

2015年11月吉日

TPPの発効で最も注目される『ベトナム』

SBI インド&ベトナム株ファンドは、アジアオセアニア地域の中でも今後の成長期待が高い『インド』と『ベトナム』に投資をしています。今回は、TPPの発効で最も注目される『ベトナム』にフォーカスしたレポートをお届けします。

TPPがベトナムの経済改革・発展のターニングポイントに

ポー・チー・タイン中央経済管理研究所副所長は、TPP交渉大筋合意が、ベトナムの経済改革・発展のターニングポイントとなるとの認識を示した。

具体的には、**3つの大きな変化**が起こるといふ。

1つ目は、輸出である。

TPP参加国のGDPは世界全体の40%、貿易は30%を占め、世界で最も大きな消費市場となっているため、輸出増加が見込める。

2つ目は、外国直接投資である。

TPPにより投資環境が改善され、ベトナムへの外資の流入が急増するという。

3つ目は、経済改革である。

TPP発効により長期的な観点から経済構造改革が行われ、透明性のあるビジネス環境になると言う。

中でも3つ目が一番重要であり、これが地場企業の生産活動の原動力になるとの見方を示した。

※原出典：10月6日付け Tuoi Tre電子版、出所：ジエトロハノイ メールマガジン2015年10月号より抜粋

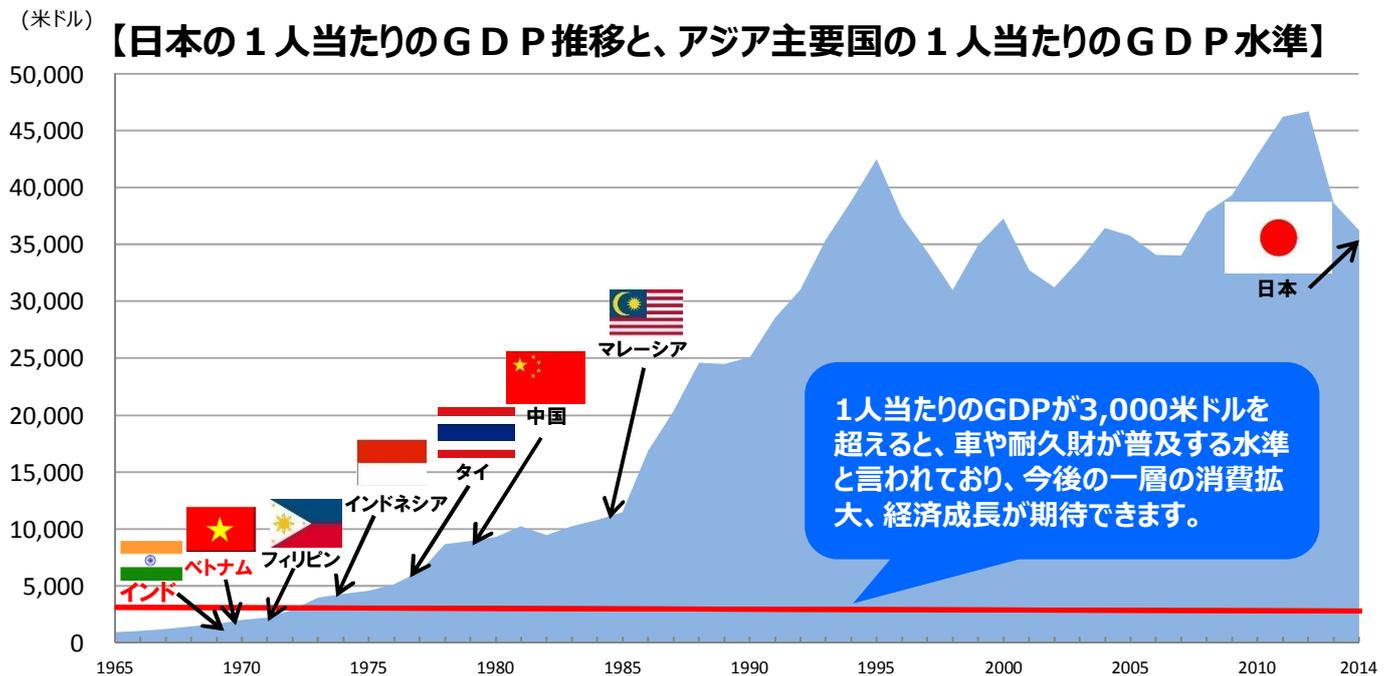
○本資料は、SBIアセットマネジメント株式会社が信頼できると判断したデータに基づき作成されておりますが、その正確性、完全性について保証するものではありません。また、将来予告なく変更されることがあります。○本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の傾向、数値等を予測するものではありません。○投資信託は値動きのある証券に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本保証はありません。○投資信託の運用による損益はすべて受益者の皆様に帰属します。○お申込みの際には必ず投資信託説明書（交付目論見書）の内容をご確認の上、お客様自身でご判断ください。

TPPの発効で最も注目される『ベトナム』

高い経済成長期待の要因

今後の成長力の期待の大きさを見る一つの指標として、「1人当たりのGDP」が挙げられます。この水準が3,000米ドルを超えると消費拡大が見込めると言われています。

アジア主要国の中でもベトナムは、1人当たりのGDPが2,051米ドル（2014年時点）と低く、TPP発効により、高い経済成長を遂げることが期待されます。



(出所) IMFのデータを基にSBIアセットマネジメントが作成。

※データ期間：1965年～2014年（IMF予測値含む）。日本については期間中のGDP水準の推移、アジア各国については2014年時点の値を表しています。

※本資料中のグラフ、数値等は作成時点でのデータであり、将来の傾向、数値等を予測するものではありません。

○本資料は、SBIアセットマネジメント株式会社が信頼できると判断したデータに基づき作成されておりますが、その正確性、完全性について保証するものではありません。また、将来予告なく変更されることがあります。○本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の傾向、数値等を予測するものではありません。○投資信託は値動きのある証券に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本保証はありません。○投資信託の運用による損益はすべて受益者の皆様に帰属します。○お申込みの際には必ず投資信託説明書（交付目論見書）の内容をご確認の上、お客様自身でご判断ください。

TPPの発効で最も注目される『ベトナム』

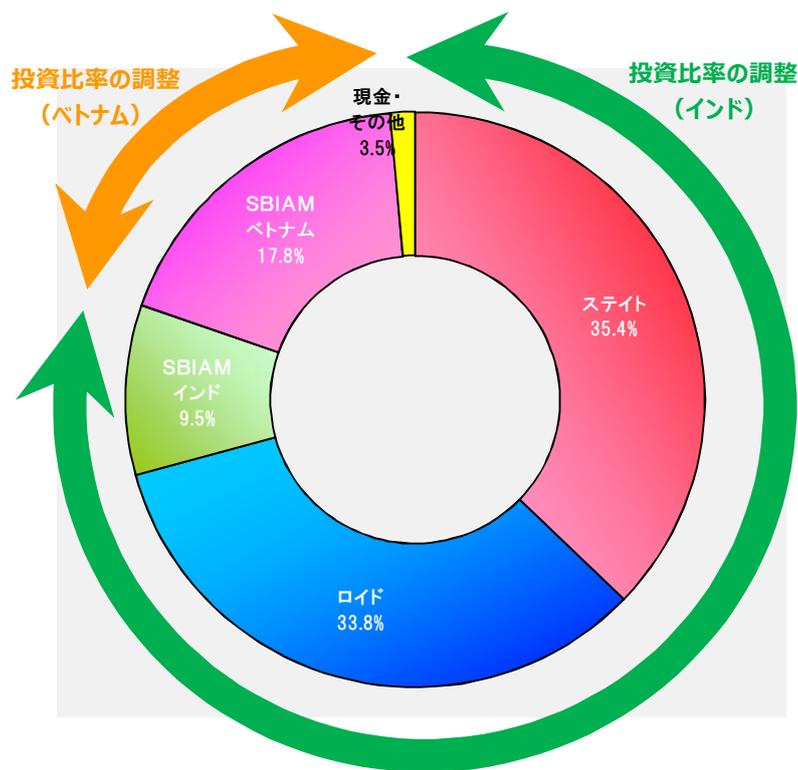
ベトナム株式への投資

「SBI インド&ベトナム株ファンド」は、SBI AMベトナム株・マザーファンドへの投資を通じてベトナム株式への投資も行っています。

今後、ベトナムの経済成長の恩恵を享受することが期待できます。

【基本配分比率】インド：ベトナム＝8：2

インド、ベトナムへの投資配分アロケーション調整機能
⇒投資環境見通しと、足元での運用実績を基に配分を調整します。



※上記投資配分比率は2015年9月末時点

① SBI・ファンズ・マネジメント
State Bank of India
(インドステイト銀行) が親会社

⇒インド最大の銀行グループの調査力
大型株式の運用に強み

② LGM・インベストメンツ
(旧ロイド・ジョージ・マネジメント)

⇒新興国投資のスペシャリスト
インドの**中小型株式**にフォーカス

③ SBIアセットマネジメント

⇒インハウス運用
SENSEX指数に連動するように運用

④ SBIアセットマネジメント

⇒インハウス運用
VN指数を上回るように運用

○本資料は、SBIアセットマネジメント株式会社が信頼できると判断したデータに基づき作成されておりますが、その正確性、完全性について保証するものではありません。また、将来予告なく変更されることがあります。○本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の傾向、数値等を予測するものではありません。○投資信託は値動きのある証券に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本保証はありません。○投資信託の運用による損益はすべて受益者の皆様に帰属します。○お申込みの際には必ず投資信託説明書（交付目論見書）の内容をご確認の上、お客様自身でご判断ください。

SBI インド&ベトナム株ファンド（ベトナム編）

基準価額の変動要因

本ファンドは、主としてマザーファンドへの投資を通じて、株式などの値動きのある証券等（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）を投資対象としており、元本や一定の投資成果が保証されているものではありません。以下のリスクは特に記載のない限りマザーファンドについて記載しておりますが、当該リスクは結果的に本ファンドに影響を及ぼします。特に、本ファンドはマザーファンドへの投資を通じて主に外国株式へ投資を行いますので、組入株式の価格の下落や、組入株式の発行体の財務状態の悪化等の影響により、その信託財産の価値が下落し、結果として本ファンドが損失を被ることがあります。したがって、投資者の皆様の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割込むことがあります。信託財産に生じた利益及び損失は、全て投資者に帰属します。また、投資信託は預貯金と異なります。

主な変動要因

● 株価変動リスク

本ファンドは、マザーファンドを通じて主にインド、ベトナムの株式に投資を行います。投資を行う株式の大幅な価格変動等があった場合、本ファンドの基準価額は影響を受け、大きく損失を被ることがあります。

● 為替変動リスク

マザーファンドは外貨建資産を保有し、マザーファンド及び本ファンドは原則として為替ヘッジを行いませんので、投資対象国や投資対象資産の通貨が対円で円高となった場合には、基準価額は影響を受け、大きく損失を被ることがあります。

● 信用リスク

本ファンドが実質的に投資対象とする企業の経営等に直接・間接を問わず重大な危機が生じた場合には、基準価額は影響を受け、損失を被ることがあります。なお、マザーファンドが投資するベトナムの証券取引所に上場されている株式等の値動きに連動する債券については、債券の発行者に起因するリスクのほか、対象とする企業の株価の影響を受けますので、対象企業が倒産や大幅な業績悪化に陥った場合は、当該債券の価値が大きく下落し、本ファンドの基準価額は影響を受け、大きく損失を被ることがあります。

● カントリーリスク

マザーファンドの投資対象株式発行体が所在する国々は、金融市場や政情が不安定であることから、金融市場や政情に起因する諸問題が株価や通貨に及ぼす影響は、先進国より大きいことがあります。また、それらの国々における株式・通貨市場は規模が小さく、流動性が低い場合があり、結果としてそれらの市場で取引される株式・通貨の価格変動が大きくなる場合があります。さらに、それらの諸国においては、政府当局が一方向的に規制を導入したり、政策変更を行うことによって証券市場に対し著しく悪影響を与えることがあります。また、証券取引所、会計基準、法規制等に関する制度が先進国市場とは異なる場合があり、運用上予期しない制約を受けることがあります。この場合、本ファンドの基準価額は影響を受け、大きく損失を被ることがあります。

※基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

○本資料は、SBI アセットマネジメント株式会社が信頼できると判断したデータに基づき作成されておりますが、その正確性、完全性について保証するものではありません。また、将来予告なく変更されることがあります。○本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の傾向、数値等を予測するものではありません。○投資信託は値動きのある証券に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本保証はありません。○投資信託の運用による損益はすべて受益者の皆様に帰属します。○お申込みの際には必ず投資信託説明書（交付目論見書）の内容をご確認の上、お客様自身でご判断ください。

SBI インド&ベトナム株ファンド（ベトナム編）

インド株式における留意点

（税制に関する留意点）

インド株式への投資部分に対してはインドの税制にしたがって課税されます。インドにおいては非居住者による1年を超えない保有有価証券の売買益に対して15%のキャピタル・ゲイン課税が、さらに当該売却益に対してその他の税（以下、あわせて「キャピタル・ゲイン税等」といいます。）が適用され、キャピタル・ゲイン税等の実効税率は最大17.304%になります。また、有価証券の売買時に売買代金に対して0.1%の有価証券取引税が適用されます（平成27年6月現在）。マザーファンドはインドにおけるキャピタル・ゲイン税等の計算にあたり、現地の税務顧問を使用しますので、当該税務顧問に対する費用が発生します。これらの税金及び費用は信託財産から差引かれます。

（非課税利得の帰属について）

インドにおいては非居住者による1年を超える保有有価証券の売買益は、キャピタル・ゲイン税等の対象となりません。本ファンドは追加型ですので、マザーファンドが1年を超えて株式を保有し、キャピタル・ゲイン税等を負担しなかった場合の利得（以下「非課税利得」といいます。）は、マザーファンドが株式の売却を行った時点の本ファンドの投資者に帰属し、本ファンドの受益権を1年以上保有している投資者のみに帰属するものではありません。また、本ファンドの設定後、マザーファンドを投資対象とする他のファンドが設定された場合には、非課税利得は本ファンドの投資者のみに帰属するものではなく、他のファンドの投資者にも帰属することになります。

その他の留意点

- ・本ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- ・収益分配金の水準は、必ずしも計算期間における本ファンドの収益の水準を示すものではありません。収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。
- ・投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な元本の一部払戻しに相当する場合があります。
- ・収益分配金の支払いは、信託財産から行われます。したがって純資産総額の減少、基準価額の下落要因となります。

リスクの管理体制

委託会社では、ファンドのパフォーマンスの分析及び運用リスクの管理をリスク管理関連の各種委員会を設けて行っております。

○本資料は、SBIアセットマネジメント株式会社が信頼できると判断したデータに基づき作成されておりますが、その正確性、完全性について保証するものではありません。また、将来予告なく変更されることがあります。○本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の傾向、数値等を予測するものではありません。○投資信託は値動きのある証券に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本保証はありません。○投資信託の運用による損益はすべて受益者の皆様に帰属します。○お申込みの際には必ず投資信託説明書（交付目論見書）の内容をご確認の上、お客様自身でご判断ください。

お申込みメモ

購入単位	販売会社がそれぞれ定める単位とします。詳しくは販売会社にお問合わせください。
購入価額	購入受付日の翌営業日の基準価額となります。 (本ファンドの基準価額は1万円あたりで表示しています。)
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。
換金単位	販売会社がそれぞれ定める単位とします。
換金価額	換金請求受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を控除した金額となります。換金手数料はかかりません。
換金代金	換金請求受付日から起算して7営業日目以降にお支払いいたします。
申込締切時間	原則として、午後3時までに販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。 ※受付時間は販売会社によって異なることでもありますのでご注意ください。
購入・換金申込受付不可日	お申込み日がインド・ベトナム及び香港の証券取引所と銀行の休場日及び委託会社がお申込み不可と指定した日の場合には、お申込みの受付を行いません。
購入の申込期間	平成27年9月5日（土）～平成28年9月6日（火） ※申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。
換金制限	ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口解約には制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止及び取消し	金融商品取引所等における取引の停止、その他やむを得ない事情等があるときは、購入・換金のお申込の受付を中止すること、及び既に受付けた購入・換金のお申込の受付を取り消す場合があります。
信託期間	無期限（設定日：平成19年7月25日）
繰上償還	受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合等には繰上償還となる場合があります。
決算日	毎年6月4日及び12月4日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配	年2回決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。 ※販売会社によっては、分配金の再投資コースを設けています。 詳細は販売会社までお問い合わせください。
信託金の限度額	2,000億円
公告	委託会社が投資者に対して行う公告は、日刊工業新聞に掲載されます。
運用報告書	ファンドの決算時及び償還時に交付運用報告書を作成し、販売会社よりお届けします。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取扱われます。 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。 配当控除及び益金不算入制度の適用はありません。 ※税制が改正された場合は、変更となる場合があります。

ファンドの費用

■ 投資者が直接的に負担する費用				
購入時手数料	購入申込金額に 3.24%（税込） を上限として販売会社が定める手数料率を乗じて得た金額とします。			
信託財産留保額	換金請求受付日の翌営業日の基準価額に対し 0.3%			
■ 投資者が信託財産で間接的に負担する費用				
運用管理費用（信託報酬）	ファンドの日々の純資産総額に 年2.16%（税抜：年2.0%） を乗じて得た金額とします。運用管理費用（信託報酬）の配分は下記の通りとします。 なお、当該報酬は、毎計算期末または信託終了のときファンドから支払われます。			
		委託会社	販売会社	受託会社
配分	年 1.3176% （税抜：年 1.2% ）	年 0.756% （税抜：年 0.7% ）	年 0.0864% （税抜：年 0.08% ）	
その他の費用及び手数料	ファンドの監査費用、有価証券等の売買委託手数料、先物取引やオプション取引等に要する費用、保管費用等本ファンドの投信に関する費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理等に要する「諸費用及びこれらに対する税金をファンドより間接的にご負担いただきます。また、マザーファンドにおける株式売買にかかるキャピタル・ゲイン税等は、保有有価証券の売却時に発生し、その課税額は期間按分等の調整を行うことなく、税額が確定次第速やかにその全額がマザーファンドに費用計上されます。また、インドで使用したキャピタル・ゲイン税等の計算にかかる税務顧問に関する費用もマザーファンドに費用計上されます。 ※これらの費用は、監査費用を除き運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを示すことができません。			

※当該費用及び手数料等の合計額については、投資者の皆様がファンドを保有される期間等に依りて異なりますので、表示することができません。

税金

税金は以下の表に記載の時期に適用されます。
以下の表は、個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法などにより異なる場合があります。

時期	項目	税金
分配時	所得税 [*] 及び地方税	配当所得として課税 普通分配金に対して 20.315%
換金（解約）時及び償還時	所得税 [*] 及び地方税	譲渡所得として課税 換金（解約）時及び償還時の差益（譲渡益）に対して 20.315%

- ※復興特別所得税を含みます。
- ・上記は、平成27年5月末現在のものです。税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。
- ・少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合
NISAをご利用の場合、毎年、年間、100万円^{*1}の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方^{*2}で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- ※1 平成28年1月1日以降、年間120万円となる予定です。
- ※2 平成28年1月1日以降、20歳未満の方を対象とした「ジュニアNISA」が開始される予定です。
- ・法人の場合は上記と異なります。
- ・税金の取扱いの詳細については、税務専門家にご確認されることをお勧めします。

○本資料は、SBIアセットマネジメント株式会社が信頼できると判断したデータに基づき作成されておりますが、その正確性、完全性について保証するものではありません。また、将来予告なく変更されることがあります。○本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の傾向、数値等を予測するものではありません。○投資信託は値動きのある証券に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本保証はありません。○投資信託の運用による損益はすべて受益者の皆様に帰属します。○お申込みの際には必ず投資信託説明書（交付目論見書）の内容をご確認の上、お客様自身でご判断ください。