



# 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

2022 年 9 月 20 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 9 月 16 日の基準価額に比べ 5.22% 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	9 月 16 日 基準価額	9 月 20 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)	21,054 円	19,954 円	▲1,100 円	▲5.22%

## (2) 基準価額の下落について

2022 年 9 月 20 日にベトナム・ロータス・ファンドの基準価額が 9 月 16 日の基準価額に対して 5.22% 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額に基づいて計算されています。従って、9 月 20 日のベトナム・ロータス・ファンドの基準価額は、一日前の 9 月 19 日のファンドの保有株式と現金の円換算した価値に基づいて計算されていますし、同じく 9 月 16 日のベトナム・ロータス・ファンドの基準価額は、一日前の 9 月 15 日のファンドの保有株式と現金の円換算した価値に基づいて計算されています。この基準価額の計算の基となっている 9 月 19 日と 9 月 15 日のベトナム VN 株価指数を比較すると 3.23% 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が 9 月 20 日に 5.22% 下落した主たる要因です。

ベトナム株は 7 月前半に底を打って以来上昇基調でしたが、9 月 21 日に終了する次回の FOMC (米国連邦公開市場委員会) での米国政策金利の上昇を懸念し、9 月 19 日のベトナム株の下落につながったものと考えます。その背景には、8 月末に FRB (米国連邦準備制度理事会) のパウエル議長が利上げに積極的な態度を表明した事が有ります。

さらに、ベトナムでは金融当局が証券取引に関わる不正の一掃に努めており、その一環として過剰な信用取引の解消を進めています。これに対応したベトナムの個人投資家からの売りが、ベトナム株式市場の下落につながった一面も有ると思います。

一方、ベトナムの経済状況は好調を維持しており、8 月の鉱工業生産指数は前年同月比 +15.6%、輸出は同+22.1%と力強い数字でした。また、消費者物価指数は同+2.89%と欧米に比べて低い水準に抑えられています。従って、ベトナムの中長期的な経済成長とそれに伴う株価上昇の期待を大きく変える必要は無いものと考えますが、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。