

ベトナム成長株インカムファンド

追加型投信/海外/株式

Capital Asset Management

商品概要

商品分類	追加型投信/海外/株式
投資対象	「ベトナム成長株インカムマザーファンド」への投資を通じて、ベトナムの取引所に上場する株式ならびに世界各国、地域の取引所に上場するベトナム関連企業の株式を主要投資対象とします。
設定日	2014年8月20日
信託期間	2014年8月20日（設定日）から無期限
決算日	年4回。原則、毎年2月20日、5月20日、8月20日および11月20日（休業日の場合は翌営業日）。

ファンドの状況

基準価額	
基準日	2021年9月30日
基準価額	15,718 円
前月比	+614 円
純資産総額	239.0 億円
前月比	+3.1 億円

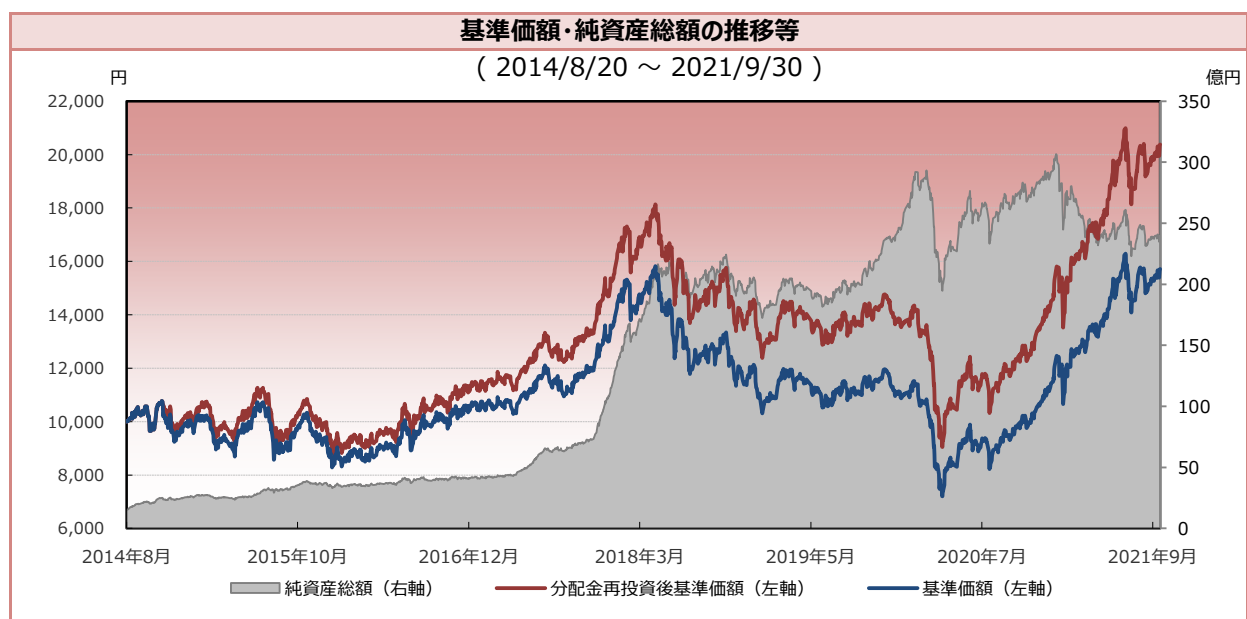
期間収益	
1 カ月	4.1%
3 カ月	-0.7%
6 カ月	22.1%
1 年	67.0%
設定来	103.8%

分配実績（1万口当たり、税引き前）		
第1期～第23期		2,600 円
第24期	2020年8月20日	0 円
第25期	2020年11月20日	100 円
第26期	2021年2月22日	100 円
第27期	2021年5月20日	100 円
第28期	2021年8月20日	100 円
合計		3,000 円

※ ファンドの期間収益は、収益分配金（税引前）を再投資したと仮定して計算した理論上のものである点にご留意下さい。

資産構成	
ベトナム成長株インカムマザーファンド	99.9%
現金・その他	0.1%
合計	100.0%

※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。



記載された事項は、キャピタル アセットマネジメント株式会社が信頼できると考えられる情報に基づき作成したものです。正確性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。

取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

ベトナム成長株インカムファンド

追加型投信/海外/株式

Capital Asset Management

投資先：ベトナム成長株インカムマザーファンドの状況

マザーファンドの資産組入状況

株式	98.2%
現金・その他	1.8%
合計	100.0%

組入銘柄数 70

※ 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。

マザーファンド 業種構成比

業種	組入比率
銀行	32.1%
素材	14.9%
不動産	12.1%
食品・飲料・タバコ	8.6%
テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.3%
小売	4.9%
各種金融	4.5%
公益事業	4.2%
その他	10.4%
合計	100.0%

組入銘柄 上位10銘柄

銘柄名	業種	組入比率
ホアファットグループ	素材	7.4%
FPT	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.7%
マツサングループ	食品・飲料・タバコ	5.4%
ビンホームズ	不動産	5.2%
ベトナム繁栄商業株式会社銀行	銀行	5.2%
軍隊商業銀行（ミリタリー・コマース）	銀行	5.0%
モバイル・ワールド・インベストメント	小売	4.8%
テコムバンク	銀行	4.4%
ベトナム外商銀行（ベトコムバンク）	銀行	4.1%
ペトロベトナム・ガス	公益事業	3.8%

※ 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。

(ご参考) 株式指数・為替の推移

ベトナムVN指数

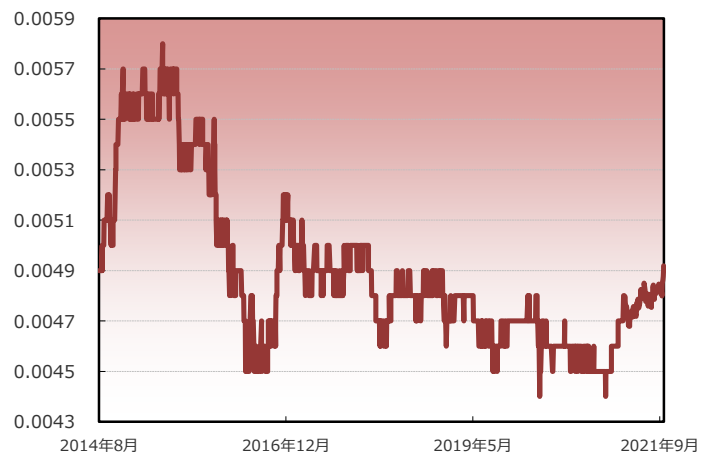
(2014/8/20 ~ 2021/9/30)



出所：ブルームバーグのデータを基に当社が加工して作成。

ベトナムドンの対円レートの推移

(2014/8/20 ~ 2021/9/30)



出所：投資信託協会

記載された事項は、キャピタルアセットマネジメント株式会社が信頼できると考えられる情報に基づき作成したものです。正確性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。

取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

ベトナム成長株インカムファンド

追加型投信/海外/株式

Capital Asset
Management

マンスリーコメント

■ベトナム株式市場

9月のベトナム株式市場は、首相指示16号に基づく実質的なロックダウン（都市封鎖）がホーチミン市などで9月末まで延長されるなか、ワクチン接種が加速していることで1日あたりの感染者数の減少が見られたことや、政府が経済・社会の段階的の正常化を進め、「ウィズコロナ」を前提とした新たな規制のあり方を模索すると発表したことを好感し月末に向けて上昇傾向となりました。ただ、中国の巨大不動産企業集団である「恒大集団」の経営破たん危機懸念によって、グローバル金融市場に悪影響を及ぼしたことで、ベトナム市場も月末にかけ、下落した場面がありました。結局、VN指数は前月末比0.8%高の1,342.06ポイントで引けています。また、年初来では、21.6%の上昇となっています。セクター別では、一般消費財であるモバイル・ワールド・インベストメント（前月末比+15.1%）やフォーニアン・ジュエリー（前月末比+14.8%）が上昇しました。また、原油価格が上昇したことで、エネルギーセクターも上昇しています。ペトロベトナム・テクニカル・サービス（前月末比+13.4%）やペトロベトナム・ドリリング・アンド・ウェル（前月末比+17.2%）なども上昇しました。

■運用状況

株式組入比率は、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。ポートフォリオに大きな変化はございません。引き続き、今後有望と思われるITセクターや金融サービス、インフラ関連、不動産、消費関連などのセクターを中心に投資して参ります。

■今後の見通し、運用方針

今後の展開としては、ワクチンの接種が早まることが予想されています。ワクチン接種の加速によって、全国で約35万人/日（人口の約0.36%）のペースで進んでいます。9月末現在、ベトナムでは18歳以上の人口の48%が1回目のワクチン接種を終えており、2回目のワクチン接種を完了したのは14%に上っています。また、ベトナムのファム・ミン・チン首相は、「ベトナムは『ゼロコロナ』を目指した政策から、安全を前提にしたより柔軟な感染対策に移っていく」と述べ、「ウィズコロナ（新型コロナウイルスとの共存）」を前提とした「ニューノーマル（新常态）」への移行を正式に宣言しました。3カ月弱に及ぶ厳しい社会隔離措置で打撃を受けた経済と社会生活の回復を急ぐ政策を実施する計画です。従って、今後各地の規制を徐々に緩和していくことから、経済の回復に伴って株式市場も堅調な相場展開になると見えています。

ベトナム成長株インカムファンド

追加型投信/海外/株式

Capital Asset Management

ファンドの特色

- ベトナム株式及びベトナム関連企業の株式の中から成長が期待できる銘柄や配当が魅力的な銘柄に選別投資し、分散されたポートフォリオを構築することを目指します。
 - 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を用います。
 - トップダウン分析では、マクロ経済動向および政治情勢等の見通しについて検討し、投資判断に活かします。
 - ボトムアップ分析では利益成長率、配当利回りなどの分析やその他情報等を参考にして各銘柄への配分を決定します。
- ※ なお、市況動向および資金動向により、上記の様な運用が行えない場合があります。

ファンドに係わるリスクについて

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、実質的には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など値動きのある有価証券に投資します（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。**したがって、元金が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被ることがあります。当ファンドに生じた利益および損失は、すべて投資家の皆様に帰属することになります。投資信託は預貯金と異なります。**

当ファンドの基準価額は、主に以下のリスク要因により、変動することが想定されます。

株式の価格変動リスク	当ファンドは、主に海外の株式に投資しますので、当ファンドの基準価額は、株式の価格変動の影響を受けます。株式の価格は政治経済情勢、発行企業の業績、市場の需給を反映して変動し、短期的または長期的に大きく下落することがあります。このような場合には、当ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。
為替変動リスク	当ファンドは、主に外貨建ての株式に投資します（ただし、これに限定されるものではありません）。投資している通貨が円に対して強く（円安に）なればファンドの基準価額の上昇要因となり、弱く（円高に）なればファンドの基準価額の下落要因となります。したがって、投資している通貨が対円で下落した場合には、当ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。
カントリーリスク	当ファンドが投資するベトナムの経済状況は、先進国経済に比較して脆弱である可能性があります。そのため、当該国のインフレ、国際収支、外貨準備高等の悪化、また、政治不安や社会不安あるいは他国との外交関係の悪化などが株式市場や為替市場に及ぼす影響は、先進国以上に大きいものになることが予想されます。さらに、政府当局による海外からの投資規制など数々の規制が緊急に導入されたり、あるいは政策や税制の変更等により証券市場が著しい悪影響を被る可能性もあります。
信用リスク	株式を発行する企業が、経営不安・倒産等に陥った場合、投資した資金が回収できなくなることがあります。また、こうした状況に陥ると予想された場合、当該企業の株式等の価値は下落し、当ファンドの基準価額が下がる要因となる可能性があります。
流動性リスク	急激かつ多量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、機動的に株式を売買できないことがあります。このような場合には、効率的な運用が妨げられ、当該株式の価格の下落により、当ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。
解約によるファンドの資金流出に伴う基準価額変動リスク	解約によるファンドの資金流出に伴い、保有有価証券等を大量に売却しなければならないことがあります。その際には、市況動向や市場の流動性等の状況によって、保有有価証券を市場実勢と乖離した価格で売却せざるをえないこともあり、基準価額が大きく下落することがあります。
資金移動に係るリスク	当ファンドの主要投資対象国であるベトナム政府当局が資金移動の規制政策等を導入した場合、一部解約、償還等の支払資金の国内への回金が滞ることがあります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

記載された事項は、キャピタル アセットマネジメント株式会社 が信頼できると考えられる情報に基づき作成したものです。正確性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。

取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

ベトナム成長株インカムファンド

追加型投信/海外/株式

Capital Asset Management

お客様にご負担いただく費用

①お申込時に直接ご負担いただく費用

■ 購入時手数料：申込受付日の翌営業日の基準価額に**3.3%（税抜3.0%）**を上限として、販売会社がそれぞれ定める手数料率を乗じて得た額とします。

②ご解約時に直接ご負担いただく費用

■ 信託財産留保額：換金申込受付日の翌営業日の基準価額に対して**0.3%**

③投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用

■ 信託報酬：信託財産の純資産総額に対して年率**1.881%（税抜1.71%）**

■ その他費用：有価証券等の取引に伴う手数料（売買委託手数料、保管手数料等）、監査費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理等に要する諸費用等

※上記の費用（手数料等）の合計額は保有される金額および期間等により異なりますので、予め表示することができません。

※詳しくは「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

委託会社その他関係法人の概要

■ 委託会社：信託財産の運用業務等を行います。

キャピタル アセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者関東財務局長（金商）第383号

加入協会：一般社団法人投資信託協会/ 一般社団法人日本投資顧問業協会

■ 受託会社：信託財産の保管・管理業務等を行います。

三菱UFJ信託銀行株式会社

■ 販売会社（五十音順）

販売会社名	登録番号	日本証券業協会	日本一般投資顧問業協会	金一般先物取引業協会	第一種金融商品取引業協会
エース証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長（金商）第6号	○			
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第61号	○	○	○	
FPL証券株式会社	金融商品取引業者 北海道財務局長（金商）第45号	○	○		
株式会社SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第44号	○		○	○
香川証券株式会社	金融商品取引業者 四国財務局長（金商）第3号	○			
キャピタル・パートナーズ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第62号	○			○
共和証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第64号	○	○		
静岡東海証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第8号	○			

記載された事項は、キャピタル アセットマネジメント株式会社が信頼できると考えられる情報に基づき作成したものです。正確性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。

取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

ベトナム成長株インカムファンド

追加型投信/海外/株式

Capital Asset Management

■ 販売会社（五十音順）

販売会社名	登録番号	日本証券業協会	日本一般社団法人 投資顧問業協会	金融一般社団法人 先物取引業協会	第一種金融商品 取引業協会
株式会社証券ジャパン	金融商品取引業者 関東財務局長（金商） 第170号	○			
株式会社新生銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金） 第10号	○		○	
東洋証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商） 第121号	○			○
とちぎんTT証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商） 第32号	○			
広田証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長（金商） 第33号	○			
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商） 第152号	○	○		
大熊本証券株式会社	金融商品取引業者 九州財務局長（金商） 第1号	○			
光証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長（金商） 第30号	○	○		
益茂証券株式会社	金融商品取引業者 北陸財務局長（金商） 第12号	○		○	
松井証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商） 第164号	○		○	
松阪証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長（金商） 第19号	○	○		
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商） 第165号	○	○	○	○
三木証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商） 第172号	○			
むさし証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商） 第105号	○			○
明和証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商） 第185号	○			
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商） 第195号	○	○	○	○
リーディング証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商） 第78号	○			

【留意事項】

- 本資料はキャピタル アセットマネジメント株式会社が作成した情報提供資料であり、金融商品取引法により義務づけられた資料ではありません。お申込の際には、投資信託説明書（交付目論見書）をあらかじめあるいは同時にお渡しますので、必ず内容をご確認の上、ご自身で判断ください。
- 本資料におけるデータ・分析等は過去の実績に基づくものであり、将来の運用成果および市場環境の変動を保証もしくは示唆するものではありません。
- 本資料はキャピタル アセットマネジメント株式会社が信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。
- 本資料の内容は作成基準日のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、市況の変動等により、方針通りの運用が行われない場合もあります。

記載された事項は、キャピタル アセットマネジメント株式会社が信頼できると考えられる情報に基づき作成したものです。正確性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。

取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。