

# イーストスプリング・タイ株式オープン

追加型投信／海外／株式



## 当ファンドの主なリスク

株価変動リスク/為替変動リスク/信用リスク/流動性リスク/カントリーリスク

当ファンドは値動きのある投資信託証券を主要投資対象とします。このため、一般的にわが国の預貯金および国債等と比較して高いリスクがありますので、ご購入時の価額を下回ることもあります。

お申込みの際は最新の「投資信託説明書（交付目論見書）」、契約締結前交付書面等（目論見書補完書面を含む）をご覧ください。

「投資信託説明書（交付目論見書）」のご請求、お申込みは

設定・運用は



株式会社広島銀行  
登録金融機関 中国財務局長(登金)第5号  
加入協会 日本証券業協会 一般社団法人金融先物取引業協会  
(1609 広告審査済)



イーストスプリング・インベストメンツ株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第379号  
加入協会 一般社団法人投資信託協会 一般社団法人日本投資顧問業協会

# ▶ タイ:ASEANの製造業の要

## ASEANおよびメコン経済圏



※1 ASEAN加盟国は、インドネシア、タイ、カンボジア、シンガポール、フィリピン、ブルネイ、ベトナム、マレーシア、ミャンマー、ラオスの10カ国。

※2 メコン経済圏は、メコン川周辺に位置するタイ、カンボジア、ラオス、ミャンマー、ベトナムの5カ国を指す。

## タイ株式への投資におけるポイント

- ▶ **ポイント① 輸出の拡大期待**
- ▶ **ポイント② 内需拡大による成長**
- ▶ **ポイント③ 健全なファンダメンタルズ**

タイは東南アジア諸国連合（ASEAN）※1地域の製造業の要として、同地域の経済をけん引しています。また、メコン経済圏※2においては、その大きな扇形の中央に位置しています。

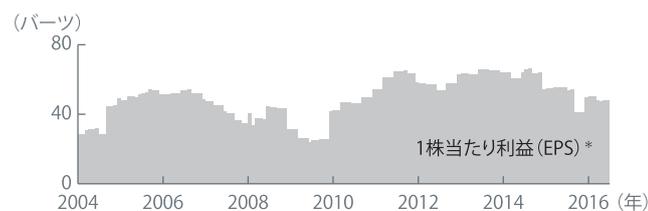
近年、メコン経済圏内の貿易量が増大する中、タイは同圏内においても重要な産業拠点となっています。今後インフラ整備が進展し、物流の利便性が高まることで、タイはさらに経済的な重要性を増していくと期待されています。

出所：外務省、各種報道のデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。

## 株式市場の推移

タイ株式市場は中長期的にみて堅調に推移しており、企業収益も2009年後半に底を打ち、その後は回復基調にあります。

タイの株価および株価指標の推移（2004年1月末～2016年6月末）

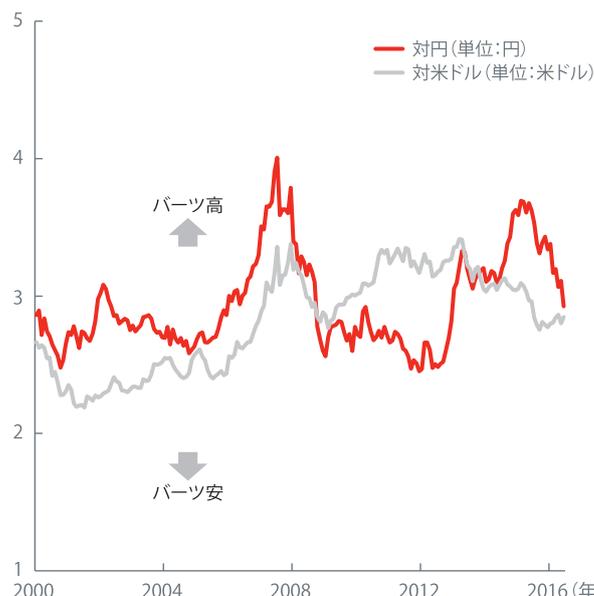


出所：Bloomberg L.P.のデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。\*SET50指数を使用。

## 為替の推移

タイバーツは対円で金融危機前の水準で推移していません。経済がさらに成長していけば、中長期的な通貨価値の上昇が期待できます。

タイバーツの推移（2000年1月末～2016年6月末）



出所：Bloomberg L.P.のデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。対米ドルは100バーツ当たりの推移。

※上記は作成時点において各種データに基づき作成したものです。必ずしもその情報の正確性、完全性を保証するものではなく、今後記載内容に変更が行われることもあります。また、記載内容が将来期待通りにならないことで運用環境が悪化する可能性もあります。さらに、将来の運用成果をお約束するものではありません。当ファンドのリスクは5ページ「当ファンドのリスクについて」、手数料等の概要は最終ページ「ファンドの費用」の欄にてご確認ください。また、それぞれの詳細につきましては、最新の「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

## ▶ タイ経済：高まる競争力

### 中長期的に成長を続けるタイ経済

タイ経済は金融危機や2011年の大洪水といった数々の困難を乗り越え、発展を続けています。

タイ GDPの推移 (2000年～2021年)

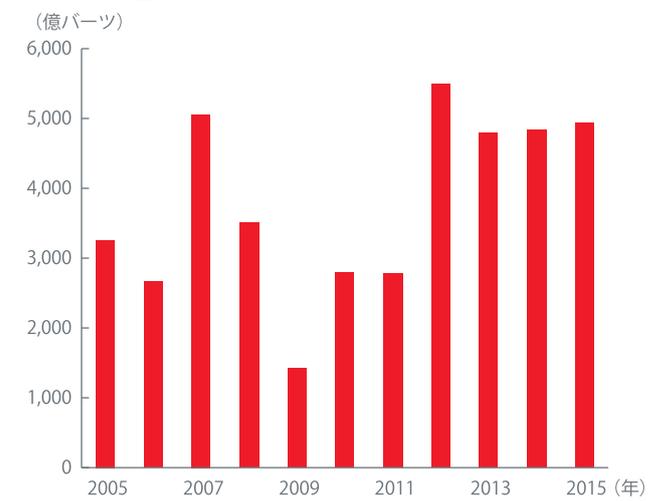


出所：IMF世界経済見通しデータベース（2016年4月）のデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。2015年以降は予測値。名目GDPは米ドルベース。

### 製造拠点としての競争力の高まり

タイでは近年直接投資が増加傾向にあり、製造拠点としての競争力が高まっています。部品製造から組み立てまで幅広い裾野産業を有していることで、他のアジア諸国との差別化を図っています。

タイ 対内直接投資額の推移 (2005年～2015年)



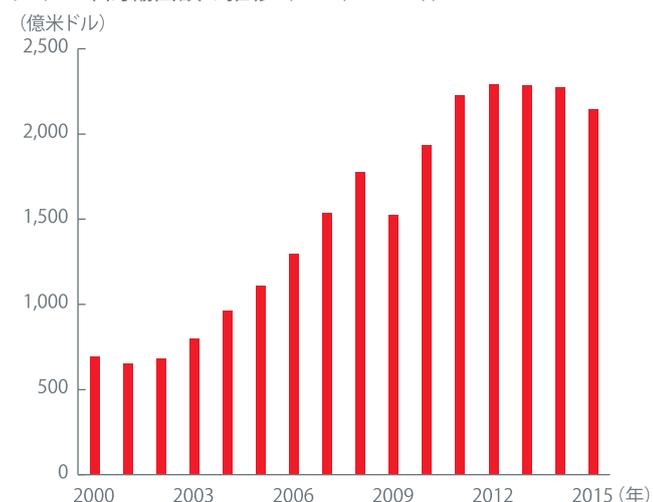
出所：CEICのデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。認可ベース。

## ▶ ポイント① 輸出の拡大期待

### 拡大傾向にある輸出

タイの輸出額は堅調に推移しています。政府は、タイを電気・電子産業の東南アジアにおける輸出拠点にするため、様々な政策を実施しています。

タイ 年間輸出額の推移 (2000年～2015年)

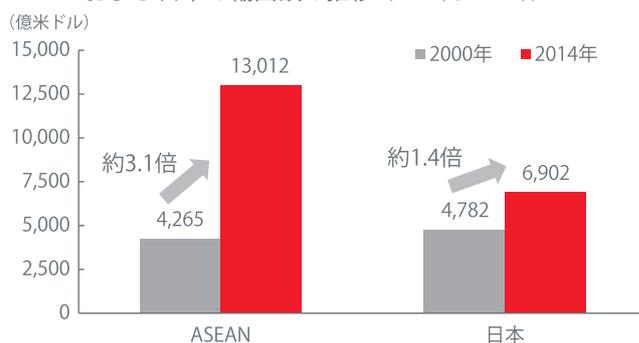


出所：Bloomberg L.P.のデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。認可ベース。

### AEC発足による、さらなる輸出の拡大期待

2015年末にASEAN経済共同体 (AEC) が発足しました。今後ASEANの経済統合の進展により、タイは周辺国と一体化したサプライチェーンの構築、さらなる輸出の拡大が期待されます。

ASEANおよび日本の輸出額の推移 (2000年、2014年)



### AECの戦略目標

- ・ 単一の市場と生産基地
- ・ 競争力のある経済地域
- ・ 公平な経済発展
- ・ グローバル経済への統合

出所：JETROのデータおよびAECの資料に基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。

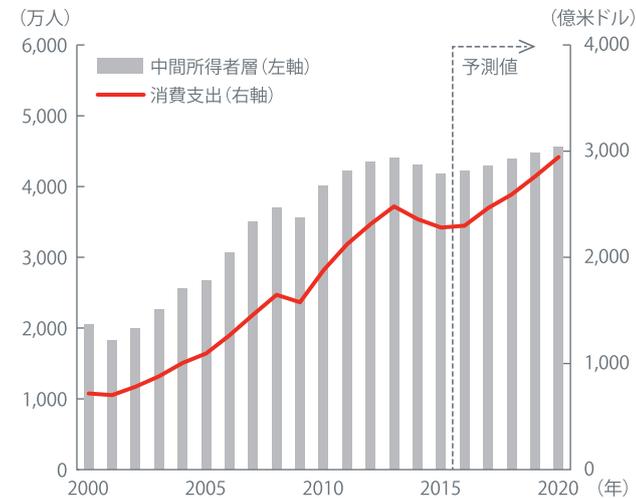
※上記は作成時点において各種データに基づき作成したものです。必ずしもその情報の正確性、完全性を保証するものではなく、今後記載内容に変更が行われることもあります。また、記載内容が将来期待通りにならないことで運用環境が悪化する可能性もあります。さらに、将来の運用成果をお約束するものではありません。当ファンドのリスクは5ページ「当ファンドのリスクについて」、手数料等の概要は最終ページ「ファンドの費用」の欄にてご確認ください。また、それぞれの詳細につきましては、最新の「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

## ▶ ポイント② 内需拡大による成長

### 個人消費の拡大

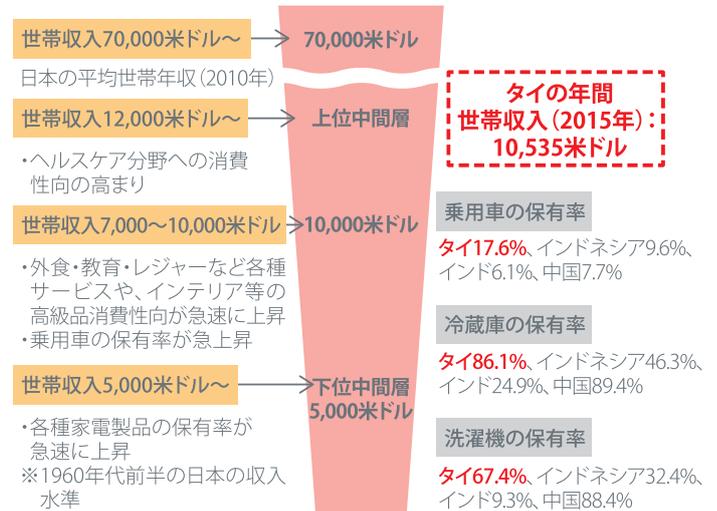
近年の経済成長や良好な雇用環境を背景に、タイでは所得が上昇傾向にあります。また、中間所得者層の増加によって、高額な耐久消費財の消費も拡大しています。

タイ 中間所得者層と消費支出の推移 (2000年～2020年)



出所：Euromonitor Internationalのデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。2016年以降は予測値。中間所得者層の人数は、中間所得者層の家計比率×人口で算出。中間所得者層は年間世帯可処分所得が、5,000米ドル以上35,000米ドル未満の所得者層を指します。

所得層別の消費性向イメージ



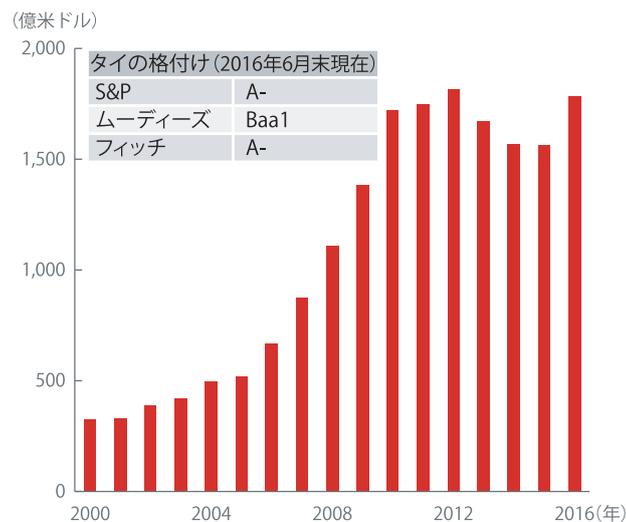
出所：経済産業省「通商白書2013」、Euromonitor Internationalのデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。各国保有率は2015年。

## ▶ ポイント③ 健全なファンダメンタルズ

### 信用力の向上

アジア通貨危機以降、タイでは外貨準備が積上がってきています。投資適格国であるタイへの海外からの証券投資は、増加傾向となっています。

タイ 外貨準備高の推移 (2000年～2016年)



出所：Bloomberg L.P.、S&Pとムーディーズ（自国通貨建長期債務格付）、フィッチ（自国通貨長期発行体デフォルト格付）のデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。外貨準備高は2000年～2015年は各年末、2016年は6月末時点。

### 【ご参考】

#### タイの概要

首都	バンコク
人口	約6,898万人（2016年予測値）
面積	約51.4万km <sup>2</sup> （日本の約1.4倍）
言語	タイ語
宗教	仏教 94%、イスラム教 5%
政治体制	立憲君主制
通貨	バーツ (1バーツ=2.926円 (2016年6月末現在))
主要産業	農業 …就業者の約40%弱を占めており、GDPで見ると約12%の割合となる。 製造業 …就業者の約15%が従事しており、GDPの30%以上を占める。

出所：外務省、IMF世界経済見通しデータベース（2016年4月）、Bloomberg L.P.のデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。



※上記は作成時点において各種データに基づき作成したものです。必ずしもその情報の正確性、完全性を保証するものではなく、今後記載内容に変更が行われることもあります。また、記載内容が将来期待通りにならないことで運用環境が悪化する可能性もあります。さらに、将来の運用成果をお約束するものではありません。当ファンドのリスクは5ページ「当ファンドのリスクについて」、手数料等の概要は最終ページ「ファンドの費用」の欄にてご確認ください。また、それぞれの詳細につきましては、最新の「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

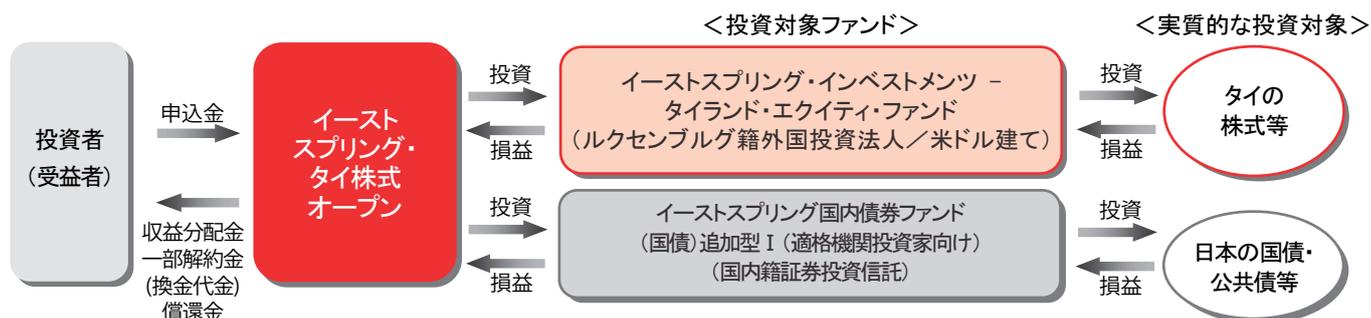
# 「イーストスプリング・タイ株式オープン」の特色

## 1 タイの企業の株式等に実質的に投資を行います。

- タイにおいて設立または上場している企業ならびにタイにおいて主に事業展開を行う企業の株式および株式関連商品を実質的な主要投資対象とします。

### ファンドの仕組み

- 当ファンドは、複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行います。
- 原則として、「イーストスプリング・インベストメンツ - タイランド・エクイティ・ファンド」（以下「タイランド・エクイティ」ということがあります。）への投資比率を高位に保ちます。



※ファンドは実質的にタイの株式に投資するため、その基準価額は株式の値動きに加え、円対タイバーツの為替相場の動きに影響を受けます。

## 2 「タイランド・エクイティ」の運用は、イーストスプリング・インベストメンツ (シンガポール) リミテッドが行います。

- イーストスプリング・インベストメンツ (シンガポール) リミテッドはアジアの株式運用に関する豊富な経験を最大限活用して運用を行います。

## 3 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

# イーストスプリング・インベストメンツ株式会社について

165年以上の歴史を有する  
英国の金融サービスグループの一員です。

＜充実したアジアのネットワーク＞

- イーストスプリング・インベストメンツ株式会社は、1999年の設立以来、日本の投資家のみなさまに資産運用サービスを提供しています。

- イーストスプリング・インベストメンツ株式会社の最終親会社は、英国、米国、アジアをはじめとした世界各国で業務を展開しています。

- 最終親会社グループはいち早くアジアの成長性に着目し、2016年6月末現在、アジアでは14の国や地域で生命保険および資産運用を中心に金融サービスを提供しています。最終親会社グループの運用資産総額は、2015年12月末現在、約5,090億ポンド（約90兆円、1ポンド=178.78円）に上ります。

※当ファンドのリスクは5ページ「当ファンドのリスクについて」、手数料等の概要は最終ページ「ファンドの費用」の欄にてご確認ください。また、それぞれの詳細につきましては、最新の「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

# イーストスプリング・タイ株式オープン 当ファンドのリスクについて

## 基準価額の変動要因

投資信託は預貯金とは異なります。

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて主に値動きのある有価証券に投資するため、当ファンドの基準価額は投資する有価証券等の値動きによる影響を受け、変動します。また、外貨建資産に投資しますので、為替変動リスクもあります。したがって、当ファンドは投資元本が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。当ファンドの運用による損益は、すべて投資者のみなさまに帰属します。

### ＜基準価額の変動要因となる主なリスク＞



#### **株価変動リスク** 政治経済情勢や発行企業の業績の変化により株式の価格が変動するリスク

株式の価格は、内外の政治経済情勢、株式を発行する企業の業績および信用状況等の変化の影響を受け変動します。当ファンドは主に株式に実質的に投資を行いますので、基準価額は株価変動の影響を受けます。



#### **為替変動リスク** 為替レートの変動による外貨建資産の価格変動リスク

当ファンドは、実質的に組入れた外貨建資産について原則として為替ヘッジを行いませんので、為替レートの変動の影響を受けます。為替相場が円高方向に変動した場合には、基準価額の下落要因となります。



#### **信用リスク** 有価証券の発行者の経営・財務状況の悪化などにより有価証券の価格が下落するリスク

有価証券の発行者の経営・財務状況やそれらに対する外部評価の悪化により、組入れた有価証券の価格が大きく下落し、基準価額の下落要因となる場合があります。



#### **流動性リスク** 市場における有価証券の取引量が少なく希望価格で売却できないリスク

組入れた有価証券の市場規模が小さく取引量が少ない場合や市場が急変した場合、当該有価証券を希望する時期や価格で売却できないことがあり、基準価額の下落要因となる場合があります。



#### **カントリーリスク** 投資対象国・地域の政治・経済・社会情勢の変化による有価証券の価格変動リスク

新興国の金融市場は先進国に比べ、安定性、流動性等の面で劣る場合があります。政治、経済、国家財政の不安定要因や法制度の変更等に対する市場感応度が大きくなる傾向があります。これに伴い、投資資産の価格が大きく変動することや投資資金の回収が困難になることがあります。

(注) 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。

## その他の留意点

- 当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。
- 金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（流動性の極端な減少等）があるときは、購入・換金のお申込みの受付けを中止することおよびすでに受付けたお申込みの受付けを取消すことがあります。
- 分配金は計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。））を超えて支払われる場合があるため、分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。分配金はファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後は純資産が減少し、基準価額が下落する要因となります。投資者のファンドの購入価額によっては、支払われた分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上りが小さかった場合も同様です。
- 税制が変更されたときには、基準価額が影響を受ける場合があります。税金の取扱いにかかる関連法令・制度等は将来変更される場合があります。

※詳細につきましては、最新の「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

### 当資料に関してご留意いただきたい事項

- 当資料は、イーストスプリング・インベストメンツ株式会社が、当ファンドの参考となる情報の提供およびその内容やリスク等を説明するために作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。
- 当資料は信頼できると判断された情報等をもとに作成していますが、必ずしもその正確性、完全性を保証するものではありません。
- 当資料の内容は作成日時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。
- 当資料で使用しているグラフ、パフォーマンス等は参考データをご提供する目的で作成したものです。数値等の内容は過去の実績や将来の予測を示したものであり、将来の運用成果を保証するものではありません。

### 投資信託のお申込みに関してご留意いただきたい事項

- ◇投資信託は、預貯金および保険契約ではなく、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護および補償の対象ではありません。また、登録金融機関で取扱う場合、投資者保護基金の補償対象ではありません。
- ◇過去の実績は、将来の運用成果を約束するものではありません。
- ◇投資信託は、株式、公社債等の値動きのある有価証券（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、ご購入時の価額を下回ることもあり、投資元本が保証されているものではありません。これらに伴うリスクおよび運用の結果生じる損益は、すべて投資者のみなさまに帰属します。
- ◇ご購入の際は、あらかじめ最新の投資信託説明書（交付目論見書）、契約締結前交付書面等（目論見書補完書面を含む）の内容を必ずご確認のうえ、投資のご判断はご自身でなさいますようお願いいたします。

# イーストスプリング・タイ株式オープン 追加型投信／海外／株式

お申込メモ	
購入単位	販売会社がそれぞれ別に定める単位とします。
購入価額	お申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
購入代金	お申込みの販売会社の定める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別に定める単位とします。
換金価額	換金の受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差引いた価額とします。
換金代金	換金の受付日から起算して原則として6営業日目からお支払いします。
購入・換金申込受付不可日	営業日が以下の日のいずれかにあたる場合は、購入・換金のお申込みはできません。 ①タイの金融商品取引所の休場日または銀行休業日 ②ルクセンブルクの金融商品取引所の休場日または銀行休業日
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分とします。
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口換金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	金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金のお申込みの受け付けを中止すること、すでに受付けたお申込みの受け付けを取消すこと、またはその両方を行うことがあります。
信託期間	平成25年6月28日から平成35年6月12日まで
繰上償還	・主要投資対象とする投資信託証券が存続しないこととなったときは、繰上償還されます。 ・信託財産の純資産総額が10億円を下回るようになったとき、信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、委託会社の判断により繰上償還を行う場合があります。
決算日	原則として毎年6月10日および12月10日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配	原則として毎決算時に、収益分配方針に基づき分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。 また、受益者と販売会社との契約によっては、税金を差引いた後、無手数料で収益分配金の再投資が可能です。
信託金の限度額	1,000億円
公 告	日本経済新聞に掲載します。
運用報告書	委託会社は、年2回の決算時および償還時に交付運用報告書を作成し、販売会社を通じて知れている受益者に交付します。
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「NISA（ニーサ）」の適用対象です。益金不算入制度および配当控除の適用はありません。

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	3.78%（税抜3.5%）を上限として販売会社がそれぞれ別に定める率を、お申込受付日の翌営業日の基準価額に乗じて得た額とします。	
信託財産留保額	換金の受付日の翌営業日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額とします。	
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①（信託報酬）	純資産総額に対して年率1.4256%（税抜1.32%） 計算期間を通じて毎日費用として計上され、毎計算期末または信託終了時に信託財産から支払われます。	
配分	委託会社	年率0.5940%（税抜0.55%）
	販売会社	年率0.8100%（税抜0.75%）
	受託会社	年率0.0216%（税抜0.02%）
投資対象とする投資信託証券②	年率0.4250%程度	
実質的な負担（①+②）	年率1.8506%程度（税込）	
その他の費用・手数料	信託事務の処理等に要する諸費用（監査費用、目論見書および運用報告書等の印刷費用、公告費用等）は、純資産総額に対して年率0.10%を上限とする額が毎日計上され、毎計算期末または信託終了時に信託財産から支払われます。また、組入る有価証券の売買時の売買委託手数料、外国における資産の保管等に要する費用、信託財産に関する租税等についても信託財産から支払われます。 「その他の費用・手数料」は、運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を表示することができません。	

※投資者のみなさまが負担する費用の合計額は、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

## 委託会社およびファンドの関係法人 委託会社およびその他の関係法人の概要は以下の通りです。

委託会社	イーストスプリング・インベストメンツ株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第379号 加入協会 一般社団法人投資信託協会 一般社団法人日本投資顧問業協会 当ファンドの委託会社として信託財産の運用業務等を行います。
受託会社	三菱UFJ信託銀行株式会社（再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社） 当ファンドの受託会社として信託財産の保管・管理業務等を行います。
販売会社	販売会社に関しては、以下の委託会社の照会先までお問合せください。 イーストスプリング・インベストメンツ株式会社 TEL.03-5224-3400（受付時間は営業日の午前9時から午後5時まで） ホームページアドレス <a href="http://www.eastspring.co.jp/">http://www.eastspring.co.jp/</a> 当ファンドの受益権の募集の取扱いおよび販売、換金に関する事務、収益分配金・換金代金・償還金の支払いに関する事務等を行います。

※詳細につきましては、最新の「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。