

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32期

決算日：2026年6月10日

作成対象期間：2025年12月11日～2026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、2026年6月10日に第32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
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
32期(2026年6月10日)	28,495	0	1.8	10.921	5.1	96.6	—	4,235

(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(資産運用業協会発表)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

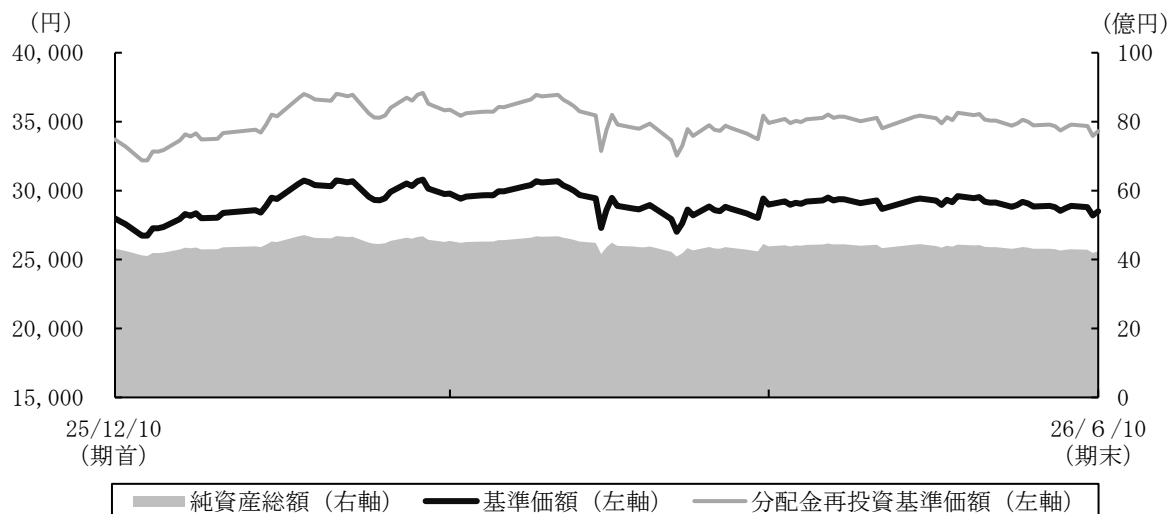
年 月 日	基 準 価 額		ベトナムVN指数 (参考指数)		株 式 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2025年12月10日	27,988	—	10.387	—	96.1	—
12月末	28,378	1.4	10.433	0.4	97.6	—
2026年1月末	29,902	6.8	10.707	3.1	95.9	—
2月末	30,587	9.3	11.225	8.1	96.9	—
3月末	28,572	2.1	10.090	△ 2.9	98.1	—
4月末	29,287	4.6	11.277	8.6	95.4	—
5月末	28,837	3.0	11.277	8.6	95.8	—
(期 末)						
2026年6月10日	28,495	1.8	10.921	5.1	96.6	—

(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12月11日～2026年6月10日)



第32期首：27,988円

第32期末：28,495円（既払分配金0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12月11日～2026年6月10日)

- ・当期末の基準価額は28,495円と前期比507円の増加となり、騰落率は分配金再投資ベースで前期比1.8%の上昇となりました。
- ・一部大手不動産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。為替市場で円安ドン高進行が押し上げ要因となりました。

● 投資環境 (2025 年 12 月 11 日～2026 年 6 月 10 日)

<株式市場>

2026年1月から5月にかけてのベトナム株式市場は、政府による民間経済・国営経済振興策への期待や堅調なマクロ経済を背景に、総じて底堅く推移しました。年初はエネルギー、物流、鉄鋼などの景気敏感セクターを中心に資金流入が続きましたが、3月には米国とイランを巡る地政学リスクの高まりや原油価格上昇への懸念から大幅な調整局面を迎えました。その後は中東情勢の緩和や英指数算出会社FTSEラッセルによる市場格上げ確認を受けて投資家心理が改善し、市場は急速に回復しました。企業業績も総じて堅調で、2026年第1四半期(1－3月期)では多くの企業が市場予想を上回る増益を達成し、相場の下支え要因となりました。

また、第1四半期の実質国内総生産(GDP)成長率が前年同期比7.83%と第1四半期として過去16年間で最高水準を記録したほか、上場企業の決算も総じて市場予想を上回る内容となり、マクロ経済と企業業績の両面から市場を支える要因となりました。政府が承認した2026～2030年の大規模公共投資計画や、エネルギー安全保障強化に向けた政策への期待も相場を下支えしました。その結果、VN指数は一時過去最高値を更新しましたが、資金流入は一部のコングロマリット銘柄やエネルギー関連銘柄に集中し、市場全体では銘柄間のパフォーマンス格差が拡大する展開となりました。

<為替市場>

当期のドン円相場は期首の0.005945円／ドンで始まり、期末は0.006091円／ドンと期首比2.5%のドン高円安となりました。為替市場では、一時的に円高となる場面も見られましたが、全体としては円安基調が続きました。ベトナムドンは堅調な経済成長や外国直接投資(FDI)流入を背景に対円で上昇したものの、期後半は貿易赤字拡大やインフレ上昇への懸念から上昇幅が縮小しました。当期のベトナムドンは対円で小幅に上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオ（2025 年 12 月 11 日～2026 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。

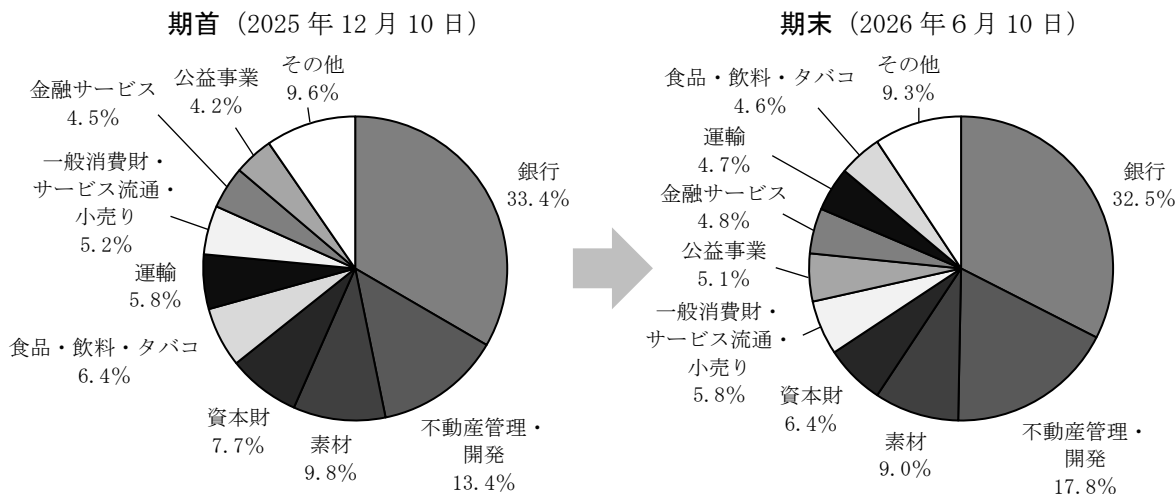
<マザーファンド>

- ・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、「不動産」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。
- ・中東紛争や原油高の影響でVinh Hoan Corporateなどを全売却しました。一方で、不動産大手Vinhomes JSCを買い増しました。公共投資の拡大を背景に、大規模都市開発案件やインフラ関連プロジェクトを相次いで獲得しており、中長期的な成長余地が大きいと判断したためです。商業施設開発・運営大手Vincom Retail JSCについて、中長期的な個人消費拡大の恩恵の期待と堅調な業績成長見通しから、買い付けを行いました。

買付：Vinhomes JSC、Vincom Retail JSC、Mobile World Investment Corpなど

売却：Vinh Hoan Corp、Vietnam Airlines JSC、Saigon Treasure Commercialなど

【業種別比率の推移】

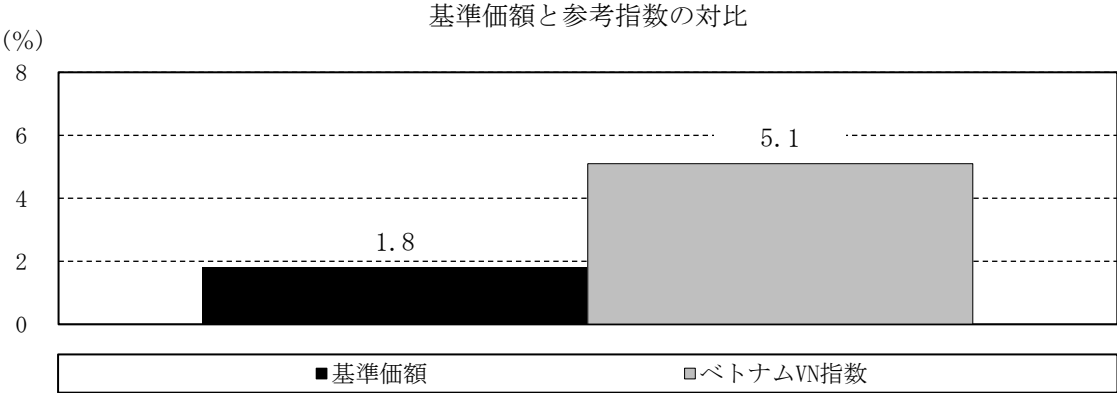


※ マザーファンドにおける株式ポートフォリオに対する比率です。

※ 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(資産運用業協会発表)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 32 期
	2025年12月11日～ 2026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	19,237

(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却等損益、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	380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 29,132 円です。
(投 信 会 社)	(256)	(0.878)	・ 委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(112)	(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)	(13)	(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	8	0.027	(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)	(8)	(0.027)	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	3	0.011	(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)	(3)	(0.011)	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	27	0.091	(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)	(0.065)	・ 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	418	1.435	

(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。

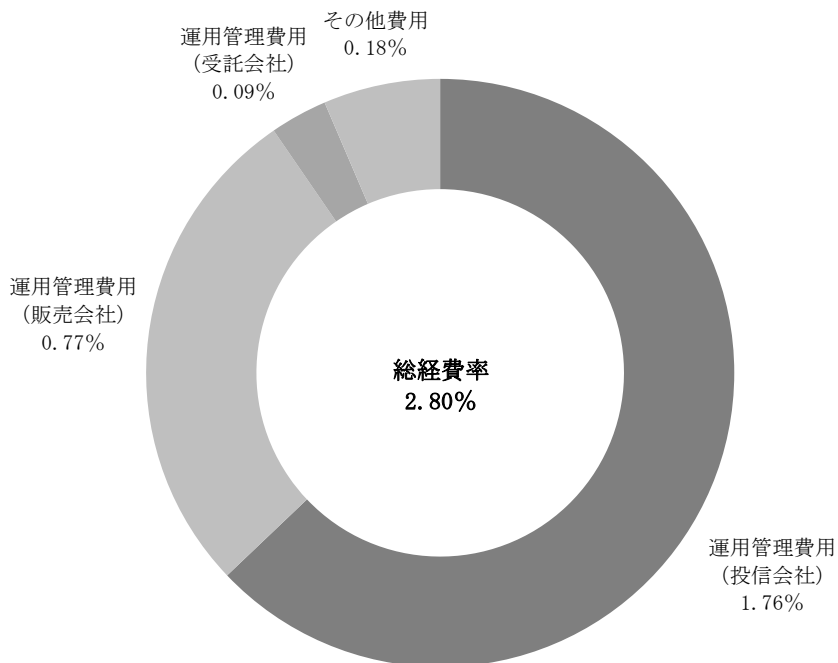
(注 2) 「比率」欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたものです。

(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（2025年12月11日から2026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 8,808	千円 60,000	千口 43,981	千円 300,000

（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12月11日から2026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	796,952千円
(b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,284,852千円
(c)売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.18

（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12月11日から2026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 (2026 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 679,248	千口 644,074	千円 4,190,413

(注) 単位未満は切捨て。

◆ 投資信託財産の構成 (2026 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 4,190,413	% 96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	134,588	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,325,002	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=160.4500 円、100 ベトナムドン=0.6091 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(4,148,006 千円)の投資信託財産総額(4,190,434 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

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,325,002,232円
コール・ローン等	134,588,718
C A M ベ ト ナ ム マザーファンド(評価額)	4,190,413,514
(B) 負 債	89,303,412
未 払 解 約 金	15,476,212
未 払 信 託 報 酬	72,667,580
そ の 他 未 払 費 用	1,159,620
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	4,235,698,820
元 本	1,486,471,777
次 期 繰 越 損 益 金	2,749,227,043
(D) 受 益 権 総 口 数	1,486,471,777口
1万口当たり基準価額 (C／D)	28,495円

<注記事項>

① 期首元本額	1,542,108,427円
期中追加設定元本額	20,495,954円
期中一部解約元本額	76,132,604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	11,591,338円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	60,303,284円
(c) 収益調整金	555,548,729円
(d) 分配準備積立金	2,232,156,547円
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,859,599,898円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	19,237.50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12月11日 至 2026年6月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	326,659円
受 取 利 息	326,659
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	145,395,163
売 買 益	154,616,369
売 買 損	△9,221,206
(C) 信 託 報 酬 等	△73,827,200
(D) 当期損益金 (A＋B＋C)	71,894,622
(E) 前期繰越損益金	2,232,156,547
(F) 追加信託差損益金	445,175,874
(配 当 等 相 当 額)	(555,524,219)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△110,348,345)
(G) 合 計 (D＋E＋F)	2,749,227,043
(H) 収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金 (G＋H)	2,749,227,043
追加信託差損益金	445,175,874
(配 当 等 相 当 額)	(555,548,729)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△110,372,855)
分 配 準 備 積 立 金	2,304,051,169

(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14,982,484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 ◆

<約款変更について>

「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、所要の変更を行いました。

（適用日：2026年4月1日）

CAMベトナムマザーファンド

運用報告書

第 32 期

(決算日：2026 年 6 月 10 日)

(作成対象期間：2025 年 12 月 11 日～2026 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
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
32期(2026年 6 月10日)	65,061	3.3	10.921	5.1	97.7	—	4,190

(注1) 基準価額は1万円当たり。(基準価額の全てに共通)

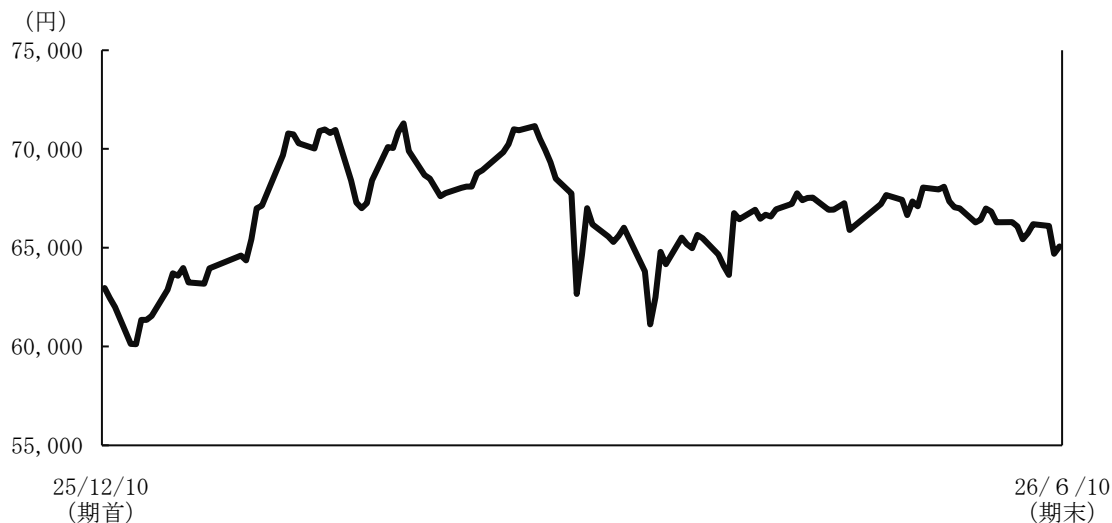
(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「ベトナムVN指数」の終値を当日の為替レート(資産運用業協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 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	%		%	%	%
2025年12月10日	62,960	—	10.387	—	97.0	—
12月末	63,957	1.6	10.433	0.4	98.5	—
2026年 1 月末	68,409	8.7	10.707	3.1	97.4	—
2 月末	70,941	12.7	11.225	8.1	97.5	—
3 月末	65,186	3.5	10.090	△ 2.9	98.2	—
4 月末	67,251	6.8	11.277	8.6	96.2	—
5 月末	66,287	5.3	11.277	8.6	96.7	—
(期 末)						
2026年 6 月10日	65,061	3.3	10.921	5.1	97.7	—

(注) 騰落率は期首比です。

◆ 基準価額の推移 (2025 年 12 月 11 日から 2026 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)	18円 (18)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	8 (8)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用 等)	44 (44)
合 計	70

(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 12 月 11 日から 2026 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 10,300 (10,562.55)	千ベトナムドン 49,658,951 (1,897,350)	百株 24,106.3	千ベトナムドン 82,799,368

(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12月11日から2026年 6 月10日まで)

項 目	当 期
(a)期 中 の 株 式 売 買 金 額	796,952千円
(b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,284,852千円
(c)売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.18

(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 12 月 11 日から 2026 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
Vinhomes JSC	160.00	129,952	812	Vinh Hoan Corp	215.04	77,095	358
Vincom Retail JSC	400.00	72,873	182	Vietnam Airlines JSC	421.90	53,878	127
Mobile World Investment Corp	70.00	32,630	466	Saigon Thuong Tin Commercial J	140.00	50,852	363
Khang Dien House Trading and I	200.00	29,622	148	Bluemarq Group Joint Stock Company	409.10	38,233	93
Kinh Bac City Development Shar	100.00	21,337	213	Asia Commercial Bank/Vietnam	250.00	36,058	144
Vinaconex Corp	100.00	14,091	140	Viettel Construction Joint Sto	64.77	35,501	548
				Bao Viet Holdings	60.00	26,823	447
				Bank for Foreign Trade of Viet	60.00	24,765	412
				Becamex Investment and Industr	53.90	19,789	367
				Bank for Investment and Develo	60.00	16,834	280

(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 12 月 11 日から 2026 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（2026 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	2,566.66	2,566.66	19,506,616	118,814	運輸
Refrigeration Electrical Engin	2,874.44	3,305.60	16,594,112	101,074	資本財
Viet Nam Dairy Products JSC	2,115.32	2,115.32	12,332,315	75,116	食品・飲料・タバコ
Saigon Thuong Tin Commercial J	4,050.00	2,650.00	19,080,000	116,216	銀行
Binh Minh Plastics JSC	200.00	200.00	2,650,000	16,141	資本財
Asia Commercial Bank/Vietnam	10,067.92	7,567.92	20,054,988	122,154	銀行
FPT Corp	2,330.53	2,330.53	17,176,006	104,619	ソフトウェア・サービス
SSI Securities Corporation	4,404.53	5,285.43	14,006,389	85,312	金融サービス
Petrovietnam Transportation JS	1,280.80	1,408.88	2,817,760	17,162	エネルギー
Vingroup JSC	334.70	334.70	6,466,404	39,386	不動産管理・開発
Petrovietnam Fertilizer & Chem	185.18	—	—	—	素材
Hoa Phat Group JSC	14,269.10	15,696.01	36,964,103	225,148	素材
Kinh Bac City Development Shar	4,590.00	5,590.00	16,211,000	98,741	不動産管理・開発
Vinh Hoan Corp	2,150.40	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PetroVietnam Technical Service	1,819.56	1,819.56	6,914,328	42,115	エネルギー
Vinaconex Corp	6,000.00	7,000.00	13,545,000	82,502	資本財
Hoa Sen Group	1,458.27	1,895.75	2,227,506	13,567	素材
Khang Dien House Trading and I	3,253.34	5,253.34	12,450,415	75,835	不動産管理・開発
Donghai Joint Stock Co Of Bentre	720.00	—	—	—	素材
Vietnam Joint Stock Commercial	7,749.00	11,007.88	36,766,319	223,943	銀行
Saigon-Hanoi Commercial Join	130.00	—	—	—	銀行
Ho Chi Minh City Securities Co	4,302.73	4,302.73	11,810,993	71,940	金融サービス
VNDDirect Securities Corp	987.50	—	—	—	金融サービス
Bluemarq Group Joint Stock Company	4,091.00	—	—	—	不動産管理・開発
Masan Group Corp	2,527.72	2,527.72	18,300,692	111,469	食品・飲料・タバコ
COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY	800.08	882.08	6,324,513	38,522	資本財
Bao Viet Holdings	2,421.30	1,821.30	12,293,775	74,881	保険
Bank for Foreign Trade of Viet	5,459.03	4,859.03	29,883,034	182,017	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		1,408.60	2,112.90	13,691,592	83,395	耐久消費財・アパレル
Military Commercial Joint Stoc		13,867.93	13,867.93	34,184,447	208,217	銀行
PetroVietnam Gas JSC		3,314.20	3,114.20	25,661,008	156,301	公益事業
Nam Long Investment Corp		2,529.08	2,529.08	6,525,026	39,743	不動産管理・開発
Becamex Investment and Industr		539.00	—	—	—	不動産管理・開発
Viettel Construction Joint Sto		647.65	—	—	—	資本財
Vietnam Rubber Group Ltd		3,625.00	3,225.00	10,771,500	65,609	素材
Vietnam Prosperity JSC Bank		12,563.21	12,563.21	32,538,713	198,193	銀行
IDICO Corp JSC		506.00	—	—	—	資本財
Vietnam Technological & Commer		6,787.80	6,787.80	20,974,302	127,754	銀行
PetroVietnam Power Corp		4,800.00	6,288.00	8,583,120	52,279	公益事業
Petrovietnam Refining and Petrochemical Corporation		969.00	969.00	2,718,045	16,555	エネルギー
Vinhomes JSC		1,359.05	2,959.05	43,202,130	263,144	不動産管理・開発
Bank for Investment and Develo		4,496.23	3,896.23	16,032,986	97,656	銀行
Dat Xanh Real Estate Services		2,000.00	—	—	—	不動産管理・開発
Duc Giang Chemicals JSC		543.07	—	—	—	素材
Mobile World Investment Corp		4,346.90	5,046.90	39,063,006	237,932	一般消費財・サービス流通・小売り
Hai An Transport & Stevedoring		2,269.75	2,269.75	12,188,557	74,240	運輸
PetroVietNam Ca Mau Fertilizer		3,120.00	2,920.00	10,862,400	66,162	素材
Vietnam National Petroleum Gro		447.50	—	—	—	エネルギー
Gelex Group JSC		7.35	10.65	32,802	199	資本財
VIETCAP SECURITIES JOINT STOCK COMPANY		2,098.40	2,832.84	6,628,845	40,376	金融サービス
HDBank		2,651.10	3,438.20	8,629,882	52,564	銀行
Vietnam Airlines JSC		4,219.29	0.29	613	3	運輸
Viglacera Corp		900.00	900.00	3,699,000	22,530	資本財
Thu Dau Mot Water JSC		240.00	—	—	—	公益事業
Digiworld Corp		1,792.60	1,792.60	6,982,177	42,528	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
Vincom Retail JSC		7,939.90	11,939.90	34,745,109	211,632	不動産管理・開発
小 計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	183,127.72	179,883.97	672,091,537	4,093,709	
	銘 柄 数 < 比 率 >	56 銘柄	43 銘柄	—	<97.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	183,127.72	179,883.97	—	4,093,709	
	銘 柄 数 < 比 率 >	56 銘柄	43 銘柄	—	<97.7%>	

(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 (2026 年 6 月 10 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	4,093,709	97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	96,724	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	4,190,434	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=160.4500 円、100 ベトナムドン=0.6091 円です。
(注 3) 当期末における外貨建資産(4,148,006 千円)の投資信託財産総額(4,190,434 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

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,190,434,017円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	91,392,408
株 式 (評価額)	4,093,709,554
未 収 配 当 金	5,332,055
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	4,190,434,017
元 本	644,074,563
次 期 繰 越 損 益 金	3,546,359,454
(D) 受 益 権 総 口 数	644,074,563口
1万口当たり基準価額 (C／D)	65.061円

<注記事項>

- (1) 期首元本額 679,248,036円
 期中追加設定元本額 8,808,383円
 期中一部解約元本額 43,981,856円
(2) 期末における元本の内訳
 CAMベトナムファンド 644,074,563円

◆ 損益の状況

当期：自 2025年12月11日 至 2026年6月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	23,785,453円
受 取 配 当 金	23,691,579
受 取 利 息	93,874
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	132,947,086
売 買 益	406,107,835
売 買 損	△273,160,749
(C) そ の 他 費 用	△2,876,115
(D) 当期損益金 (A＋B＋C)	153,856,424
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,597,329,557
(F) 解 約 差 損 益 金	△256,018,144
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	51,191,617
(H) 合 計 (D＋E＋F＋G)	3,546,359,454
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	3,546,359,454

- (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>

「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、所要の変更を行いました。

(適用日：2026年4月1日)