

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	無期限(設定日：2010年8月10日)	
運 用 方 針	CAMベトナムマザーファンドの受益証券への投資を通じて、主としてベトナムの取引所に上場している株式、ならびに世界各国・地域の取引所に上場しているベトナム関連企業の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標とした運用を行います。銘柄選定にあたっては、企業収益の成長性や財務健全性などを勘案して厳選します。 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	CAMベトナムマザーファンドの受益証券
	CAMベトナムマザーファンド	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	株式への実質投資は、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資は、制限を設けません。
	CAMベトナムマザーファンド	株式への投資割合は、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2回、原則として6月10日、12月10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。	



CAMベトナムファンド

追加型投信／海外／株式

運用報告書(全体版)

第30期

決算日：2025年6月10日

作成対象期間：2024年12月11日～2025年6月10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ベトナムファンド」は、2025年6月10日に第30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】 www.capital-am.co.jp

◆ 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
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
26期(2023年6月12日)	21,272	0	5.4	6.574	8.7	98.2	—	4,416
27期(2023年12月11日)	22,774	0	7.1	6.742	2.6	93.0	—	4,569
28期(2024年6月10日)	27,276	0	19.8	7.951	17.9	96.3	—	5,082
29期(2024年12月10日)	26,531	0	△ 2.7	7.605	△ 4.4	97.0	—	4,546
30期(2025年6月10日)	23,002	0	△13.3	7.280	△ 4.3	95.5	—	3,791

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万口当たり。(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、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。

◆ 当期中の基準価額と市況等の推移

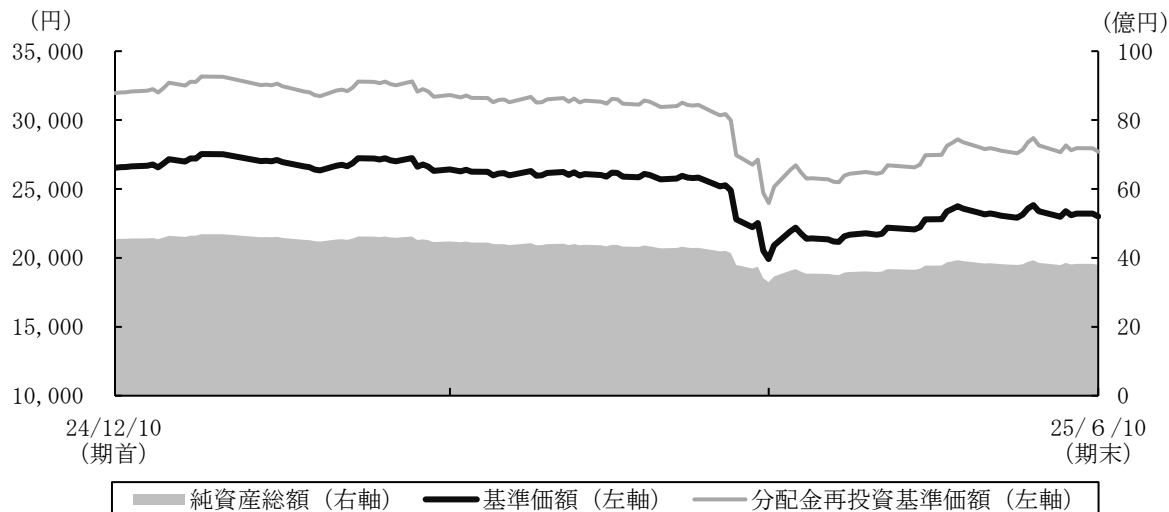
年 月 日	基 準 価 額		ベトナムVN指数 (参考指数)		株 式 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年12月10日	26,531	—	7.605	—	97.0	—
12月末	27,517	3.7	7.914	4.1	97.5	—
2025年1月末	27,002	1.8	7.783	2.3	94.5	—
2月末	26,153	△ 1.4	7.657	0.7	94.6	—
3月末	25,339	△ 4.5	7.698	1.2	97.2	—
4月末	21,673	△18.3	6.719	△11.6	96.0	—
5月末	23,378	△11.9	7.412	△ 2.5	96.8	—
(期 末)						
2025年6月10日	23,002	△13.3	7.280	△ 4.3	95.5	—

(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、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 (2024年12月11日～2025年6月10日)



第30期首：26,531 円

第30期末：23,002 円 (既払分配金 0 円)

騰 落 率：△13.3% (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 (2024年12月11日～2025年6月10日)

- ・当期末の基準価額は23,002円と前期比3,529円の減少となり、騰落率は分配金再投資ベースで前期比13.3%の下落となりました。
- ・基準価額の主な変動要因は、規制緩和のメリットを享受すると期待される不動産セクター、なかでもビングループ関連銘柄が5月に暴騰したものの、EV自動車へ参入したビンファスト社の経営不安を考慮して大幅にアンダーウェイトしていたこと、参考指数のベトナムVN指数は2.9%上昇するなかベトナム通貨ドンの為替相場が7.0%のドン安円高となり、円ベースのベトナムVN指数では4.3%の下落となったことなどが市場に対して劣後した要因です。

● 投資環境（2024年12月11日～2025年6月10日）

<株式市場>

・2024年12月～2025年2月

年末年始の季節要因や企業決算を控えた様子見姿勢から、VN指数はやや軟調に始まりました。しかし、2024年通期の企業業績が概ね堅調だったことや、景気刺激策への期待感から、2月後半には買いが優勢となりました。特に、金融や不動産セクターの一部優良銘柄が上昇をけん引しました。この時期、ベトナム共産党の一党支配は安定を維持し、政府は外資導入やインフラ整備、規制緩和といった経済優先政策を継続。こうした安定的な政策環境が投資家心理を支え、市場の下支え要因となりました。

・2025年3月～2025年4月

第1四半期のGDP成長率が堅調で、海外からの直接投資(FDI)増加への期待も相まって市場は活況を呈しました。海外投資家の資金流入が続き、ハイテクやインフラ関連銘柄が大きく上昇しました。政府はFDI誘致を強化する新たな優遇策を打ち出し、企業活動の活性化を後押ししました。一方で、一部地方政府で汚職が表面化しましたが、中央政府は迅速な対応を示し、市場への影響は限定的でした。4月中旬には、米国トランプ政権がベトナムに対する高関税を示唆し、輸出への影響が懸念されたことで市場は急落。VN指数は一時1,100ポイントを割り込み、輸出関連や製造業の銘柄が大きく売られました。ただ、過去の政権下でもベトナムの輸出は増加した経緯があり、競争力そのものには大きな変化は見られないとの見方も根強くありました。

・2025年5月～2025年6月

米国による関税発動が見送られたことや、ベトナム政府が対話を通じて解決姿勢を示したことで、市場は安堵感から回復基調に転じました。調整局面で売られた優良銘柄に押し目買いが入り、経済のファンダメンタルズも再評価されました。期末のVN指数は1,310.57ポイントとなりました。政治的には経済重視の姿勢が維持され、引き続き安定した投資環境が続くと見られています。

<為替市場>

- ・当期のドン円相場は期首の0.005970円／ドンで始まり、期末は0.005555円／ドンと期首比7.0%のドン安円高となりました。ベトナムドンは対米ドルでもドン安ドル高となりました。政府の施策が内需の拡大、消費の促進であることからベトナム中央銀行は緩やかに金融緩和を継続しています。他方、円は対米ドルで期末にかけて円高方向で推移したため、クロスでのドン円相場についてもドン安円高となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオ（2024 年 12 月 11 日～2025 年 6 月 10 日）

<ベビーファンド>

CAMベトナムマザーファンドの組入れは高位を維持しました。

<マザーファンド>

- ・銀行と不動産セクターをアンダーウェイトとしています。
- ・ITセクター、鉄鋼、化学などの素材セクター、消費財セクターが長期的には有望と判断し、これらのセクターをオーバーウェイトしています。

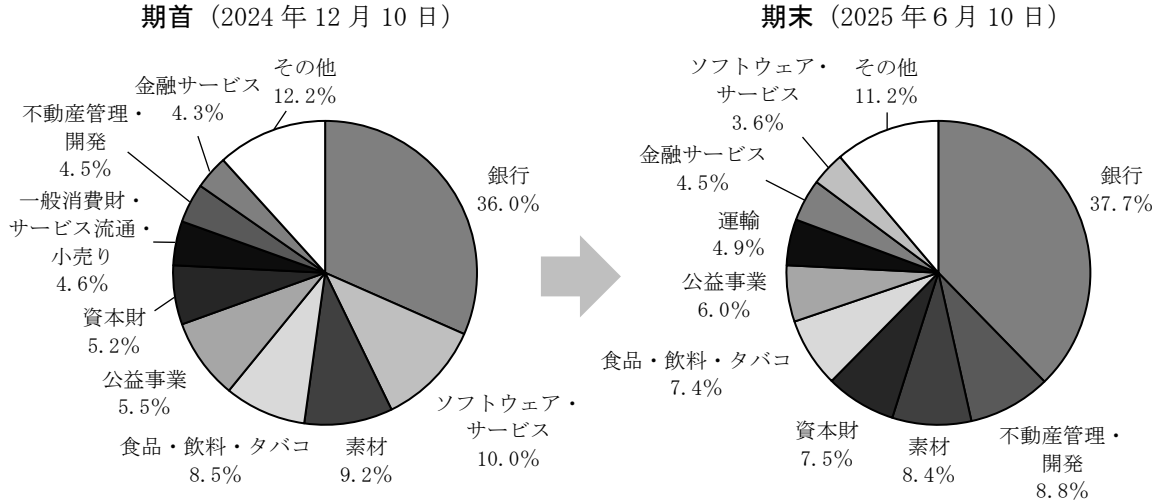
- ・期中の主な売買は以下の通りです。

買付：ビンコム・リテール、ベトテル建設、ベトナム航空、キンバックシティ都市開発

売付：FPT、FPTデジタル、ベトジェット、デジワールド、ナムキム・スティール

- ・当期のポートフォリオは、ディフェンシブ性と成長性を維持する結果となりました。最終的に、当ファンドのパフォーマンスは前期比13.3%の下落となりました。円ベースで同4.3%下落した参考指数に対しアンダーパフォームとなりました。

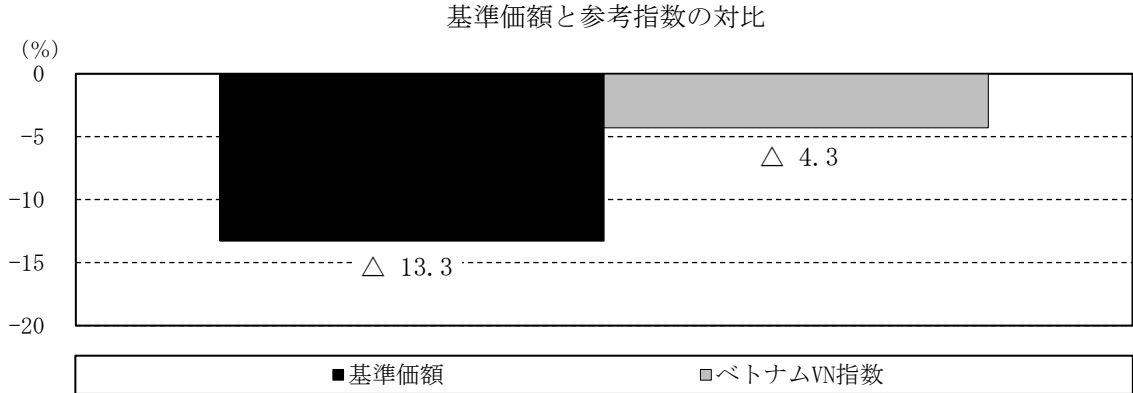
【業種別比率の推移】



※ 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。
※ 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) 基準価額は分配金込み。

(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、当期の収益分配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)

項 目	第 30 期
	2024年12月11日～ 2025年 6 月10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	18,036

(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 ◆

<ベビーファンド>

- ・引き続き、CAMベトナムマザーファンドの組入れは高位を継続することとします。

<マザーファンド>

- ・トップダウン分析とボトムアップ分析を組み合わせたアプローチで運用を継続します。
- ・ファンダメンタルズが堅調な銘柄に割安な水準で投資し中長期で収益を獲得することを目指します。
- ・政府の当面の方針としてインフラ開発に重点が置かれていることから、不動産、建設、資本財セクターをオーバーウェイトとすべく銘柄の入れ替えを進めています。

◆ 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	325円	1.305%	(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 24,932 円です。
(投 信 会 社)	(219)	(0.878)	・ 委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(96)	(0.384)	・ 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)	(11)	(0.044)	・ 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	9	0.035	(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。 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。
(株 式)	(9)	(0.035)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.015	(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。 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。
(株 式)	(4)	(0.015)	
(d) そ の 他 費 用	22	0.088	(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)	(1)	(0.005)	・ 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)	(15)	(0.060)	・ 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入金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(6)	(0.023)	・ 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	360	1.444	

(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。

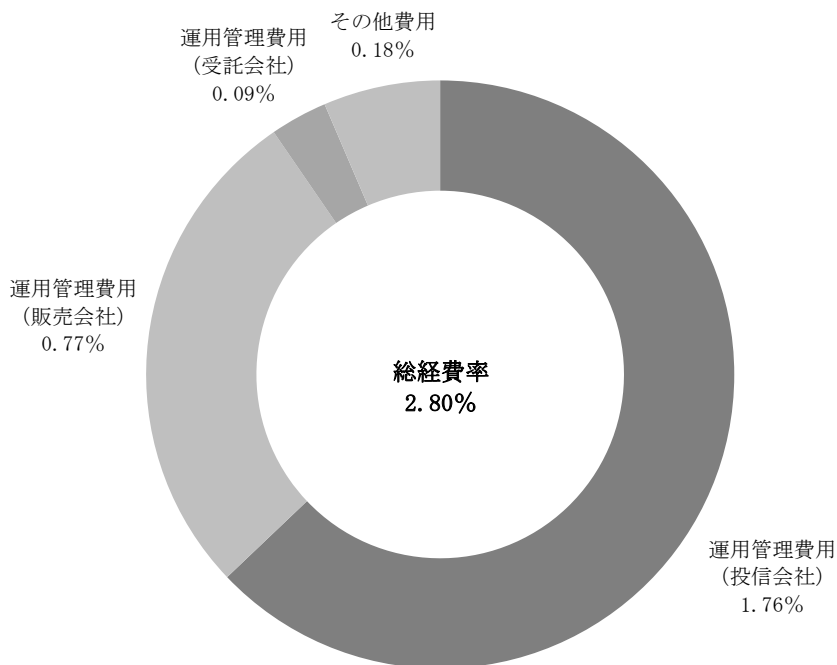
(注 2) 「比率」欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたものです。

(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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.80%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。

◆ 親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024 年 12 月 11 日から 2025 年 6 月 10 日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
C A M ベ ト ナ ム マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 —	千円 —	千口 40,157	千円 225,000

（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（2024年12月11日から2025年6月10日まで）

項 目	当 期
	CAMベトナムマザーファンド
(a)期 中 の 株 式 売 買 金 額	985,151千円
(b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,053,804千円
(c)売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.24

（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。

◆ 利害関係人との取引状況等（2024 年 12 月 11 日から 2025 年 6 月 10 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 (2025 年 6 月 10 日現在)

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
C A M ベ ト ナ ム マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 785, 210	千口 745, 052	千円 3, 775, 031

(注) 単位未満は切捨て。

◆ 投資信託財産の構成 (2025 年 6 月 10 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
C A M ベ ト ナ ム マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 3, 775, 031	% 98. 1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	72, 846	1. 9
投 資 信 託 財 産 総 額	3, 847, 878	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、6 月 10 日における邦貨換算レートは、1 米ドル=144. 71 円、100 ベトナムドン=0. 5555 円です。

(注 3) CAM ベトナムマザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(3, 771, 474 千円)の投資信託財産総額(3, 775, 067 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

(2025 年 6 月 10 日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,847,878,711円
コール・ローン等	72,846,781
C A M ベ ト ナ ム マザーファンド(評価額)	3,775,031,930
(B) 負 債	56,244,143
未 払 解 約 金	282,354
未 払 信 託 報 酬	54,782,391
そ の 他 未 払 費 用	1,179,398
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	3,791,634,568
元 本	1,648,366,347
次 期 繰 越 損 益 金	2,143,268,221
(D) 受 益 権 総 口 数	1,648,366,347口
1万口当たり基準価額 (C／D)	23,002円

<注記事項>

- ① 期首元本額 1,713,613,759 円
 期中追加設定元本額 6,909,833 円
 期中一部解約元本額 72,157,245 円

② 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	572,214,525円
(d) 分配準備積立金	2,400,917,803円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,973,132,328円
(f) 1 万口当たり当期分配対象額	18,036.84円
(g) 分配金	0円
(h) 1 万口当たり分配金	0円

◆損益の状況

当期：自 2024 年 12 月 11 日 至 2025 年 6 月 10 日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	73,992円
受 取 利 息	73,992
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△525,404,870
売 買 益	10,363,454
売 買 損	△535,768,324
(C) 信 託 報 酬 等	△55,961,789
(D) 当期損益金(A+B+C)	△581,292,667
(E) 前期繰越損益金	2,277,360,710
(F) 追加信託差損益金	447,200,178
(配 当 等 相 当 額)	(572,196,854)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△124,996,676)
(G) 合 計 (D + E + F)	2,143,268,221
(H) 収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,143,268,221
追加信託差損益金	447,200,178
(配 当 等 相 当 額)	(572,214,525)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△125,014,347)
分 配 準 備 積 立 金	2,400,917,803
繰 越 損 益 金	△704,849,760

(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は、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

◆ 分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

◆ お知らせ ◆

<約款変更について>

投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴い、運用状況に係る情報の提供等について、所要の変更を行いました。

（適用日：2025年4月1日）

CAMベトナムマザーファンド

運用報告書

第 30 期

(決算日：2025 年 6 月 10 日)

(作成対象期間：2024 年 12 月 11 日～2025 年 6 月 10 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：2010年 6 月 4 日）
運 用 方 針	主としてベトナムの取引所に上場している株式、ならびに世界各国・地域の取引所に上場しているベトナム関連企業の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。
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。 外貨建資産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
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
26期(2023年 6 月12日)	44,097	7.2	6.574	8.7	99.4	—	4,364
27期(2023年12月11日)	47,863	8.5	6.742	2.6	93.5	—	4,545
28期(2024年 6 月10日)	58,628	22.5	7.951	17.9	97.2	—	5,036
29期(2024年12月10日)	57,745	△ 1.5	7.605	△ 4.4	97.3	—	4,534
30期(2025年 6 月10日)	50,668	△12.3	7.280	△ 4.3	95.9	—	3,775

(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		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
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年12月10日	57,745	—	7.605	—	97.3	—
12月末	60,136	4.1	7.914	4.1	97.7	—
2025年 1 月末	58,994	2.2	7.783	2.3	95.5	—
2 月末	57,233	△ 0.9	7.657	0.7	94.6	—
3 月末	55,575	△ 3.8	7.698	1.2	97.7	—
4 月末	47,601	△17.6	6.719	△11.6	96.4	—
5 月末	51,458	△10.9	7.412	△ 2.5	97.3	—
(期 末)						
2025年 6 月10日	50,668	△12.3	7.280	△ 4.3	95.9	—

(注) 騰落率は期首比です。

◆ 基準価額の推移 (2024 年 12 月 11 日から 2025 年 6 月 10 日まで)



◆ 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)	19円 (19)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	8 (8)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用 等)	33 (33)
合 計	61

(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ください。

◆ 期中の売買及び取引の状況 (2024 年 12 月 11 日から 2025 年 6 月 10 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 20,300.00 (10,243.75)	千ベトナムドン 64,499,193 (1,548,000)	百株 21,940.43	千ベトナムドン 107,550,034

(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) ()内は増資割当、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。

◆ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2024年12月11日から2025年 6 月10日まで)

項 目	当 期
(a)期 中 の 株 式 売 買 金 額	985,151千円
(b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,053,804千円
(c)売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.24

(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 (2024 年 12 月 11 日から 2025 年 6 月 10 日まで)

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
Vincom Retail JSC	580.00	64,776	111	FPT Corp	300.00	216,967	723
Viettel Construction Joint Sto	100.00	52,132	521	FPT DIGITAL RETAIL JSC	64.86	62,137	958
Vietnam Airlines JSC	300.00	51,415	171	Vietjet Aviation JSC	81.90	46,011	561
Kinh Bac City Development Shar	260.00	42,374	162	Vietnam Joint Stock Commercial	200.00	45,123	225
COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY	80.00	36,561	457	Khang Dien House Trading and I	200.00	41,075	205
Military Commercial Joint Stoc	200.00	29,920	149	Digiworld Corp	200.00	35,900	179
Bao Viet Holdings	100.00	26,613	266	Bank for Foreign Trade of Viet	70.00	27,075	386
Dat Xanh Group Joint Stock Company	230.00	22,519	97	Nam Kim Steel JSC	300.00	21,025	70
Nam Long Investment Corp	100.00	20,370	203	VIETCAP SECURITIES JOINT STOCK COMPANY	100.00	19,883	198
VIETCAP SECURITIES JOINT STOCK COMPANY	80.00	18,392	229	Saigon Beer Alcohol Beverage C	80.00	19,197	239

(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（2024 年 12 月 11 日から 2025 年 6 月 10 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（2025 年 6 月 10 日現在）

外国株式
上場

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	1,866.66	1,866.66	10,285,296	57,134	運輸
Kido Group Corporation	0.02	—	—	—	食品・飲料・タバコ
Refrigeration Electrical Engin	2,499.52	2,499.52	19,246,304	106,913	資本財
Viet Nam Dairy Products JSC	2,115.32	2,115.32	11,697,719	64,980	食品・飲料・タバコ
Saigon Thuong Tin Commercial J	6,450.00	5,850.00	24,540,750	136,323	銀行
Binh Minh Plastics JSC	200.00	200.00	2,662,000	14,787	資本財
Pha Lai Thermal Power JSC	120.00	—	—	—	公益事業
Asia Commercial Bank/Vietnam	8,754.72	10,067.92	21,092,292	117,167	銀行
PetroVietnam Drilling and Well	1,762.00	1,762.00	3,374,230	18,743	エネルギー
FPT Corp	5,026.55	2,026.55	23,548,511	130,811	ソフトウェア・サービス
DHG Pharmaceutical JSC	0.05	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SSI Securities Corporation	4,824.53	4,824.53	11,265,277	62,578	金融サービス
Petrovietnam Transportation JS	440.00	440.00	990,000	5,499	エネルギー
Vingroup JSC	167.35	167.35	1,511,170	8,394	不動産管理・開発
Petrovietnam Fertilizer & Chem	2,121.00	2,121.00	7,168,980	39,823	素材
Hoa Phat Group JSC	6,424.25	5,224.25	13,739,777	76,324	素材
Kinh Bac City Development Shar	1,990.00	4,590.00	11,452,050	63,616	不動産管理・開発
Vinh Hoan Corp	2,150.40	2,150.40	11,612,160	64,505	食品・飲料・タバコ
Vietnam Container Shipping JSC	780.45	975.55	1,658,435	9,212	運輸
PetroVietnam Technical Service	1,700.53	1,700.53	5,645,759	31,362	エネルギー
Hoa Sen Group	1,458.27	1,458.27	2,333,232	12,961	素材
Khang Dien House Trading and I	4,957.59	2,957.59	8,828,406	49,041	不動産管理・開発
Donghai Joint Stock Co Of Bentre	600.00	720.00	1,800,000	9,999	素材
Vietnam Joint Stock Commercial	10,249.00	8,249.00	31,346,200	174,128	銀行
Nam Kim Steel JSC	2,580.00	1,386.00	1,815,660	10,085	素材
Phuoc Hoa Rubber JSC	500.00	500.00	2,545,000	14,137	素材
Ho Chi Minh City Securities Co	2,868.49	2,868.49	7,300,307	40,553	金融サービス
VNDirect Securities Corp	1,987.50	1,987.50	3,219,750	17,885	金融サービス

銘	柄	期 首	当 期 末			業 種 等
		(前期末)				
		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	
Dat Xanh Group Joint Stock Company		—	2,691.00	4,211,415	23,394	不動産管理・開発
Masan Group Corp		2,527.72	2,527.72	16,202,685	90,005	食品・飲料・タバコ
COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY		0.08	800.08	6,344,634	35,244	資本財
Bao Viet Holdings		1,421.30	2,421.30	11,767,518	65,368	保険
Bank for Foreign Trade of Viet		7,129.79	9,959.03	55,670,977	309,252	銀行
Phu Nhuan Jewelry JSC		1,408.60	1,408.60	10,508,156	58,372	耐久消費財・アパレル
Military Commercial Joint Stoc		5,749.63	8,612.07	20,884,269	116,012	銀行
PetroVietnam Gas JSC		3,217.67	3,217.67	20,367,851	113,143	公益事業
Nam Long Investment Corp		207.21	1,207.21	4,521,001	25,114	不動産管理・開発
Investment&Industrial Develo		539.00	539.00	3,217,830	17,875	不動産管理・開発
Viettel Construction Joint Sto		1,147.65	2,147.65	19,071,132	105,940	資本財
Fortune Vietnam Joint Stock Co		551.63	644.30	2,013,437	11,184	銀行
Tien Phong Commercial Joint St		1,800.00	1,800.00	2,349,000	13,048	銀行
Binh Dinh Pharmaceutial & Med		117.00	117.00	629,460	3,496	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
Vietnam International Commerci		474.59	—	—	—	銀行
Saigon Beer Alcohol Beverage C		2,647.00	1,847.00	9,022,595	50,120	食品・飲料・タバコ
Vietnam Rubber Group Ltd		3,625.00	3,625.00	10,041,250	55,779	素材
Binh Duong Water Environment C		2,280.00	2,280.00	10,909,800	60,603	公益事業
Vietnam Prosperity JSC Bank		17,863.21	17,063.21	30,457,829	169,193	銀行
FPT DIGITAL RETAIL JSC		648.60	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
IDICO Corp JSC		440.00	440.00	1,768,800	9,825	資本財
Vietnam Technological & Commer		7,487.80	6,787.80	20,193,705	112,176	銀行
PetroVietnam Power Corp		4,800.00	4,800.00	6,288,000	34,929	公益事業
BINH SON Refining and Petroche		1,700.00	1,700.00	2,992,000	16,620	エネルギー
Vinhomes JSC		759.05	759.05	5,366,483	29,810	不動産管理・開発
Sonadezi Chau Duc Shareholding		450.00	—	—	—	資本財
Bank for Investment and Develo		7,104.33	7,796.23	27,481,710	152,660	銀行
Vietnam Maritime Commercial JS		1,333.80	633.80	732,039	4,066	銀行
Orient Commercial Joint Stock		2,700.00	2,700.00	2,902,500	16,123	銀行
Superdong Fast Ferry Kien Gian		0.09	0.09	94	0	運輸
TNH Hospital Group JSC		677.23	677.23	1,134,360	6,301	ヘルスケア機器・サービス
Duc Giang Chemicals JSC		543.07	543.07	4,784,446	26,577	素材
Mobile World Investment Corp		3,646.90	3,646.90	22,063,745	122,564	一般消費財・サービス流通・小売り
Hai An Transport & Stevedoring		1,207.50	1,207.50	8,537,025	47,423	運輸
PetroVietNam Ca Mau Fertilizer		3,120.00	3,120.00	10,420,800	57,887	素材
CENTURY SYNTHETIC FIBER CORP		128.17	—	—	—	耐久消費財・アパレル
Vietjet Aviation JSC		819.00	—	—	—	運輸
Vietnam National Petroleum Gro		2,447.50	2,447.50	9,055,750	50,304	エネルギー
Gelex Group JSC		7.00	7.35	25,725	142	資本財

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	
VIETCAP SECURITIES JOINT STOCK COMPANY		2, 298. 40	2, 098. 40	7, 386, 368	41, 031	金融サービス
HDBank		2, 209. 25	2, 651. 10	5, 686, 609	31, 589	銀行
Vietnam Airlines JSC		—	3, 000. 00	11, 565, 000	64, 243	運輸
Thu Dau Mot Water JSC		330. 00	330. 00	1, 848, 000	10, 265	公益事業
Digiworld Corp		3, 292. 60	1, 292. 60	4, 485, 322	24, 915	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
Vincom Retail JSC		1, 230. 90	7, 030. 90	17, 963, 949	99, 789	不動産管理・開発
小 計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	176, 682. 47	185, 285. 79	651, 552, 546	3, 619, 374	
	銘 柄 数 < 比 率 >	71 銘柄	65 銘柄	—	<95. 9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	176, 682. 47	185, 285. 79	—	3, 619, 374	
	銘 柄 数 < 比 率 >	71 銘柄	65 銘柄	—	<95. 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) ()内に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 (2025 年 6 月 10 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,619,374	% 95.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	155,692	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	3,775,067	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、6月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=144.71円、100ベトナムドン=0.5555円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(3,771,474千円)の投資信託財産総額(3,775,067千円)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

(2025年6月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,775,067,364円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	103,014,119
株 式 (評価額)	3,619,374,393
未 収 入 金	50,441,052
未 収 配 当 金	2,237,800
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	3,775,067,364
元 本	745,052,485
次 期 繰 越 損 益 金	3,030,014,879
(D) 受 益 権 総 口 数	745,052,485口
1万口当たり基準価額 (C／D)	50,668円

<注記事項>

(1) 期首元本額	785,210,325円
期中追加設定元本額	—円
期中一部解約元本額	40,157,840円
(2) 期末における元本の内訳	
CAMベトナムファンド	745,052,485円

◆ お知らせ ◆

<約款変更について>

投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴い、運用状況に係る情報の提供等について、所要の変更を行いました。

(適用日：2025年4月1日)

◆ 損益の状況

当期：自 2024年12月11日 至 2025年6月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	26,919,238円
受 取 配 当 金	26,879,228
受 取 利 息	40,010
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△558,574,256
売 買 益	172,599,884
売 買 損	△731,174,140
(C) そ の 他 費 用	△2,502,156
(D) 当期損益金 (A＋B＋C)	△534,157,174
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,749,014,213
(F) 解 約 差 損 益 金	△184,842,160
(G) 合 計 (D＋E＋F)	3,030,014,879
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	3,030,014,879

- (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) (F)解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。