



2021 年 7 月 7 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、2021 年 7 月 6 日の基準価額に比べ 5.15%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6日 基準価額	7月7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)	16,823 円	15,957 円	▲866 円	▲5.15%

(2) 基準価額の下落について

2021 年 7 月 7 日にベトナム・ロータス・ファンドの基準価額が 7 月 6 日の基準価額に対して 5.15%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日の価格に基づいて計算されています。従って、7 月 7 日のベトナム・ロータス・ファンドの基準価額の下落は、一日前の 7 月 6 日のファンドの保有株式と現金の円換算した価値が前日の 7 月 5 日に対して下落した事が原因です。実際、7 月 6 日のベトナム VN 株価指数は 7 月 5 日に対して 4.0%下落しており、これがベトナム・ロータス・ファンドの基準価額の 5.15%の下落の主たる原因です。



このベトナム株の下落は、5月に入って以来ベトナムで新型コロナウイルスの感染が拡大していることによるものと考えます。2020年初頭に新型コロナウイルスが世界的な感染拡大が起りましたが、ベトナムはその初期段階から徹底的にロックダウンや国境封鎖を行って、ウイルスの制圧に成功して来ました。ところが、5月以降、日々の新規感染者数が数百人規模、日によっては1,000人を超える状況となり、それまでの1日あたり数人から数十人という状況から一変しました。さらに、ベトナムで最も人口の多いホーチミンでの感染が広がっていて、今後厳しいロックダウン措置が予想されています。

ベトナムでは、2020年初頭以来のウイルス制圧成功の為に、ワクチン接種が遅れている状況下で感染力の高い変異種が蔓延したことが、今回の第4波が以前とは比べられない大きさとなった原因と考えます。

ベトナム政府当局は、いままでも感染対策を徹底的かつ的確に行っており、その状況分析力と実行力は十分に証明されていますので、今回の第4波に関しても、7月中には感染のピークアウトが期待されます。

ベトナム株(ベトナムVN指数)は新型コロナウイルスの世界的感染によって底値を付けた2020年3月24日からは2倍以上に上昇しており、その点では利益確定売りの出やすい状況にあります。これも、今回の下落の一因だと考えます。

現在、世界的なワクチン接種の普及によって感染拡大が終息に向かいつつあることから、消費等の回復によって、景気回復が顕在化する局面に入ることが予想されます。ベトナムは輸出主導の経済成長モデルを実行し世界景気に敏感に反応する経済構造と言えますので、今後もベトナム株式は長期的な観点から投資の魅力が大きいと考えます。

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