

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。	

## 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23作成期

作成対象期間：2025年8月21日～  
2026年2月20日

第45期 決算日：2025年11月20日

第46期 決算日：2026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、2026年2月20日に第46期の決算を行いましたので、ここに第23作成期(第45期～第46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](http://www.capital-am.co.jp)



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。

## ◆ 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				
第19 作成期	円	円	%		%	%	%	百万円	
	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
第22 作成期	43期(2025年5月20日)	16,024	100	△ 9.8	7.258	△ 4.8	97.4	-	21,797
	44期(2025年8月20日)	19,777	100	24.0	9.285	27.9	98.1	-	26,376
第23 作成期	45期(2025年11月20日)	20,271	100	3.0	9.825	5.8	97.8	-	26,221
	46期(2026年2月20日)	22,329	100	10.6	10.890	10.8	97.4	-	28,814

(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

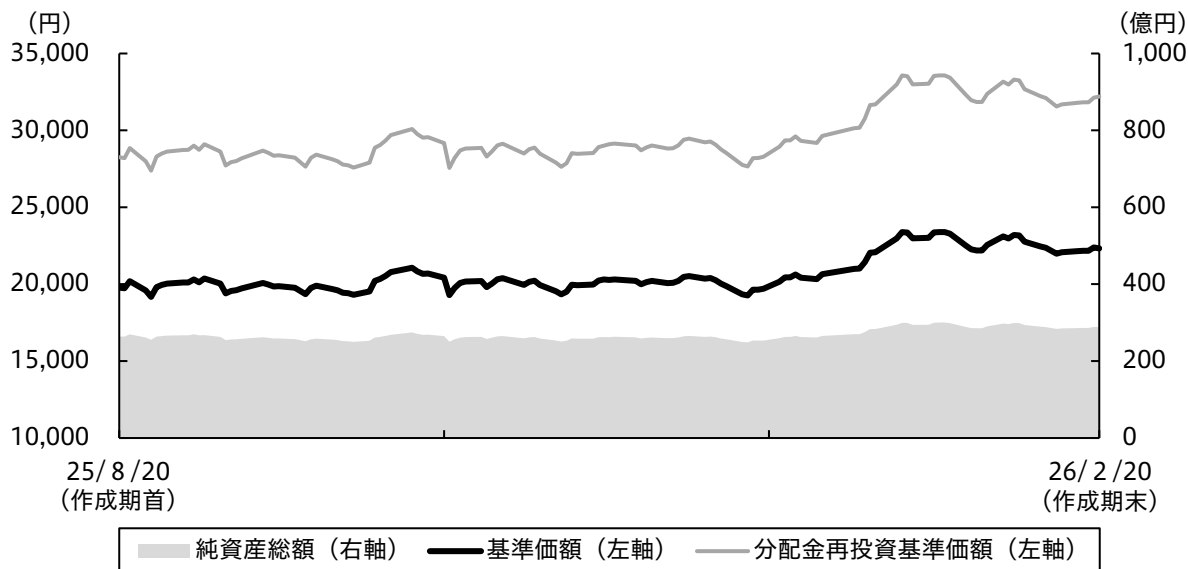
決算期	年 月 日	基 準 価 額		ベトナムVN指数 (参考指数)		株 式 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
		円	騰落率	騰落率	騰落率		
第45期	(期 首)2025年8月20日	19,777	-	9.285	-	98.1	-
	8月末	20,031	1.3	9.364	0.9	98.0	-
	9月末	19,601	△ 0.9	9.387	1.1	98.1	-
	10月末	20,388	3.1	9.762	5.1	97.7	-
	(期 末)2025年11月20日	20,371	3.0	9.825	5.8	97.8	-
第46期	(期 首)2025年11月20日	20,271	-	9.825	-	97.8	-
	11月末	20,215	△ 0.3	9.993	1.7	98.0	-
	12月末	20,645	1.8	10.433	6.2	98.5	-
	2026年1月末	22,555	11.3	10.707	9.0	98.1	-
	(期 末)2026年2月20日	22,429	10.6	10.890	10.8	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、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8月21日～2026年2月20日)



作成期首： 19,777円

作成期末： 22,329円 (既払分配金 200円)

騰落率： 14.0% (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8月21日～2026年2月20日)

当作成期末の基準価額は22,529円(分配金200円を含む)と前期比2,752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14.0%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、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予定の発表や同国の景気・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。また、通貨ベトナムドンの対円レートも上昇に転じ、押し上げ要因となりました。

## ● 投資環境 (2025年8月21日～2026年2月20日)

---

### < 株式市場 >

当作成期のベトナムVN指数は、10.27%の上昇となりました。作成期首から9月にかけては横ばい圏で推移しましたが、10月前半にはFTSEラッセルによるベトナムの市場分類格上げ予定の発表などを受けて大きく上昇しました。11月初旬にかけては一部社債発行企業の資金不正流用の発覚などを受けて市場心理が悪化し下落することとなりましたが、割安感などに着目した買いが入り上昇に転じました。2026年9月に予定されているFTSEラッセルによる市場分類格上げを見据え、米資産運用大手がベトナム市場への投資の準備を表明したことや、大手企業グループの傘下企業が国家証券委員会から新規株式公開(IPO)の承認を得たことなども好感されました。年末にかけては、国内金利の上昇などを受けて一時下落する場面がありましたが、多くのインフラ事業の着工式典などが開催されたことや、5年に1度のベトナム共産党大会を26年1月に控えて次期指導部の候補者選定が完了し、政治的な不透明感が和らいだことなどを背景に上昇を続けました。

26年の市場は、25年10-12月期の実質国内総生産(GDP)が堅調な輸出や内需を受けて前年同期比8.46%増へとやや加速するなど足元の経済指標が堅調だったことで順調な滑り出しとなりました。また、同国政府が国営セクターの経営効率とガバナンス(企業統治)に基づく発展に向けて目標を定めた政治局決議を公布したことで国営企業が市場の注目を集めました。一部企業が25年12月通期の好調な暫定決算を発表したことなどを背景に続伸し、一時史上最高値を更新する展開となりました。その後、テト(旧正月)を前に資金需要が拡大し、国内金利が高止まりする中、利益確定の売りに押されましたが、ベトナム国家銀行(中央銀行)が金融市場への資金供給を行ったことで国内金利が落ち着きを取り戻したことなどをを受けて上昇に転じ、作成期末を迎えました。

### < 為替市場 >

当作成期の通貨ベトナムドンは円に対して6.36%の上昇となりました。

米連邦準備理事会(FRB)が25年9月の米連邦公開市場委員会(FOMC)で利下げを再開し、10月、12月の会合でも追加利下げに動いたことなどを背景に、ベトナムドンは米ドルに対して緩やかな上昇基調となりました。26年に入ると、米政権の政策不確実性の高まりなどを受けて米ドル安・ベトナムドン高が進む展開となりました。

一方、米ドル円相場は25年10月に入り、積極財政と金融緩和を志向する高市氏が自民党総裁に選ばれ、首相に指名されたことや、日銀が追加利上げに慎重との見方が広がったことで米ドル高・円安が進みました。また26年も、日本の積極財政リスクへの懸念などから米ドル高・円安基調で始まりました。日米通貨当局が為替介入の前段階にあたる「レートチェック」を実施したと伝わると、協調介入への警戒などから米ドル安・円高に転じましたが、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上昇に転じました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオ（2025年8月21日～2026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、「銀行」や「食品・飲料・タバコ」などの比率が低下した一方、「不動産管理・開発」や「公益事業」の比率が高まりました。

作成期中の主な売買は、以下の通りです。

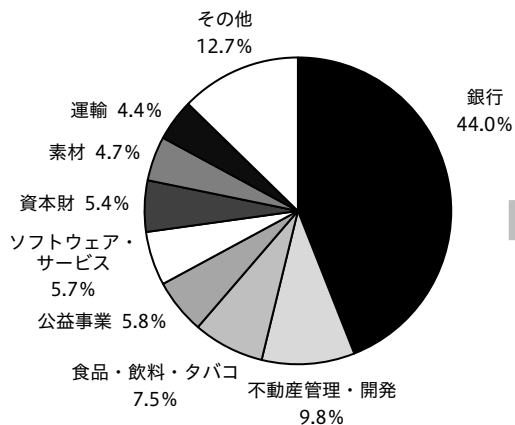
国営銀行大手Bank for Foreign Trade of Vietや同Vietnam Joint Stock Commercial、Bank for Investment and Develoの一部利益確定の売却などを行いました。一方、中長期的な消費需要の拡大見通しを背景に堅調な業績成長が期待され、株価に割安感があるとみた商業施設開発・運営大手Vincom Retail JSCや、第8次国家電力開発基本計画などの恩恵が見込まれ、株価に割安感があると判断した電力工事会社PC1 Group JSCなどの買い増しを実施しました。

買付：Vincom Retail JSC、PC1 Group JSC

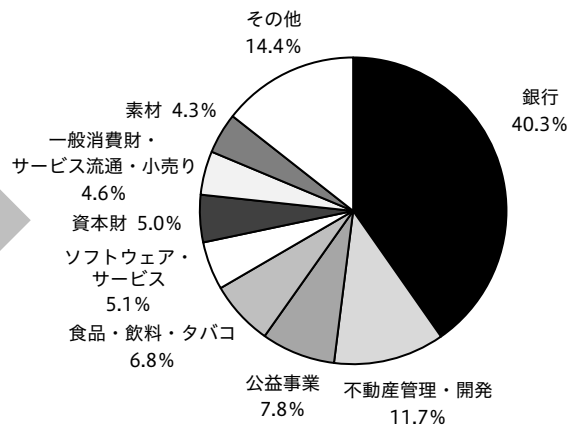
売付：Bank for Foreign Trade of Viet、Vietnam Joint Stock Commercial、  
Bank for Investment and Develoなど

### 【業種別比率の推移】

作成期首（2025年8月20日）



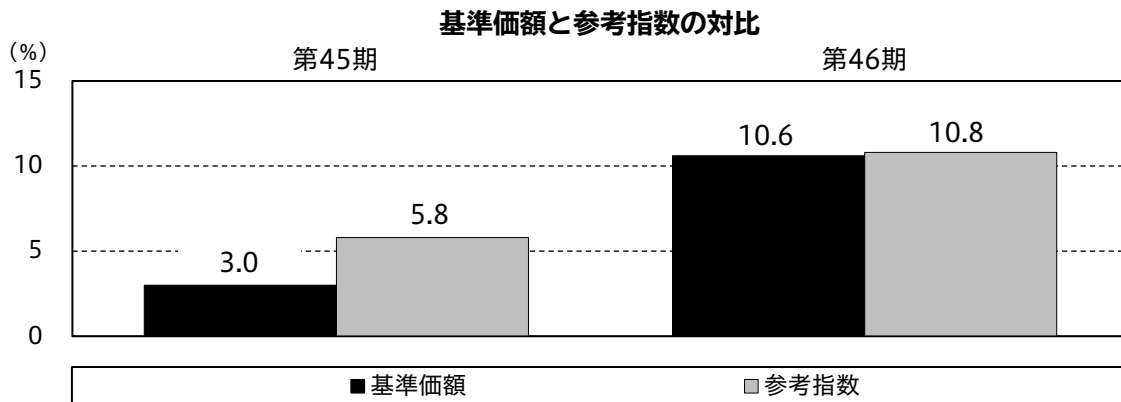
作成期末（2026年2月20日）



※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 45 期	第 46 期
	2025年 8 月21日～ 2025年11月20日	2025年11月21日～ 2026年 2 月20日
当期分配金	100	100
(対基準価額比率)	0.49%	0.45%
当期の収益	100	100
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	12,025	14,027

(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GDPは、堅調な輸出や内需を受けて2025年10-12月期に前期から伸びを高め、25年通年では前年比8.02%増と政府目標を達成しました。また、26年1-2月の輸出は前年同期比18.3%増(速報値)と電子・電子部品の好調などにより拡大を続けているほか、2月の製造業購買担当者景気指数(PMI)は54.3へと改善し、好不況の分かれ目とされる50を8ヵ月連続で上回っています。一方、2月の消費者物価指数(CPI)上昇率は前年同月比3.35%と前月からやや伸びを高めましたが、26年の政府目標の4.5%程度を下回る水準で推移しています。1月に開催された共産党大会ではトラム書記長が再選出され、これまでの政治・経済路線を継続するとみられ、同国政府は2桁成長の実現に向けて公共投資を積み増すなど金融・財政両面での政策を推進すると見込まれます。米国・イスラエルとイランの軍事衝突など世界経済の不透明感が強まる中、変動性の高い相場展開も想定されますが、予想PER(株価収益率)は2月末時点で13.9倍(12ヵ月先市場予想ベース)と過去10年平均の13.0倍をやや上回った程度であり、堅調な企業業績などに鑑み、過熱感はないとみられます。

### < 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金融サービス、不動産、インフラ関連、消費関連、IT(情報技術)などのセクターを中心に投資して参ります。

## ◆ 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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	196円 ( 92) ( 98) ( 7)	0.948% (0.444) (0.471) (0.033)	(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20,714円です。 ・ 委託した資金の運用の対価 ・ 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 ・ 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 (株 式)	2 ( 2)	0.007 (0.007)	(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。
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 ( 1)	0.004 (0.004)	(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。
(d) そ の 他 費 用 ( 監 査 費 用 ) ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	12 ( 0 ) ( 11 ) ( 1 )	0.058 (0.001) (0.053) (0.004)	(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。 ・ 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・ 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 ・ 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	211	1.018	

(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。

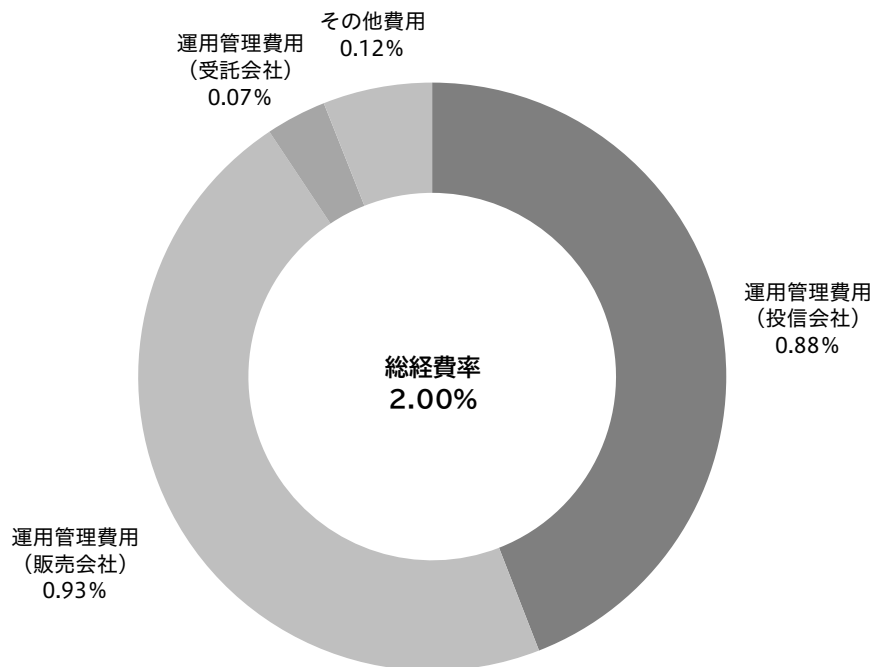
(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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 (2025年8月21日から2026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
ベトナム成長株インカムマザーファンド	千口 28,805	千円 100,000	千口 418,648	千円 1,400,000

(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8月21日から2026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	1,371,951千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	26,839,042千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.05

(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8月21日から2026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
Vincom Retail JSC	380	72,805	191	Bank for Foreign Trade of Viet	555.9	210,752	379
PC1 Group JSC	270	37,664	139	Vietnam Joint Stock Commercial	680	177,213	260
				Bank for Investment and Develo	520	141,157	271
				Gemadept Corp	360	139,814	388
				Vietjet Aviation JSC	95	106,413	1,120
				FPT Corp	120	69,433	578
				Saigon Thuong Tin Commercial J	210	65,752	313
				PetroVietnam Gas JSC	60	41,792	696
				Fortune Vietnam Joint Stock Co	130	36,833	283
				Viet Nam Dairy Products JSC	100	35,330	353

(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8月21日から2026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 (2026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	口 数	評 価 額
ベトナム成長株インカムマザーファンド	千口 7,942,715	千口 7,552,872	千円 28,640,491	

(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(7,789,764,052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	
Gemadep Corp	22,393.33	18,793.33	140,949,975	841,471	運輸
Refrigeration Electrical Engin	15,963.43	15,963.43	98,334,728	587,058	資本財
Viet Nam Dairy Products JSC	7,952.89	6,952.89	48,322,585	288,485	食品・飲料・タバコ
Saigon Thuong Tin Commercial J	16,060.00	13,960.00	87,389,600	521,715	銀行
Binh Minh Plastics JSC	1,040.00	1,040.00	16,536,000	98,719	資本財
Asia Commercial Bank/Vietnam	67,668.90	67,668.90	161,390,326	963,500	銀行
FPT Corp	26,664.54	25,464.54	245,223,520	1,463,984	ソフトウェア・サービス
Imexpharm Pharmaceutical JSC	517.44	517.44	2,763,129	16,495	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SSI Securities Corporation	17,937.22	21,524.66	67,587,432	403,496	金融サービス
Petrovietnam Transportation JS	4,356.00	4,356.00	8,733,780	52,140	エネルギー
Hang Xanh Motors Service JSC	1,653.12	1,653.12	1,851,494	11,053	一般消費財・サービス流通・小売り
Vingroup JSC	3,763.65	7,527.30	120,436,800	719,007	不動産管理・開発
Hoa Phat Group JSC	36,729.74	36,729.74	98,619,351	588,757	素材
Kinh Bac City Development Shar	9,580.00	9,580.00	32,715,700	195,312	不動産管理・開発
Vinh Hoan Corp	11,828.40	10,828.40	65,078,684	388,519	食品・飲料・タバコ
PetroVietnam Technical Service	2,700.00	2,889.00	12,798,270	76,405	エネルギー
Hoa Sen Group	2,617.45	2,617.45	4,057,047	24,220	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	12,302.56	12,302.56	34,816,244	207,852	不動産管理・開発
Donghai Joint Stock Co Of Bentre	2,609.67	2,609.67	9,916,746	59,202	素材
HA Do Group JSC	2,432.10	2,432.10	6,505,867	38,840	資本財
Vietnam Joint Stock Commercial	54,467.78	70,373.41	271,641,362	1,621,698	銀行
Phuoc Hoa Rubber JSC	1,500.00	750.00	4,530,000	27,044	素材
Ho Chi Minh City Securities Co	7,134.48	10,701.72	25,256,059	150,778	金融サービス
VNDirect Securities Corp	8,362.50	8,362.50	15,554,250	92,858	金融サービス
Dat Xanh Group Joint Stock Company	3,744.00	3,744.00	5,896,800	35,203	不動産管理・開発
Masan Group Corp	16,345.44	15,645.44	122,034,432	728,545	食品・飲料・タバコ
COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY	1,400.00	1,470.00	11,892,300	70,997	資本財
Bao Viet Holdings	2,599.50	2,599.50	19,756,200	117,944	保険
Bank for Foreign Trade of Viet	59,135.24	53,576.24	345,030,985	2,059,834	銀行
Phu Nhuan Jewelry JSC	14,228.40	13,528.40	162,340,800	969,174	耐久消費財・アパレル
Military Commercial Joint Stoc	68,074.06	68,074.06	192,649,589	1,150,118	銀行
PetroVietnam Gas JSC	32,441.38	32,814.62	333,396,539	1,990,377	公益事業
Nam Long Investment Corp	3,867.06	4,872.49	14,130,221	84,357	不動産管理・開発
Becamex Investment and Industr	0.60	-	-	-	不動産管理・開発
Viettel Construction Joint Sto	3,473.96	3,473.96	32,273,088	192,670	資本財
Airports Corp of Vietnam JSC	515.13	515.13	2,776,550	16,576	運輸
Fortune Vietnam Joint Stock Co	30,502.78	29,202.78	122,797,689	733,102	銀行
Saigon Beer Alcohol Beverage C	20,604.40	19,404.40	94,111,340	561,844	食品・飲料・タバコ
Vietnam Rubber Group Ltd	14,521.10	14,521.10	52,856,804	315,555	素材
Binh Duong Water Environment C	4,488.96	4,488.96	19,975,872	119,255	公益事業
Vietnam Prosperity JSC Bank	62,391.83	62,391.83	176,568,878	1,054,116	銀行
FPT DIGITAL RETAIL JSC	1,305.42	1,305.42	22,192,140	132,487	一般消費財・サービス流通・小売り
Vietnam Engine & Agricultural	1,000.00	1,000.00	3,550,000	21,193	資本財
IDICO Corp JSC	2,549.55	2,549.55	11,982,885	71,537	資本財
Vietnam Technological & Commer	63,993.20	63,993.20	226,855,894	1,354,329	銀行
PetroVietnam Power Corp	10,697.50	14,013.72	18,778,384	112,106	公益事業
BINH SON Refining and Petroche	5,000.00	8,075.00	19,783,750	118,108	エネルギー
Vinhomes JSC	27,454.36	27,454.36	299,252,524	1,786,537	不動産管理・開発
Sonadezi Chau Duc Shareholding	1,770.00	1,770.00	5,991,450	35,768	資本財
Bank for Investment and Develo	58,436.22	53,236.22	249,677,871	1,490,576	銀行
TNH Hospital Group JSC	2,708.96	2,515.30	3,018,360	18,019	ヘルスケア機器・サービス
Duc Giang Chemicals JSC	2,873.74	2,873.74	19,656,381	117,348	素材
Mobile World Investment Corp	22,314.18	21,514.18	199,651,590	1,191,919	一般消費財・サービス流通・小売り
Hai An Transport & Stevedoring	1,764.10	1,764.10	10,319,985	61,610	運輸
PetroVietNam Ca Mau Fertilizer	4,330.00	4,330.00	16,973,600	101,332	素材
Vietjet Aviation JSC	3,688.00	2,738.00	46,326,960	276,571	運輸
Vietnam National Petroleum Gro	6,141.20	6,141.20	31,934,240	190,647	エネルギー
VIETCAP SECURITIES JOINT STOCK COMPANY	5,005.91	5,005.91	18,271,571	109,081	金融サービス
PC1 Group JSC	3,306.25	6,907.18	18,131,347	108,244	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		
HDBank	35,216.66	43,467.75	122,579,055	731,796	銀行	
Viglacera Corp	7,646.00	7,646.00	38,459,380	229,602	資本財	
Thu Dau Mot Water JSC	1,320.00	1,281.00	7,545,090	45,044	公益事業	
Digiworld Corp	21,582.90	21,582.90	108,993,645	650,692	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
Vincom Retail JSC	16,812.31	20,612.31	61,424,683	366,705	不動産管理・開発	
小計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	983,485.50	1,007,698.11	4,850,847,836	28,959,561	
	銘柄数 <比率>	64 銘柄	63 銘柄	-	<98.0%>	
合計	株数・金額	983,485.50	1,007,698.11	-	28,959,561	
	銘柄数 <比率>	64 銘柄	63 銘柄	-	<98.0%>	

(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	28,640,491	98.5
コール・ローン等、その他	437,631	1.5
投資信託財産総額	29,078,123	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=155.1500円、100ベトナムドン=0.5970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46期末における外貨建資産(29,199,714千円)の投資信託財産総額(29,538,763千円)に対する比率は、98.9%です。

## ◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第45期末	第46期末
	2025/11/20現在	2026/ 2 /20現在
<b>(A) 資 産</b>	<b>26,563,146,471 円</b>	<b>29,078,123,528 円</b>
コール・ローン等	516,626,413	437,631,687
ベトナム成長株インカム マザーファンド(評価額)	26,046,520,058	28,640,491,841
<b>(B) 負 債</b>	<b>341,347,193</b>	<b>263,809,628</b>
未払収益分配金	129,358,760	129,045,286
未 払 解 約 金	87,457,856	3,447,584
未 払 信 託 報 酬	123,799,820	130,527,300
その他未払費用	730,757	789,458
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>26,221,799,278</b>	<b>28,814,313,900</b>
元 本	12,935,876,057	12,904,528,692
次期繰越損益金	13,285,923,221	15,909,785,208
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>12,935,876,057 口</b>	<b>12,904,528,692 口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	20,271 円	22,329 円

<注記事項>

- ① 第45期首元本額 13,336,690,807 円  
 第45期～第46期中追加設定元本額 1,099,397,228 円  
 第45期～第46期中一部解約元本額 1,531,559,343 円

### ② 分配金の計算過程

項 目	第45期	第46期
(a) 経費控除後の配当等収益	160,797,651 円	58,010,127 円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	579,369,994 円	2,651,809,996 円
(c) 収益調整金	8,514,106,205 円	8,779,613,906 円
(d) 分配準備積立金	6,430,509,588 円	6,742,075,059 円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	15,684,783,438 円	18,231,509,088 円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	12,125.03 円	14,127.99 円
(g) 分配金	129,358,760 円	129,045,286 円
(h) 1万口当たり分配金	100 円	100 円

## ◆ 損益の状況

項 目	自2025年8月21日 至2025年11月20日	自2025年11月21日 至2026年2月20日
	第45期	第46期
	円	円
<b>(A) 配 当 等 収 益</b>	<b>281,640</b>	<b>428,951</b>
受 取 利 息	281,640	428,951
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>864,416,582</b>	<b>2,840,707,930</b>
売 買 益	897,971,791	2,901,931,611
売 買 損	△33,555,209	△61,223,681
<b>(C) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△124,530,577</b>	<b>△131,316,758</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>740,167,645</b>	<b>2,709,820,123</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>6,430,509,588</b>	<b>6,742,075,059</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>6,244,604,748</b>	<b>6,586,935,312</b>
(配当等相当額)	(8,511,244,483)	(8,778,709,960)
(売買損益相当額)	(△2,266,639,735)	(△2,191,774,648)
<b>(G) 合 計(D+E+F)</b>	<b>13,415,281,981</b>	<b>16,038,830,494</b>
<b>(H) 収 益 分 配 金</b>	<b>△129,358,760</b>	<b>△129,045,286</b>
次期繰越損益金(G+H)	13,285,923,221	15,909,785,208
追加信託差損益金	6,244,604,748	6,586,935,312
(配当等相当額)	(8,514,106,205)	(8,779,613,906)
(売買損益相当額)	(△2,269,501,457)	(△2,192,678,594)
分配準備積立金	7,041,318,473	9,322,849,896

(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。

◆ 分配金のお知らせ

	第45期	第46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 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長性のある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
	円	騰落率	指数	騰落率			
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)

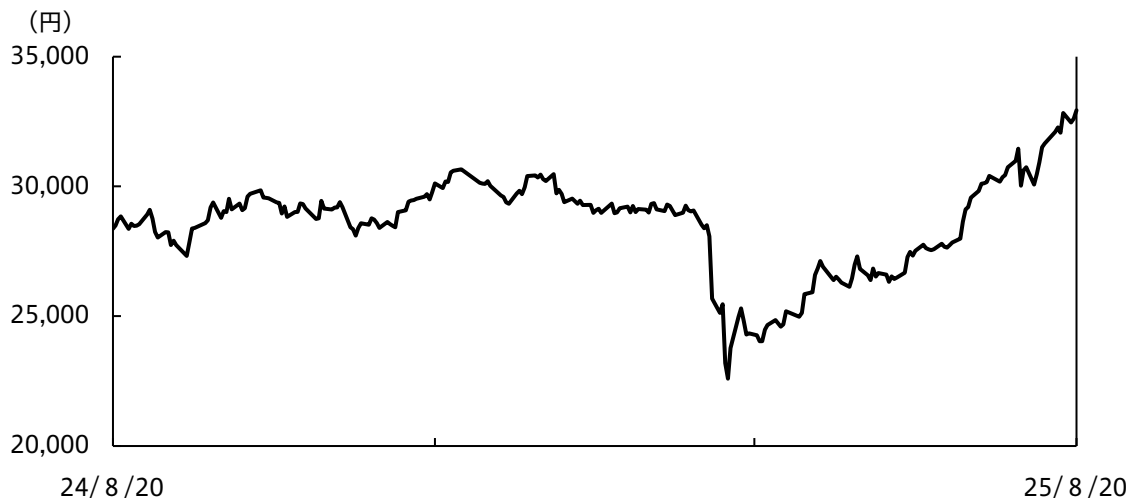
(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「ベトナムVN指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

## ◆ 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	指数	騰落率		
(期首) 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、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 (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

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
COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY	140	67,028	478	FPT Corp	870	675,656	776
Vietnam Joint Stock Commercial	150	32,141	214	Bank for Foreign Trade of Viet	675	276,988	410
Dat Xanh Group Joint Stock Company	320	32,053	100	Vinhomes JSC	740	200,255	270
				Vietnam Prosperity JSC Bank	1,590	179,739	113
				Saigon Thuong Tin Commercial J	750	166,145	221
				Vinh Hoan Corp	360	155,679	432
				Digiworld Corp	550	142,235	258
				Vincom Retail JSC	1,050	118,750	113
				Phu Nhuan Jewelry JSC	226	110,408	488
				Refrigeration Electrical Engin	200	83,452	417

(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	
Gemadep 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まず。

(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)