

# 愛称：V-Star T&D ベトナム株式ファンド Fund Report



## ベトナム株式投資～投資信託（V-Star）という選択肢～

ベトナム株式には経済成長に基づく企業業績の向上により長期的な上昇が期待できます（図表1ご参照）。ベトナム株式に投資を行う際の主な方法として、投資信託と個別株式への投資の2つがあります。V-Starは、約14年の良好なトラックコード（図表1ご参照）を有するマザーファンドを通じてベトナム株式に投資できる投資信託です。

### ■ 投資信託か、個別株式か

ベトナム株式への主な投資方法である投資信託のV-Starと個別株式への投資を比較してみましょう（図表2ご参照）。個別株式への投資の場合、リスク分散の観点から複数の銘柄に投資するためには投資信託と比較すると多くの資金が必要となり、銘柄選択も自ら行わなければなりません。

一方、投資信託の場合、個々の投資家が拠出できる資金が少額だったとしても、それらを束ねて複数銘柄に投資できるためリスク分散の効果を比較的容易に得ることができます。また、銘柄選択については運用のプロであるファンドマネージャーが行います。

代表的なインターネット証券会社で取引した場合のコストとして、V-Starでは売却時に信託財産留保金がかかりますが、購入時の手数料が無料となります。一方、個別株式の場合は購入時・売却時それぞれに2.2%（税込）の手数料\*がかかることに加えて、売却時に現地市場でキャピタルゲイン税\*を負担することとなります。（いずれの売却時も損益の状況等に応じて国内で課税されます。）ただし保有期間中、V-Starでは信託報酬がかかりますが、個別株式の場合には特段のコストは発生しません。

保有期間中のコストに焦点を当てると、個別株式への投資の方が、中長期投資に向いているように見えますが、下記の点に留意が必要です。

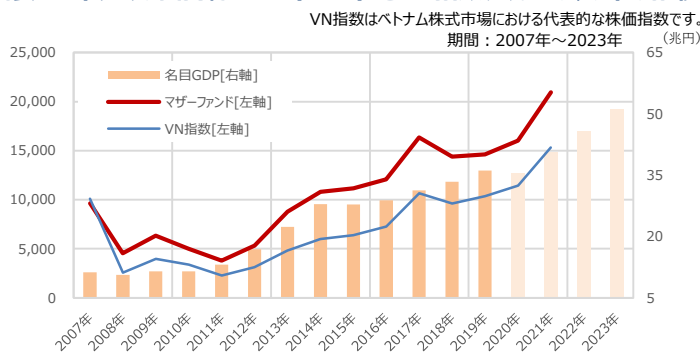
先進国等と比較して、ベトナムは情報が少なく、市場が未成熟であるため、投資判断が難しく、取引上の制約も考えられ、株価の値動きが激しくなる場合があります。このような留意点から、プロによる銘柄選択と分散投資が重要だと考えられます。

V-Starの主要投資対象であるインドシナ地域株式マザーファンドでは、「**地理的優位性**」「**経験豊富なファンドマネージャー**」「**グローバルネットワーク**」という3つの強みを持つ日興アセットマネジメント アジア リミテッドが投資顧問会社を務め、約14年の良好なトラックレコードがあります（図表3ご参照）。

「取引の度に手数料を支払って個別株式の売買を繰り返すよりも、運用はプロに任せて中長期的なベトナム株式の成長の恩恵を獲得したい」という方には、V-Starがお役に立てると考えます。

\* 記載の内容は資料作成時の当社と代表的なインターネット証券会社および現地市場の情報をもとに記載したものであり、今後変更になる場合があります。また取引条件によっては記載内容と異なる場合もあります。

図表1 ベトナムの国内総生産（GDP）とVN指数、マザーファンドの推移



※1 2020年以降のGDPはIMF予想 ※2 VN指数（トータルリターン、円ベース）  
※3 マザーファンドは2007年8月27日、VN指数は基準価額へ反映される値動きを考慮し、その前営業日の数値を10,000として指数化した年末の数値（ただし2021年は2021年8月19日の数値）（VN指数は当該日の前営業日の数値）。  
※4 マザーファンドは、2007年から2019年の年末の基準価額からV-Starにかかる信託報酬（年率1.628%、税込）を控除した数値、V-Star設定日（2020年2月6日）以降はV-Starの基準価額をもとに算出した数値。

【出所】IMF「World Economic Outlook Database, April 2021」、Bloombergを基にT&Dアセットマネジメント株式会社作成

図表2 V-Starと個別株式への投資（比較表）\*

	T&Dベトナム株式ファンド (愛称：V-Star)	個別株式
購入・売却時手数料	購入時：なし 売却時：信託財産留保額※1	購入時：2.2%（税込） 売却時：2.2%（税込）※2
保有期間中の手数料	信託報酬 (年1.628%、税込)	特段無し
銘柄選択	運用のプロが銘柄選択	自分で銘柄選択
銘柄分散	少額から分散投資可能	相対的に多くの資金が必要

（注）上記は2021年7月末時点の代表的なインターネット証券会社を通じて行う取引の一例。  
※1売却時、V-Starは信託財産留保額（換金申込受付日の翌営業日の基準価額に0.5%の率を乗じて得た額）がかかります。  
※2個別株式の場合は現地市場で売却時にキャピタルゲイン税（売却代金の0.1%）もかかります。  
【出所】各種資料を基にT&Dアセットマネジメント株式会社作成  
上記はあくまで投資の手段による主な相違点を示すためのものであり、相違点の全てを示すものではありません。

図表3 日興アセットマネジメント アジア リミテッドのベトナム株式運用における強み

#### 地利的優位性

ベトナムと地理的に近く、アジアにおける金融の中心地シンガポールで運用

経験豊富なファンドマネージャーが運用  
運用担当者の経験年数は20年以上

グローバルネットワークの活用  
業種、経済、新興国市場の専門家ネットワーク

日興アセットマネジメント アジア リミテッドのインタビュー動画はこちら

<https://www.tdasst.co.jp/movie/VEF/file/interview.mp4>

高まる成長期待、未来への投資  
アジアの次なる主役ベトナム

T&D ベトナム株式ファンドの特集ページはこちら  
<https://www.tdasst.co.jp/LP-VEF>

上記の記事は、投資信託もしくは個別株式への投資勧誘を意図したものではありません。投資に関する決定はお客様ご自身でご判断ください。

当資料をご覧頂くにあたっては最終ページに記載された内容をよくお読みください。

# 愛称: V-Star

## T&D ベトナム株式ファンド

### Fund Report



#### 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

購入価額に、**3.30% (税抜3.0%)**を上限として販売会社が個別に定める率を乗じて得た額とします。

購入時手数料は、ファンドの商品説明、販売に係る事務費用等の対価です。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。

##### 信託財産留保額

換金申込受付日の翌営業日の基準価額に**0.5%**の率を乗じて得た額を、ご換金時にご負担いただきます。

#### 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(信託報酬)

毎日、ファンドの純資産総額に**年1.628% (税抜1.48%)**の率を乗じて得た額とします。

##### その他の費用・手数料

・信託財産にかかる監査費用および当該監査費用にかかる消費税等に相当する金額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

・証券取引に伴う手数料、組入資産の保管に要する費用等は、信託財産中から支弁します。

これらの費用・手数料については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率・上限額等を示すことができません。

##### 補足

上記の費用の合計額については、投資者がファンドを保有される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。

詳細につきましては必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をお読みください。

#### お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位 詳しくは販売会社にお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
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	1口以上1口単位で販売会社が定める単位
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた額
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して8営業日目からお支払いします。
申込締切時間	原則として午後3時まで販売会社が受付けたものを当日の申込分とします。
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うために大口の換金申込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および取消し	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、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入、換金の申込の受付を中止することおよびすでに受付けた申込の受付を取消すことがあります。
信託期間	2025年8月28日まで(2020年2月6日設定)
繰上償還	受益権の総口数が10億口を下回ることとなった場合、その他やむを得ない事情が発生した場合等には、繰上償還となる場合があります。
決算日	8月28日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	年1回、毎決算時に収益配分方針に基づいて収益の分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。
信託金の限度額	300億円
公告	委託会社が投資者に対してする公告は、原則として電子公告により行い、委託会社のホームページ( <a href="https://www.tdasset.co.jp/">https://www.tdasset.co.jp/</a> )に掲載します。
運用報告書	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および未成年者少額投資非課税制度の適用対象です。配当控除の適用はありません。
申込不可日	下記のいずれかに該当する日には、購入、換金の申込はできません。 ・シンガポール、ホーチミンおよびハノイの各証券取引所の休業日の前営業日



# 愛称: V-Star

## T&D ベトナム株式ファンド

### Fund Report



#### 主な投資リスク

ファンドの基準価額は、投資を行っている有価証券等の値動きによる影響を受けますが、これらの運用による損益は全て投資者に帰属します。したがって、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、投資元本を割り込むことがあります。なお、ファンドは預貯金とは異なります。

#### ファンドの基準価額の変動要因となる主なリスク

- ・株価変動リスク ・為替変動リスク ・カントリーリスク ・流動性リスク
- ※基準価額の変動要因(リスク)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

- ・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。
- ・マザーファンドを他のベビーファンドが投資対象としている場合に、当該ベビーファンドの購入・換金等による資金変動に伴い、マザーファンドにおいても売買が生じ、ファンドの基準価額に影響を及ぼすことがあります。

#### 分配金に関する留意点

- ・分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
  - ・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評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、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。
- ※お申込みの際は、「投資信託説明書(交付目論見書)」の内容をよくお読みください。

#### 当ファンドの関係法人の概況

[ 委託会社 ]	◇信託財産の運用指図等を行います。 <b>T&amp;Dアセットマネジメント株式会社</b> 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第357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
[ 投資顧問会社 ]	◇マザーファンドの投資部分において運用の指図を行います。 <b>日興アセットマネジメント アジア リミテッド</b>
[ 受託会社 ]	◇信託財産の保管・管理業務等を行います。 <b>三井住友信託銀行株式会社</b> (再信託受託会社:株式会社日本カस्टディ銀行)
[ 販売会社 ]	◇受益権の募集・販売の取扱い、換金(解約)事務、換金代金・収益分配金・償還金の支払い等を行います。

#### 販売会社の名称等

販売会社	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
株式会社SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第61号	○		○	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○

※加入協会に○印を記載しています。

#### ご留意いただきたい事項

■当資料はT&Dアセットマネジメントが作成した販売用資料です。当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等により作成したものでありますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。また、当資料に掲載されているグラフ、パフォーマンス等の内容は過去の実績を示したものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

当資料に掲載されている意見・見通しは表記時点での当社の判断を反映したものであり、将来予告なく変更されることがあります。

■投資信託はリスクを含む商品であり、株式および公社債等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、運用実績は市場環境等により変動します。したがって、元本が保証されているものではありません。これら運用による損益は全て投資者に帰属します。

■投資信託は預貯金や保険契約と異なり、預金保険・貯金保険・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。

また、登録金融機関でご購入いただいた場合、投資者保護基金の支払対象とはなりません。

■投資信託のご購入時は、各販売会社より投資信託説明書(交付目論見書)をお渡しますので、必ず内容をご確認のうえ、ご自身でご判断いただきますようお願いいたします。