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：2014年８月20日）	
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。	

UD FONT 見やすく読みまちがえにくいユニバーサルデザインフォントを採用しています。

Capital Asset Management

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 21 作成期

作成対象期間：2024年８月21日～
2025年２月20日

第41期　決算日：2024年11月20日
第42期　決算日：2025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、2025年２月20日に第42期の決算を行いましたので、ここに第21作成期（第41期～第42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］ 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			
		円	円	%		%	%	%	百万円
第17作成期	33期（2022年11月21日）	12,639	100	△ 26.7	5.481	△ 26.3	94.5	0.2	18,785
	34期（2023年 2 月20日）	13,879	100	10.6	6.001	9.5	91.7	0.2	24,844
第18作成期	35期（2023年 5 月22日）	13,933	100	1.1	6.260	4.3	95.0	0.2	25,784
	36期（2023年 8 月21日）	15,995	100	15.5	7.185	14.8	98.3	0.2	28,136
第19作成期	37期（2023年11月20日）	15,755	100	△ 0.9	6.805	△ 5.3	97.8	－	26,186
	38期（2024年 2 月20日）	17,235	100	10.0	7.508	10.3	98.4	－	27,221
第20作成期	39期（2024年 5 月20日）	18,391	100	7.3	7.797	3.8	97.9	－	27,626
	40期（2024年 8 月20日）	17,768	100	△ 2.8	7.396	△ 5.1	97.9	－	25,892
第21作成期	41期（2024年11月20日）	17,426	100	△ 1.4	7.347	△ 0.7	97.1	－	24,642
	42期（2025年 2 月20日）	17,877	100	3.2	7.626	3.8	97.4	－	24,844

（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、「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。

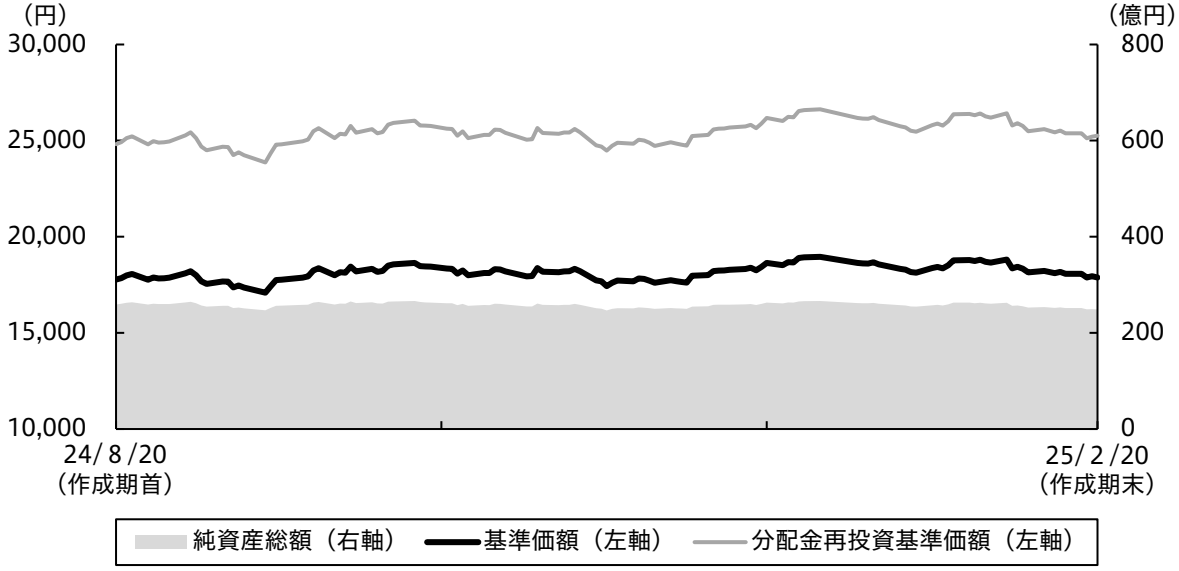
◆ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

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
			騰落率		騰落率		
		円	%		%	%	%
第41期	（期　首）2024年８月20日	17,768	－	7.396	－	97.9	－
	８月末	17,867	0.6	7.452	0.8	97.8	－
	９月末	17,994	1.3	7.483	1.2	97.5	－
	10月末	18,298	3.0	7.639	3.3	97.7	－
	（期　末）2024年11月20日	17,526	△ 1.4	7.347	△ 0.7	97.1	－
第42期	（期　首）2024年11月20日	17,426	－	7.347	－	97.1	－
	11月末	17,602	1.0	7.377	0.4	97.0	－
	12月末	18,960	8.8	7.914	7.7	97.5	－
	2025年１月末	18,650	7.0	7.783	5.9	96.9	－
	（期　末）2025年２月20日	17,977	3.2	7.626	3.8	97.4	－

（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」、「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（2024 年 8 月 21 日～2025 年 2 月 20 日）



作成期首： 17,768 円
作成期末： 17,877 円（既払分配金 200 円）
騰 落 率： 1.8 %（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 8 月 21 日～2025 年 2 月 20 日）

当作成期末の基準価額は18,077円（分配金200円を含む）と前期比309円の値上がりとなりました。騰落率は分配金再投資ベースで前作成期比1.8％のプラスとなりました。

マザーファンドに組入れているベトナム株は下落する場面もありましたが、引き続き同国の景気・企業業績の回復基調などを背景に通期では上昇し、基準価額の上昇要因となりました。また、通貨ベトナムドンの対円レートも持ち直し、上昇要因となりました。

● 投資環境（2024 年 8 月 21 日～2025 年 2 月 20 日）

＜株式市場＞

当作成期の参考指数のベトナムVN指数は、2.14％の上昇となりました。作成期首は、ベトナム北部を直撃した台風による被害などが懸念されましたが、2024年９月後半には外国人機関投資家に対するプレファンディング（事前送金）規制の緩和が発表されたことや米国で0.5％の大幅な利下げが決まったことなどを背景に持ち直し、底堅さを示しました。11月中旬にかけては、イランがイスラエルへのミサイル攻撃を実施するなど中東情勢の悪化が懸念されたこと、トランプ次期米大統領が掲げる関税引き上げなどへの警戒感が高まったこと、米国で大統領と議会上下両院の過半数を共和党が制する「トリプルレッド」になるとの見方が強まる中、米長期金利が上昇し通貨ベトナムドンが下落圧力を受けたことなどで投資家心理が悪化しました。しかし年末に向けては、11月初めに施行されたプレファンディングの規制緩和措置が順調な滑り出しとなっているとの見方や、ベトナム政府と米半導体大手エヌビディアがベトナムにAI（人工知能）の研究開発センターとデータセンターを共同で設立することで合意したことなどから持ち直しました。25年に入ると、米長期金利が上昇する中での通貨ベトナムドンの先行き不安や、トランプ次期米大統領による政策の不透明感などを背景に下落して始まりました。しかし１月半ば以降、ベトナム国内では企業が昨年の良好な業績を発表し始めたこと、海外では昨年12月の米消費者物価指数（CPI）の発表を受けて米長期金利が低下したことや、イスラエルとイスラム組織ハマスが停戦で合意したことなどを背景に投資家心理が改善しました。２月にはトランプ米政権の関税政策への警戒感などから下落する場面もありましたが、ベトナム企業の業績拡大への期待が支えとなったほか、同国政府が25年の経済成長率目標を８％以上へと上方修正したことなどを受けて上昇傾向をたどり、作成期末を迎えました。

＜為替市場＞

当作成期のベトナムドンは円に対して0.96％の上昇となりました。

米利下げ観測などを背景にベトナムドンは24年９月半ばにかけて対米ドルで上昇しましたが、10月には米経済の底堅さなどを背景に米長期金利が上昇したことで下落に転じました。その後、横ばい圏で推移し、25年に入って一時上昇する場面もありましたが、２月にはトランプ米政権による関税強化への警戒感などから反落し、通期でも対米ドルで下落となりました。一方、ドル円相場は24年末にかけて、米長期金利が上昇基調となった中、日銀が追加利上げを急がないとの見方から日米金利差が意識され、米ドル高・円安が大きく進行しました。25年には日銀が１月の金融政策決定会合で利上げに動き、さらなる利上げ観測も高まったことで米ドル安・円高基調に転じましたが、通期では米ドル高・円安となりました。ベトナムドンは対円では小幅の上昇となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオ（2024 年 8 月 21 日～2025 年 2 月 20 日）

＜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組入れは、高位に維持しました。

＜ベトナム成長株インカムマザーファンド＞

株式組入比率は高位を維持し、高い成長と流動性が継続して見込める銘柄を中心に組入れています。業種別では、個別銘柄ベースで一部利益確定の売却などを行い、「ソフトウェア・サービス」、「食品・飲料・タバコ」、「公益事業」などの比率が低下しました。一方、「銀行」の比率が相対的に高まりました。

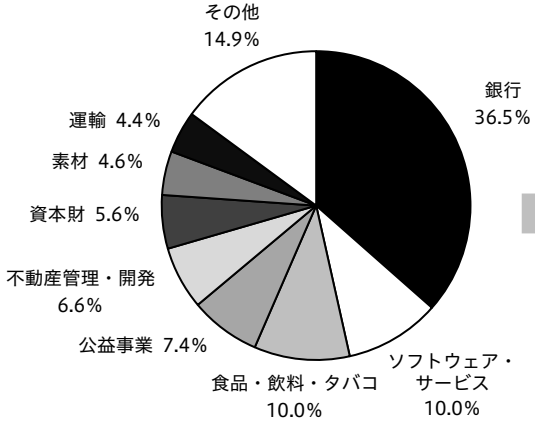
作成期中の主な売却は、以下の通りです。

株価が史上最高値圏で推移したIT（情報技術）大手FPT Corpや株価が底堅さを示した水産加工大手Vinh Hoan Corpなど一部利益確定の売却などを行いました。

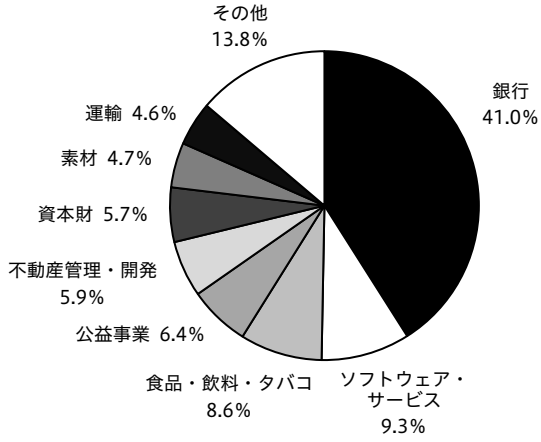
売付：FPT Corp、Vinh Hoan Corp、Bank for Foreign Trade of Vietnamなど

【業種別比率の推移】

作成期首（2024 年8月 20 日）



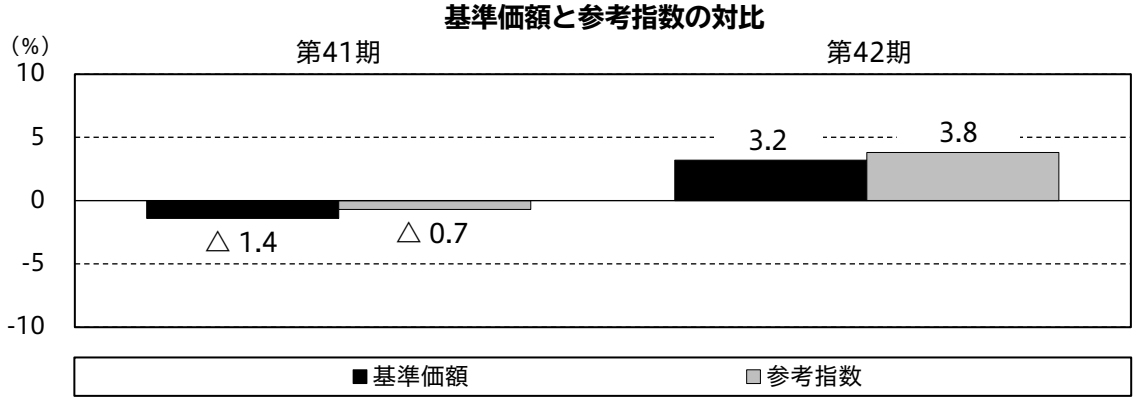
作成期末（2025 年2月 20 日）



※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、当作成期の収益分配は以下の通りとさ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）

項　　目	第 41 期 2024年 8 月21日～ 2024年11月20日	第 42 期 2024年11月21日～ 2025年 2 月20日
当期分配金	100	100
（対基準価額比率）	0.57%	0.56%
当期の収益	41	47
当期の収益以外	58	52
翌期繰越分配対象額	9,977	9,927

（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 ◆

＜株式市場の見通し＞

ベトナムの実質国内総生産（GDP）は昨年10－12月期に前年同期比7.55％増と前期から伸びを高め、24年通年では堅調な輸出などを背景に前年比7.09％増と年初の政府目標である6.0－6.5％を上回りました。２月の製造業購買担当者景気指数（PMI）が49.2と好不況の分かれ目とされる50を下回っており注意が必要ですが、１－２月の鉱工業生産や小売売上高はそれぞれ速報値ベースで前年同期比7.2％増、9.4％増と底堅さを示しています。一方、２月のCPI上昇率は前年同月比2.91％と前月の同3.63％から鈍化しました。ベトナム国家銀行（中央銀行）が25年の国内銀行の与信成長率の目標を前年比16％へと引き上げるなど経済成長を優先する姿勢を示していることに加え、同国政府が公共投資の積み増しなどにより25年の経済成長目標を引き上げるなど金融・財政の両面で政策対応がなされています。トランプ米政権による関税強化などの政策を含めて世界経済の先行きはなお見通しづらく、株式市場も変動性の高い展開を続けると想定されますが、予想PER（株価収益率）は２月末時点で9.9倍（12ヵ月先市場予想ベース）と、過去10年平均の13.1倍を下回る水準にあり、依然として割安感が注目されます。

＜ベビーファンド＞

引き続き、ベトナム成長株インカムマザーファンドの組入れを高位に維持する方針です。

＜ベトナム成長株インカムマザーファンド＞

高い成長と流動性が継続して見込めるITセクターや金融サービス、インフラ関連、消費関連などのセクターを中心に組入れ、運用して参ります。不動産セクターについては、改正不動産関連法の施行を含め政府の様々な政策対応により緩やかに持ち直しています。ファンダメンタルズ（基礎的条件）の本格的な改善にはなお時間を要するとみられ、当面不動産セクターのアンダーウェイト（ベトナムVN指数より低い組入比率）を継続する方針ですが、銘柄を厳選しつつ、アンダーウェイトの度合いを弱める考えです。

◆ 当作成期中の１万口（元本 10,000 円）当たりの費用明細

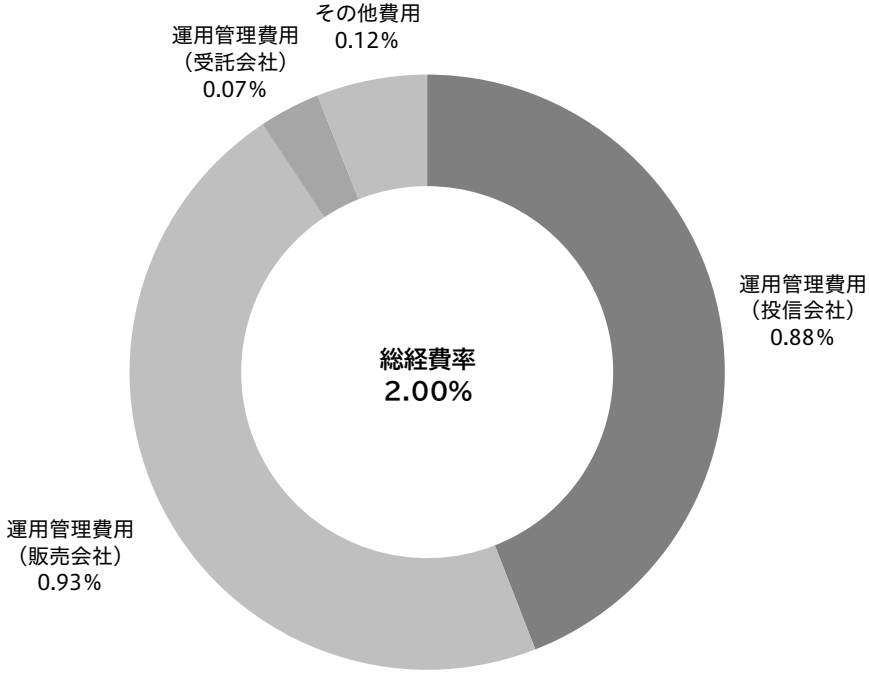
項目	当作成期 金額	当作成期 比率	項目の概要
(a) 信託報酬	172円	0.948%	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率です。なお、当作成期中の平均基準価額は 18,152 円です。
（投信会社）	(81)	(0.444)	・委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(86)	(0.471)	・運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後のアフターフォローの対価
（受託会社）	(6)	(0.033)	・運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.009	(b) 売買委託手数料は作成期中の金額を各月末現在の受益権口数の単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。
（株式）	(2)	(0.009)	
(c) 有価証券取引税	1	0.006	(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。
（株式）	(1)	(0.006)	
(d) その他費用	11	0.062	(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。
（監査費用）	(0)	(0.001)	・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）	(10)	(0.055)	・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
（その他）	(1)	(0.005)	・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	186	1.025	

（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総経費率（年率）は2.00％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（2024 年 8 月 21 日から 2025 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
	千口	千円	千口	千円
ベトナム成長株インカムマザーファンド	－	－	582,909	1,700,000

（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 8 月 21 日から 2025 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	1,591,666千円
(b)期中の平均組入株式時価総額	25,246,326千円
(c)売買高比率(a)／(b)	0.06

（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 8 月 21 日から 2025 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
				FPT Corp	520.00	455,500	875
				Vinh Hoan Corp	360.00	155,679	432
				Bank for Foreign Trade of Viet	215.00	118,826	552
				Vincom Retail JSC	1,050.00	118,750	113
				Vietnam Prosperity JSC Bank	970.00	114,566	118
				Digiworld Corp	440.00	113,325	257
				Vinhomes JSC	450.00	110,496	245
				Refrigeration Electrical Engin	200.00	83,452	417
				Saigon Thuong Tin Commercial J	370.00	75,746	204
				Binh Duong Water Environment C	201.00	54,227	269

（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（2024 年 8 月 21 日から 2025 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（2025 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	評価額
	千口	千口	千円
ベトナム成長株インカムマザーファンド	9,038,782	8,455,872	24,639,567

（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（8,500,322,309口）の内容です。

外国株式
上場、登録株式

銘　　柄	作成期首（前作成期末）	作成期末			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	
Gemadept Corp	16,795.00	22,393.33	136,599,313	808,394	運輸
Refrigeration Electrical Engin	15,881.25	13,881.25	100,222,625	593,117	資本財
Viet Nam Dairy Products JSC	7,952.89	7,952.89	48,353,571	286,156	食品・飲料・タバコ
Saigon Thuong Tin Commercial J	23,560.00	19,860.00	76,957,500	455,434	銀行
Binh Minh Plastics JSC	1,040.00	1,040.00	12,272,000	72,625	資本財
Asia Commercial Bank/Vietnam	58,842.53	58,842.53	151,813,727	898,433	銀行
FPT Corp	31,821.34	26,621.34	383,347,296	2,268,649	ソフトウェア・サービス
Imexpharm Pharmaceutical JSC	258.72	517.44	2,483,712	14,698	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SSI Securities Corporation	14,951.71	19,437.22	49,273,352	291,599	金融サービス
Petrovietnam Transportation JS	3,300.00	3,300.00	8,646,000	51,167	エネルギー
Hang Xanh Motors Service JSC	1,653.12	1,653.12	2,785,507	16,484	一般消費財・サービス流通・小売り
Vingroup JSC	3,763.65	3,763.65	15,205,146	89,984	不動産管理・開発
Hoa Phat Group JSC	30,608.12	30,608.12	81,111,518	480,017	素材
Kinh Bac City Development Shar	11,880.00	9,580.00	28,883,700	170,933	不動産管理・開発
Vinh Hoan Corp	15,428.40	11,828.40	83,508,504	494,203	食品・飲料・タバコ
PetroVietnam Technical Service	2,700.00	2,700.00	9,342,000	55,285	エネルギー
Hoa Sen Group	2,617.45	2,617.45	4,528,188	26,797	素材

銘柄	作成期首（前作成期末）	作成期末			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	
Khang Dien House Trading and I	10,167.41	11,184.15	38,249,793	226,362	不動産管理・開発
Donghai Joint Stock Co Of Bentre	2,174.73	2,174.73	7,611,555	45,045	素材
HA Do Group JSC	2,211.00	2,211.00	6,157,635	36,440	資本財
Vietnam Joint Stock Commercial	54,767.78	52,967.78	214,519,509	1,269,526	銀行
Phuoc Hoa Rubber JSC	1,500.00	1,500.00	8,685,000	51,397	素材
Ho Chi Minh City Securities Co	7,134.48	7,134.48	21,403,440	126,665	金融サービス
VNDirect Securities Corp	8,362.50	8,362.50	11,122,125	65,820	金融サービス
Masan Group Corp	17,845.44	17,045.44	115,397,628	682,923	食品・飲料・タバコ
Bao Viet Holdings	2,599.50	2,599.50	14,687,175	86,918	保険
Bank for Foreign Trade of Viet	44,782.27	42,632.27	390,937,915	2,313,570	銀行
Phu Nhuan Jewelry JSC	16,488.40	15,728.40	149,419,800	884,266	耐久消費財・アパレル
Military Commercial Joint Stoc	44,844.58	51,571.26	117,840,329	697,379	銀行
PetroVietnam Gas JSC	31,805.28	32,441.38	222,872,280	1,318,958	公益事業
Nam Long Investment Corp	3,867.06	3,867.06	12,587,280	74,491	不動産管理・開発
Investment&Industrial Develo	0.60	0.60	4,278	25	不動産管理・開発
Viettel Construction Joint Sto	3,703.96	3,473.96	41,687,520	246,706	資本財
Airports Corp of Vietnam JSC	313.00	313.00	3,408,570	20,171	運輸
Fortune Vietnam Joint Stock Co	26,115.40	30,502.78	111,945,202	662,491	銀行
Binh Dinh Pharmaceutial & Med	474.50	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
Saigon Beer Alcohol Beverage C	20,604.40	20,604.40	105,700,572	625,535	食品・飲料・タバコ
Vietnam Rubber Group Ltd	14,521.10	14,521.10	45,959,281	271,987	素材
Binh Duong Water Environment C	6,498.96	4,488.96	20,110,540	119,014	公益事業
Vietnam Prosperity JSC Bank	78,291.83	68,591.83	130,667,436	773,289	銀行
FPT DIGITAL RETAIL JSC	1,044.34	1,044.34	19,946,894	118,045	一般消費財・サービス流通・小売り
Vietnam Engine & Agricultural	1,000.00	1,000.00	4,080,000	24,145	資本財
IDICO Corp JSC	2,217.00	2,217.00	12,348,690	73,079	資本財
Vietnam Technological & Commer	63,993.20	63,993.20	167,022,252	988,437	銀行
PetroVietnam Power Corp	10,697.50	10,697.50	13,264,900	78,501	公益事業
BINH SON Refining and Petroche	5,000.00	5,000.00	10,200,000	60,363	エネルギー
Vinhomes JSC	34,854.36	30,354.36	118,685,547	702,381	不動産管理・開発
Sonadezi Chau Duc Shareholding	1,770.00	1,770.00	7,876,500	46,613	資本財
Bank for Investment and Develo	49,368.78	59,736.22	244,022,458	1,444,124	銀行
TNH Hospital Group JSC	2,070.00	2,708.96	5,404,375	31,983	ヘルスケア機器・サービス
Duc Giang Chemicals JSC	2,873.74	2,873.74	31,036,392	183,673	素材
Mobile World Investment Corp	23,114.18	23,114.18	128,977,124	763,286	一般消費財・サービス流通・小売り
Hai An Transport & Stevedoring	1,357.00	1,357.00	7,300,660	43,205	運輸
PetroVietNam Ca Mau Fertilizer	4,330.00	4,330.00	15,523,050	91,865	素材
Vietjet Aviation JSC	4,138.00	4,138.00	40,304,120	238,519	運輸
Vietnam National Petroleum Gro	6,141.20	6,141.20	26,529,984	157,004	エネルギー
VIETCAP SECURITIES JOINT STOCK COMPANY	3,850.70	5,005.91	18,171,453	107,538	金融サービス
PC1 Group JSC	2,875.00	3,306.25	7,968,062	47,154	資本財
HDBank	29,347.22	35,216.66	80,293,984	475,179	銀行
Viglacera Corp	7,646.00	7,646.00	40,523,800	239,819	資本財

銘柄		作成期首（前作成期末）	作成期末			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	
Thu Dau Mot Water JSC		1,320.00	1,320.00	6,969,600	41,246	公益事業
Digiworld Corp		20,833.00	22,682.90	88,009,652	520,841	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
Vincom Retail JSC		27,312.31	16,812.31	28,917,173	171,131	不動産管理・開発
小計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	949,281.89	942,979.05	4,109,685,202	24,321,117	
	銘柄数 <比率>	63 銘柄	62 銘柄	－	<98.2%>	
合計	株数・金額	949,281.89	942,979.05	－	24,321,117	
	銘柄数 <比率>	63 銘柄	62 銘柄	－	<98.2%>	

（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（2025 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	24,639,567	97.9
コール・ローン等、その他	541,349	2.1
投資信託財産総額	25,180,917	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、2 月 20 日における邦貨換算レートは、１米ドル＝151.13 円、100 ベトナムドン＝0.5918 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 42 期末における外貨建資産（24,621,409 千円）の投資信託財産総額（24,769,368 千円）に対する比率は、99.4％です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第41期末 2024/11/20現在	第42期末 2025/2/20現在
(A) 資　　産	**25,041,363,056円**	**25,180,917,263円**
コール・ローン等	514,005,244	541,349,293
ベトナム成長株インカムマザーファンド(評価額)	24,527,357,812	24,639,567,970
(B) 負　　債	**398,677,314**	**336,211,101**
未払収益分配金	141,414,159	138,974,969
未払解約金	133,541,755	74,313,464
未払信託報酬	122,841,400	122,115,643
その他未払費用	880,000	807,025
(C) 純資産総額(A－B)	**24,642,685,742**	**24,844,706,162**
元　　本	14,141,415,937	13,897,496,928
次期繰越損益金	10,501,269,805	10,947,209,234
(D) 受益権総口数	**14,141,415,937口**	**13,897,496,928口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**17,426円**	**17,877円**

<注記事項>

① 第41期首元本額　14,573,092,703円
　第41期～第42期中追加設定元本額　916,060,315円
　第41期～第42期中一部解約元本額　1,591,656,090円

◆ 損益の状況

項　　目	第41期 (自2024年8月21日 至2024年11月20日)	第42期 (自2024年11月21日 至2025年2月20日)
	円	円
(A) 配当等収益	**116,356**	**157,649**
受取利息	99,315	157,649
その他収益金	17,041	－
(B) 有価証券売買損益	**△234,708,073**	**849,267,649**
売買益	24,292,842	912,210,108
売買損	△259,000,915	△62,942,459
(C) 信託報酬等	**△123,721,400**	**△122,922,668**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△358,313,117**	**726,502,630**
(E) 前期繰越損益金	**4,930,309,327**	**4,208,493,526**
(F) 追加信託差損益金	**6,070,687,754**	**6,151,188,047**
(配当等相当額)	(8,439,195,645)	(8,485,382,353)
(売買損益相当額)	(△2,368,507,891)	(△2,334,194,306)
(G) 合　計(D＋E＋F)	**10,642,683,964**	**11,086,184,203**
(H) 収益分配金	**△141,414,159**	**△138,974,969**
次期繰越損益金(G＋H)	**10,501,269,805**	**10,947,209,234**
追加信託差損益金	6,070,687,754	6,151,188,047
(配当等相当額)	(8,440,460,644)	(8,486,229,402)
(売買損益相当額)	(△2,369,772,890)	(△2,335,041,355)
分配準備積立金	5,668,977,324	5,311,037,722
繰越損益金	△1,238,395,273	△515,016,535

(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。

② 分配金の計算過程

項　　目	第41期	第42期
(a) 経費控除後の配当等収益	58,049,873円	66,090,986円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円	0円
(c) 収益調整金	8,440,460,644円	8,486,229,402円
(d) 分配準備積立金	5,752,341,610円	5,383,921,705円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	14,250,852,127円	13,936,242,093円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	10,077.39円	10,027.88円
(g) 分配金	141,414,159円	138,974,969円
(h) 1万口当たり分配金	100円	100円

◆ 分配金のお知らせ

	第41期	第42期
１万口当たり分配金（税込み）	100円	100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 10 期

（決算日：2024 年 8 月 20 日）
（作成対象期間：2023 年 8 月 22 日～2024 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。

◆ 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
6期（2020年８月20日）	12,055	△ 15.2	3.916	△ 13.2	96.7	2.3	25,760
7期（2021年８月20日）	21,920	81.8	6.621	69.1	96.4	－	24,627
8期（2022年８月22日）	25,245	15.2	7.441	12.4	99.1	0.3	24,930
9期（2023年８月21日）	24,493	△ 3.0	7.185	△ 3.4	97.9	0.2	28,241
10期（2024年８月20日）	28,367	15.8	7.396	2.9	98.9	－	25,640

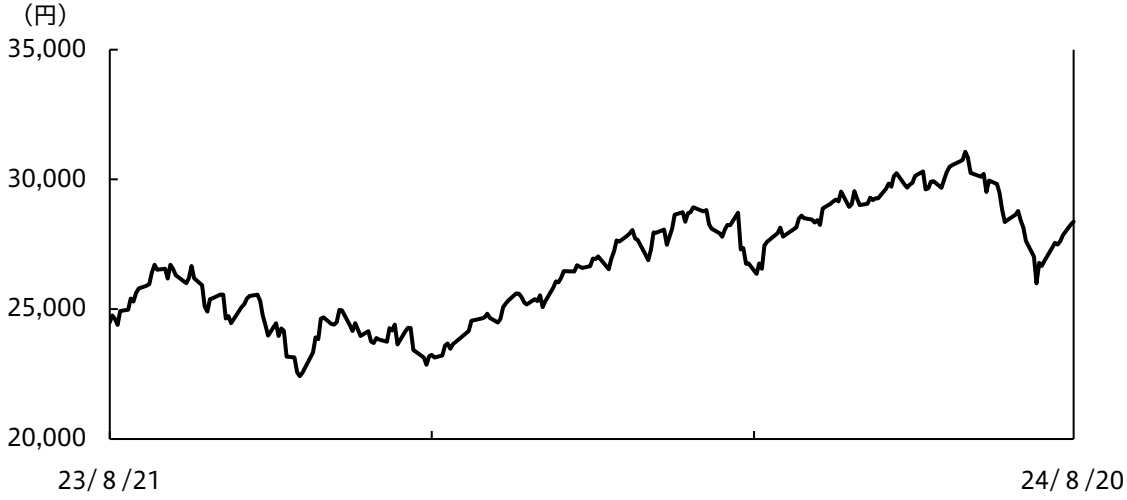
（注１）基準価額は１万口当たり。（基準価額の全てに共通）
（注２）当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「ベトナム VN 指数」の終値を当日の為替レート（投信協会発表）で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 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
		騰落率		騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2023年８月21日	24,493	－	7.185	－	97.9	0.2
８月末	25,619	4.6	7.342	2.2	98.0	0.2
９月末	25,423	3.8	7.059	△ 1.8	98.5	－
10月末	22,565	△ 7.9	6.341	△ 11.7	98.5	－
11月末	23,887	△ 2.5	6.679	△ 7.0	98.6	－
12月末	23,646	△ 3.5	6.590	△ 8.3	98.6	－
2024年１月末	25,531	4.2	7.125	△ 0.8	98.4	－
２月末	27,650	12.9	7.670	6.8	98.5	－
３月末	28,921	18.1	7.874	9.6	99.0	－
４月末	27,928	14.0	7.480	4.1	97.1	－
５月末	29,010	18.4	7.793	8.5	98.4	－
６月末	29,930	22.2	7.960	10.8	97.6	－
７月末	28,425	16.1	7.501	4.4	98.4	－
（期末）						
2024年８月20日	28,367	15.8	7.396	2.9	98.9	－

（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（2023 年 8 月 22 日～2024 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	9円
（株　　式）	（　9）
（b）有価証券取引税	6
（株　　式）	（　6）
（c）その他費用	30
（保管費用等）	（　30）
合　　計	45

（注）費用項目の概要及び注記については、８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（2023 年 8 月 22 日から 2024 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 3,685.00 (97,643.89)	千ベトナムドン 22,749,958 (10,902,820)	百株 193,912.00	千ベトナムドン 981,203,293

（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。

（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	百口 －	千ベトナムドン －	百口 4,000.00	千ベトナムドン 10,996,769

（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（2023 年 8 月 22 日から 2024 年 8 月 20 日まで）

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	6,107,623千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,301,521千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.23

（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（2023 年 8 月 22 日から 2024 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
Saigon Beer Alcohol Beverage C	138.50	57,086	412	FPT Corp	1,600.00	1,223,670	764
Bank for Foreign Trade of Viet	80.00	42,826	535	Digiworld Corp	1,900.00	643,168	338
Bank for Investment and Develo	150.00	38,768	258	Vinh Hoan Corp	905.00	390,350	431
				Phu Nhuan Jewelry JSC	630.00	375,127	595
				Duc Giang Chemicals JSC	640.00	347,973	543
				Mobile World Investment Corp	1,160.00	337,053	290
				Hoa Phat Group JSC	1,200.00	197,241	164
				Petrovietnam Fertilizer & Chem	754.10	172,852	229
				Vietnam Rubber Group Ltd	1,150.00	160,133	139
				Vingroup JSC	400.00	156,883	392

（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
				VFMVN Diamond ETF	400.00	67,355	168

（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（2023 年 8 月 22 日から 2024 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（2024 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	
Gemadept Corp	16,795.00	16,795.00	139,062,600	815,184	運輸
Refrigeration Electrical Engin	13,809.79	15,881.25	111,645,187	654,464	資本財
Viet Nam Dairy Products JSC	9,852.89	7,952.89	60,441,964	354,310	食品・飲料・タバコ
Saigon Thuong Tin Commercial J	23,560.00	23,560.00	69,855,400	409,492	銀行
Binh Minh Plastics JSC	1,040.00	1,040.00	10,576,800	62,001	資本財
Asia Commercial Bank/Vietnam	51,167.42	58,842.53	141,516,284	829,568	銀行
FPT Corp	43,188.13	31,821.34	415,268,487	2,434,303	ソフトウェア・サービス
Imexpharm Pharmaceutical JSC	224.00	258.72	2,276,736	13,346	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SSI Securities Corporation	14,951.71	14,951.71	48,443,540	283,976	金融サービス
Petrovietnam Transportation JS	3,000.00	3,300.00	9,537,000	55,905	エネルギー
Hang Xanh Motors Service JSC	1,437.50	1,653.12	2,826,835	16,570	一般消費財・サービス流通・小売り
Vingroup JSC	7,763.65	3,763.65	15,487,419	90,787	不動産管理・開発
Petrovietnam Fertilizer & Chem	7,541.00	–	–	–	素材
Hoa Phat Group JSC	39,825.57	30,608.12	79,121,990	463,813	素材
Kinh Bac City Development Shar	13,880.00	11,880.00	31,600,800	185,243	不動産管理・開発
Vinh Hoan Corp	20,957.00	15,428.40	111,701,616	654,794	食品・飲料・タバコ
PetroVietnam Technical Service	2,700.00	2,700.00	10,881,000	63,784	エネルギー
Hoa Sen Group	2,617.45	2,617.45	5,405,034	31,684	素材
Khang Dien House Trading and I	12,861.29	10,167.41	37,721,091	221,121	不動産管理・開発
Donghai Joint Stock Co Of Bentre	4,574.73	2,174.73	8,372,710	49,080	素材
HA Do Group JSC	6,010.00	2,211.00	6,201,855	36,355	資本財
Vietnam Joint Stock Commercial	50,802.78	54,767.78	178,816,801	1,048,224	銀行
Phuoc Hoa Rubber JSC	1,500.00	1,500.00	8,610,000	50,471	素材
Ho Chi Minh City Securities Co	7,839.08	7,134.48	19,370,113	113,547	金融サービス
VNDirect Securities Corp	6,690.00	8,362.50	12,501,937	73,286	金融サービス
Masan Group Corp	18,745.44	17,845.44	138,837,523	813,865	食品・飲料・タバコ
Bao Viet Holdings	6,299.50	2,599.50	11,567,775	67,810	保険
Bank for Foreign Trade of Viet	43,982.27	44,782.27	397,666,557	2,331,121	銀行
Phu Nhuan Jewelry JSC	22,788.40	16,488.40	172,963,316	1,013,910	耐久消費財・アパレル
Military Commercial Joint Stoc	46,844.58	44,844.58	107,851,214	632,223	銀行
PetroVietnam Gas JSC	26,504.40	31,805.28	268,754,616	1,575,439	公益事業
Nam Long Investment Corp	10,267.06	3,867.06	15,352,228	89,994	不動産管理・開発
Investment&Industrial Develo	0.60	0.60	4,350	25	不動産管理・開発
Viettel Construction Joint Sto	5,573.96	3,703.96	47,225,490	276,835	資本財
Airports Corp of Vietnam JSC	313.00	313.00	3,521,250	20,641	運輸
Fortune Vietnam Joint Stock Co	17,655.57	26,115.40	82,263,510	482,228	銀行
Binh Dinh Pharmaceutial & Med	379.60	474.50	1,933,587	11,334	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
Vietnam International Commerci	1,620.00	–	–	–	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	
Saigon Beer Alcohol Beverage C		9,609.70	20,604.40	119,093,432	698,125	食品・飲料・タバコ
Vietnam Rubber Group Ltd		26,021.10	14,521.10	50,460,822	295,801	素材
Binh Duong Water Environment C		8,455.00	6,498.96	29,277,814	171,626	公益事業
Vietnam Prosperity JSC Bank		81,791.83	78,291.83	144,448,426	846,756	銀行
FPT DIGITAL RETAIL JSC		2,344.34	1,044.34	18,171,516	106,521	ソフトウェア・サービス
Vietnam Engine & Agricultural		1,000.00	1,000.00	4,470,000	26,203	資本財
IDICO Corp JSC		5,817.00	2,217.00	13,678,890	80,185	資本財
Vietnam Technological & Commer		31,996.60	63,993.20	140,145,108	821,530	銀行
PetroVietnam Power Corp		20,697.50	10,697.50	14,441,625	84,656	公益事業
BINH SON Refining and Petroche		5,000.00	5,000.00	12,050,000	70,637	エネルギー
Vinhomes JSC		36,354.36	34,854.36	134,537,829	788,660	不動産管理・開発
Sonadezi Chau Duc Shareholding		2,280.00	1,770.00	6,717,150	39,375	資本財
Bank for Investment and Develo		44,527.85	49,368.78	236,476,456	1,386,224	銀行
TNH Hospital Group JSC		1,800.00	2,070.00	4,605,750	26,998	ヘルスケア機器・サービス
Duc Giang Chemicals JSC		9,273.74	2,873.74	31,869,776	186,820	素材
Mobile World Investment Corp		34,714.18	23,114.18	159,487,842	934,917	一般消費財・サービス流通・小売り
Hai An Transport & Stevedoring		5,580.00	1,357.00	5,692,615	33,370	運輸
PetroVietNam Ca Mau Fertilizer		10,330.00	4,330.00	16,345,750	95,818	素材
Vietjet Aviation JSC		4,138.00	4,138.00	43,449,000	254,698	運輸
Vietnam National Petroleum Gro		9,341.20	6,141.20	30,951,648	181,438	エネルギー
Gelex Group JSC		1,740.00	－	－	－	資本財
VIETCAP SECURITIES JOINT STOCK COMPANY		6,850.70	3,850.70	17,809,487	104,399	金融サービス
PC1 Group JSC		6,500.00	2,875.00	8,510,000	49,885	資本財
HDBank		29,347.22	29,347.22	79,237,494	464,490	銀行
Viglacera Corp		8,946.00	7,646.00	34,024,700	199,452	資本財
Thu Dau Mot Water JSC		1,200.00	1,320.00	6,468,000	37,915	公益事業
Digiworld Corp		39,833.00	20,833.00	126,456,310	741,286	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
Vincom Retail JSC		30,812.31	27,312.31	49,981,527	292,991	不動産管理・開発
小計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	1,041,865.00	949,281.89	4,324,043,593	25,347,543	
	銘柄数 <比率>	66 銘柄	63 銘柄	－	<98.9%>	
合計	株数・金額	1,041,865.00	949,281.89	－	25,347,543	
	銘柄数 <比率>	66 銘柄	63 銘柄	－	<98.9%>	

（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。

（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）		百口	百口	千ベトナムドン	千円
VFMVN Diamond ETF		4,000.00	－	－	－
合計	口数・金額	4,000.00	－	－	－
	銘柄数 <比率>	1 銘柄	－	－	－

（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（2024 年 8 月 20 日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	25,347,543	98.9
コール・ローン等、その他	292,720	1.1
投資信託財産総額	25,640,264	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＝146.45 円、100 ベトナムドン＝0.5862 円です。
（注３）当期末における外貨建資産（25,611,624 千円）の投資信託財産総額（25,640,264 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

（2024 年 8 月 20 日現在）

項　　目	当　期　末
(A) 資　　産	**25,640,264,446 円**
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	290,780,417
株　　式（評価額）	25,347,543,543
未　収　配　当　金	1,940,486
(B) 負　　債	**－**
(C) 純 資 産 総 額（A － B）	**25,640,264,446**
元　　本	9,038,782,632
次 期 繰 越 損 益 金	16,601,481,814
(D) 受 益 権 総 口 数	**9,038,782,632 口**
1万口当たり基準価額（C ／ D）	**28,367 円**

<注記事項>

（1）期首元本額　11,530,561,628 円
　　期中追加設定元本額　－円
　　期中一部解約元本額　2,491,778,996 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　9,038,782,632 円

◆ 損益の状況

当期：自 2023 年 8 月 22 日　至 2024 年 8 月 20 日

項　　目	当　　期
(A) 配 当 等 収 益	**565,062,880 円**
受 取 配 当 金	565,098,109
受 取 利 息	10,000
支 払 利 息	△45,229
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	**3,444,124,871**
売　買　益	5,459,245,812
売　買　損	△2,015,120,941
(C) そ の 他 費 用	**△30,472,228**
(D) 当期損益金（A ＋ B ＋ C）	**3,978,715,523**
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	**16,710,987,295**
(F) 解 約 差 損 益 金	**△4,088,221,004**
(G) 合　計（D ＋ E ＋ F）	**16,601,481,814**
次 期 繰 越 損 益 金（G）	**16,601,481,814**

（注）**(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。

◆ お知らせ ◆

デリバティブ取引の利用目的の明確化とする約款変更を行いました。

（変更適用日：2023年11月22日）