



2022 年 11 月 11 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、2022 年 11 月 10 日の基準価額に比べ 6.98%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	11 月 10 日 基準価額	11 月 11 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)	15,615 円	14,525 円	▲1,090 円	▲6.98%

(2) 基準価額の下落について

2022 年 11 月 11 日にベトナム・ロータス・ファンドの基準価額が 11 月 10 日の基準価額に対して 6.98%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有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、11 月 11 日のベトナム・ロータス・ファンドの基準価額の下落は、一営業日前の 11 月 10 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 11 月 9 日に比較して下落した事が原因です。実際、11 月 10 日のベトナム VN 株価指数は 11 月 9 日に比較して 3.9%下落しました。



また、基準価額計算に使用する為のベトナムの通貨ドンに対する円レートも3%強下落しました。米国では11月10日に10月の消費者物価指数が前年同月比で+7.7%と発表されましたが、これは前月の+8.2%から予想外の幅の低下で今後の米国政策金利の上昇スピードが減速するだろうとの観測から、米ドルが大幅安となりました。ベトナムの通貨ドンは米国ドルの動きに連動する傾向が強いことから、ドンも対円で下落しました。

10月初めにベトナムの地場不動産会社のVTPグループ(未上場)の会長を含む4人が、社債の発行に関連する詐欺容疑と資産横領容疑で逮捕され、それ以来ベトナムでは投資家心理が悪化しており、上述の11月10日のベトナム株下落もその一環の流れと見られます。ベトナム株式の取引主体はベトナムの個人投資家なので、市場心理や噂話が売買動向に大きく影響する傾向がうかがえます。

一方、ベトナムの経済状況は好調を維持しており、9月のベトナムの経済指標も8月に続いて順調でした。従って、2022年のベトナムの経済は政府目標値の上限である前年比+6.5%を超える成長を達成する可能性が高いとみられています。

また、株価の下落によってベトナム株に関するPER(株価収益率)などの株価指標は相当地に低くなっており、既にマイナスの要因を相当程度織り込んでいると考えますので、ベトナム株への投資は将来の株価上昇期待による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。

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思わ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。