

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	2010年8月10日(設定日)から2030年6月10日まで	
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26期

決算日：2023年6月12日

作成対象期間：2022年12月13日～2023年6月12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、2023年6月12日に第26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】 <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
22期(2021年6月10日)	21,658	0	31.0	6.355	35.9	95.4	—	6,202
23期(2021年12月10日)	24,134	0	11.4	7.256	14.2	94.7	—	6,207
24期(2022年6月10日)	26,154	0	8.4	7.568	4.3	96.3	—	5,919
25期(2022年12月12日)	20,184	0	△22.8	6.048	△20.1	97.9	—	4,440
26期(2023年6月12日)	21,272	0	5.4	6.574	8.7	98.2	—	4,416

(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、「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	%		%	%	%
2022年12月12日	20,184	—	6.048	—	97.9	—
12月末	19,058	△5.6	5.663	△6.4	95.6	—
2023年1月末	20,596	2.0	6.130	1.4	95.6	—
2月末	19,427	△3.8	5.847	△3.3	97.0	—
3月末	19,780	△2.0	6.021	△0.4	97.2	—
4月末	19,469	△3.5	5.936	△1.8	96.9	—
5月末	20,821	3.2	6.414	6.1	98.1	—
(期末)						
2023年6月12日	21,272	5.4	6.574	8.7	98.2	—

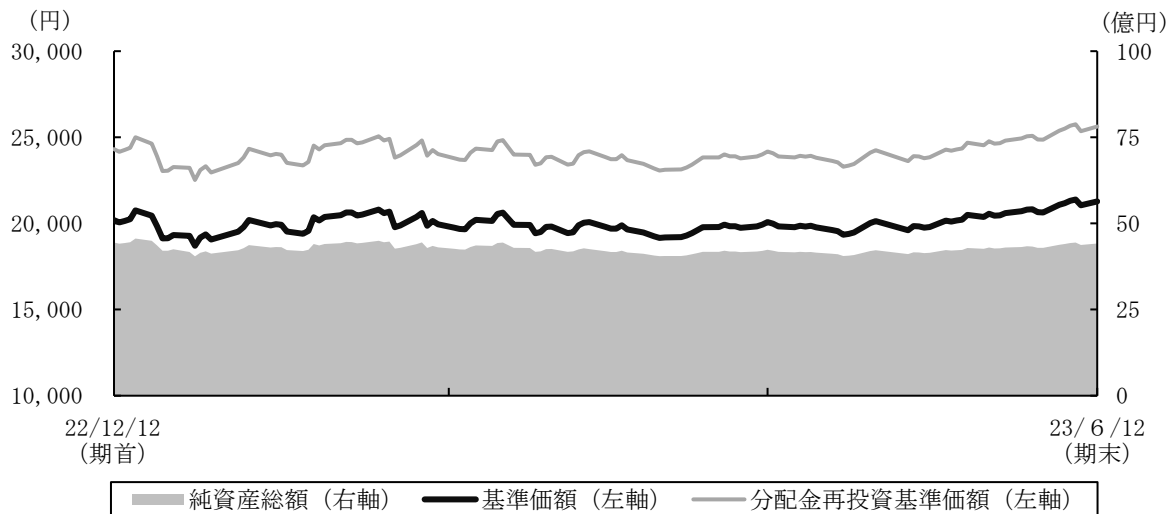
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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 (2022年12月13日～2023年6月12日)



第26期首：20,184円

第26期末：21,272円 (既払分配金0円)

騰落率：5.4% (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 (2022年12月13日～2023年6月12日)

---

- ・ベトナムVN指数は、同国政府の政策対応などを背景に、概ね1,000～1,100ポイントのレンジで底固めの動きとなっております。
- ・ベトナム国家銀行は、3月15日に公定歩合を1%引き下げて3.5%としました。また、リファイナンス金利を4月3日に0.5%、5月25日にはさらに0.5%下げて5.0%としました。金融政策による景気浮揚、雇用の安定化を企図しています。
- ・一連の対応により不動産業界の資金繰り負担が当面和らぎ、マクロ経済と金融の安定化が期待されます。不動産セクター、ひいてはVN指数が落ち着きを取り戻しつつあります。
- ・ファンドの基準価額は2022年12月末にかけて19,000円台まで下落いたしました。上記の諸施策によって株式市場全体が底打ちする過程で値を戻し、期末には21,000円台を回復いたしました。

## ● 投資環境 (2022年12月13日～2023年6月12日)

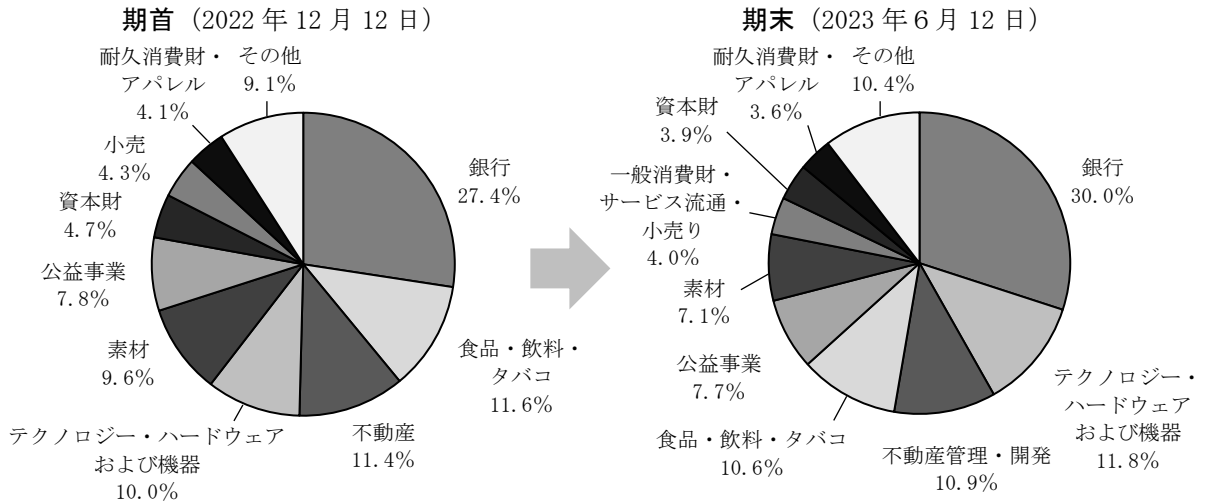
---

- ・2022年10月以来、不動産取引とそれに伴う資金調達、社債の発行を巡って大手の不動産会社が詐欺等の不法行為を問われ、不動産開発会社の株式が大きく売られました。銀行に対しても当局から厳しい監督が実施されました。
- ・政府は2023、2024年に集中している社債償還の期限を最長2年猶予、元本を物納することも可能とし、不動産業者等の資金繰り破綻を回避いたしました。
- ・政策面では、3月15日に公定歩合を1%引き下げて3.5%としました。また、リファイナンス金利を4月3日に0.5%、5月25日にはさらに0.5%下げて5.0%としました。加えて、道路、住宅等のインフラ投資の拡大(国営銀行4行と低所得者向け住宅の開発業者や購入者への低利融資枠—120兆ドン、約6,800億円)を推進することで合意したこと等から成長の加速が期待されます。こうした中、企業業績は底を打ち改善されつつあると思われれます。インフレ懸念や金融引き締め長期化観測など先進国経済の不透明感はなお強く、また中国景気の先行きも不透明なことからベトナム株式市場も変動性の高い展開を続け、VN指数は1,000から1,100の間で変動いたしました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオ (2022年12月13日～2023年6月12日)

- ・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いたしました。ボトムアップ面では、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した。
- ・セクター配分では、主にボトムアップの観点からITや一般消費財・サービスなどをオーバーウェイトとする一方、不動産、金融をアンダーウェイトといたしました。
- ・トップダウンの分析からも、不動産セクターと金融セクターのアンダーウェイトの継続が妥当と判断しました。2022年初頭までの不動産市場の拡大、上昇とインフレの昂進を問題視した中央銀行による金融引き締めが早くも年の後半には不動産市場の低迷、社債市場の混迷を生み、不動産開発業者の資金繰りが困難になった事象を深刻に受け止めていたこと、また、銀行セクターの発表によると業績は足下でも好調を維持しているとのことですが、より慎重に観察していくことが必要であると考えることが理由です。

### 【業種別比率の推移】

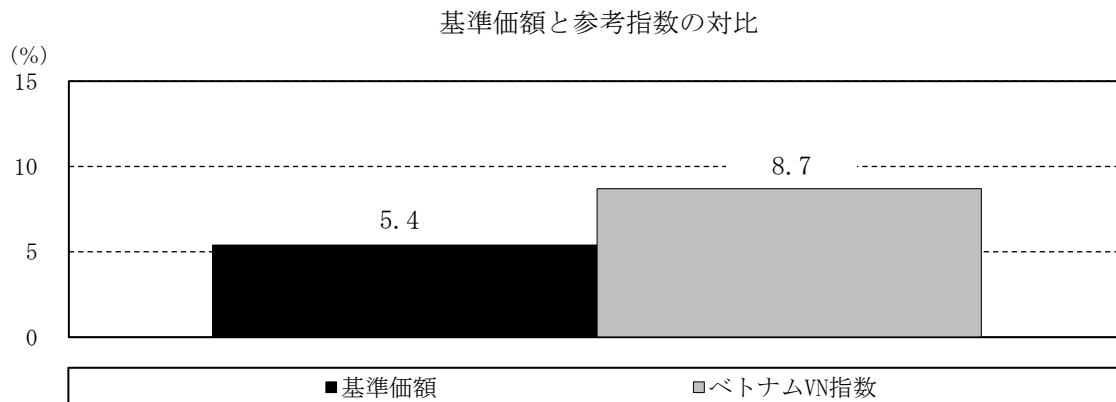


※ マザーファンドにおける株式ポートフォリオに対する比率です。

※ 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(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)

	第26期
	2022年12月13日～ 2023年6月12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	16,840

(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

---

- ・当面はディフェンシブ性の高いポートフォリオを維持する予定です。
- ・ITや一般消費財・サービスはマクロの観点から中長期的な成長セクターとみられ、オーバーウェイトで問題ないと考えられます。一方不動産は、タイトな資金調達環境などを考慮すれば、アンダーウェイト継続は妥当とみられます。また金融についても、当面はアンダーウェイトとし、銘柄を厳選していく考えです。特に銀行セクターについては不動産へのエクスポージャーが高い銘柄を避け、これからの資産の劣化が回避されると思われる優良行に絞った銘柄選択を行います。

## ◆ 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	261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19,985円です。
(投 信 会 社)	( 175)	( 0.878)	・ 委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	( 77)	( 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)	( 9)	( 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	3	0.017	(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)	( 3)	( 0.017)	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	2	0.009	(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)	( 2)	( 0.009)	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	17	0.084	(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)	( 11)	( 0.056)	・ 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)	( 4)	( 0.022)	・ 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	283	1.414	

(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。

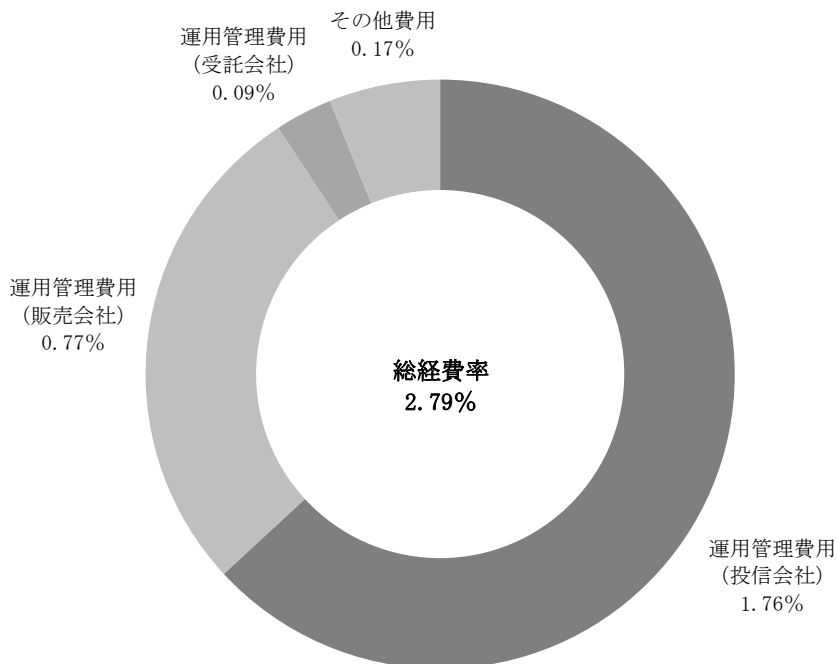
(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。



## (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経費率（年率）は2.79%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 (2022年12月13日から2023年6月12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 30,650	千円 130,000	千口 109,258	千円 438,000

(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 (2022年12月13日から2023年6月12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	469,182千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,083,887千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.11

(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 (2022年12月13日から2023年6月12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 (2023年6月12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 1,068,419	千口 989,812	千円 4,364,774

(注) 単位未満は切捨て。

## ◆ 投資信託財産の構成 (2023年6月12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 4,364,774	% 98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	67,023	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	4,431,798	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12日における邦貨換算レートは、1米ドル=139.43円、100ベトナムドン=0.5936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(4,357,144千円)の投資信託財産総額(4,364,749千円)に対する比率は、99.8%です。

## ◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年6月12日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,431,798,049円
コール・ローン等	67,023,244
C A M ベ ト ナ ム マザーファンド(評価額)	4,364,774,805
(B) 負 債	15,375,057
未 払 解 約 金	4,068,858
未 払 信 託 報 酬	10,140,199
そ の 他 未 払 費 用	1,166,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,416,422,992
元 本	2,076,133,922
次 期 繰 越 損 益 金	2,340,289,070
(D) 受 益 権 総 口 数	2,076,133,922口
1万口当たり基準価額 (C / D)	21,272円

<注記事項>

① 期首元本額	2,200,097,547円
期中追加設定元本額	17,998,936円
期中一部解約元本額	141,962,561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	23,935,198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	654,588,888円
(d) 分配準備積立金	2,817,734,490円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,496,258,576円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	16,840.24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2022年12月13日 至2023年6月12日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 38,079円
受 取 利 息	931
支 払 利 息	△ 39,010
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	282,014,402
売 買 益	293,798,671
売 買 損	△ 11,784,269
(C) 信 託 報 酬 等	△ 56,719,519
(D) 当期損益金(A+B+C)	225,256,804
(E) 前期繰越損益金	1,608,612,306
(F) 追加信託差損益金	506,419,960
(配当等相当額)	( 654,536,536)
(売買損益相当額)	(△ 148,116,576)
(G) 合 計 (D + E + F)	2,340,289,070
(H) 収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,340,289,070
追加信託差損益金	506,419,960
(配当等相当額)	( 654,588,888)
(売買損益相当額)	(△ 148,168,928)
分配準備積立金	2,841,669,688
繰越損益金	△ 1,007,800,578

(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せん。

(注2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (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。

◆ 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26期

(決算日：2023年6月12日)

(作成対象期間：2022年12月13日～2023年6月12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	円	期中 騰落率			
22期(2021年6月10日)	40,388	37.2	6.355	35.9	97.4	—	百万円 6,073
23期(2021年12月10日)	46,804	15.9	7.256	14.2	97.6	—	6,024
24期(2022年6月10日)	52,624	12.4	7.568	4.3	97.9	—	5,822
25期(2022年12月12日)	41,146	△21.8	6.048	△20.1	98.9	—	4,396
26期(2023年6月12日)	44,097	7.2	6.574	8.7	99.4	—	4,364

(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。

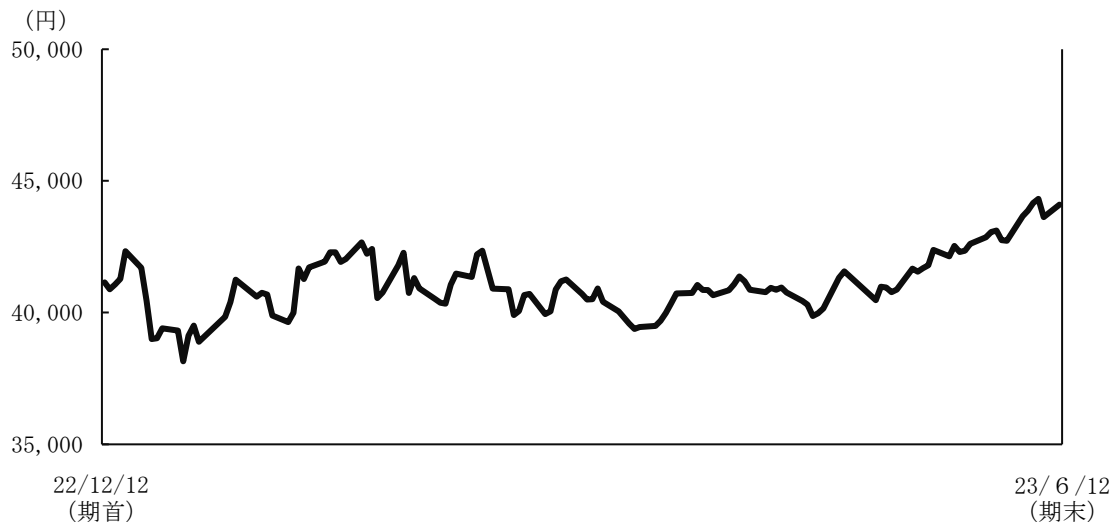
## ◆ 当期中の基準価額の推移

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	円	騰落率		
(期首) 2022年12月12日	41,146	—	6.048	—	98.9	—
12月末	38,894	△5.5	5.663	△6.4	95.8	—
2023年1月末	42,233	2.6	6.130	1.4	99.7	—
2月末	39,906	△3.0	5.847	△3.3	97.4	—
3月末	40,724	△1.0	6.021	△0.4	99.7	—
4月末	40,153	△2.4	5.936	△1.8	99.5	—
5月末	43,111	4.8	6.414	6.1	99.5	—
(期末) 2023年6月12日	44,097	7.2	6.574	8.7	99.4	—

(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 (2022年12月13日から2023年6月12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)	7円 ( 7)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	4 ( 4)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用 等)	24 ( 24)
合 計	34

(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 (2022年12月13日から2023年6月12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 2,610 (2,615.47)	千ベトナムドン 18,664,244 ( 250,000)	百株 26,613.93	千ベトナムドン 64,286,306

(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 (2022年12月13日から2023年6月12日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	469,182千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,083,887千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.11

(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 (2022年12月13日から2023年6月12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
FPT Corp	100.000	49,185	491	Kinh Bac City Development Shar	400.000	54,979	137
Masan Group Corp	60.000	27,844	464	Military Commercial Joint Stoc	500.000	51,149	102
Refrigeration Electrical Engin	51.000	22,662	444	Vietnam Technological & Commer	300.000	49,658	165
Saigon Thuong Tin Commercial J	50.000	6,639	132	Duc Giang Chemicals JSC	150.000	49,538	330
				Hoa Phat Group JSC	340.000	35,025	103
				HA Do Group JSC	176.400	30,521	173
				Vietnam Rubber Group Ltd	340.000	27,355	80
				Viettel Construction Joint Sto	68.900	20,034	290
				HDBank	200.000	18,532	92
				Donghai Joint Stock Co Of Bentre	55.000	12,672	230

(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 (2022年12月13日から2023年6月12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 (2023年6月12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	2,400.00	2,400.00	12,336,000	73,226	運輸
Kido Group Corporation	0.02	0.02	129	0	食品・飲料・タバコ
Refrigeration Electrical Engin	1,380.00	2,173.50	13,453,965	79,862	資本財
Viet Nam Dairy Products JSC	2,115.32	2,115.32	13,918,805	82,622	食品・飲料・タバコ
Saigon Thuong Tin Commercial J	5,950.00	6,450.00	18,124,500	107,587	銀行
Binh Minh Plastics JSC	200.00	200.00	1,766,000	10,482	資本財
Pha Lai Thermal Power JSC	120.00	120.00	201,000	1,193	公益事業
Asia Commercial Bank/Vietnam	6,619.83	7,612.80	16,405,584	97,383	銀行
Baominh Insurance Corp	210.00	—	—	—	保険
PetroVietnam Drilling and Well	528.00	528.00	1,246,080	7,396	エネルギー
FPT Corp	6,731.61	7,731.61	65,409,420	388,270	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DHG Pharmaceutical JSC	0.05	0.05	631	3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SSI Securities Corporation	3,711.19	3,711.19	9,370,754	55,624	金融サービス
Petrovietnam Transportation JS	400.00	400.00	828,000	4,915	エネルギー
HOA BINH CONSTRUCTION GROUP JOINT STOCK COMPANY	0.03	0.03	26	0	資本財
Vingroup JSC	167.35	167.35	875,240	5,195	不動産管理・開発
Petrovietnam Fertilizer & Chem	2,121.00	2,121.00	7,062,930	41,925	素材
Hoa Phat Group JSC	10,240.23	6,840.23	15,664,126	92,982	素材
Kinh Bac City Development Shar	4,000.00	—	—	—	不動産管理・開発
Vinh Hoan Corp	1,792.00	1,792.00	10,841,600	64,355	食品・飲料・タバコ
Vietnam Container Shipping JSC	330.00	330.00	952,050	5,651	運輸
PetroVietnam Technical Service	900.53	900.53	2,755,621	16,357	エネルギー
Hoa Sen Group	1,415.80	1,415.80	2,343,149	13,908	素材
Petro Vietnam Nhon Trach 2 Powe	491.40	491.40	1,579,851	9,377	公益事業
Khang Dien House Trading and I	2,835.37	2,835.37	8,633,701	51,249	不動産管理・開発
Donghai Joint Stock Co Of Bentre	1,000.00	600.00	2,526,000	14,994	素材
HA Do Group JSC	1,764.00	—	—	—	資本財
Vietnam Joint Stock Commercial	9,172.07	9,172.07	26,002,818	154,352	銀行
Nam Kim Steel JSC	2,580.00	2,580.00	4,308,600	25,575	素材
Phuoc Hoa Rubber JSC	500.00	500.00	2,310,000	13,712	素材
Ho Chi Minh City Securities Co	1,738.48	1,738.48	4,624,356	27,450	金融サービス

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	
Phat Dat Real Estate Development Corp	272.60	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
VNDirect Securities Corp	1,590.00	1,590.00	3,013,050	17,885	金融サービス
Dat Xanh Group Joint Stock Company	1,525.00	1,525.00	2,211,250	13,125	不動産管理・開発
Viet Nam Export-Import Commerc	0.03	—	—	—	銀行
Masan Group Corp	3,587.72	4,187.72	32,036,058	190,166	食品・飲料・タバコ
COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY	0.06	0.06	399	2	資本財
Bao Viet Holdings	1,421.30	1,421.30	6,225,294	36,953	保険
Bank for Foreign Trade of Viet	7,307.19	7,307.19	73,437,259	435,923	銀行
Phu Nhuan Jewelry JSC	2,713.20	3,617.60	26,046,720	154,613	耐久消費財・アパレル
Military Commercial Joint Stoc	9,999.68	4,999.68	10,124,352	60,098	銀行
PetroVietnam Gas JSC	3,993.20	3,993.20	37,416,284	222,103	公益事業
Nam Long Investment Corp	2,207.21	2,207.21	7,283,793	43,236	不動産管理・開発
Investment&Industrial Develo	539.00	539.00	4,312,000	25,596	不動産管理・開発
Viettel Construction Joint Sto	1,836.65	1,147.65	8,148,315	48,368	資本財
Lien Viet Post Joint Stock Com	710.97	710.97	1,077,119	6,393	銀行
Binh Dinh Pharmaceutial & Med	93.60	93.60	450,684	2,675	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
Vietnam International Commerci	338.04	338.04	791,013	4,695	銀行
Saigon Beer Alcohol Beverage C	1,323.50	1,323.50	20,911,300	124,129	食品・飲料・タバコ
Vietnam Rubber Group Ltd	7,025.00	3,625.00	6,543,125	38,839	素材
Binh Duong Water Enviroment JS	2,000.00	2,000.00	8,980,000	53,305	公益事業
Vietnam Prosperity JSC Bank	16,063.21	16,063.21	31,323,259	185,934	銀行
FPT DIGITAL RETAIL JSC	564.00	648.60	3,768,366	22,369	ソフトウェア・サービス
IDICO Corp JSC	440.00	440.00	1,848,000	10,969	資本財
Vietnam Technological & Commer	6,743.90	3,743.90	12,130,236	72,005	銀行
PetroVietnam Power Corp	4,800.00	4,800.00	6,600,000	39,177	公益事業
BINH SON Refining and Petroche	1,700.00	1,700.00	2,958,000	17,558	エネルギー
Vinhomes JSC	7,059.05	7,059.05	39,177,727	232,558	不動産管理・開発
Century Land JSC	66.30	—	—	—	不動産管理・開発
Sonadezi Chau Duc Shareholding	250.00	250.00	910,000	5,401	資本財
Bank for Investment and Develo	6,304.32	6,304.32	27,392,270	162,600	銀行
Dat Xanh Real Estate Services	2,024.00	2,024.00	1,700,160	10,092	不動産管理・開発
Superdong Fast Ferry Kien Gian	0.09	0.09	183	1	運輸
Thai Nguyen International Hosp	250.00	450.00	1,192,500	7,078	ヘルスケア機器・サービス
Duc Giang Chemicals JSC	2,043.07	543.07	3,426,771	20,341	素材
Mobile World Investment Corp	7,116.90	7,116.90	29,463,966	174,898	一般消費財・サービス流通・小売り
Hai An Transport & Stevedoring	700.00	700.00	3,115,000	18,490	運輸
PetroVietNam Ca Mau Fertilizer	3,120.00	3,120.00	7,940,400	47,134	素材
CENTURY SYNTHETIC FIBER CORP	111.46	111.46	313,759	1,862	耐久消費財・アパレル
Vietjet Aviation JSC	819.00	819.00	7,862,400	46,671	運輸
Vietnam National Petroleum Gro	2,447.50	2,447.50	9,300,500	55,207	エネルギー
Gelex Group JSC	7.00	7.00	13,370	79	資本財
VIETCAP SECURITIES JOINT STOCK COMPANY	1,768.00	1,768.00	6,152,640	36,522	金融サービス
PC1 Group JSC	644.00	644.00	1,899,800	11,277	資本財
HDBank	3,406.31	1,406.31	2,601,673	15,443	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	
No Va Land Investment Group Co		762.00	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
Thu Dau Mot Water JSC		300.00	300.00	1,155,000	6,856	公益事業
Digiworld Corp		5,402.00	5,402.00	20,716,670	122,974	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
Vincom Retail JSC		5,730.90	5,730.90	15,301,503	90,829	不動産管理・開発
小 計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	200,541.24	179,152.78	730,813,116	4,338,106	
	銘柄数 < 比率 >	79 銘柄	72 銘柄	—	<99.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	200,541.24	179,152.78	—	4,338,106	
	銘柄数 < 比率 >	79 銘柄	72 銘柄	—	<99.4%>	

(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 (2023年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	4,338,106	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	26,643	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	4,364,749	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12日における邦貨換算レートは、1米ドル=139.43円、100ベトナムドン=0.5936円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(4,357,144千円)の投資信託財産総額(4,364,749千円)に対する比率は、99.8%です。

## ◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年6月12日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,364,749,879円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	17,481,193
株 式 (評価額)	4,338,106,662
未 収 配 当 金	9,162,024
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,364,749,879
元 本	989,812,188
次 期 繰 越 損 益 金	3,374,937,691
(D) 受 益 権 総 口 数	989,812,188口
1万口当たり基準価額 (C / D)	44,097円

<注記事項>

- (1) 期首元本額 1,068,419,651円  
 期中追加設定元本額 30,650,980円  
 期中一部解約元本額 109,258,443円
- (2) 期末における元本の内訳  
 CAMベトナムファンド 989,812,188円

## ◆ 損益の状況

当期：自2022年12月13日 至2023年6月12日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	31,659,133円
受 取 配 当 金	31,664,243
受 取 利 息	170
支 払 利 息	△ 5,280
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	247,373,224
売 買 益	497,989,320
売 買 損	△ 250,616,096
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,392,910
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	276,639,447
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,327,690,781
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 328,741,557
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	99,349,020
(H) 合 計 (D + E + F + G)	3,374,937,691
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	3,374,937,691

(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。

## ◆ お知らせ ◆

該当事項はございません。