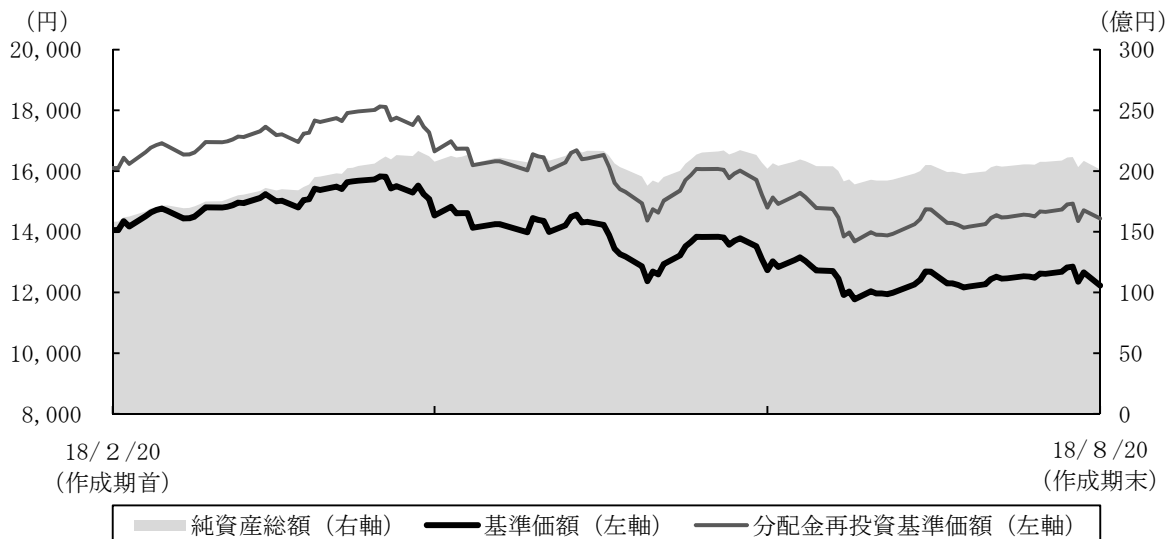
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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」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 (2018年2月21日～2018年8月20日)



作成期首：14,051円

作成期末：12,228円 (当作成期分配金400円)

騰落率：△10.3% (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 (2018年2月21日～2018年8月20日)

当ファンドの基準価額は前作成期末比10.3%下落の12,228円(分配金込み)で決算期末を迎えました。当作成期、保有銘柄の株価下落が基準価額のマイナス要因となりました。

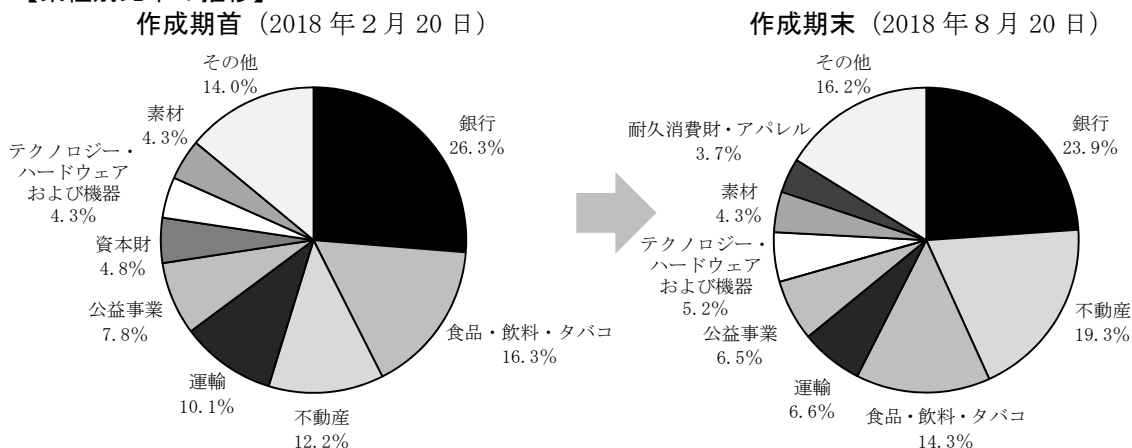
## ● 投資環境 (2018年2月21日～2018年8月20日)

ベトナム株式市場は、好調な経済成長や大手企業の新規上場、外国人投資家による買い越し、さらに、定時株主総会シーズンに発表された2018年事業計画などに関する情報も支援材料になり、4月初旬に史上最高値を更新しました。その後、高値警戒感が台頭する中、テクコムバンクなどの大型 IPO 案件を控えてのポジション調整や換金売りなどに押され下落しました。加えて、米中貿易紛争深刻化への懸念や米国長期金利上昇、トルコリラの暴落などの悪材料が重なった結果、概ね軟調な相場展開になりました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオ (2018年2月21日～2018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（前作成期末比）では、主に「不動産」、「テクノロジー・ハードウェアおよび機器」が増え、「運輸」、「食品・飲料・タバコ」などが減りました。個別銘柄では、IPOを実施した、テクコムバンクやYeah1グループを組み入れました。

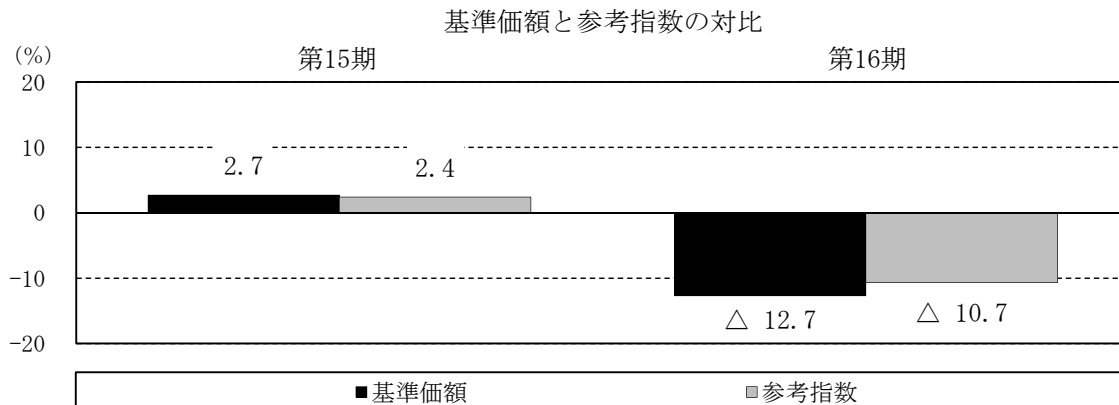
### 【業種別比率の推移】



※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。  
 ※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15期	第16期
	2018年2月21日～ 2018年5月21日	2018年5月22日～ 2018年8月20日
当期分配金	200	200
(対基準価額比率)	1.39%	1.61%
当期の収益	65	41
当期の収益以外	134	158
翌期繰越分配対象額	4,227	2,925

(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 ◆

---

今期のベトナム株式相場は下落しましたが、特に好調なベトナム企業や経済に変化はなく経済については引き続き好調です。日本経済新聞およびマークイット社が発表した2018年8月のベトナム・日経PMI(製造業購買担当者指数)は53.7となり、ベトナムのPMIは32か月連続で50以上を維持しています。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、長期的に堅調な相場展開を予想しています。今後の注目点としては、MSCI指数での「新興国市場」への格上げ期待が挙げられます。今年6月には格上げ対象になるウォッチリストに載りませんでしたでしたが、来年の可能性が高いと見ている市場関係者が多いようです。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新興国市場への格上げが期待できます。MSCI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語財務諸表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同社は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)	126円 ( 59) ( 63) ( 4)	0.915% (0.428) (0.455) (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13,793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)	17 ( 17)	0.127 (0.127)	(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)	2 ( 2)	0.015 (0.015)	(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)	18 ( 0) ( 16) ( 1)	0.127 (0.001) (0.117) (0.009)	(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	1.183	

(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 (2018年2月21日から2018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 4,437,749	千円 7,535,000	千口 315,919	千円 470,000

(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 (2018年2月21日から2018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	13,516,158千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	18,437,752千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.73

(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 (2018年2月21日から2018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
Vinhomes JSC	2,100.00	1,157,427	551	Viet Nam Dairy Products JSC	580.00	471,472	812
Viet Nam Dairy Products JSC	1,100.00	1,000,921	909	HDBank	2,230.00	424,512	190
Vietnam Prosperity JSC Bank	2,326.56	727,742	312	Masan Group Corp	655.00	264,404	403
Hoa Phat Group JSC	2,610.88	674,617	258	Hoa Phat Group JSC	1,060.00	258,706	244
FPT DIGITAL RETAIL JSC	882.05	664,363	753	Vingroup JSC	510.00	257,530	504
FPT Corp	2,108.17	644,421	305	Vietjet Aviation JSC	180.00	175,929	977
Phu Nhuan Jewelry JSC	655.50	615,604	939	Refrigeration Electrical Engin	950.00	174,043	183
Vingroup JSC	1,090.00	546,111	501	DHG Pharmaceutical JSC	352.00	172,589	490
Yeah1 Group Corp	340.00	494,496	1,454	Bank for Investment and Develo	900.00	133,911	148
Bank for Foreign Trade of Viet	1,569.05	481,996	307	PetroVietnam Gas JSC	200.00	101,590	507

(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 (2018年2月21日から2018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 (2018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	評 価 額
ベトナム成長株インカムマザーファンド	千口 9,486,727	千口 13,608,558	千円 20,012,745

(注) 単位未満は切捨て。

## ◆ 投資信託財産の構成 (2018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 20,012,745	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	623,274	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	20,636,020	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=110.56円、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16期末における外貨建資産(19,989,431千円)の投資信託財産総額(20,082,057千円)に対する比率は、99.5%です。

## ◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第15期末	第16期末
	2018/5/21現在	2018/8/20現在
(A) 資 産	22,192,798,103 円	20,636,020,140 円
コール・ローン等	726,967,035	623,274,662
ベトナム成長株インカム マザーファンド(評価額)	21,465,831,068	20,012,745,478
(B) 負 債	541,759,568	508,702,521
未払収益分配金	304,350,598	329,192,243
未払解約金	147,523,578	85,144,574
未払信託報酬	88,779,392	93,605,704
その他未払費用	1,106,000	760,000
(C) 純資産総額(A-B)	21,651,038,535	20,127,317,619
元 本	15,217,529,919	16,459,612,179
次期繰越損益金	6,433,508,616	3,667,705,440
(D) 受益権総口数	15,217,529,919 口	16,459,612,179 口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,228 円	12,228 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15期首元本額	11,251,849,496 円
第15期～第16期中追加設定元本額	8,757,297,667 円
第15期～第16期中一部解約元本額	3,549,534,984 円

## ◆ お知らせ ◆

該当事項はございません。

## ◆ 損益の状況

項 目	自2018年2月21日 至2018年5月21日	自2018年5月22日 至2018年8月20日
	第15期	第16期
(A) 配 当 等 収 益	△ 88,458 円	△ 67,995 円
受 取 利 息	5,471	2,583
支 払 利 息	△ 93,929	△ 70,578
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	189,591,582	△2,520,000,942
売 買 益	286,331,567	230,710,211
売 買 損	△ 96,739,985	△2,750,711,153
(C) 信 託 報 酬 等	△ 89,885,392	△ 94,365,704
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	99,617,732	△2,614,434,641
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,822,691,869	1,449,771,293
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,815,549,613	5,161,561,031
( 配 当 等 相 当 額 )	( 3,050,038,084 )	( 3,615,835,748 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 1,765,511,529 )	( 1,545,725,283 )
(G) 合 計 (D+E+F)	6,737,859,214	3,996,897,683
(H) 収 益 分 配 金	△ 304,350,598	△ 329,192,243
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	6,433,508,616	3,667,705,440
追 加 信 託 差 損 益 金	4,815,549,613	5,161,561,031
( 配 当 等 相 当 額 )	( 3,059,092,686 )	( 3,626,255,594 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 1,756,456,927 )	( 1,535,305,437 )
分 配 準 備 積 立 金	1,617,959,003	1,188,427,383
繰 越 損 益 金	-	△2,682,282,974

(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 4 期

(決算日：2018年8月20日)  
(作成対象期間：2017年8月22日～2018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
4期(2018年8月20日)	14,706	19.8	4,554	23.4	95.8	20,013

(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。

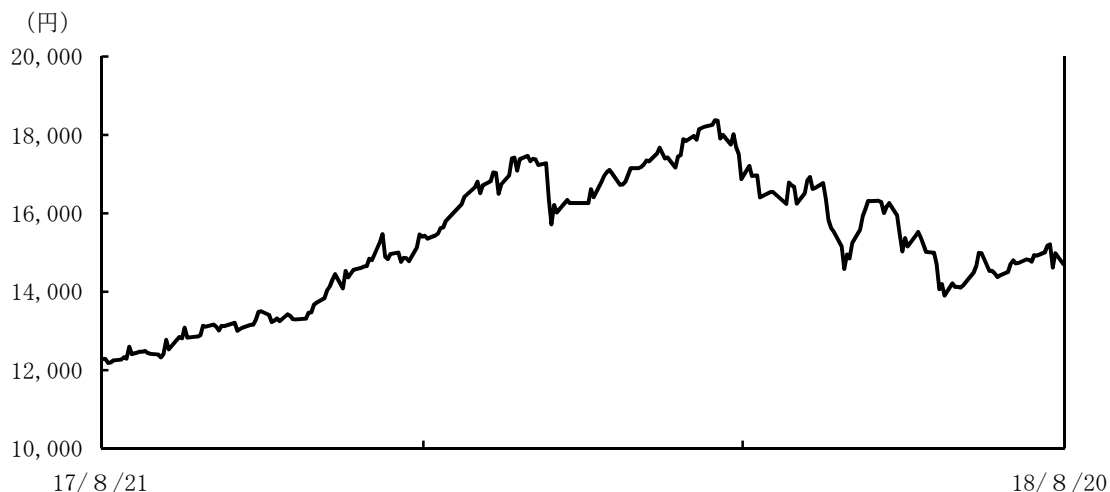
## ◆ 当期中の基準価額の推移

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) 2017年8月21日	円 12,278	% —		% —	% 97.9
8月末	12,596	2.6	3,815	3.4	97.7
9月末	13,109	6.8	4,024	9.0	98.7
10月末	13,384	9.0	4,226	14.5	98.5
11月末	14,838	20.9	4,665	26.4	88.7
12月末	15,802	28.7	4,884	32.3	90.3
2018年1月末	17,392	41.7	5,331	44.4	96.3
2月末	17,047	38.8	5,262	42.6	96.5
3月末	17,843	45.3	5,485	48.6	97.2
4月末	16,408	33.6	5,015	35.9	90.6
5月末	14,848	20.9	4,553	23.3	93.6
6月末	15,016	22.3	4,595	24.5	96.0
7月末	14,705	19.8	4,559	23.5	95.8
(期末) 2018年8月20日	14,706	19.8	4,554	23.4	95.8

(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 (2017年8月22日～2018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)	43円 ( 43)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	6 ( 6)
(c) その他費用 (保 管 費 用)	41 ( 41)
合 計	91

(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 (2017年8月22日から2018年8月20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	千ベトナムドン	百株	千ベトナムドン
		568,354.68 (93,110.55)	7,819,722 (3,370,320)	216,964.4	247,466,176

(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 (2017年8月22日から2018年8月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	25,317,488千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,896,978千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.82

(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8月20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
	千株	千円	円		千株	千円	円
Viet Nam Dairy Products JSC	2,533.83	2,308,968	911	Viet Nam Dairy Products JSC	1,707.00	1,463,192	857
Vingroup JSC	3,470.60	1,355,272	390	HDBank	3,130.00	606,964	193
Vinhomes JSC	2,100.00	1,157,427	551	Hoa Phat Group JSC	1,725.00	426,325	247
Bank for Foreign Trade of Viet	3,819.85	1,085,636	284	Vingroup JSC	860.00	379,926	441
PetroVietnam Gas JSC	2,229.73	1,042,555	467	Masan Group Corp	705.00	282,883	401
HDBank	6,222.86	970,875	156	Refrigeration Electrical Engin	1,300.00	240,981	185
Hoa Phat Group JSC	3,610.88	927,713	256	FPT Corp	700.00	235,200	336
Masan Group Corp	2,386.00	868,092	363	Bank for Investment and Develo	1,650.00	232,995	141
Vietnam Prosperity JSC Bank	2,379.54	738,951	310	Vietjet Aviation JSC	240.00	224,340	934
FPT Corp	2,182.92	664,845	304	DHG Pharmaceutical JSC	445.00	215,779	484

(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8月22日から2018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 (2018年8月20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		
Gemadep Corp	6,750.00	14,470.00	36,753,800	172,742	運輸	
Ho Chi Minh City Infrastructur	12,400.00	1,000.00	2,620,000	12,314	運輸	
Kido Group Corporation	6,421.40	711.40	2,368,962	11,134	食品・飲料・タバコ	
Refrigeration Electrical Engin	20,430.30	9,730.38	33,375,203	156,863	資本財	
Viet Nam Dairy Products JSC	11,926.80	20,195.10	320,092,335	1,504,433	食品・飲料・タバコ	
Binh Minh Plastics JSC	663.60	—	—	—	資本財	
Asia Commercial Bank/Vietnam	—	1,127.00	4,147,360	19,492	銀行	
Baominh Insurance Corp	7,501.22	7,501.22	14,552,366	68,396	保険	
PetroVietnam Drilling and Well	2,302.11	3,302.11	4,622,954	21,727	エネルギー	
FPT Corp	28,209.46	49,369.02	214,755,237	1,009,349	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DHG Pharmaceutical JSC	5,988.65	3,038.65	30,234,567	142,102	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	11,100.00	32,967,000	154,944	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	2,972.50	6,569,225	30,875	資本財	
Vingroup JSC	4,881.14	38,250.43	391,301,898	1,839,118	不動産	
Thanh Cong Textile Garment	1,522.50	1,598.62	3,181,253	14,951	耐久消費財・アパレル	
Hoa Phat Group JSC	15,872.50	46,740.30	176,210,931	828,191	素材	
Kinh Bac City Development Shar	7,000.00	—	—	—	不動産	
Vinh Hoan Corp	1,238.25	0.05	368	1	食品・飲料・タバコ	
Vietnam Container Shipping JSC	1,650.00	—	—	—	運輸	
Hoa Sen Group	10,474.01	0.01	10	0	素材	
Petro Vietnam Nhon Trach 2 Powe	8,102.75	6,071.85	16,029,684	75,339	公益事業	
Khang Dien House Trading and I	1,493.70	3,971.38	11,556,715	54,316	不動産	
Vietnam Joint Stock Commercial	24,150.10	44,603.60	115,969,360	545,055	銀行	
Anphat Plastic and Green Environment JSC	1,500.00	—	—	—	素材	
Ho Chi Minh City Securities Co	3,927.10	3,628.60	20,755,592	97,551	各種金融	
Dat Xanh Group Joint Stock Company	1,008.89	13,627.04	36,997,413	173,887	不動産	
Masan Group Corp	1,855.50	18,665.50	167,242,880	786,041	食品・飲料・タバコ	
COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY	1,000.00	2,889.10	44,347,685	208,434	資本財	
Bao Viet Holdings	19.80	10,195.20	85,843,584	403,464	保険	
Bank for Foreign Trade of Viet	20,200.36	53,398.86	331,072,932	1,556,042	銀行	



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		
Phu Nhuan Jewelry JSC	3,500.00	14,846.00	146,975,400	690,784	耐久消費財・アパレル	
Military Commercial Joint Stoc	20,735.82	68,609.30	160,545,762	754,565	銀行	
BIDV Insurance Corp	600.00	154.50	462,727	2,174	保険	
PetroVietnam Gas JSC	6,474.00	25,771.30	247,919,906	1,165,223	公益事業	
Nam Long Investment Corp	7,872.50	14,086.47	40,991,627	192,660	不動産	
Saigon Beer Alcohol Beverage C	910.00	4,380.70	93,308,910	438,551	食品・飲料・タバコ	
Vietnam Prosperity JSC Bank	2,000.00	41,741.33	108,527,458	510,079	銀行	
FPT DIGITAL RETAIL JSC	—	14,994.85	110,961,890	521,520	ソフトウェア・サービス	
Vietnam Technological & Commer	—	25,686.00	68,067,900	319,919	銀行	
Vinhomes JSC	—	21,000.00	228,480,000	1,073,856	不動産	
Yeah1 Group Corp	—	3,400.00	66,300,000	311,610	メディア	
Bank for Investment and Develo	1,000.08	24,379.18	75,819,249	356,350	銀行	
Superdong Fast Ferry Kien Gian	2,415.36	0.07	148	0	運輸	
Mobile World Investment Corp	4,304.94	6,114.94	72,217,441	339,421	小売	
Vietjet Aviation JSC	1,400.00	10,968.00	165,616,800	778,398	運輸	
Vietnam National Petroleum Gro	5,710.00	12,595.30	80,861,826	380,050	エネルギー	
Viet Capital Securities JSC	1,000.00	6,670.08	39,353,472	184,961	各種金融	
HDBank	—	30,928.60	111,033,674	521,858	銀行	
No Va Land Investment Group Co	300.00	564.60	3,698,130	17,381	不動産	
Vincom Retail JSC	—	19,219.60	76,590,106	359,973	不動産	
Imexpharm Pharmaceutical JSC	992.20	1,407.83	7,320,716	34,407	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
Tien Phong Plastic JSC	92.96	0.96	4,214	19	資本財	
Vinaconex Corp	1,000.00	1,000.00	1,700,000	7,990	資本財	
Traphaco JSC	1,479.63	892.93	6,116,570	28,747	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
Net Detergent JSC	95.00	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
Airports Corp of Vietnam JSC	1,918.00	7,336.00	63,089,600	296,521	運輸	
PetroVietnam Power Corp	—	1,000.00	1,320,000	6,204	公益事業	
小 計	ベトナム通貨計 株数・金額	281,405.63	725,906.46	4,080,852,848	19,180,008	
	銘柄数 <比率>	50 銘柄	52 銘柄	—	<95.8%>	
合 計	株数・金額	281,405.63	725,906.46	—	19,180,008	
	銘柄数 <比率>	50 銘柄	52 銘柄	—	<95.8%>	

(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、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 (2018年8月20日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 19,180,008	% 95.5
コール・ローン等、その他	902,049	4.5
投資信託財産総額	20,082,057	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=110.56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(19,989,431千円)の投資信託財産総額(20,082,057千円)に対する比率は、99.5%です。

## ◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年8月20日現在)

項目	当 期 末
(A) 資 産	20,082,057,773円
コール・ローン等	858,089,057
株 式(評価額)	19,180,008,389
未 収 配 当 金	43,960,327
(B) 負 債	68,757,000
未 払 金	68,757,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	20,013,300,773
元 本	13,608,558,057
次 期 繰 越 損 益 金	6,404,742,716
(D) 受 益 権 総 口 数	13,608,558,057口
1万口当り基準価額(C/D)	14,706円

<注記事項>

- |                 |                 |
|-----------------|-----------------|
| (1) 期首元本額       | 5,109,582,263円  |
| 期中追加設定元本額       | 9,015,094,987円  |
| 期中一部解約元本額       | 516,119,193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 | 13,608,558,057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8月22日 至2018年8月20日

項目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	314,401,536円
受 取 配 当 金	314,497,841
受 取 利 息	694
支 払 利 息	△ 96,999
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 345,563,911
売 買 益	2,295,789,700
売 買 損	△ 2,641,353,611
(C) 信 託 報 酬 等	△ 38,883,966
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 70,046,341
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,163,764,851
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 258,880,807
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,569,905,013
(H) 合 計 (D + E + F + G)	6,404,742,716
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	6,404,742,716

(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。