

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：2025年2月12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	決算日(年1回、原則として8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。 収益分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。	



ベトナム成長株ファンド (年1回決算型)

追加型投信／海外／株式

運用報告書(全体版)

第1期

決算日：2025年8月20日

作成対象期間：2025年2月12日～2025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、2025年8月20日に第1期の決算を行いました。
ここに期中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

◆ 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	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			
(設 定 日) 2025年2月12日	円 10,000	円 －	% －	7.616	% －	% －	% －	百万円 102
1 期(2025年8月20日)	11,096	0	11.0	9.285	21.9	96.0	－	539

- (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、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。

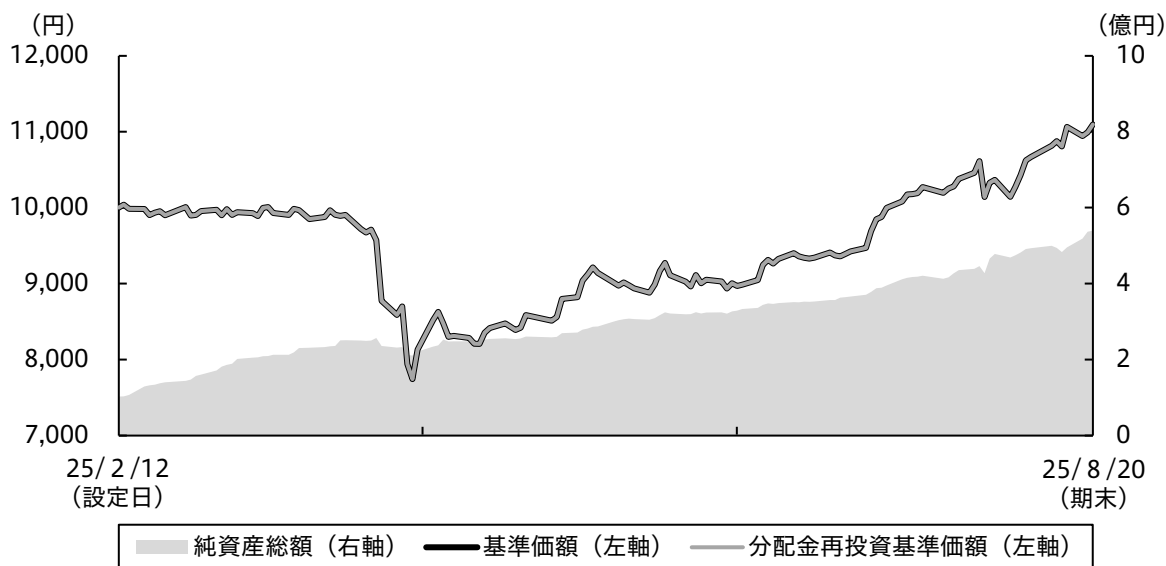
◆ 当期中の基準価額と市況等の推移

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		
(設 定 日) 2025年2月12日	円 10,000	% －	7.616	% －	% －	% －
2 月末	9,955	△ 0.5	7.657	0.5	94.7	－
3 月末	9,718	△ 2.8	7.698	1.1	96.1	－
4 月末	8,389	△ 16.1	6.719	△ 11.8	96.9	－
5 月末	9,110	△ 8.9	7.412	△ 2.7	97.0	－
6 月末	9,409	△ 5.9	7.606	△ 0.1	97.5	－
7 月末	10,328	3.3	8.587	12.8	92.6	－
(期 末) 2025年8月20日	11,096	11.0	9.285	21.9	96.0	－

- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。
(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 (2025年2月12日～2025年8月20日)



設 定 日 : 10,000 円

第 1 期末 : 11,096 円 (既払分配金 0 円)

騰 落 率 : 11.0 % (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 (2025年2月12日～2025年8月20日)

当期末の基準価額は11,096円と設定日から1,096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設定日から11.0%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米国の相互関税の発表などで下落する場面もありましたが、対米関税交渉の進展やベトナムの景気・企業業績の回復基調などを背景に上昇し、基準価額の押し上げ要因となりました。一方、通貨ベトナムドンの対円レートは下落し、押し下げ要因となりました。

● 投資環境 (2025 年 2 月 12 日～2025 年 8 月 20 日)

< 株式市場 >

当期のベトナムVN指数は、30.41%の上昇となりました。設定日から3月にかけては、ベトナム政府が今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が好感され、底堅く推移しました。4月に入り、トランプ米大統領がベトナムに対して、市場想定を上回る46%の相互関税を適用すると発表したことで急落しましたが、同大統領が相互関税の上乗せ分を90日間停止すると発表したことで上昇に転じました。ベトナムのファム・ミン・チン首相が5月の国会の開幕式で、同国が米国との関税交渉の優先交渉国の1つになっていると報告するなど、対米関税交渉の進展への期待が支えとなりました。また、米中両政府が互いに課している高関税を90日間大幅に引き下げることで合意し、貿易摩擦の激化や世界経済の悪化への懸念が後退したことも好材料となりました。6月にはベトナムで、付加価値税の減税措置について2026年末までの延長が国会で承認され、投資家心理をサポートしました。

7月に入ると、ベトナム政府が行政効率化や更なる経済発展などを狙い地方行政単位の大再編を実施したことや、米国がベトナムに対する相互関税率を原則20%まで引き下げることで合意したことなどを背景に底堅いスタートとなりました。その後も、4－6月期のベトナムの実質国内総生産(GDP)が輸出の拡大などにより前年同期比7.96%増へと加速したこと、同国の主要企業が堅調な4－6月期決算を発表したこと、英指数算出会社FTSEラッセルによるベトナムの市場分類格上げへの期待が高まったことなどを背景に力強い上昇を示しました。期末にかけても、7月の経済統計が総じて底堅さを示したこと、ベトナム国家銀行(中央銀行)が脆弱な銀行の再編に参画する銀行に対して預金準備率の引き下げ措置を発表したこと、ベトナムの市場分類格上げへの期待が高まる中、同国証券会社の新規株式公開(IPO)計画が相次いで発表されたことなどを背景に史上最高値を更新し、期末を迎えました。

< 為替市場 >

当期の通貨ベトナムドンは円に対して6.51%の下落となりました。

ベトナムドンは米ドルに対して横ばい圏でのスタートとなりましたが、4月にトランプ米大統領が相互関税を公表し、その悪影響が懸念される中、下落基調となりました。7月には相互関税率が大幅な引き下げで合意されましたが、ベトナム国家銀行が国内経済の成長を優先し金融緩和スタンスを堅持する中、引き続き対米ドルで弱含みの推移となりました。一方、ドル円相場は4月に米中貿易摩擦が世界経済の重荷になるとの見方などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、米ドル安・円高となりました。その後、米中両政府が相互関税の一時引き下げで合意したこと、米国で利下げ観測が後退する一方、日本では米関税政策の不確実性などから日銀が利上げに動きづらくなるとの見方が高まったことから米ドル高・円安に転じました。しかし期末にかけては、7月の米雇用統計の下振れから米利下げ期待が台頭したことで米ドル売り・円買いが優勢となり、通期でも米ドル安・円高となりました。ベトナムドンは対円で下落に転じました。

● 当該投資信託のポートフォリオ（2025年2月12日～2025年8月20日）

<ベビーファンド>

当ファンドは設定後、ベトナム成長株インカムマザーファンドの組入れを開始し、同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、「ソフトウェア・サービス」や「食品・飲料・タバコ」などの比率が低下しました。一方、「銀行」や「不動産管理・開発」の比率が高まりました。

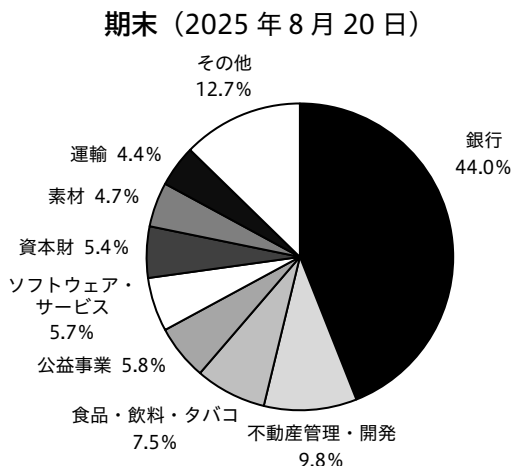
期中の主な売買は、以下の通りです。

短期的な業績の先行き不透明感などを考慮し、IT(情報技術)大手FPT Corpの一部売却や、国営銀行大手Bank for Foreign Trade of Vietnamの一部利益確定の売却などを行いました。一方、ベトナム政府の公共投資拡大策などの恩恵が見込まれる建設会社COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANYや、業績の回復が見込まれる不動産会社Dat Xanh Group Joint Stock Companyなどの買い付けを実施しました。

買付：COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY、Dat Xanh Group Joint Stock Companyなど

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

【業種別比率】

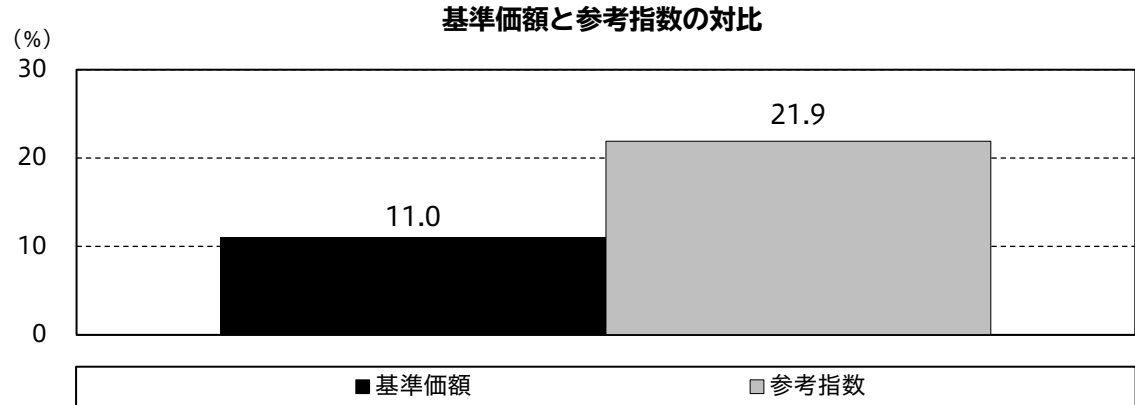


※マザーファンドにおける株式ポートフォリオに対する比率です。

※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) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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 1 期
	2025年 2 月12日～ 2025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	1,279

(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 >

4－6月期のベトナムの実質GDP成長率が加速したほか、8月の小売売上高は速報値ベースで前年同月比10.6%増と2桁台の伸びを回復しました。一方、8月の消費者物価指数(CPI)上昇率は前年同月比3.24%と前月と同水準にとどまり、政府目標上限の4.5－5.0%を引き続き下回る水準にあります。こうした環境下、ベトナム国家銀行が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を積み増すなど金融・財政両面での政策対応により、今年8%以上の経済成長を目指しています。トランプ米大統領がベトナムに対する相互関税率の引き下げを発表し、不透明感がやや和らいでいますが、追加の貿易協定の締結に向けた協議が継続することなどを考慮すれば、変動性の高い相場展開も想定されます。もっとも、予想PER(株価収益率)は8月末時点で12.6倍(12ヵ月先市場予想ベース)と過去10年平均の13.0倍をやや下回り、依然として割安圏にあるとみられます。

< 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銘柄を中心に組入れています。今後有望と思われるITセクターや金融サービス、不動産、インフラ関連、消費関連などのセクターを中心に投資して参ります。

◆ 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	93円	0.979%	(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 9,514 円です。
（投 信 会 社）	（ 44）	（0.458）	・ 委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	（ 46）	（0.487）	・ 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）	（ 3）	（0.034）	・ 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	1	0.008	(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。
（株 式）	（ 1）	（0.008）	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	0	0.004	(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。
（株 式）	（ 0）	（0.004）	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	64	0.676	(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）	（ 5）	（0.055）	・ 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）	（ 5）	（0.052）	・ 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）	（ 54）	（0.569）	・ 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	159	1.667	

（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。

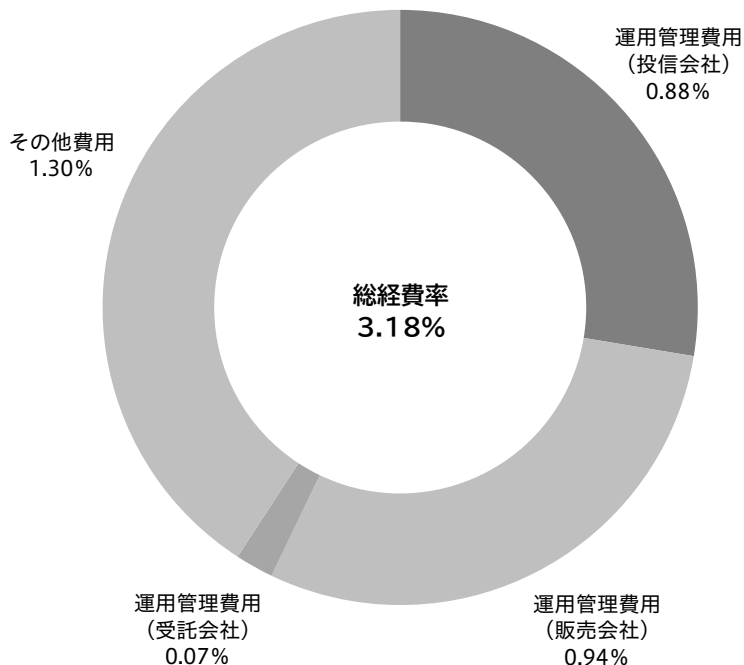
（注 2）「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたものです。

（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3.18%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。

◆ 当期中の売買及び取引の状況 (2025 年 2 月 12 日から 2025 年 8 月 20 日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	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 161,080	千円 462,000	千口 2,168	千円 7,000

(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 (2025 年 2 月 12 日から 2025 年 8 月 20 日まで)

項 目	当 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	1,006,630千円
(b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	22,919,533千円
(c)売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.04

(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 (2025 年 2 月 12 日から 2025 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

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
COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY	140	67,028	478	FPT Corp	350	220,156	629
Vietnam Joint Stock Commercial	150	32,141	214	Bank for Foreign Trade of Viet	460	158,162	343
Dat Xanh Group Joint Stock Company	320	32,053	100	Saigon Thuong Tin Commercial J	380	90,399	237
				Vinhomes JSC	290	89,758	309
				Phu Nhuan Jewelry JSC	150	65,215	434
				Vietnam Prosperity JSC Bank	620	65,172	105
				Masan Group Corp	70	33,056	472
				Mobile World Investment Corp	80	32,206	402
				Vietjet Aviation JSC	45	32,060	712
				SSI Securities Corporation	150	30,534	203

(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（2025 年 2 月 12 日から 2025 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（2025 年 8 月 20 日現在）

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
ベトナム成長株インカムマザーファンド	158,911	523,389

（注）単位未満は切捨て。

◆ 投資信託財産の構成（2025 年 8 月 20 日現在）

項 目	当 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	523,389	96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	21,283	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	544,673	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=147.73 円、100 ベトナムドン=0.5613 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、当期末における外貨建資産(26,580,628 千円)の投資信託財産総額(26,683,831 千円)に対する比率は、99.6%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025 年 8 月 20 日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	544,673,358 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	21,283,888
ベトナム成長株インカム マザーファンド(評価額)	523,389,470
(B) 負 債	4,938,683
未 払 解 約 金	4,652,021
未 払 信 託 報 酬	207,024
そ の 他 未 払 費 用	79,638
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	539,734,675
元 本	486,410,474
次 期 繰 越 損 益 金	53,324,201
(D) 受 益 権 総 口 数	486,410,474 口
1 万口当たり基準価額 (C / D)	11,096 円

<注記事項>

- ① 期首元本額 102,780,552 円
 期中追加設定元本額 437,275,619 円
 期中一部解約元本額 53,645,697 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	3,369,265 円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	58,412,745 円
(c) 収益調整金	469,866 円
(d) 分配準備積立金	0 円
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	62,251,876 円
(f) 1 万口当たり当期分配対象額	1,279.82 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 2025 年 2 月 12 日 至 2025 年 8 月 20 日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	19,008 円
受 取 利 息	19,008
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	66,585,389
売 買 益	69,631,931
売 買 損	△3,046,542
(C) 信 託 報 酬 等	△4,822,387
(D) 当期損益金 (A + B + C)	61,782,010
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△8,457,809
(売 買 損 益 相 当 額)	(△8,457,809)
(F) 合 計 (D + E)	53,324,201
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	53,324,201
追 加 信 託 差 損 益 金	△8,457,809
(配 当 等 相 当 額)	(469,866)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△8,927,675)
分 配 準 備 積 立 金	61,782,010

(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) (E)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）

ベトナム成長株インカムマザーファンド

運用報告書

第 11 期

(決算日：2025 年 8 月 20 日)

(作成対象期間：2024 年 8 月 21 日～2025 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长性のある企業が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
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
11期(2025年8月20日)	32,936	16.1	9.285	25.5	98.9	－	26,683

(注1) 基準価額は1万口当たり。(基準価額の全てに共通)

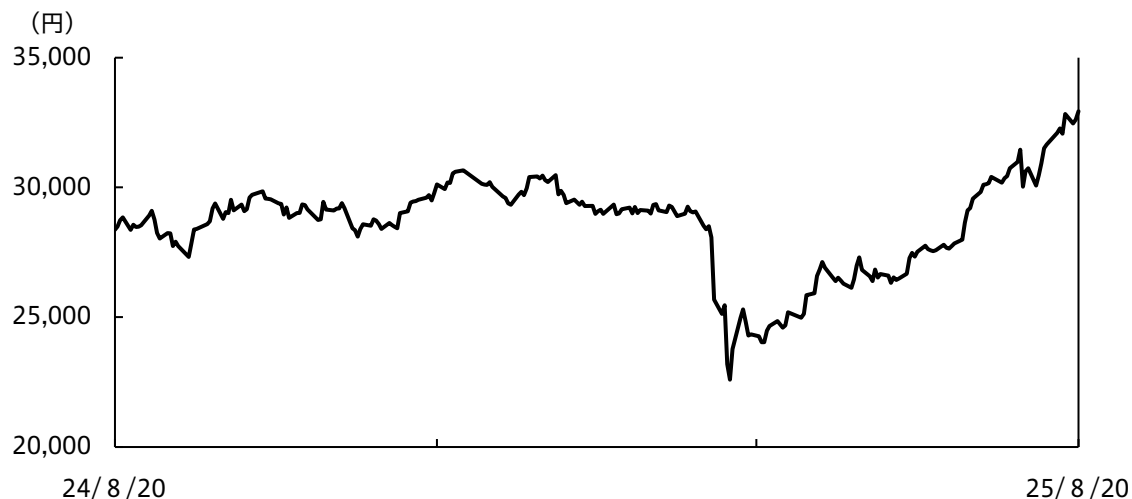
(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「ベトナム VN 指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 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	%		%	%	%
2024年8月20日	28,367	－	7.396	－	98.9	－
8月末	28,542	0.6	7.452	0.8	98.9	－
9月末	28,789	1.5	7.483	1.2	98.2	－
10月末	29,321	3.4	7.639	3.3	98.2	－
11月末	28,401	0.1	7.377	△ 0.3	98.1	－
12月末	30,659	8.1	7.914	7.0	98.1	－
2025年1月末	30,206	6.5	7.783	5.2	97.6	－
2月末	29,158	2.8	7.657	3.5	98.1	－
3月末	28,523	0.5	7.698	4.1	98.4	－
4月末	24,592	△ 13.3	6.719	△ 9.2	98.8	－
5月末	26,824	△ 5.4	7.412	0.2	98.3	－
6月末	27,788	△ 2.0	7.606	2.8	98.2	－
7月末	30,621	7.9	8.587	16.1	98.1	－
(期 末)						
2025年8月20日	32,936	16.1	9.285	25.5	98.9	－

(注) 騰落率は期首比です。

◆ 基準価額の推移 (2024 年 8 月 21 日～2025 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)	5円 (5)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	3 (3)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用 等)	31 (31)
合 計	39

(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 (2024 年 8 月 21 日から 2025 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 6,100.00 (110,578.11)	千ベトナムドン 23,352,341 (18,763,532)	百株 82,474.50	千ベトナムドン 422,564,200

(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 8 月 21 日から 2025 年 8 月 20 日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,598,297千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	24,082,929千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.10

(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 8 月 20 日まで)

株 式

買 付	買 付			売 付	売 付		
	銘 柄	株 数	金 額		銘 柄	株 数	金 額
		千株	千円	平均単価		千株	千円
	COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY	140	67,028	478	FPT Corp	870	675,656
	Vietnam Joint Stock Commercial	150	32,141	214	Bank for Foreign Trade of Viet	675	276,988
	Dat Xanh Group Joint Stock Company	320	32,053	100	Vinhomes JSC	740	200,255
					Vietnam Prosperity JSC Bank	1,590	179,739
					Saigon Thuong Tin Commercial J	750	166,145
					Vinh Hoan Corp	360	155,679
					Digiworld Corp	550	142,235
					Vincom Retail JSC	1,050	118,750
					Phu Nhuan Jewelry JSC	226	110,408
					Refrigeration Electrical Engin	200	83,452

(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 8 月 21 日から 2025 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（2025 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	
Gemadept Corp	16,795.00	22,393.33	141,077,979	791,870	運輸
Refrigeration Electrical Engin	15,881.25	15,963.43	104,560,466	586,897	資本財
Viet Nam Dairy Products JSC	7,952.89	7,952.89	48,114,984	270,069	食品・飲料・タバコ
Saigon Thuong Tin Commercial J	23,560.00	16,060.00	85,439,200	479,570	銀行
Binh Minh Plastics JSC	1,040.00	1,040.00	14,144,000	79,390	資本財
Asia Commercial Bank/Vietnam	58,842.53	67,668.90	192,518,020	1,080,603	銀行
FPT Corp	31,821.34	26,664.54	267,445,336	1,501,170	ソフトウェア・サービス
Imexpharm Pharmaceutical JSC	258.72	517.44	2,809,699	15,770	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	17,937.22	65,919,283	370,004	金融サービス
Petrovietnam Transportation JS	3,300.00	4,356.00	8,276,400	46,455	エネルギー
Hang Xanh Motors Service JSC	1,653.12	1,653.12	2,388,758	13,408	一般消費財・サービス流通・小売り
Vingroup JSC	3,763.65	3,763.65	44,486,343	249,701	不動産管理・開発
Hoa Phat Group JSC	30,608.12	36,729.74	103,394,218	580,351	素材
Kinh Bac City Development Shar	11,880.00	9,580.00	35,925,000	201,647	不動産管理・開発
Vinh Hoan Corp	15,428.40	11,828.40	68,841,288	386,406	食品・飲料・タバコ
PetroVietnam Technical Service	2,700.00	2,700.00	9,990,000	56,073	エネルギー
Hoa Sen Group	2,617.45	2,617.45	5,130,202	28,795	素材
Khang Dien House Trading and I	10,167.41	12,302.56	45,273,420	254,119	不動産管理・開発
Donghai Joint Stock Co Of Bentre	2,174.73	2,609.67	8,481,427	47,606	素材
HA Do Group JSC	2,211.00	2,432.10	8,086,732	45,390	資本財
Vietnam Joint Stock Commercial	54,767.78	54,467.78	270,160,188	1,516,409	銀行
Phuoc Hoa Rubber JSC	1,500.00	1,500.00	9,120,000	51,190	素材
Ho Chi Minh City Securities Co	7,134.48	7,134.48	20,689,992	116,132	金融サービス
VNDirect Securities Corp	8,362.50	8,362.50	20,697,187	116,173	金融サービス
Dat Xanh Group Joint Stock Company	-	3,744.00	8,143,200	45,707	不動産管理・開発
Masan Group Corp	17,845.44	16,345.44	138,936,240	779,849	食品・飲料・タバコ
COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY	-	1,400.00	11,088,000	62,236	資本財
Bao Viet Holdings	2,599.50	2,599.50	15,908,940	89,296	保険
Bank for Foreign Trade of Viet	44,782.27	59,135.24	379,648,240	2,130,965	銀行
Phu Nhuan Jewelry JSC	16,488.40	14,228.40	120,799,116	678,045	耐久消費財・アパレル

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	
Military Commercial Joint Stoc		44,844.58	68,074.06	191,968,849	1,077,521	銀行
PetroVietnam Gas JSC		31,805.28	32,441.38	226,765,246	1,272,833	公益事業
Nam Long Investment Corp		3,867.06	3,867.06	17,479,111	98,110	不動産管理・開発
Investment&Industrial Develo		0.60	0.60	4,230	23	不動産管理・開発
Viettel Construction Joint Sto		3,703.96	3,473.96	32,029,911	179,783	資本財
Airports Corp of Vietnam JSC		313.00	515.13	3,281,378	18,418	運輸
Fortune Vietnam Joint Stock Co		26,115.40	30,502.78	130,551,898	732,787	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	97,149,746	545,301	食品・飲料・タバコ
Vietnam Rubber Group Ltd		14,521.10	14,521.10	45,959,281	257,969	素材
Binh Duong Water Environment C		6,498.96	4,488.96	22,130,572	124,218	公益事業
Vietnam Prosperity JSC Bank		78,291.83	62,391.83	213,380,058	1,197,702	銀行
FPT DIGITAL RETAIL JSC		1,044.34	1,305.42	18,027,850	101,190	一般消費財・サービス流通・小売り
Vietnam Engine & Agricultural		1,000.00	1,000.00	3,890,000	21,834	資本財
IDICO Corp JSC		2,217.00	2,549.55	11,192,524	62,823	資本財
Vietnam Technological & Commer		63,993.20	63,993.20	250,853,344	1,408,039	銀行
PetroVietnam Power Corp		10,697.50	10,697.50	17,329,950	97,273	公益事業
BINH SON Refining and Petroche		5,000.00	5,000.00	13,900,000	78,020	エネルギー
Vinhomes JSC		34,854.36	27,454.36	257,796,440	1,447,011	不動産管理・開発
Sonadezi Chau Duc Shareholding		1,770.00	1,770.00	6,796,800	38,150	資本財
Bank for Investment and Develo		49,368.78	58,436.22	238,711,958	1,339,890	銀行
TNH Hospital Group JSC		2,070.00	2,708.96	4,551,052	25,545	ヘルスケア機器・サービス
Duc Giang Chemicals JSC		2,873.74	2,873.74	29,369,622	164,851	素材
Mobile World Investment Corp		23,114.18	22,314.18	151,736,424	851,696	一般消費財・サービス流通・小売り
Hai An Transport & Stevedoring		1,357.00	1,764.10	11,166,753	62,678	運輸
PetroVietNam Ca Mau Fertilizer		4,330.00	4,330.00	18,186,000	102,078	素材
Vietjet Aviation JSC		4,138.00	3,688.00	53,844,800	302,230	運輸
Vietnam National Petroleum Gro		6,141.20	6,141.20	23,551,502	132,194	エネルギー
VIETCAP SECURITIES JOINT STOCK COMPANY		3,850.70	5,005.91	22,977,126	128,970	金融サービス
PC1 Group JSC		2,875.00	3,306.25	10,348,562	58,086	資本財
HDBank		29,347.22	35,216.66	114,454,145	642,431	銀行
Viglacera Corp		7,646.00	7,646.00	51,839,880	290,977	資本財
Thu Dau Mot Water JSC		1,320.00	1,320.00	7,748,400	43,491	公益事業
Digiworld Corp		20,833.00	21,582.90	97,015,135	544,545	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	50,352,868	282,630	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	983,485.50	4,703,835,288	26,402,627	
	銘柄数 <比 率>	63 銘柄	64 銘柄	-	<98.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	949,281.89	983,485.50	-	26,402,627	
	銘柄数 <比 率>	63 銘柄	64 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。

◆ 投資信託財産の構成 (2025 年 8 月 20 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 26,402,627	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	281,203	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	26,683,831	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=147.73 円、100 ベトナムドン=0.5613 円です。
(注 3) 当期末における外貨建資産(26,580,628 千円)の投資信託財産総額(26,683,831 千円)に対する比率は、99.6%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025 年 8 月 20 日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	26,683,831,173 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	271,757,928
株 式 (評価額)	26,402,627,476
未 収 配 当 金	9,445,769
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	26,683,831,173
元 本	8,101,626,324
次 期 繰 越 損 益 金	18,582,204,849
(D) 受 益 権 総 口 数	8,101,626,324 口
1 万口当たり基準価額 (C / D)	32,936 円

<注記事項>
(1) 期首元本額 9,038,782,632 円
期中追加設定元本額 161,080,057 円
期中一部解約元本額 1,098,236,365 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 7,942,715,263 円
ベトナム成長株ファンド (年 1 回決算型) 158,911,061 円

◆ 損益の状況

当期：自 2024 年 8 月 21 日 至 2025 年 8 月 20 日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	485,175,118 円
受 取 配 当 金	484,812,697
受 取 利 息	362,421
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,280,266,563
売 買 益	5,557,565,346
売 買 損	△2,277,298,783
(C) そ の 他 費 用	△26,874,954
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	3,738,566,727
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	16,601,481,814
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,058,763,635
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	300,919,943
(H) 合 計 (D + E + F + G)	18,582,204,849
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	18,582,204,849

(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。
(注 3) (G)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。

◆ 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について、所要の変更を行いました。

(適用日：2025年4月1日)