

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／資産複合
信託期間	2010年4月1日から2020年3月31日まで。
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主としてベトナムの株式およびアジア諸国・地域の債券等に実質的に投資を行い、安定的な収益の確保および信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	主として、以下の投資信託証券に投資を行います。 ・ユナイテッド・ベトナム上場株式ファンド（適格機関投資家向け） ・Japan Asia MB Capital Fund ・MB Capital Vietnam Bond Fund ・db x-trackers FTSE Vietnam ETF ・iShares Barclays Capital Asia Local Currency Bond Index ETF
組入制限	・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・株式への直接投資は行いません。 ・デリバティブ取引の直接利用は行いません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	原則として年2回決算時（毎年3月31日および9月30日、休業日の場合は翌営業日）に次の通り収益の分配を行う方針です。 (1) 分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額は、委託者が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配を行わないこともあります。 (3) 収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づき運用を行います。

 Japan Asia Asset Management Co.,Ltd.

## ベトナム株式プラス・オープン (愛称：ベトナム・ドリーム)

### 第10期 運用報告書（全体版）

決算日 2015年3月31日

#### 受益者のみなさまへ

毎々格別のお引き立てに預かり、厚く御礼申し上げます。  
さて、今般「ベトナム株式プラス・オープン（愛称：ベトナム・ドリーム）」は、去る2015年3月31日に第10期の決算を行いました。

ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも、お引き立てのほど宜しくお願い申し上げます。

#### 日本アジア・アセット・マネジメント株式会社

東京都中央区新富1-14-1

(お問い合わせ先)

お客様デスク Tel:03-5542-7150

(営業日の9:00~17:00)

<http://www.ja-am.jp/>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税金 分	込配 み金	期騰 落 中率		
	円		円		%	百万円
6期(2013年4月1日)	7,782		0	26.1	89.4	1,236
7期(2013年9月30日)	7,896		0	1.5	97.9	1,036
8期(2014年3月31日)	9,489		0	20.2	98.2	1,099
9期(2014年9月30日)	10,368		0	9.3	99.1	989
10期(2015年3月31日)	11,074		0	6.8	96.6	884

(注) 当ファンドには、その運用手法の特徴から、運用成果の比較対象となる指標がないためベンチマーク等はありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

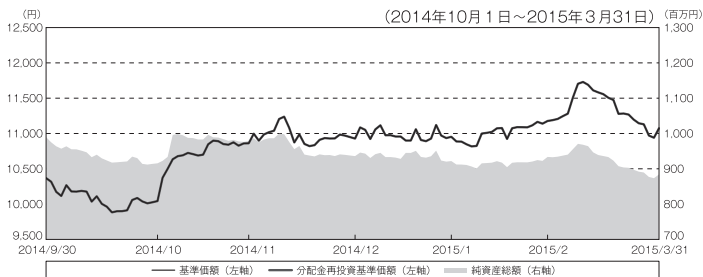
年 月 日	基準 額	騰落率		投資信託 組入比率	純資産 総額
		騰	落		
(期首) 2014年9月30日	円 10,368		% -		% 99.1
10月末	10,043		△3.1		97.9
11月末	10,861		4.8		97.1
12月末	10,928		5.4		96.5
2015年1月末	10,953		5.6		97.3
2月末	11,177		7.8		95.5
(期末) 2015年3月31日	円 11,074		6.8		96.6

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過および今後の運用方針

### (1) 基準価額の推移

基準価額は、前作成期末の10,368円から当作成期末には11,074円となりました。



期首：10,368円  
期末：11,074円 (既払分配金 (税込み)：0円)  
騰落率： 6.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 当ファンドには、その運用手法の特徴から、運用成果の比較対象となる適切な指標がないため、ベンチマーク等はありません。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様が利用するコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状態を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、2014年9月30日の値が基準価額と同一になるよう指数化しています。
- (注) 分配金再投資基準価額は、収益分配金 (税込み) 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) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。

組入上位を占める公益や銀行株が大きく上昇したことや為替が円安傾向だったことが貢献しました。一方、原油価格の下落からエネルギー関連銘柄が下落したことがマイナスに影響しました。

## (2) 収益分配金

第10期の分配金につきましては、基準価額水準等を勘案し、見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第10期
	2014年10月1日～ 2015年3月31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	1,900

(注) 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) 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と一致しない場合があります。

(注) 「—」は該当がないことを示します。

## (3) 当期の投資環境

### <ベトナム経済>

- ベトナム統計総局が発表した2015年第1四半期の国内総生産(GDP)は前年比+6.0%と、ベトナム政府が定めた2015年の成長目標の+6.2%は下回りましたが、景気回復の兆しが出てきています。特に第二次産業では顕著で、HSBC製造業購買担当者景気指数(PMI)は2013年9月以降、継続して50を上回っています。
- また、消費者物価指数(CPI)は2015年3月が前年同月比+0.93%と2011年11月以降下落が続いているなど、物価の安定傾向が続いています。
- このような環境のもと、政府は政策金利の引下げや一部産業に対する貸出金利の上限の引下げに加え、2015年1月に対米ドルレートの基準値を1%切り下げる等の金融緩和政策を実施しました。
- 債券市場は、短期債券では金利は上昇(債券価格は下落)し、長期債券では金利は下落(債券価格は上昇)しました。

### <ベトナム株式市場>

- 当期の前半は、原油価格の下落からエネルギー関連銘柄が大きく下落したことやベトナム国家銀行(中央銀行)が銀行の株式融資規制を強化する通達を発表したこと等が影響し下落しました。
- 当期の後半は、対米ドルレート基準値の切下げや堅調な経済指標が評価され上昇して始まりましたが、2014年11月発表の株式融資規制が発効されたこと、米国の金利引上げ観測から対米ドルでのベトナムドン安を警戒した外国人投資家の売り越し等から期末にかけて下落しました。

### <為替市場>

- ベトナムドンは米ドルに対する管理フロート制を採用しているため、概ね米ドルに連動する動きとなりました。中央銀行は2015年1月に2014年6月以来となる対米ドルレートの引下げを行いました。
- 米ドル・円相場では、日銀の追加金融緩和決定を契機に米ドルは対円で大きく上昇し、期末にかけて米国景気の回復基調が続いているとの見方が広がり底堅く推移しました。

## (4) 運用経過

### ○当ファンド

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行います。実質的に投資する株式および債券の投資比率は、ベトナム株式市場の規模、流動性および収益性ならびに当ファンドの設定・解約状況を勘案して決定します。当期中、指定投資信託証券の見直しは行いませんでした。

### ●資産構成の状況

#### 投資対象ファンドの組入状況

内 訳	組入比率	
	期 首	期 末
株式ファンド	85.7%	79.8%
ユナイテッド・ベトナム上場株式ファンド（適格機関投資家向け）	27.4%	8.3%
db x-trackers FTSE Vietnam UCITS ETF	0.0%	0.0%
Japan Asia MB Capital Fund	58.3%	71.5%
債券ファンド	13.4%	16.8%
iShares Barclays Asia Local Currency Bond Index ETF	0.0%	0.0%
MB Capital Vietnam Bond Fund	13.4%	16.8%
現金等	0.9%	3.4%
合 計	100.0%	100.0%

(注) ファンドの内訳は小数点第2位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。

### ●各指定投資信託証券

※当期末時点で組入れを行っている投資対象ファンドについて、運用経過を記載しています。

#### ○ユナイテッド・ベトナム上場株式ファンド（適格機関投資家向け）

- ・ベトナムの上場株式に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指しました。
- ・生活必需品や金融を中心に15銘柄前後の組入れを行いました。
- ・業種別では素材を除外し、新たに運輸を組入れました。

#### ○Japan Asia MB Capital Fund

- ・ベトナムの未公開株式および店頭公開株式に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指しました。
- ・一般消費財の組入比率を引き上げる一方、公益、素材等の組入比率を引き下げました。

#### ○MB Capital Vietnam Bond Fund

- ・国債や政府保証債を中心に6銘柄前後の組入れを行い、信託財産の中長期的な成長を目指しました。

## (5) 今後の運用方針

当ファンドは、引き続き、収益機会の追求やリスク分散等を目的とした投資信託証券の見直しを行い、市場動向や資金動向を勘案し、実質的な株式、債券への投資配分により安定的な収益の確保および信託財産の中長期的な成長を目指します。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年10月1日～2015年3月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	71	0.662	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 23 )	( 0.217 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 46 )	( 0.429 )	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	( 0.016 )	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	38	0.353	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( ー )	( ー )	海外における保管銀行等に支払う有価証券の保管および資金の送金・資産の移転等に係る費用
（ 監 査 費 用 ）	( 6 )	( 0.057 )	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 ）	( 9 )	( 0.081 )	目論見書・運用報告書作成、印刷および交付に係る費用
（ そ の 他 ）	( 23 )	( 0.215 )	計理業務費用、届出書類作成等費用、公告費用、法律顧問および税務顧問費用、その他費用・手数料等
合 計	109	1.015	
期中の平均基準価額は、10,721円です。			

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 「その他費用」には、信託財産に関する租税、信託事務の処理に係る諸費用（受益証券等の管理事務、印刷費用、公告費用、監査費用、法律顧問・税務顧問への報酬費用等）、それらに付随する消費税等相当額などを含みます。

(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示しております。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注) (ー) は該当がないことを示します。

## ○ 売買及び取引の状況

(2014年10月1日～2015年3月31日)

### 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ユニテッド・ベトナム上場株式ファンド(適格機関投資家向け)	千口 5,924	千円 5,000	千口 245,820	千円 204,000

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年10月1日～2015年3月31日)

該当事項はございません。

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。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2014年10月1日～2015年3月31日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2014年10月1日～2015年3月31日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2015年3月31日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
	ユナイテッド・ベトナム上場株式ファンド(適格機関投資家向け)	328,522	88,627	73,259	8.3
	合 計	328,522	88,627	73,259	8.3

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		千口	千口	千ベトナムドン	千円	%
	Japan Asia MB Capital Fund	9,800	9,800	112,892,268	632,196	71.5
	MB Capital Vietnam Bond Fund	2,199	2,199	26,563,701	148,756	16.8
	合 計	11,999	11,999	139,455,970	780,953	88.3

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 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。

## ○投資信託財産の構成

(2015年3月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 854,212	% 95.5
コール・ローン等、その他	40,559	4.5
投資信託財産総額	894,771	100.0

(注) 比率は投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(780,953千円)の投資信託財産総額(894,771千円)に対する比率は87.3%です。

(注) 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。100ベトナムドン=0.56円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年3月31日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	894,771,023
コール・ローン等	40,558,183
投資信託受益証券(評価額)	854,212,829
未収利息	11
(B) 負債	10,672,926
未払解約金	1,093,900
未払信託報酬	6,235,825
その他未払費用	3,343,201
(C) 純資産総額(A-B)	884,098,097
元本	798,350,014
次期繰越損益金	85,748,083
(D) 受益権総口数	798,350,014口
1万円当たり基準価額(C/D)	11,074円

(注) 当ファンドの期首元本額は954,594,360円、期中追加設定元本額は137,808,818円、期中一部解約元本額は294,053,164円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.1074円です。

## ○損益の状況 (2014年10月1日～2015年3月31日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,706
受取利息	1,706
(B) 有価証券売買損益	61,134,139
売買益	66,083,581
売買損	△ 4,949,442
(C) 信託報酬等	△ 9,579,026
(D) 当期損益金(A+B+C)	51,556,819
(E) 前期繰越損益金	80,096,013
(F) 追加信託差損益金	△ 45,904,749
(配当等相当額)	( 20,093,394)
(売買損益相当額)	(△ 65,998,143)
(G) 計(D+E+F)	85,748,083
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	85,748,083
追加信託差損益金	△ 45,904,749
(配当等相当額)	( 20,093,394)
(売買損益相当額)	(△ 65,998,143)
分配準備積立金	131,652,832

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,706円)、費用控除後の有価証券等損益額(51,555,113円)、信託約款に規定する収益調整金(20,093,394円)および分配準備積立金(80,096,013円)より分配対象収益は151,746,226円(1万円当たり1,900円)ですが、当期に分配した金額はありません。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。



## ○お知らせ

---

約款変更について

2014年10月1日から2015年3月31日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

2014年12月1日付：

- 【信託約款の解約】の条の、書面決議議決権に係る文言を変更しました。
- 【信託約款の変更等】の条の、重大な約款変更に係る文言および書面決議議決権に係る文言を変更しました。
- 【反対者の買取請求権】の条を、【反対受益者の受益権買取請求の不適用】の条に置換えました。
- 【運用報告書に記載すべき事項の提供】の条を、新たに追加しました。

2014年12月22日付：

- 【信用リスク集中回避のための投資制限】の条を、新たに追加しました。

※上記変更内容の詳細につきましては、請求目論見書に記載される変更後の約款をご参照下さい。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

ユナイテッド・ベトナム上場株式ファンド（適格機関投資家向け）

第10期

決算日 2015年3月31日

（計算期間：2014年10月1日～2015年3月31日）

○ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／株式
運用会社	日本アジア・アセット・マネジメント株式会社
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。</li> <li>・ 投資にあたっては、トップダウン・アプローチおよびボトムアップ・アプローチにより投資対象となる銘柄を選別し、投資を行います。</li> <li>・ ベトナム株式等の運用に関する指図権限をベトナムの運用会社であるMB Capital Management Joint Stock Companyに委託します。</li> <li>・ 組入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。</li> </ul>
主要投資対象	ベトナムの金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。</li> <li>・ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> <li>・ 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</li> <li>・ 同一銘柄の株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。</li> </ul>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年3月31日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	76,673,923
コール・ローン等	16,881,402
株式(評価額)	59,419,337
未収配当金	364,257
未収利息	2
その他未収収益	8,925
(B) 負債	2,857,306
未払信託報酬	1,452,495
その他未払費用	1,404,811
(C) 純資産総額(A-B)	73,816,617
元本	88,627,385
次期繰越損益金	△14,810,768
(D) 受益権総口数	88,627,385口
1万円当たり基準価額(C/D)	8,329円

(注) 当ファンドの期首元本額は328,522,546円、期中追加設定元本額は5,924,873円、期中一部解約元本額は245,820,034円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.8329円です。

(注) 2015年3月31日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は14,810,768円です。

○損益の状況 (2014年10月1日～2015年3月31日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	321,446
受取配当金	364,284
受取利息	42,510
その他収益金	△ 85,348
(B) 有価証券売買損益	4,012,261
売買益	20,051,887
売買損	△16,039,626
(C) 信託報酬等	△ 3,357,537
(D) 当期損益金(A+B+C)	976,170
(E) 前期繰越損益金	△ 2,393,276
(F) 追加信託差損益金	△13,393,662
(配当等相当額)	( 1,203,028)
(売買損益相当額)	(△14,596,690)
(G) 計(D+E+F)	△14,810,768
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△14,810,768
追加信託差損益金	△13,393,662
(配当等相当額)	( 1,203,028)
(売買損益相当額)	(△14,596,690)
分配準備積立金	4,234,940
繰越損益金	△ 5,652,046

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(72,317円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,203,028円)および分配準備積立金(4,162,623円)より分配対象収益は5,437,968円(1万円当たり613円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2014年10月1日～2015年3月31日の期間に当ファンドが負担した費用は676,400円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年10月1日～2015年3月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	75	0.910	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 71 )	( 0.862 )	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	( 0 )	( 0.005 )	口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 4 )	( 0.043 )	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	17	0.205	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
( 株 式 )	( 17 )	( 0.205 )	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	11	0.130	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
( 株 式 )	( 11 )	( 0.130 )	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	90	1.086	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 24 )	( 0.285 )	海外における保管銀行等に支払う有価証券の保管および資金の送金・資産の移転等に係る費用
( 監 査 費 用 )	( ー )	( ー )	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( 印 刷 費 用 )	( 4 )	( 0.044 )	運用報告書作成に係る費用
( そ の 他 )	( 63 )	( 0.756 )	計理業務費用、法律顧問および税務顧問費用、その他費用・手数料等
合 計	193	2.331	
期中の平均基準価額は、8,266円です。			

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 「その他費用」には、信託財産に関する租税、信託事務の処理に係る諸費用（受益証券等の管理事務、監査費用、法律顧問・税務顧問への報酬費用等）、それらに付随する消費税等相当額などを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注) (ー)は該当がないことを示します。

○組入資産の明細

(2015年3月31日現在)

外国株式

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		
HANOI MARITIME HOLDING COMPANY	—	812	1,089,366	6,100	工業製品・サービス	
ASIA COMMERCIAL BANK	1,571	1,571	2,639,280	14,779	銀行	
PETROLIMEX GAS JSC	4,732	32	43,296	242	石油・ガス	
VIETNAM ITALY STEEL JSC	1,000	—	—	—	基礎資源	
VIETNAM ELECTRICITY CONSTRUCTION	300	—	—	—	建設・資材	
HOA BINH CONSTRUCTION AND REAL ESTATE CORPORATION	792	0.01	18	0.101	建設・資材	
VINGROUP JSC	664	0.02	93	0.521	不動産	
LAM SON SUGAR JSC	7,533	2,319	1,925,517	10,782	食品・飲料	
PETROVIETNAM TECHNICAL SERVICE CORP	4	—	—	—	石油・ガス	
HAGL JSC	0.08	0.08	162	0.909	パーソナル用品・家庭用品	
BINH DUONG CONSTRUCTION AND CIVIL ENGINEERING JSC	1,225	958	920,256	5,153	建設・資材	
MEKONG FISHERIES JSC	1,761	611	782,208	4,380	食品・飲料	
VIETNAM JS COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE	2,645	—	—	—	銀行	
HOANG MAI CEMENT COMPANY	4,138	—	—	—	建設・資材	
PHUOC HOA RUBBER COMPANY	661	661	1,414,754	7,922	化学	
INVESTMENT & TRADING OF REAL ESTATE JSC	5,192	792	617,760	3,459	不動産	
SAOVANG RUBBER JSC	0.08	0.08	252	1	自動車・部品	
BINH CHANH CONSTRUCTION INVESTMENT JSC	0.06	0.06	130	0.732	不動産	
MASAN GROUP CORP.	957	152	1,177,330	6,593	金融サービス	
PHU NHUAN JEWELRY JSC	0.04	0.04	172	0.963	小売	
合 計	株 数 銘 柄 数	・ 金 額	33,179	7,912	10,610,595	59,419
	株 数 銘 柄 数	< 比 率 >	19	15	—	<80.5%>

(注) 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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する国別株式評価額の比率。

Japan Asia MB Capital Fund

投資ポートフォリオ

2013年12月31日現在

通貨：ベトナムドン

	数量 株数または額面	市場価格		合計 ベトナムドン	資産合計 に占める 割合
		ベトナムドン			%
<b>I. 上場株式</b>					
Song Da No. 10 Joint Stock Company	52	13,900	722,800		0.01%
Military Commercial Joint Stock Bank	1,632,267	12,700	20,729,790,900		9.00%
VinaconexNo. 1 Joint Stock Company	584,800	16,000	9,356,800,000		4.06%
Gold Star Rubber Joint Stock Company	90,450	19,500	1,763,775,000		0.77%
小計			<b>31,851,088,700</b>		<b>13.84%</b>
<b>II. 未上場株式</b>					
Viet Tien Garment Joint Stock Corporation	506,000	21,400	10,828,400,000		4.70%
Maritime Commercial Joint Stock Bank	1,620,742	6,333	10,264,159,086		4.46%
小計			<b>21,092,559,086</b>		<b>9.16%</b>
<b>III. 債券</b>					
Viet Tien Garment Joint Stock Corporation	25,300	100,000	2,530,000,000		1.11%
小計			<b>2,530,000,000</b>		<b>1.11%</b>
<b>IV. その他の有価証券</b>					
小計	-	-	-		0.00%
<b>V. その他の資産</b>					
投資活動による未収金	-		-		0.00%
未収銀行利息			448,083,333		0.19%
未収配当金			60,000		0.00%
未収債券利息			115,756,164		0.05%
3ヵ月超の預金			-		0.00%
小計			<b>563,899,497</b>		<b>0.24%</b>
<b>VI. 銀行預金</b>					
要求払い預金			3,132,526,796		1.36%
銀行定期預金			171,000,000,000		74.29%
小計			<b>174,132,526,796</b>		<b>75.65%</b>
<b>VII. 投資ポートフォリオ合計</b>			<b>230,170,074,079</b>		<b>100.00%</b>

## 損益計算書

2013年12月31日までの1年間

通貨：ベトナムドン

項目	2013年
<b>A. 実現損益</b>	
<b>I. 投資活動による収益</b>	<b>22,733,042,882</b>
1. 配当金	5,464,128,000
2. 債券利息	115,756,164
3. 銀行利息	13,641,550,682
4. 証券売買による純利益	3,511,608,036
<b>II. 費用</b>	<b>5,169,955,492</b>
1. 運用報酬	4,774,383,129
2. 保管費用	238,719,157
3. 監督費用	33,000,000
4. ファンド管理報酬	123,853,206
<b>III. 当期実現純利益</b>	<b>17,563,087,390</b>
<b>B. 未実現損益</b>	
<b>I. 収益</b>	<b>11,348,110,974</b>
1. 投資有価証券の再評価益	11,348,110,974
<b>II. 費用</b>	<b>2,155,265,743</b>
1. 投資再評価益	2,155,265,743
<b>III. 当期未実現純利益</b>	<b>9,192,845,231</b>
<b>当期利益</b>	<b>26,755,932,621</b>

MB Capital Vietnam Bond Fund

投資ポートフォリオ

2013年12月31日現在

通貨：ベトナムドン

	数量	公正価値	合計	資産合計 に占める 割合
	額面	ベトナムドン	ベトナムドン	%
<b>I. 上場債券</b>				
Bonds of Vietnam Bank for Social Policies guaranteed by the Government (BVBS12123)	100,000	102,398	10,239,826,027	14.78%
Bonds of The Vietnam Development Bank guaranteed by the Government (BVDB13296)	100,000	100,372	10,037,200,000	14.49%
<b>合計</b>	<b>200,000</b>		<b>20,277,026,027</b>	<b>29.27%</b>
<b>II. その他の資産</b>				
未収債券利息			118,630,137	0.17%
未収銀行利息			1,880,228,220	2.71%
3ヵ月超の預金			24,340,000,000	35.12%
<b>合計</b>			<b>26,338,858,357</b>	<b>38.00%</b>
<b>III. 銀行預金</b>				
要求払い預金			13,609,003	0.02%
3ヵ月以下の預金			22,670,000,000	32.71%
<b>合計</b>			<b>22,683,609,003</b>	<b>32.73%</b>
<b>IV. 資産合計</b>				
			<b>69,299,493,387</b>	<b>100.00%</b>



## 損益計算書

2013年3月13日から2013年12月31日までの期間

通貨：ベトナムドン

2013年3月13日から  
2013年12月31日ま  
での期間

<b>I. 投資収益</b>	<b>5,320,650,909</b>
1. 受取債券利息	2,282,849,314
2. 受取銀行利息	2,299,184,330
3. 投資処分による実現利益	677,778,083
4. 投資の再評価による未実現利益	57,528,767
5. その他の収益	3,310,415
<b>II. 投資費用</b>	<b>13,116,980</b>
1. 投資取引の費用	13,116,980
<b>III. 運用費用</b>	<b>654,661,067</b>
1. 運用報酬	425,755,811
2. 保管費用	29,771,725
3. 監督費用	10,407,366
4. ファンド管理報酬	18,212,889
5. 名義書換代理人報酬	31,891,126
6. 監査報酬	33,000,000
7. 代表委員会の報酬および運用費用	93,810,130
8. その他の運用費用	11,812,020
<b>IV. 投資からの利益</b>	<b>4,652,872,862</b>
<b>V. 利益合計</b>	<b>4,652,872,862</b>
1. 実現利益	4,595,344,095
2. 未実現利益	57,528,767
3. 平均利ざや	7.94%