

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	ペビーファンド	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	ペビーファンド	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20期

決算日：2020年6月10日

作成対象期間：2019年12月11日～2020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、2020年6月10日に第20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			参考指数		株式組入比率	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	%			%	%
16期(2018年6月11日)	19,152	50	7.4	4.987	6.1	92.6	7,202
17期(2018年12月10日)	17,043	50	△ 10.8	4.601	△ 7.7	98.7	6,021
18期(2019年6月10日)	15,679	20	△ 7.9	4.408	△ 4.2	97.5	5,290
19期(2019年12月10日)	16,362	20	4.5	4.540	3.0	98.0	5,281
20期(2020年6月10日)	14,399	0	△ 12.0	4.137	△ 8.9	98.5	4,526

(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」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		参考指数		株式組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2019年12月10日	16,362	—	4.540	—	98.0
12月末	16,319	△ 0.3	4.528	△ 0.3	98.7
2020年1月末	16,166	△ 1.2	4.510	△ 0.7	95.2
2月末	15,209	△ 7.0	4.223	△ 7.0	96.6
3月末	10,536	△ 35.6	3.046	△ 32.9	92.3
4月末	12,322	△ 24.7	3.538	△ 22.1	97.6
5月末	13,789	△ 15.7	3.962	△ 12.7	98.2
(期末)					
2020年6月10日	14,399	△ 12.0	4.137	△ 8.9	98.5

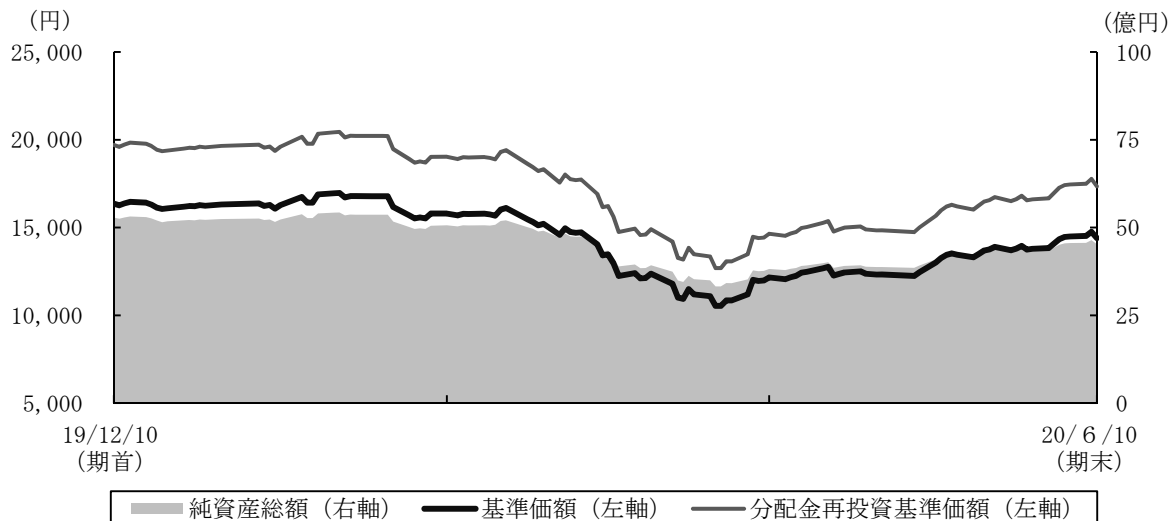
(注1) 騰落率は期首比です。

(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」は実質比率を記載しています。

(注3) 期末基準価額は分配金込み。

◆ 運用経過の説明 ◆

● 基準価額の推移 (2019年12月11日～2020年6月10日)



第20期首 : 16,362 円

第20期末 : 14,399 円 (既払分配金 0 円)

騰落率 : $\Delta 12.0\%$ (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 (2019年12月11日～2020年6月10日)

今期、組み入れ株式の値下がり为主要な基準価額の下落要因となりました。

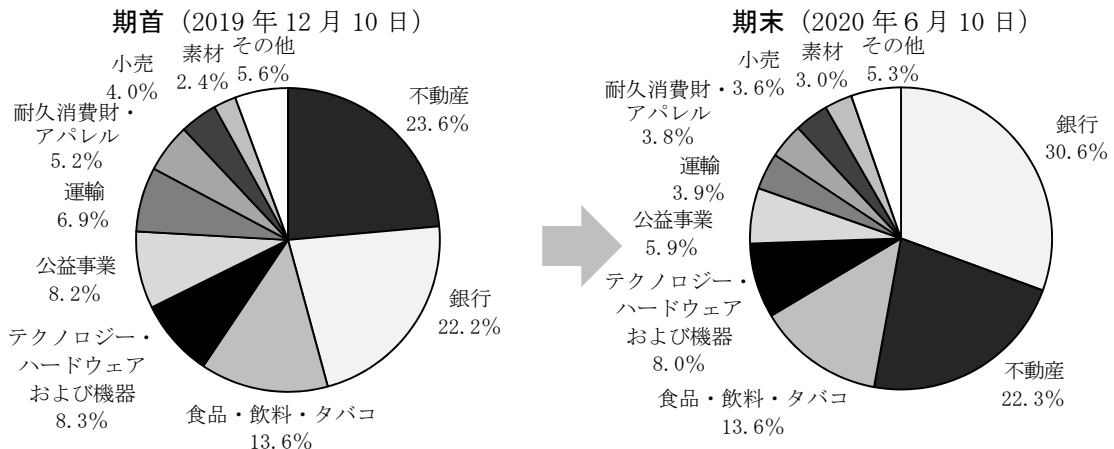
● 投資環境 (2019年12月11日～2020年6月10日)

期前半のベトナム株式市場は、好調な経済や企業業績を背景に堅調なスタートとなりました。特に銀行の決算が好調だったことや、VNFIN Lead(金融銘柄)のETFが上場予定であることが市場へのサポート要因となりました。しかし新型コロナウイルスの影響を受け、2月から3月にかけて大幅に下落しました。ベトナム統計総局(GSO)が発表した第1四半期(1～3月)の国内総生産(GDP)成長率は、前年同期比+3.82%とリーマンショック以来の低水準となり新型コロナウイルスの影響が及んだことが鮮明になっています。期後半には、22日間(4月1日-22日)の外出禁止が実施され新型コロナウイルス感染対策が強化される中、対象70万社に上る法人税の減税や、2回の中央銀行による金融緩和策、新規の証券口座開設数が増加していることを受け財務省が証券関連手数料の半減を提案するなど、様々な面での支援が検討されていることを好感し株式相場は戻す展開になりました。

● 当該投資信託のポートフォリオ (2019年12月11日～2020年6月10日)

当ファンドは、CAMベトナムマザーファンドを高位に組み入れました。当マザーファンドにおいては、銀行や不動産、食品・飲料・タバコ、IT関連株を重視するスタンスを継続しました。具体的には、軍隊銀行やIT大手のFPTなどをVN指数に対してオーバーウェイトしました。業種別組入比率では、銀行が増えました。

【業種別比率の推移】

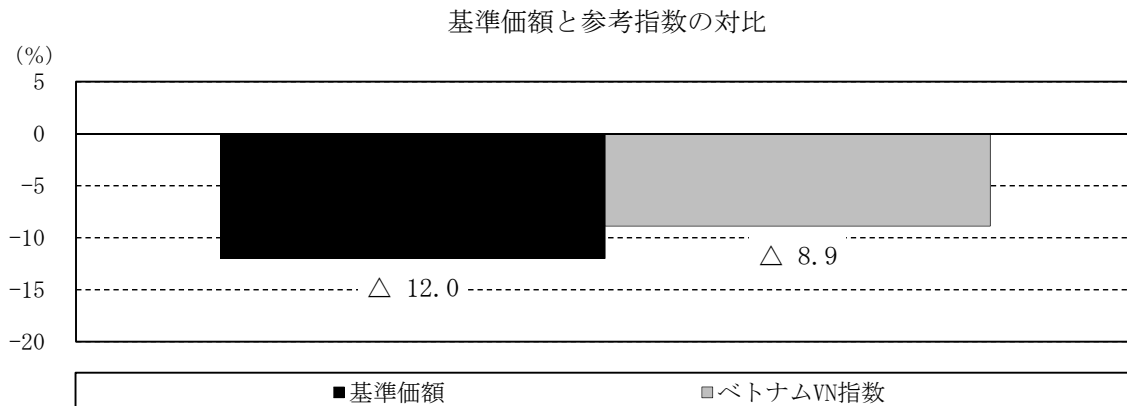


※ マザーファンドにおける株式ポートフォリオに対する比率です。

※ 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、基準価額の水準等を勘案し、当期の収益分配は見送ら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)

	第20期
	2019年12月11日～ 2020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	9,448

(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

5月末日現在、VN指数の株価収益率の本年度予想は13.8倍と過去5年間の平均値である15.7倍を下回っており割安な状態になっています。今後の注目点としては、8月スタート予定のEUとの自由貿易協定と11月に延期になったMSCI分類の見直しが挙げられます。ベトナムは8月から欧州連合(EU)との自由貿易協定(FTA)をスタートする予定です。10年かけて双方の輸出品の99%の関税を撤廃することで、衣料品や履物など総輸出の15%程度にとどまるEUへの輸出拡大が見込まれます。これにより、ベトナムの経済成長率を2.4%押し上げる効果があると予想されています。現在、ベトナムはMSCI指数においてフロンティア市場に分類されています。MSCIは2019年6月25日に同社が算出するインデックスの市場分類見直しの結果を発表し、クウェートを「フロンティア市場」から「新興国市場(エマージング市場)」へ格上げすることを一旦決めましたが、新型コロナウイルス感染症による悪影響によってクウェートの「フロンティア市場」から「新興国市場」への格上げを当初予定の2020年5月から11月に延期することを明らかにしています。これは、新型コロナウイルス感染症の影響でクウェート株の取引口座の新規開設が困難になっていることから、投資家間の公平性を確保するためこの延期を同社が決定しています。クウェートが格上げされた後は、現在ベトナムの国別比率17%程度が最大で25%~30%になる予定です。この増加分はインデックスファンドで200億円~300億円程度の資金流入が予想されており、加えてアクティブ・ファンドの買いによるさらなる資金流入が予想されることから上昇が期待されます。今後の運用方針として、株式組入比率を高位に維持し、成長性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。

◆ 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	187円	1.309%	(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14,284円です。
(投 信 会 社)	(126)	(0.880)	・ 委託した資金の対価
(販 売 会 社)	(55)	(0.385)	・ 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)	(6)	(0.044)	・ 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(成 功 報 酬)	(0)	(0.000)	・ 委託会社が受領するハイ・ウォーター・マーク方式による信託報酬
(b) 売 買 委 託 手 数 料	14	0.100	(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)	(14)	(0.100)	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	5	0.034	(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)	(5)	(0.034)	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	14	0.100	(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)	(0.075)	・ 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)	(3)	(0.020)	・ 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	220	1.543	

(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。

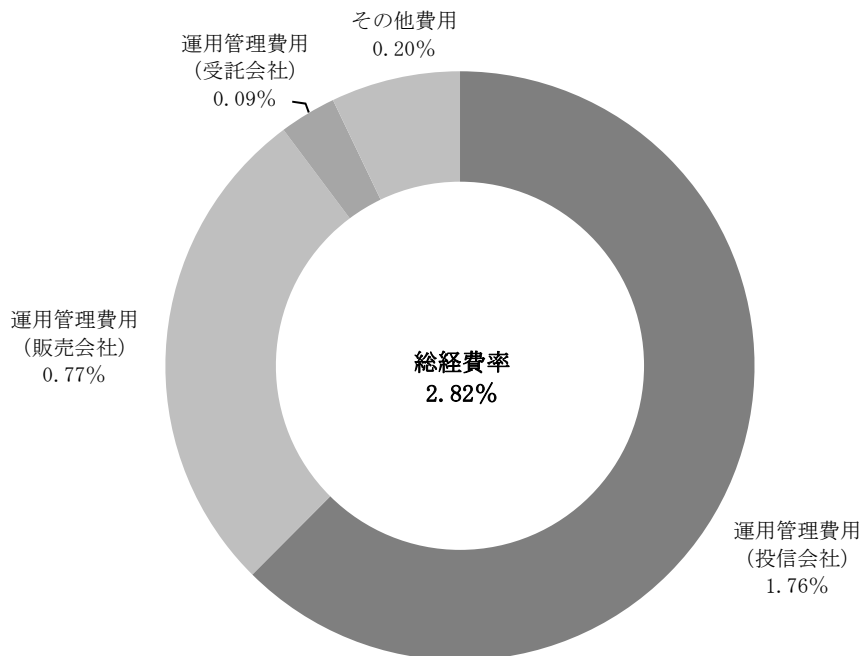
(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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2.82%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 (2019年12月11日から2020年6月10日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
CAMベトナムマザーファンド	千口 21,958	千円 60,000	千口 101,126	千円 238,000

(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 (2019年12月11日から2020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	2,834,736千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,324,690千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.65

(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 (2019年12月11日から2020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 (2020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
CAMベトナムマザーファンド	千口 1,857,410	千口 1,778,242	千円 4,494,152

(注) 単位未満は切捨て。

◆ 投資信託財産の構成 (2020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 4,494,152	% 99.0
コール・ローン等、その他	46,107	1.0
投資信託財産総額	4,540,260	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=107.79円、1オーストラリアドル=74.81円、100ベトナムドン=0.46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(4,487,448千円)の投資信託財産総額(4,504,025千円)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

(2020年6月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,540,260,278円
コール・ローン等	46,107,667
C A M ベトナムマザーファンド(評価額)	4,494,152,611
(B) 負 債	13,921,144
未払解約金	3,420,306
未払信託報酬	9,350,838
その他未払費用	1,150,000
(C) 純資産総額(A-B)	4,526,339,134
元 本	3,143,470,027
次期繰越損益金	1,382,869,107
(D) 受益権総口数	3,143,470,027口
1万口当り基準価額(C/D)	14,399円

<注記事項>当運用報告書作成時点では、監査未了です。

(注) 期首元本額 3,228,251,965円
 期中追加設定元本額 127,515,800円
 期中一部解約元本額 212,297,738円

◆ 損益の状況

当期：自2019年12月11日 至2020年6月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 20,241円
受 取 利 息	643
支 払 利 息	△ 20,884
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 539,366,511
売 買 損 益	47,640,573
売 買 損 益	△ 587,007,084
(C) 信 託 報 酬 等	△ 60,923,781
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 600,310,533
(E) 前期繰越損益金	1,418,774,197
(F) 追加信託差損益金	564,405,443
(配当等相当額)	(732,105,949)
(売買損益相当額)	(△ 167,700,506)
(G) 合 計(D+E+F)	1,382,869,107
(H) 収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,382,869,107
追加信託差損益金	564,405,443
(配当等相当額)	(732,271,863)
(売買損益相当額)	(△ 167,866,420)
分配準備積立金	2,237,834,969
繰越損益金	△ 1,419,371,305

(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。

◆ 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20期

(決算日：2020年6月10日)

(作成対象期間：2019年12月11日～2020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		参考指数		株式組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率		期中騰落率		
16期(2018年6月11日)	31,719	10.8	4.987	6.1	94.6	7,047
17期(2018年12月10日)	28,656	△ 9.7	4.601	△ 7.7	99.0	5,998
18期(2019年6月10日)	26,745	△ 6.7	4.408	△ 4.2	98.1	5,256
19期(2019年12月10日)	28,318	5.9	4.540	3.0	98.4	5,259
20期(2020年6月10日)	25,273	△ 10.8	4.137	△ 8.9	99.2	4,494

(注1) 基準価額は1万円当たり。(基準価額の全てに共通)

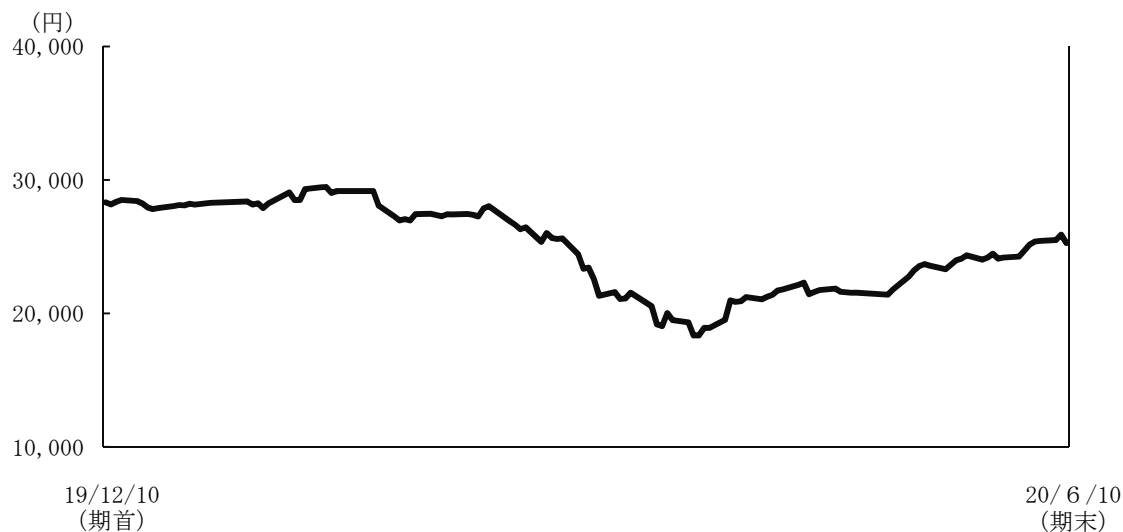
(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「ベトナムVN指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率
	円	騰落率		騰落率	
(期首) 2019年12月10日	28,318	—	4.540	—	98.4
12月末	28,285	△ 0.1	4.528	△ 0.3	99.2
2020年1月末	28,076	△ 0.9	4.510	△ 0.7	96.1
2月末	26,450	△ 6.6	4.223	△ 7.0	97.2
3月末	18,350	△ 35.2	3.046	△ 32.9	93.6
4月末	21,543	△ 23.9	3.538	△ 22.1	98.4
5月末	24,177	△ 14.6	3.962	△ 12.7	98.7
(期末) 2020年6月10日	25,273	△ 10.8	4.137	△ 8.9	99.2

(注) 騰落率は期首比です。

◆ 基準価額の推移 (2019年12月11日から2020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)	25円 (25)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	9 (9)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用 等)	19 (19)
合 計	52

(注) 費用項目の概要及び注記については、6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 (2019年12月11日から2020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	千ベトナムドン	百株	千ベトナムドン
		74,990.94 (2,411.74)	293,266,237 ()	70,795.6	315,903,219

(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 (2019年12月11日から2020年6月10日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,834,736千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,324,690千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.65

(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 (2019年12月11日から2020年6月10日まで)

株 式

銘 柄	買 付			売 付			
	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
Viet Nam Dairy Products JSC	500.004	249,984	499	Vingroup JSC	456.000	203,247	445
Hoa Phat Group JSC	1,506.000	161,723	107	Viet Nam Dairy Products JSC	400.000	196,180	490
Vingroup JSC	338.000	141,209	417	Hoa Phat Group JSC	1,582.000	158,135	99
Vietnam Prosperity JSC Bank	950.000	120,814	127	Vietjet Aviation JSC	207.970	102,415	492
Bank for Investment and Develo	550.000	113,368	206	FPT Corp	300.000	91,660	305
Vinhomes JSC	250.000	94,539	378	Bank for Foreign Trade of Viet	221.940	86,192	388
Vietnam Joint Stock Commercial	720.000	77,199	107	Gemadept Corp	870.000	84,393	97
Bank for Foreign Trade of Viet	135.000	56,484	418	Vinhomes JSC	213.370	74,736	350
Vincom Retail JSC	400.000	51,471	128	Masan Group Corp	290.000	69,773	240
Nam Long Investment Corp	400.000	49,692	124	Vincom Retail JSC	491.000	65,016	132

(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 (2019年12月11日から2020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 (2020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	10,500.00	1,800.00	3,735,000	17,181	運輸
Kido Group Corporation	0.02	0.02	67	0	食品・飲料・タバコ
Viet Nam Dairy Products JSC	5,546.06	6,546.10	81,826,250	376,400	食品・飲料・タバコ
Pha Lai Thermal Power JSC	—	120.00	308,400	1,418	公益事業
Asia Commercial Bank/Vietnam	—	2,000.00	5,100,000	23,460	銀行
PetroVietnam Drilling and Well	0.01	0.01	11	0	エネルギー
FPT Corp	16,474.07	15,840.18	77,537,681	356,673	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
Imexpharm Pharmaceutical JSC	1,310.50	1,310.50	7,666,425	35,265	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DHG Pharmaceutical JSC	0.05	0.05	470	2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SSI Securities Corporation	2,160.00	2,505.60	3,971,376	18,268	各種金融
HOA BINH CONSTRUCTION GROUP JOINT STOCK COMPANY	0.03	0.03	32	0	資本財
Vingroup JSC	6,690.43	5,510.43	53,010,336	243,847	不動産
Hoa Phat Group JSC	10,781.19	10,021.19	27,157,424	124,924	素材
Kinh Bac City Development Shar	—	1,500.00	2,220,000	10,212	不動産
PetroVietnam Technical Service	0.53	0.53	726	3	エネルギー
Traphaco JSC	240.20	240.20	1,395,562	6,419	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
Hoa Sen Group	0.74	0.77	870	4	素材
Petro Vietnam Nhon Trach 2 Powe	1,991.40	1,491.40	3,243,795	14,921	公益事業
Khang Dien House Trading and I	7,371.71	10,371.71	24,373,518	112,118	不動産
Vietnam Joint Stock Commercial	8,800.02	12,500.02	30,250,048	139,150	銀行
Ho Chi Minh City Securities Co	1,774.32	1,774.32	3,672,842	16,895	各種金融
SPM Corp	1,985.00	1,985.00	2,233,125	10,272	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
Dat Xanh Group Joint Stock Company	11,951.11	9,951.11	12,190,109	56,074	不動産
Viet Nam Export-Import Commerc	0.03	0.03	54	0	銀行
Masan Group Corp	4,293.82	2,393.82	15,081,066	69,372	食品・飲料・タバコ
COTECCONS CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY	0.06	0.06	423	1	資本財
Bao Viet Holdings	2,352.30	2,352.30	12,326,052	56,699	保険
Bank for Foreign Trade of Viet	11,175.70	10,306.30	92,241,385	424,310	銀行
Phu Nhuan Jewelry JSC	6,968.66	5,568.66	36,474,723	167,783	耐久消費財・アパレル
Military Commercial Joint Stoc	43,997.74	46,997.74	85,065,909	391,303	銀行
PetroVietnam Gas JSC	6,977.60	5,494.20	43,074,528	198,142	公益事業
Nam Long Investment Corp	6,616.73	7,435.73	18,068,823	83,116	不動産
Airports Corp of Vietnam JSC	—	330.00	2,227,500	10,246	運輸
Saigon Beer Alcohol Beverage C	2,486.30	1,946.30	34,780,381	159,989	食品・飲料・タバコ
Vietnam Rubber Group Ltd	—	1,000.00	1,365,000	6,279	素材
Vietnam Prosperity JSC Bank	500.00	10,000.00	24,100,000	110,860	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	
FPT DIGITAL RETAIL JSC		1,398.40	—	—	—	ソフトウェア・サービス
Vietnam Technological & Commer		8,214.90	9,214.90	19,858,109	91,347	銀行
PetroVietnam Power Corp		13,000.00	10,000.00	11,050,000	50,830	公益事業
Vinhomes JSC		10,208.62	10,574.92	82,061,379	377,482	不動産
Viettel Post Joint Stock Corp		1,590.34	1,890.34	26,067,788	119,911	運輸
Bank for Investment and Develo		4,400.01	7,900.01	34,246,543	157,534	銀行
Superdong Fast Ferry Kien Gian		0.09	0.09	95	0	運輸
Mobile World Investment Corp		3,960.00	3,960.00	35,125,200	161,575	小売
CENTURY SYNTHETIC FIBER CORP		92.89	92.89	167,202	769	素材
Vietjet Aviation JSC		2,079.70	292.00	3,439,760	15,822	運輸
Vietnam National Petroleum Gro		3,686.60	3,875.50	18,447,380	84,857	エネルギー
Viet Capital Securities JSC		830.00	830.00	2,062,550	9,487	各種金融
HDBank		0.03	2,000.03	5,610,084	25,806	銀行
Vietnam Airlines JSC		800.00	800.00	2,412,000	11,095	運輸
Vincom Retail JSC		9,480.90	8,570.90	23,912,811	109,998	不動産
小 計	ベトナムドン通貨計 株数・金額	232,688.81	239,295.89	969,160,821	4,458,139	
	銘柄数 < 比率 >	46銘柄	50銘柄	—	<99.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	232,688.81	239,295.89	969,160,821	4,458,139	
	銘柄数 < 比率 >	46銘柄	50銘柄	—	<99.2%>	

(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評価額の比率。

(注4) 評価額の単位未満は切捨て。

未上場

銘柄		期首 (前期末)		当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円
Besra Gold Inc		143,427.8	143,427.8	0	0
小 計	オーストラリアドル通貨計 株数、金額	143,427.8	143,427.8	0	0
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.0%>
合 計	株 数 ・ 金 額	143,427.8	143,427.8	0	0
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.0%>

(注) Besra Gold Inc は、2015年9月1日に上場廃止となったことにより株価の評価はゼロとなっています。

◆ 投資信託財産の構成 (2020年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	4,458,139	99.0
コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	45,886	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	4,504,025	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=107.79円、1オーストラリアドル=74.81円、100ベトナムドン=0.46円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(4,487,448千円)の投資信託財産総額(4,504,025千円)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

(2020年6月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,504,025,919円
コー ル ・ ロ ー ン 等	44,247,749
株 式 (評価額)	4,458,139,781
未 収 配 当 金	1,638,389
(B) 負 債	9,928,367
未 払 金	9,928,367
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,494,097,552
元 本	1,778,242,635
次 期 繰 越 損 益 金	2,715,854,917
(D) 受 益 権 総 口 数	1,778,242,635口
1万口当り基準価額 (C / D)	25,273円

<注記事項>

- (1) 期首元本額 1,857,410,750円
 期中追加設定元本額 21,958,694円
 期中一部解約元本額 101,126,809円
- (2) 期末における元本の内訳
 CAMベトナムファンド 1,778,242,635円

◆ お知らせ ◆

該当事項はございません。

◆ 損益の状況

当期：自2019年12月11日 至2020年6月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	28,953,828円
受 取 配 当 金	28,947,075
受 取 利 息	15,588
支 払 利 息	△ 8,835
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 613,349,119
売 買 損 益	164,347,274
売 買 損 益	△ 777,696,393
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,404,512
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 587,799,803
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,402,486,605
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 136,873,191
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	38,041,306
(H) 合 計 (D + E + F + G)	2,715,854,917
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	2,715,854,917

(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。