

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	ペーパーファンド	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	ペーパーファンド	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31期

決算日：2025年12月10日

作成対象期間：2025年6月11日～2025年12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12月10日に第31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](http://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)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
31期(2025年12月10日)	27,988	0	21.7	10.387	42.7	96.1	—	4,316

(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

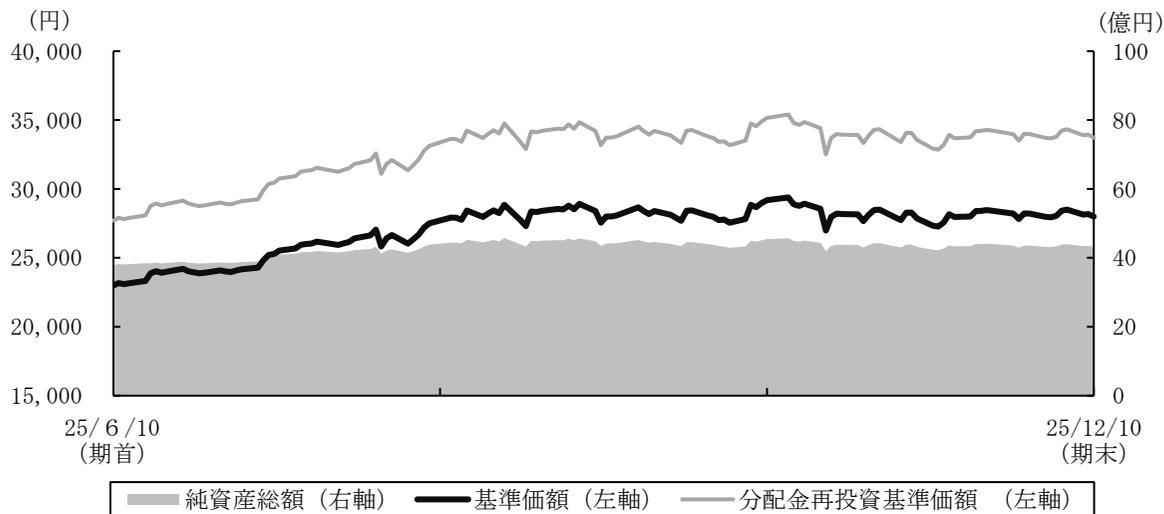
年月日	基準価額		ベトナムVN指数 (参考指数)		株式 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
		騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2025年6月10日	23,002	—	7.280	—	95.5	—
6月末	24,084	4.7	7.606	4.5	97.0	—
7月末	26,420	14.9	8.587	18.0	97.5	—
8月末	28,404	23.5	9.364	28.6	96.8	—
9月末	27,981	21.6	9.387	28.9	96.6	—
10月末	28,503	23.9	9.762	34.1	97.8	—
11月末	28,210	22.6	9.993	37.3	97.4	—
(期末)						
2025年12月10日	27,988	21.7	10.387	42.7	96.1	—

(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 (2025年6月11日～2025年12月10日)



第31期首：23,002円

第31期末：27,988円 (既払分配金0円)

騰落率：21.7% (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6月11日～2025年12月10日)

- ・当期末の基準価額は27,988円と前期比4,986円の増加となり、騰落率は分配金再投資ベースで前期比21.7%の上昇となりました。
- ・一部銀行の力強い業績拡大に支えられて株式市場は堅調に推移しました。加えて、主にコングロマリット(複合企業)グループへの資金流入が進み、政府の支援による恩恵への期待を背景に、市場全体の上昇を後押ししました。さらに為替市場で円安ドン高が進行したことが、基準価額の主たる上昇要因となりました。

## ● 投資環境 (2025年6月11日～2025年12月10日)

---

### <株式市場>

今期のベトナム株式市場は、米国との関税交渉を巡る不透明感から不安定なスタートとなりましたが、6月半ば以降は交渉進展への期待や付加価値税減税措置の延長承認を背景に上昇基調へ転じ、7～8月には2ヵ月連続で大幅に上昇しました。その背景としては、ベトナム政府が地方行政単位の大再編を実施したこと、米国がベトナムに対する相互関税率を当初計画の46%から原則20%まで引き下げることで合意したこと、4～6月期のベトナムの実質国内総生産(GDP)が前年同期比7.96%増(速報値)と前期から加速したことや企業が堅調な4～6月期決算を発表したこと、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が挙げられます。

10月に入ると、FTSEラッセルがベトナムの市場分類をフロンティア市場からセカンダリー・エマージング市場(第2新興国市場)に格上げする計画を発表したことで、海外からの資金流入期待が広がり、史上最高値を更新する展開となりました。その後、利益確定の売りに押されましたが、期末にかけては米資産運用大手が2026年9月に発効が予定されるベトナムの市場分類格上げを見据え、同国市場への投資の準備を表明したことなどを受けて持ち直しました。

### <為替市場>

- ・当期のドン円相場は期首の0.005555円／ドンで始まり、期末は0.005945円／ドンと期首比7.0%のドン高円安となりました。一方、ベトナムドンは対米ドルで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。

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

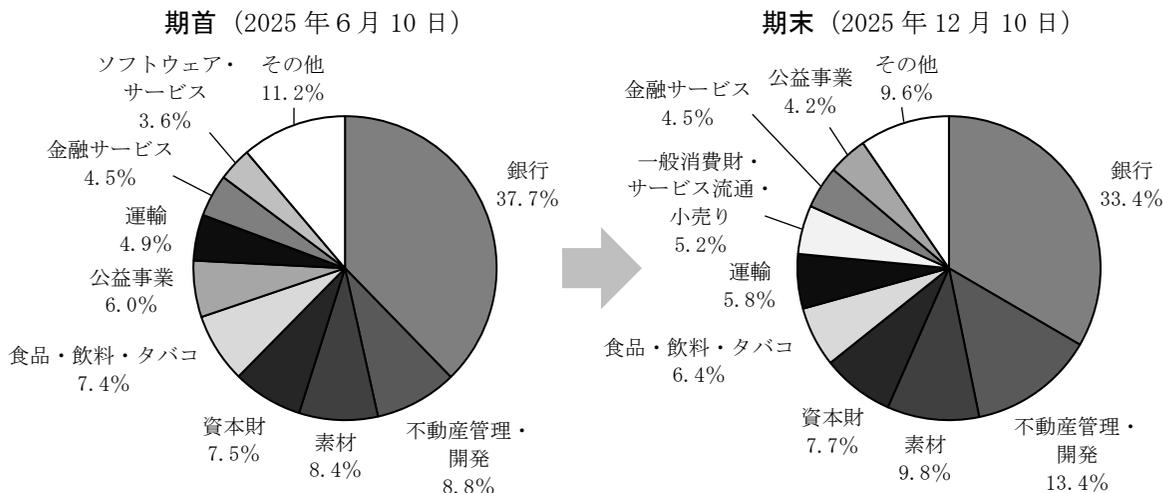
- ・株式組入比率は高位を維持し、割安と成長性が継続して見込める銘柄を中心に組入れています。業種別では、「資本財」や「素材」などの比率を高める一方で、「銀行」などの比率を引き下げました。
- ・銀行セクターの株価は、年初からの急上昇後に調整局面入りの兆しを見せています。成長率が当初の想定を下回り、利ざやの縮小が進んでいることから、ベトナム繁栄商業株式銀行の一部利益確定の売却などを行いました。一方で、公共投資は今後の成長を支える重要な柱になるとみられます。インフラ投資の拡大により鉄鋼需要の増加が見込まれ、国内市場シェアを有する鉄鋼会社ホアファットグループの買い付けを実施しました。

期中の主な売買は以下の通りです。

買付：ホアファットグループ、ビナコネックス、モバイル・ワールド・インベストメント、  
ビンコム・リテールなど

売付：ベトナム外商銀行、ベトナム繁栄商業株式銀行、ベトナム投資開発銀行、  
ベトテル建設など

### 【業種別比率の推移】

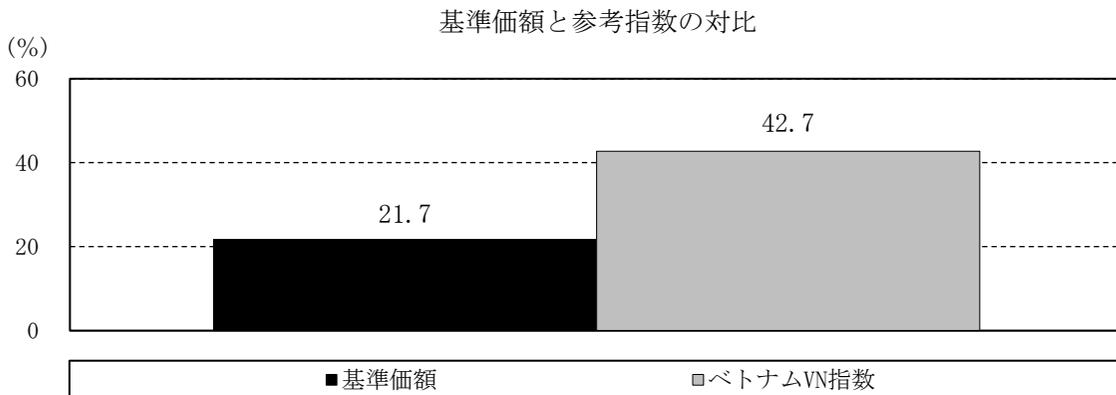


※ マザーファンドにおける株式ポートフォリオに対する比率です。

※ 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 31 期
	2025年6月11日～ 2025年12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	18,747

(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undamentals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、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。 購買意欲が高まると見込まれることから消費関連などのセクターも注目しております。

## ◆ 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	356円	1.313%	(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27,155円です。
(投 信 会 社)	( 240)	( 0.882)	・ 委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	( 105)	( 0.386)	・ 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)	( 12)	( 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	14	0.051	(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)	( 14)	( 0.051)	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	6	0.021	(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)	( 6)	( 0.021)	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	26	0.096	(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)	( 19)	( 0.069)	・ 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)	( 0.021)	・ 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	402	1.480	

(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。

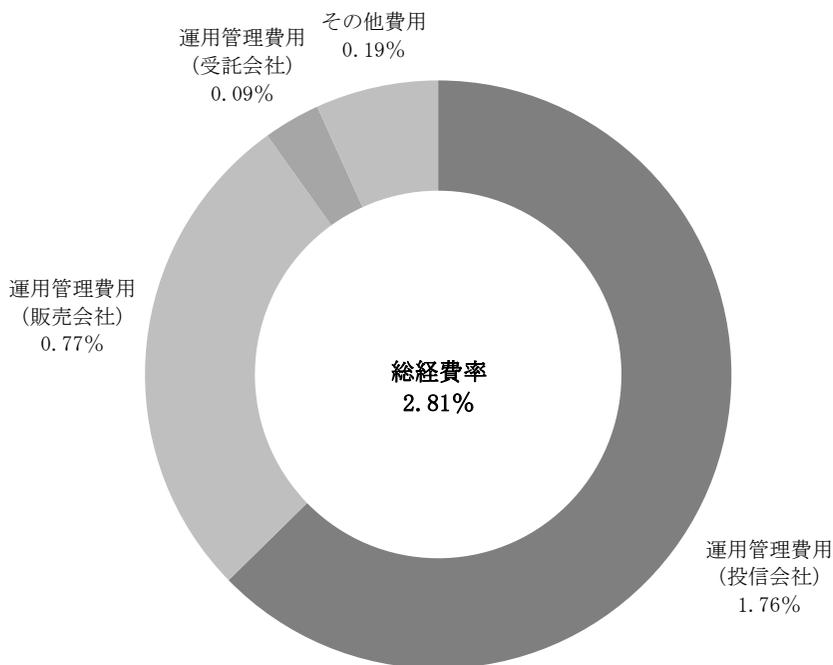
(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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2.81%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 (2025年6月11日から2025年12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 65,804	千円 395,000

(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6月11日から2025年12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	1,443,149千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,167,586千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.34

(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 (2025年6月11日から2025年12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12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 745,052	千口 679,248	千円 4,276,545

(注) 単位未満は切捨て。

◆ 投資信託財産の構成 (2025年12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 4,276,545	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	140,459	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	4,417,005	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、12月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=156.8800円、100ベトナムドン=0.5945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(4,231,698千円)の投資信託財産総額(4,276,577千円)に対する比率は、99.0%です。

## ◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年12月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,417,005,383円
コール・ローン等	140,459,749
C A M ベ ト ナ ム マザーファンド(評価額)	4,276,545,634
(B) 負 債	100,955,878
未 払 解 約 金	3,075,747
未 払 信 託 報 酬	96,743,941
そ の 他 未 払 費 用	1,136,190
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,316,049,505
元 本	1,542,108,427
次 期 繰 越 損 益 金	2,773,941,078
(D) 受 益 権 総 口 数	1,542,108,427口
1万口当たり基準価額 (C / D)	27,988円

<注記事項>

① 期首元本額	1,648,366,347円
期中追加設定元本額	6,687,104円
期中一部解約元本額	112,945,024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	45,234,928円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	63,090,514円
(c) 収益調整金	544,861,843円
(d) 分配準備積立金	2,237,821,746円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,891,009,031円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	18,747.12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6月11日 至2025年12月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	131,802円
受 取 利 息	131,802
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	862,698,874
売 買 益	896,508,003
売 買 損	△33,809,129
(C) 信 託 報 酬 等	△97,880,131
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	764,950,545
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,581,196,643
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	427,793,890
(配 当 等 相 当 額)	(544,828,825)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△117,034,935)
(G) 合 計 (D + E + F)	2,773,941,078
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	2,773,941,078
追 加 信 託 差 損 益 金	427,793,890
(配 当 等 相 当 額)	(544,861,843)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△117,067,953)
分 配 準 備 積 立 金	2,346,147,188

(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)信託報酬等には成功報酬が含まれます。(消費税等相当額を含めて表示しています。)なお、当期における成功報酬の金額は40,449,547円です。

(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 ◆

該当事項はございません。

# CAMベトナムマザーファンド

## 運用報告書

### 第31期

(決算日：2025年12月10日)

(作成対象期間：2025年6月11日～2025年12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
	円	期中 騰落率		期中 騰落率			
27期(2023年12月11日)	47,863	8.5	6.742	2.6	93.5	—	百万円 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
31期(2025年12月10日)	62,960	24.3	10.387	42.7	97.0	—	4,276

(注1) 基準価額は1万円当たり。(基準価額の全てに共通)

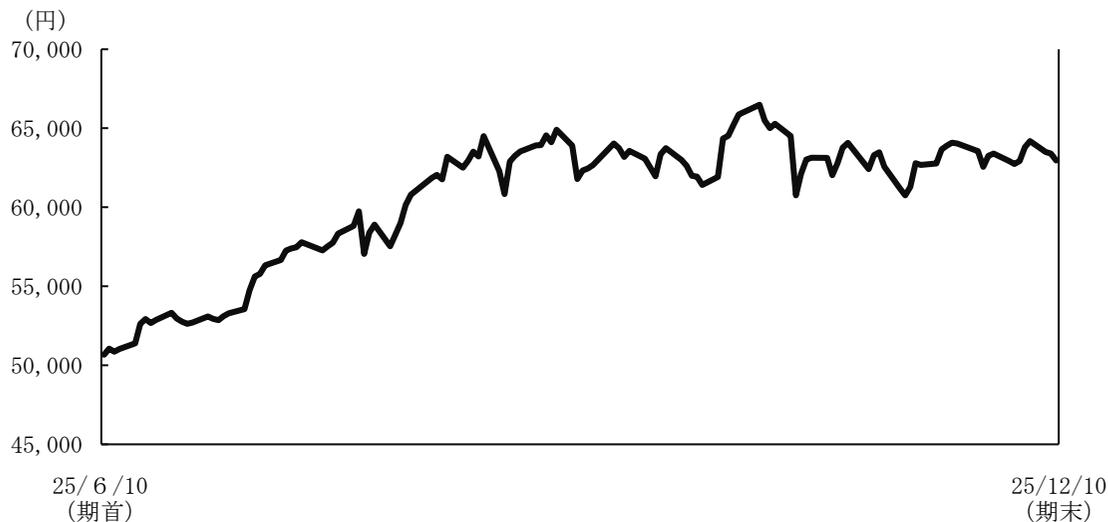
(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「ベトナムVN指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

## ◆ 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
	円	騰落率		騰落率		
(期首) 2025年6月10日	50,668	—	7.280	—	95.9	—
6月末	53,089	4.8	7.606	4.5	97.3	—
7月末	58,376	15.2	8.587	18.0	97.4	—
8月末	63,526	25.4	9.364	28.6	97.1	—
9月末	62,617	23.6	9.387	28.9	97.7	—
10月末	64,071	26.5	9.762	34.1	98.2	—
11月末	63,390	25.1	9.993	37.3	97.9	—
(期末) 2025年12月10日	62,960	24.3	10.387	42.7	97.0	—

(注) 騰落率は期首比です。

◆ 基準価額の推移 (2025年6月11日から2025年12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)	31円 ( 31)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	13 ( 13)
(c) その他費用 (保管費用等)	42 ( 42)
合 計	86

(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 (2025年6月11日から2025年12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 28,509 (10,965.9)	千ベトナムドン 95,593,919 (3,958,205)	百株 41,632.97	千ベトナムドン 154,932,078

(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 (2025年6月11日から2025年12月10日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,443,149千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,167,586千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.34

(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6月11日から2025年12月10日まで)

株 式

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
Hoa Phat Group JSC	800.00	130,619	163	Bank for Foreign Trade of Viet	450.00	155,650	345
Vinaconex Corp	600.00	94,865	158	Vietnam Prosperity JSC Bank	450.00	81,935	182
Mobile World Investment Corp	130.00	61,905	476	Bank for Investment and Develo	330.00	78,385	237
Vinhomes JSC	60.00	39,309	655	Viettel Construction Joint Sto	150.00	73,496	489
Military Commercial Joint Stoc	250.00	38,959	155	Binh Duong Water Environment C	228.00	63,882	280
Viglacera Corp	90.00	29,388	326	Saigon Thuong Tin Commercial J	180.00	53,509	297
FPT Corp	50.00	27,300	546	Saigon Beer Alcohol Beverage C	184.70	48,614	263
Hai An Transport & Stevedoring	70.00	22,870	326	Petrovietnam Fertilizer & Chem	350.00	48,587	138
Gemadept Corp	70.00	21,559	307	Vietnam National Petroleum Gro	200.00	40,038	200
Nam Long Investment Corp	80.00	18,308	228	FPT Corp	50.00	27,351	547

(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 (2025年6月11日から2025年12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12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	2,566.66	15,014,961	89,263	運輸
Refrigeration Electrical Engin	2,499.52	2,874.44	18,022,738	107,145	資本財
Viet Nam Dairy Products JSC	2,115.32	2,115.32	13,220,750	78,597	食品・飲料・タバコ
Saigon Thuong Tin Commercial J	5,850.00	4,050.00	19,662,750	116,895	銀行
Binh Minh Plastics JSC	200.00	200.00	3,142,000	18,679	資本財
Asia Commercial Bank/Vietnam	10,067.92	10,067.92	24,263,687	144,247	銀行
PetroVietnam Drilling and Well	1,762.00	—	—	—	エネルギー
FPT Corp	2,026.55	2,330.53	22,582,835	134,254	ソフトウェア・サービス
SSI Securities Corporation	4,824.53	4,404.53	12,663,023	75,281	金融サービス
Petrovietnam Transportation JS	440.00	1,280.80	2,318,248	13,781	エネルギー
Vingroup JSC	167.35	334.70	5,355,200	31,836	不動産管理・開発
Petrovietnam Fertilizer & Chem	2,121.00	185.18	420,358	2,499	素材
Hoa Phat Group JSC	5,224.25	14,269.10	37,670,424	223,950	素材
Kinh Bac City Development Shar	4,590.00	4,590.00	15,353,550	91,276	不動産管理・開発
Vinh Hoan Corp	2,150.40	2,150.40	11,870,208	70,568	食品・飲料・タバコ
Vietnam Container Shipping JSC	975.55	—	—	—	運輸
PetroVietnam Technical Service	1,700.53	1,819.56	5,640,636	33,533	エネルギー
Vinaconex Corp	—	6,000.00	14,670,000	87,213	資本財
Hoa Sen Group	1,458.27	1,458.27	2,406,145	14,304	素材
Khang Dien House Trading and I	2,957.59	3,253.34	10,833,622	64,405	不動産管理・開発
Donghai Joint Stock Co Of Bentre	720.00	720.00	2,383,200	14,168	素材
Vietnam Joint Stock Commercial	8,249.00	7,749.00	38,822,490	230,799	銀行
Saigon-Hanoi Commercial Join	—	130.00	214,500	1,275	銀行
Nam Kim Steel JSC	1,386.00	—	—	—	素材
Phuoc Hoa Rubber JSC	500.00	—	—	—	素材
Ho Chi Minh City Securities Co	2,868.49	4,302.73	9,853,251	58,577	金融サービス
VNDirect Securities Corp	1,987.50	987.50	1,836,750	10,919	金融サービス
Dat Xanh Group Joint Stock Company	2,691.00	4,091.00	7,384,255	43,899	不動産管理・開発

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	
Masan Group Corp	2,527.72	2,527.72	19,463,444	115,710	食品・飲料・タバコ
COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY	800.08	800.08	6,808,680	40,477	資本財
Bao Viet Holdings	2,421.30	2,421.30	13,317,150	79,170	保険
Bank for Foreign Trade of Viet	9,959.03	5,459.03	31,662,374	188,232	銀行
Phu Nhuan Jewelry JSC	1,408.60	1,408.60	12,466,110	74,111	耐久消費財・アパレル
Military Commercial Joint Stoc	8,612.07	13,867.93	34,253,787	203,638	銀行
PetroVietnam Gas JSC	3,217.67	3,314.20	21,210,880	126,098	公益事業
Nam Long Investment Corp	1,207.21	2,529.08	8,915,007	52,999	不動産管理・開発
Becamex Investment and Industr	539.00	539.00	3,552,010	21,116	不動産管理・開発
Viettel Construction Joint Sto	2,147.65	647.65	5,498,548	32,688	資本財
Fortune Vietnam Joint Stock Co	644.30	—	—	—	銀行
Tien Phong Commercial Joint St	1,800.00	—	—	—	銀行
Binh Dinh Pharmaceutical & Med	117.00	—	—	—	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	1,847.00	—	—	—	食品・飲料・タバコ
Vietnam Rubber Group Ltd	3,625.00	3,625.00	9,751,250	57,971	素材
Binh Duong Water Environment C	2,280.00	—	—	—	公益事業
Vietnam Prosperity JSC Bank	17,063.21	12,563.21	36,119,228	214,728	銀行
IDICO Corp JSC	440.00	506.00	1,887,380	11,220	資本財
Vietnam Technological & Commer	6,787.80	6,787.80	22,942,764	136,394	銀行
PetroVietnam Power Corp	4,800.00	4,800.00	6,960,000	41,377	公益事業
BINH SON Refining and Petroche	1,700.00	969.00	1,400,205	8,324	エネルギー
Vinhomes JSC	759.05	1,359.05	14,609,787	86,855	不動産管理・開発
Bank for Investment and Develo	7,796.23	4,496.23	16,838,381	100,104	銀行
Vietnam Maritime Commercial JS	633.80	—	—	—	銀行
Dat Xanh Real Estate Services	—	2,000.00	2,010,000	11,949	不動産管理・開発
Orient Commercial Joint Stock	2,700.00	—	—	—	銀行
Superdong Fast Ferry Kien Gian	0.09	—	—	—	運輸
TNH Hospital Group JSC	677.23	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
Duc Giang Chemicals JSC	543.07	543.07	5,153,734	30,638	素材
Mobile World Investment Corp	3,646.90	4,346.90	36,513,960	217,075	一般消費財・サービス流通・小売り
Hai An Transport & Stevedoring	1,207.50	2,269.75	13,527,710	80,422	運輸
PetroVietNam Ca Mau Fertilizer	3,120.00	3,120.00	10,405,200	61,858	素材
Vietnam National Petroleum Gro	2,447.50	447.50	1,566,250	9,311	エネルギー
Gelex Group JSC	7.35	7.35	31,531	187	資本財
VIETCAP SECURITIES JOINT STOCK COMPANY	2,098.40	2,098.40	7,155,544	42,539	金融サービス
HDBank	2,651.10	2,651.10	8,350,965	49,646	銀行
Vietnam Airlines JSC	3,000.00	4,219.29	11,940,590	70,986	運輸
Viglacera Corp	—	900.00	3,847,500	22,873	資本財
Thu Dau Mot Water JSC	330.00	240.00	1,392,000	8,275	公益事業

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) Digiworld Corp Vincom Retail JSC	百株 1,292.60 7,030.90	百株 1,792.60 7,939.90	千ベトナムドン 7,439,290 25,407,680	千円 44,226 151,048	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 不動産管理・開発	
小 計	ベトナムドン通貨計 株数・金額 185,285.79	183,127.72	698,004,528	4,149,636		
	銘柄数<比率>	65銘柄	56銘柄	—	<97.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	185,285.79	183,127.72	—	4,149,636	
	銘柄数<比率>	65銘柄	56銘柄	—	<97.0%>	

(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12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,149,636	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	126,940	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	4,276,577	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、12月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=156.8800円、100ベトナムドン=0.5945円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(4,231,698千円)の投資信託財産総額(4,276,577千円)に対する比率は、99.0%です。

## ◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年12月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,276,577,593円
コール・ローン等	122,247,493
株 式(評価額)	4,149,636,925
未 収 配 当 金	4,693,175
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,276,577,593
元 本	679,248,036
次 期 繰 越 損 益 金	3,597,329,557
(D) 受 益 権 総 口 数	679,248,036口
1万口当たり基準価額 (C / D)	62,960円

<注記事項>

- (1) 期首元本額 745,052,485円  
 期中追加設定元本額 —円  
 期中一部解約元本額 65,804,449円
- (2) 期末における元本の内訳  
 CAMベトナムファンド 679,248,036円

## ◆ 損益の状況

当期：自2025年6月11日 至2025年12月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	53,571,198円
受 取 配 当 金	53,526,082
受 取 利 息	45,116
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	845,904,094
売 買 益	899,023,593
売 買 損	△53,119,499
(C) そ の 他 費 用	△2,965,063
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	896,510,229
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,030,014,879
(F) 解 約 差 損 益 金	△329,195,551
(G) 合 計 (D + E + F)	3,597,329,557
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	3,597,329,557

- (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。

## ◆ お知らせ ◆

該当事項はございません。