



# 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

2020 年 7 月 28 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、2020 年 7 月 27 日の基準価額に比べ 7.6%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	7月27日 基準価額	7月28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	8,526 円	7,878 円	▲648 円	▲7.6%

## (2) 基準価額の下落について

2020 年 7 月 28 日に「ベトナム・ロータス・ファンド（愛称：ロータス）」の基準価額が 7 月 27 日の基準価額に対して 7.6%下落致しました。「ベトナム・ロータス・ファンド（愛称：ロータス）」の基準価額は、ファンドが保有している各有価証券の前日の価格に基づいて計算されています。従って、7 月 28 日の「ベトナム・ロータス・ファンド（愛称：ロータス）」の基準価額の下落は、ファンドの保有株式と現金の円換算した価値が 7 月 27 日に前週金曜日の 7 月 24 日に対して下落した事が原因です。すなわち、7 月 27 日のベトナム VN 株価指数は 7 月 24 日に対して 5.3%下落しており、さらに円換算に使用するベトナムの通貨ドンとの投資信託協会の為替レートが 2.2%円高となったことから、円ベースでのベトナム VN 株価指数が 7 月 27 日に前営業日比で 7.4%下落した事が主因です。



# 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

このベトナム株の下落は、7月23日に米国の新規失業保険申請件数が増加したことから、景気回復が行き詰まったとの懸念が広がり米国株式相場が下落し、さらに翌日7月24日にも米国株式相場が米中対立激化と景気回復に対する懸念で続落したことの影響を大きく受けたものと思われま

一方、ベトナムでの新型コロナ感染者の累計は現在400人に満たず、世界で最も対応に成功した国の一つとなっています。これは、ベトナム政府が早期に国境封鎖を含む対策を徹底的に行ったことの結果であって、今後もベトナムを生産基地として選ぶ動きに大きなプラス要因となると考えま

また、いち早く新型コロナ感染の押さえ込みに成功したことから、ベトナムは2020年もプラスの経済成長を達成することが期待されています(2020年6月18日に発表されたアジア開発銀行(ADB)の予想では2020年のベトナムの実質GDP成長率予想は前年比4.1%です)。

このように、ベトナム経済の力強さは新型コロナの世界的感染拡大にもかかわらず失われておらず、したがって、ベトナム企業の株価の中長期的な上昇期待は、今後十分に期待できるものと考えま

まだ暫くは、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