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。	

UD FONT 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。

CAM Capital Asset Management

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２期

決算日：2026年８月20日

作成対象期間：2025年８月21日～2026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、2026年８月20日に第２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）	円	円	%		%	%	%	百万円
2025年2月12日	10,000	－	－	7.616	－	－	－	102
1期（2025年8月20日）	11,096	0	11.0	9.285	21.9	96.0	－	539
2期（2026年8月20日）	11,543	0	4.0	10.446	12.5	95.1	－	1,154

（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。

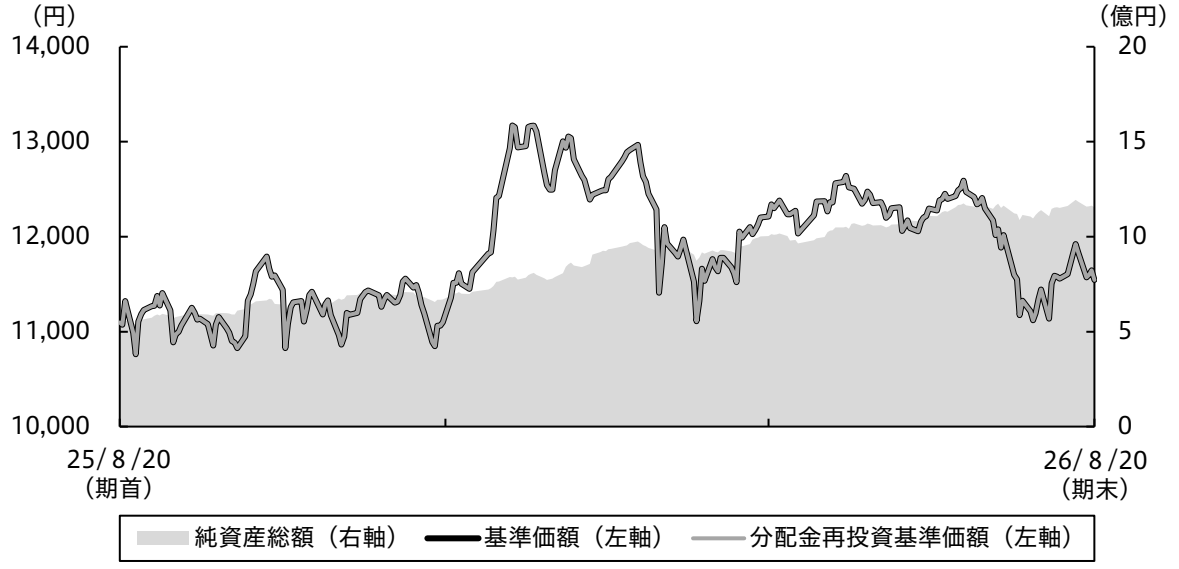
◆ 当期中の基準価額と市況等の推移

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8月20日	11,096	－	9.285	－	96.0	－
8月末	11,228	1.2	9.364	0.9	96.1	－
9月末	10,989	△ 1.0	9.387	1.1	96.0	－
10月末	11,421	2.9	9.762	5.1	95.0	－
11月末	11,387	2.6	9.993	7.6	97.1	－
12月末	11,627	4.8	10.433	12.4	98.5	－
2026年1月末	12,702	14.5	10.707	15.3	96.9	－
2月末	12,914	16.4	11.225	20.9	93.4	－
3月末	11,675	5.2	10.090	8.7	94.8	－
4月末	12,274	10.6	11.277	21.4	96.1	－
5月末	12,354	11.3	11.277	21.5	94.4	－
6月末	12,489	12.6	11.443	23.2	93.1	－
7月末	11,444	3.1	10.655	14.8	94.7	－
（期末）						
2026年8月20日	11,543	4.0	10.446	12.5	95.1	－

（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 8 月 21 日～2026 年 8 月 20 日）



第 2 期首：　11,096 円
第 2 期末：　11,543 円（既払分配金 0 円）
騰 落 率：　　4.0 %（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 8 月 20 日）

当期末の基準価額は11,543円と前期比447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期比4.0%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中東情勢の不透明感などを背景に下落する場面もありましたが、ベトナムの景気・企業業績の拡大基調や英指数算出会社FTSEラッセルによるベトナムの市場分類格上げの発表などを受けて底堅さを示し、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し、押し上げ要因となりました。

● 投資環境（2025 年 8 月 21 日～2026 年 8 月 20 日）

＜株式市場＞

当期のベトナムVN指数は4.38％の上昇となりました。期首から横ばい圏で推移しましたが、年末にかけては2026年９月に予定されているFTSEラッセルによるベトナムの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、多くのインフラ事業の着工式典などが開催されたことなどを背景に上昇しました。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も好感されました。

26年の市場は、25年10－12月期の実質国内総生産（GDP）が前年同期比8.46％増へとやや加速したことなどを受けて順調な滑り出しとなりました。また、ベトナム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。米国・イスラエルが２月末にイラン攻撃に踏み切り、原油価格が急騰した中、３月には大きく下落しましたが、４月には米国とイランが一旦停戦で合意したことや、FTSEラッセルが９月にベトナム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）に格上げすると正式に発表したことなどを受けて上昇に転じました。その後も、市場予想を上回る１－３月期の企業決算などを背景に上昇を続け、５月半ばには一時史上最高値を更新しました。

その後は、中東情勢の先行き不透明感が根強い中、利益確定の売り圧力などを受けて下落基調に転じました。７月には、相場の下落を受けてマージンコール（追加証拠金の差し入れ要求）に迫られた投資家が換金売りに動いたことなどで大きく下落しました。７月下旬には、４－６月期の企業決算発表が本格化する中、市場予想を上回る内容が相次いだことなどで持ち直し、８月には同国政府が国営企業再編に向けた首相決定を公布したことなども好感され、通期では上昇を維持しました。

＜為替市場＞

当期の通貨ベトナムドンは円に対して7.79％の上昇となりました。

米連邦準備理事会（FRB）が25年９月に利下げを再開し、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などを受けて上昇を続けましたが、３月には米国とイランの軍事衝突を背景に「有事のドル買い」が入り、下落に転じました。その後停戦合意などを受けて横ばい圏で推移しましたが、期末にかけてはベトナム国内の旺盛な資金需要を受けた金利上昇圧力もあり上昇に転じ、通期で小幅な米ドル安・ベトナムドン高となりました。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首相の誕生などで米ドル高・円安が進みました。26年も、中東情勢の混迷から原油高に伴う日本の貿易収支悪化への懸念などを背景に米ドル高・円安基調となりました。７月末に日米協調の円買い介入で米ドル安・円高に振れましたが、期末にかけては中東不安などから再び米ドル買い・円売りが優勢となり、通期でも米ドル高・円安となりました。ベトナムドンは対円で上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオ（2025 年 8 月 21 日～2026 年 8 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ました。一方、「不動産管理・開発」や「公益事業」の比率が高まりました。

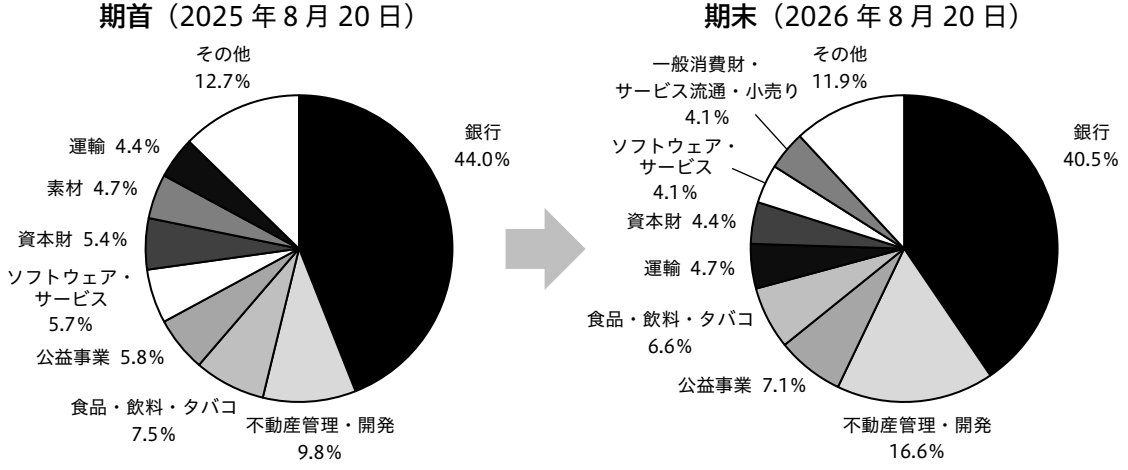
期中の主な売買は、以下の通りです。

国営銀行大手Bank for Foreign Trade of Vietや民間銀行大手Saigon Treasure Commercial Joint Stock Bank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、
Saigon Treasure Commercial Joint Stock Bankなど

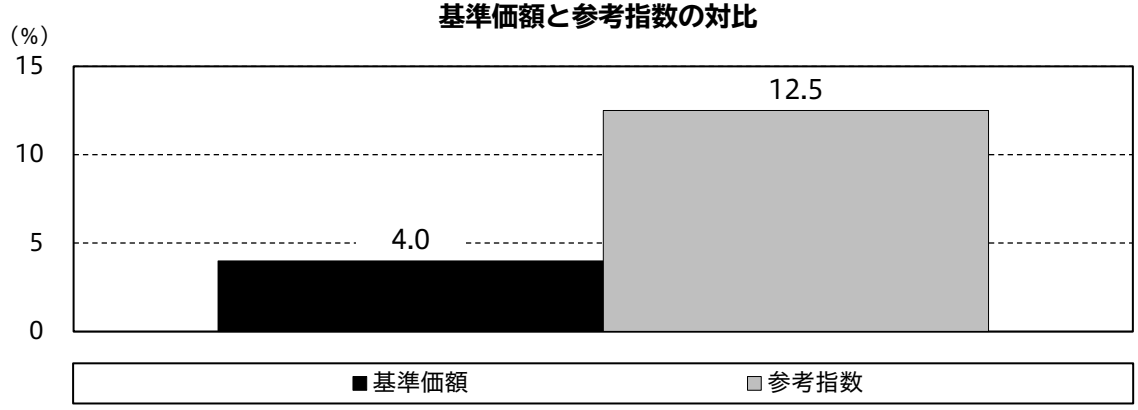
【業種別比率の推移】



※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。
※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(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した。
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２期 2025年８月21日～ 2026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		1,542

(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は、輸出や内需の拡大が続く中、前年同期比8.39％増（速報値）と前期の同7.94％増（改定値）から加速しました。また足元では、８月の輸出や小売売上高がそれぞれ速報値ベースで前年同月比26.0％増、同14.9％増と前月から加速し、２桁成長を続けているほか、製造業購買担当者景気指数（PMI）は53.3へと更に改善し、好不況の分かれ目とされる50を14ヵ月連続で上回っています。一方、８月の消費者物価指数（CPI）上昇率が前年同月比4.89％へとやや伸びを高め、26年の政府目標（4.5％程度）を再び上回ってきたことには注意が必要ですが、同国政府は高成長の持続に向けて公共投資を積み増すなど積極的な財政政策を継続すると見込まれます。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８月末時点で12.0倍（12ヵ月先市場予想ベース）と過去10年平均の12.9倍を下回り、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＞

株式組入比率は高位に維持し、高い成長や流動性が継続して見込める銘柄を中心に組み入れています。引き続き、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

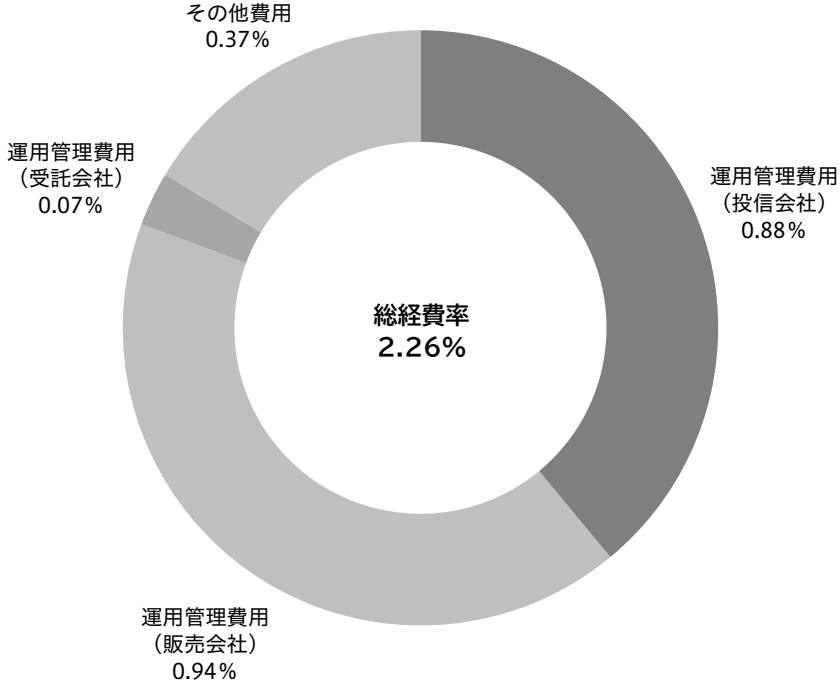
項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	223円	1.881%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率です。なお、期中の平均基準価額は 11,852 円です。
(投信会社)	(104)	(0.880)	・委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(111)	(0.935)	・運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後のアフターフォローの対価
(受託会社)	(8)	(0.066)	・運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.013	(b) 売買委託手数料は期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。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。
(株式)	(2)	(0.013)	
(c) 有価証券取引税	1	0.006	(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。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。
(株式)	(1)	(0.006)	
(d) その他費用	44	0.374	(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)	(0.039)	・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)	(13)	(0.109)	・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)	(27)	(0.225)	・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	270	2.274	

（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2.26%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 8 月 21 日から 2026 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
	千口	千円	千口	千円
ベトナム成長株インカムマザーファンド	161,519	580,000	－	－

（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	2,434,170千円
(b)期中の平均組入株式時価総額	27,285,270千円
(c)売買高比率(a)／(b)	0.08

（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 8 月 21 日から 2026 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（2026 年 8 月 20 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
	千口	千口	千円
ベトナム成長株インカムマザーファンド	158,911	320,430	1,118,175

（注）単位未満は切捨て。

◆ 投資信託財産の構成（2026 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	1,118,175	95.8
コール・ローン等、その他	49,504	4.2
投資信託財産総額	1,167,680	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＝158.4800 円、100 ベトナムドン＝0.6050 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（26,246,254 千円）の投資信託財産総額（26,408,771 千円）に対する比率は、99.4％です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026 年 8 月 20 日現在）

項　　目	当　期　末
(A) 資　　産	**1,167,680,105円**
コール・ローン等	49,504,290
ベトナム成長株インカムマザーファンド（評価額）	1,118,175,815
(B) 負　　債	**13,503,666**
未払解約金	2,741,070
未払信託報酬	9,720,208
その他未払費用	1,042,388
(C) 純資産総額（A－B）	**1,154,176,439**
元　　本	999,899,753
次期繰越損益金	154,276,686
(D) 受益権総口数	**999,899,753口**
1万口当たり基準価額（C／D）	**11,543円**

<注記事項>

① 期首元本額　486,410,474 円
　期中追加設定元本額　714,096,909 円
　期中一部解約元本額　200,607,630 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	8,240,771 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	100,022,559 円
(d) 分配準備積立金	46,013,356 円
(e) 当期分配対象額（a+b+c+d）	154,276,686 円
(f) 1 万口当たり当期分配対象額	1,542.92 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 8 月 21 日　至 2026 年 8 月 20 日

項　　目	当　　期
(A) 配当等収益	**229,484 円**
受取利息	229,484
(B) 有価証券売買損益	**1,483,723**
売買益	15,088,512
売買損	△13,604,789
(C) 信託報酬等	**△18,472,730**
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	**△16,759,523**
(E) 前期繰越損益金	**46,013,356**
(F) 追加信託差損益金	**125,022,853**
（配当等相当額）	(82,552,105)
（売買損益相当額）	(42,470,748)
(G) 合　　計（D＋E＋F）	**154,276,686**
次期繰越損益金（G）	**154,276,686**
追加信託差損益金	125,022,853
（配当等相当額）	(84,455,276)
（売買損益相当額）	(40,567,577)
分配準備積立金	54,254,127
繰越損益金	△25,000,294

（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

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）

ベトナム成長株インカムマザーファンド

運 用 報 告 書

第 12 期

（決算日：2026 年 8 月 20 日）
（作成対象期間：2025 年 8 月 21 日～2026 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
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
12期(2026年８月20日)	34,896	6.0	10.446	12.5	98.1	－	26,408

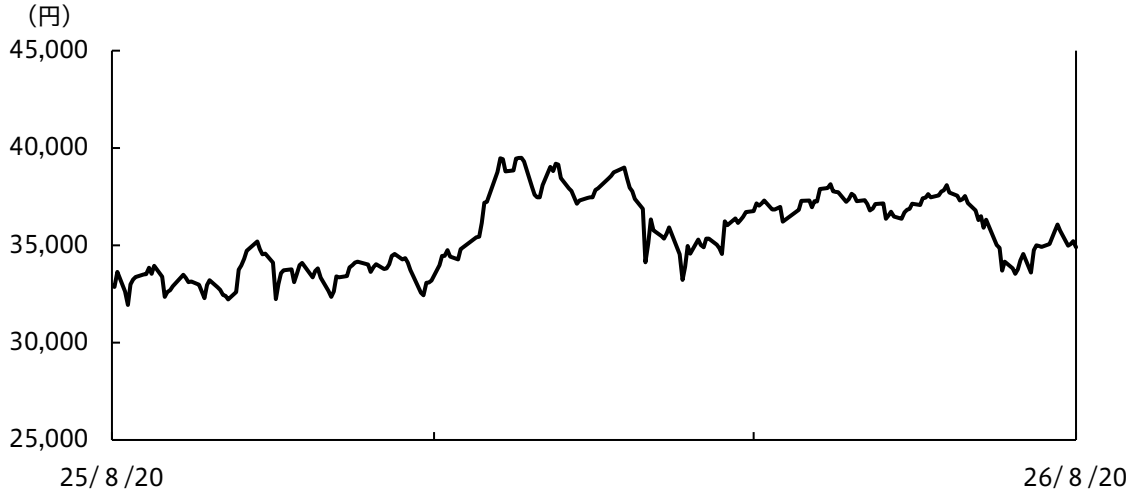
（注１）基準価額は１万口当たり。(基準価額の全てに共通)
（注２）当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「ベトナム VN 指数」の終値を当日の為替レート(資産運用業協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 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８月20日	32,936	－	9.285	－	98.9	－
８月末	33,377	1.3	9.364	0.9	98.8	－
９月末	32,715	△ 0.7	9.387	1.1	98.7	－
10月末	34,090	3.5	9.762	5.1	98.3	－
11月末	34,022	3.3	9.993	7.6	98.5	－
12月末	34,804	5.7	10.433	12.4	99.1	－
2026年１月末	38,096	15.7	10.707	15.3	98.9	－
２月末	38,821	17.9	11.225	20.9	98.1	－
３月末	35,023	6.3	10.090	8.7	98.4	－
４月末	36,966	12.2	11.277	21.4	98.1	－
５月末	37,270	13.2	11.277	21.5	98.4	－
６月末	37,760	14.6	11.443	23.2	97.8	－
７月末	34,550	4.9	10.655	14.8	97.4	－
(期末)						
2026年８月20日	34,896	6.0	10.446	12.5	98.1	－

（注）騰落率は期首比です。

◆ 基準価額の推移（2025年8月21日～2026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	5円
（株式）	（ 5）
（b）有価証券取引税	2
（株式）	（ 2）
（c）その他費用	40
（保管費用等）	（ 40）
合計	47

（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（2025 年 8 月 21 日から 2026 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 32,900 (126,040.69)	千ベトナムドン 89,872,221 (12,745,675)	百株 61,851.54	千ベトナムドン 322,258,992

（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 8 月 21 日から 2026 年 8 月 20 日まで）

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	2,434,170千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	27,285,270千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.08

（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 8 月 20 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
Vincom Retail JSC	3,020.000	506,316	167	Bank for Foreign Trade of Viet	555.900	210,767	379
PC1 Group JSC	270.000	37,664	139	Saigon Treasure Commercial Joint Stock Bank	500.000	181,636	363
				Bank for Investment and Develo	670.000	178,497	266
				Vietnam Joint Stock Commercial	680.000	177,226	260
				Gemadept Group Corp	360.000	139,814	388
				Fortune Vietnam Joint Stock Co	360.000	111,456	309
				Vinh Hoan Corp	300.000	108,326	361
				Vietjet Aviation JSC	95.000	106,413	1,120
				Duc Giang Chemicals JSC	287.374	87,334	303
				PetroVietnam Gas JSC	140.000	78,830	563

（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 8 月 21 日から 2026 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（2026 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 Group Corp	22,393.33	18,793.33	147,715,573	893,679	運輸
Refrigeration Electrical Engin	15,963.43	18,357.94	83,987,575	508,124	資本財
Viet Nam Dairy Products JSC	7,952.89	6,952.89	43,872,735	265,430	食品・飲料・タバコ
Saigon Treasure Commercial Joint Stock Bank	16,060.00	11,060.00	82,728,800	500,509	銀行
Binh Minh Plastics JSC	1,040.00	1,040.00	14,976,000	90,604	資本財
Asia Commercial Bank/Vietnam	67,668.90	76,465.85	166,695,553	1,008,508	銀行
FPT Corp	26,664.54	25,464.54	175,450,680	1,061,476	ソフトウェア・サービス
Imexpharm Pharmaceutical JSC	517.44	372.44	1,389,201	8,404	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	25,829.59	50,109,404	303,161	金融サービス
Petrovietnam Transportation JS	4,356.00	4,791.60	9,774,864	59,137	エネルギー
Hang Xanh Motors Service JSC	1,653.12	–	–	–	一般消費財・サービス流通・小売り
Vingroup JSC	3,763.65	7,527.30	150,546,000	910,803	不動産管理・開発
Hoa Phat Group JSC	36,729.74	40,402.71	85,653,745	518,205	素材
Kinh Bac City Development Shar	9,580.00	9,580.00	25,818,100	156,199	不動産管理・開発
Vinh Hoan Corp	11,828.40	8,828.40	46,437,384	280,946	食品・飲料・タバコ
PetroVietnam Technical Service	2,700.00	2,889.00	10,400,400	62,922	エネルギー
Hoa Sen Group	2,617.45	–	–	–	素材
Khang Dien House Trading and I	12,302.56	12,302.56	21,406,454	129,509	不動産管理・開発
Donghai Joint Stock Co Of Bentre	2,609.67	2,870.63	10,563,918	63,911	素材
HA Do Group JSC	2,432.10	–	–	–	資本財
Vietnam Joint Stock Commercial	54,467.78	70,373.41	218,157,571	1,319,853	銀行
Phuoc Hoa Rubber JSC	1,500.00	–	–	–	素材
Ho Chi Minh City Securities Co	7,134.48	10,701.72	26,593,774	160,892	金融サービス
VNDirect Securities Corp	8,362.50	8,362.50	13,170,937	79,684	金融サービス
Bluemarq Group Joint Stock Company	3,744.00	4,268.16	4,673,635	28,275	不動産管理・開発
Masan Group Corp	16,345.44	15,645.44	103,885,721	628,508	食品・飲料・タバコ
COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY	1,400.00	1,543.50	9,538,830	57,709	資本財
Bao Viet Holdings	2,599.50	2,599.50	17,364,660	105,056	保険
Bank for Foreign Trade of Viet	59,135.24	53,576.24	307,527,617	1,860,542	銀行
Phu Nhuan Jewelry JSC	14,228.40	20,292.60	72,444,582	438,289	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		68,074.06	78,285.16	156,178,894	944,882	銀行
PetroVietnam Gas JSC		32,441.38	32,014.62	267,962,369	1,621,172	公益事業
Nam Long Investment Corp		3,867.06	4,872.49	11,279,814	68,242	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	3,890.83	29,764,849	180,077	資本財
Airports Corp of Vietnam JSC		515.13	515.13	2,101,730	12,715	運輸
Fortune Vietnam Joint Stock Co		30,502.78	26,902.78	136,397,094	825,202	銀行
Saigon Beer Alcohol Beverage C		20,604.40	19,404.40	89,066,196	538,850	食品・飲料・タバコ
Vietnam Rubber Group Ltd		14,521.10	14,521.10	46,031,887	278,492	素材
Binh Duong Water Environment C		4,488.96	4,488.96	19,190,304	116,101	公益事業
Vietnam Prosperity JSC Bank		62,391.83	62,391.83	155,043,697	938,014	銀行
FPT DIGITAL RETAIL JSC		1,305.42	1,370.69	19,600,867	118,585	一般消費財・サービス流通・小売り
Vietnam Engine & Agricultural		1,000.00	1,000.00	3,500,000	21,175	資本財
IDICO Corp JSC		2,549.55	2,804.50	9,086,580	54,973	資本財
Vietnam Technological & Commer		63,993.20	63,993.20	198,378,920	1,200,192	銀行
PetroVietnam Power Corp		10,697.50	14,013.72	18,708,316	113,185	公益事業
Petrovietnam Refining and Petrochemical Corporation		5,000.00	8,075.00	21,560,250	130,439	エネルギー
Vinhomes JSC		27,454.36	54,908.72	379,419,255	2,295,486	不動産管理・開発
Sonadezi Chau Duc Shareholding		1,770.00	1,770.00	3,380,700	20,453	不動産管理・開発
Bank for Investment and Develo		58,436.22	55,276.68	197,337,747	1,193,893	銀行
TNH Hospital Group JSC		2,708.96	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
Duc Giang Chemicals JSC		2,873.74	－	－	－	素材
Mobile World Investment Corp		22,314.18	21,514.18	155,332,379	939,760	一般消費財・サービス流通・小売り
Hai An Transport & Stevedoring		1,764.10	1,764.10	8,397,116	50,802	運輸
PetroVietNam Ca Mau Fertilizer		4,330.00	4,330.00	13,206,500	79,899	素材
Vietjet Aviation JSC		3,688.00	3,559.40	43,816,214	265,088	運輸
Vietnam National Petroleum Gro		6,141.20	6,141.20	23,397,972	141,557	エネルギー
VIETCAP SECURITIES JOINT STOCK COMPANY		5,005.91	6,757.97	14,157,947	85,655	金融サービス
PC1 Group JSC		3,306.25	6,907.18	14,056,111	85,039	資本財
HDBank		35,216.66	43,467.75	116,058,892	702,156	銀行
Viglacera Corp		7,646.00	6,146.00	25,075,680	151,707	資本財
Thu Dau Mot Water JSC		1,320.00	－	－	－	公益事業
Digiworld Corp		21,582.90	21,582.90	92,158,983	557,561	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
Vincom Retail JSC		16,812.31	47,012.31	113,299,667	685,462	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	1,080,574.65	4,283,830,655	25,917,175	
	銘柄数 <比率>	64 銘柄	56 銘柄	－	<98.1%>	
合計	株数・金額	983,485.50	1,080,574.65	－	25,917,175	
	銘柄数 <比率>	64 銘柄	56 銘柄	－	<98.1%>	

（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（2026 年 8 月 20 日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	25,917,175	98.1
コール・ローン等、その他	491,595	1.9
投資信託財産総額	26,408,771	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＝158.4800 円、100 ベトナムドン＝0.6050 円です。
（注３）当期末における外貨建資産（26,246,254 千円）の投資信託財産総額（26,408,771 千円）に対する比率は、99.4％です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026 年 8 月 20 日現在）

項目	当期末
(A) 資産	**26,408,771,164 円**
コール・ローン等	379,422,866
株式（評価額）	25,917,175,465
未収配当金	112,172,833
(B) 負債	**－**
(C) 純資産総額（A－B）	**26,408,771,164**
元本	7,567,848,199
次期繰越損益金	18,840,922,965
(D) 受益権総口数	**7,567,848,199 口**
1万口当たり基準価額（C／D）	**34,896 円**

<注記事項>
（1）期首元本額　8,101,626,324 円
　　期中追加設定元本額　190,325,873 円
　　期中一部解約元本額　724,103,998 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　7,247,417,257 円
　　ベトナム成長株ファンド（年１回決算型）　320,430,942 円

◆ 損益の状況

当期：自 2025 年 8 月 21 日　至 2026 年 8 月 20 日

項目	当期
(A) 配当等収益	**792,087,709 円**
受取配当金	790,959,934
受取利息	1,127,775
(B) 有価証券売買損益	**783,710,425**
売買益	4,529,960,285
売買損	△3,746,249,860
(C) その他費用	**△30,858,143**
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	**1,544,939,991**
(E) 前期繰越損益金	**18,582,204,849**
(F) 解約差損益金	**△1,775,896,002**
(G) 追加信託差損益金	**489,674,127**
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	**18,840,922,965**
次期繰越損益金（H）	**18,840,922,965**

（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）