



ファイブスター投信投資顧問株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第 2266 号
一般社団法人投資信託協会 加入
一般社団法人日本投資顧問業協会 加入

2024 年 4 月 16 日

受益者様ご各位

ファイブスター投信投資顧問株式会社

「ベトナム・ロータス・ファンド（愛称：ロータス）」の基準価額下落について

拝啓 時下益々ご清祥のこととお慶び申し上げます。

平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、本日「ベトナム・ロータス・ファンド（愛称：ロータス）」の基準価額が、2024 年 4 月 15 日の基準価額に比べ 5.47% 下落いたしました。この下落の要因と市況概況に関しましてご報告いたします。

敬具

記

(1) ファンドの基準価額と騰落率

ファンド名	4 月 15 日 基準価額	4 月 16 日 基準価額	前営業日比 騰落幅	前営業日比 騰落率
ベトナム・ロータス・ファンド (愛称：ロータス)	22,389 円	21,164 円	▲1,225 円	▲5.47%

(2) 基準価額の下落について

2024 年 4 月 16 日にベトナム・ロータス・ファンドの基準価額が前営業日の 4 月 15 日の基準価額に対して 5.47% 下落致しました。ベトナム・ロータス・ファンドの基準価額は、ファンドが保有している各価証券の前営業日の価額に基づいて計算されています。従って、4 月 16 日のベトナム・ロータス・ファンドの基準価額の下落は、前営業日の 4 月 15 日のファンドの保有株式と現金の円換算した価値が更にその前営業日の 4 月 12 日に比較して下落した事が原因です。実際、4 月 15 日のベトナム VN 株価指数は 4 月 12 日に比較して 4.7% 下落しました。

この 4 月 15 日のベトナム VN 株価指数の下落の要因は、ベトナム国家銀行 (SBV) がベトナム



ムの通貨ドンを市場から吸収する為に、近いうちに満期が2～3か月の短期国債を発行するのではないかと噂が4月15日の現地時間の後場から流れた事によると思われます。ベトナム株の売買主体は90%近くがベトナムの個人投資家で有るために、ちょっとした噂などによって大きく株価が動く傾向に有ります。今のところ、この噂を裏付ける公式発表は出されておられません。しかし、3月にはSBVは対米ドルで弱含むドンへの対策として短期国債の発行を行っていることから、更なる短期国債の発行という噂も全く根拠が無いとは言いきれません。

4月15日の株価下落の更なる背景としては、ベトナムVN株価指数は昨年11月以来2024年3月まで5か月連続で上昇を続けており、利食い売りが出やすい環境に有った事もありますし、このところ米国のインフレ関連指標が前月を上回っていて、米国の利下げが先送りになりそうだという観測も有ると考えます。

一方、ベトナム経済は昨年SBVが行った複数回の利下げの効果も有って、回復基調が鮮明になって来ました。2024年第1四半期の小売り売上高は前年同期比でプラス8.2%と2023年のマイナス基調から反転していますし、ベトナムからの輸出額も同プラス17.0%と好調です。ベトナムの2024年の経済成長率は実質6.0%と予想されており、高成長国の多いアジアの中でもトップクラスの成長が期待されています。

ベトナムは安定した政権と全方位外交、若くて豊富な労働力、世界中と結ぶ自由貿易協定、といった中長期にわたる経済成長に必要な条件がそろっており、ベトナム株への投資は将来の株価上昇期待という魅力が十分にあるものと考えますが、今後も世界的に値幅の大きな株式相場の状況が続くおそれがありますので、より一層慎重かつ冷静な運用を心がけてまいります。

2024年4月16日

以上

1. 本レポートで使用した株式指数や騰落率等の数値は、Bloomberg等のデータに基づき、ファイブスター投信投資顧問が作成したものです。
2. 本資料はファイブスター投信投資顧問が情報提供を目的として作成した資料であり、法令に基づく開示書類では有りません。本レポートに記載の内容は、将来の運用成果や内容を保証あるいは示唆するものではありません。
3. 本レポートは信頼できるとされる情報に基づいて作成されていますが、ファイブスター投信投資顧問はその完全性・正確性に関する責任を負いません。