

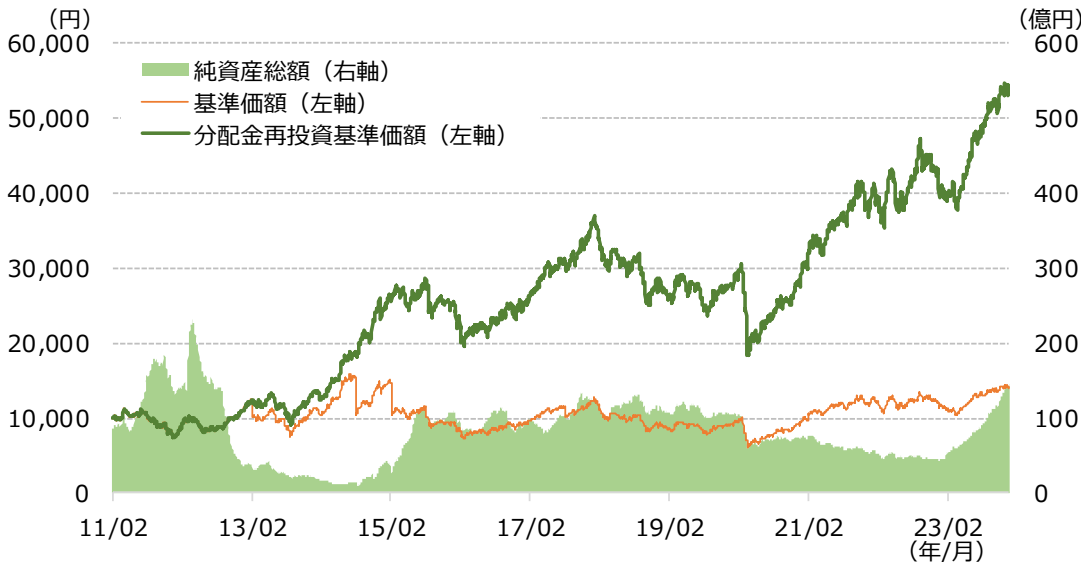
# T&Dインド中小型株ファンド (愛称: ガンジス)

Vol.5  
2024.02.22

全5回シリーズ

## ガンジス組入銘柄を全5回に分けてご紹介します!

### ■ファンドの運用実績



分配金再投資基準価額	53,731円
基準価額	14,185円
純資産総額	145.45億円
	騰落率
過去1年	33.0%
過去3年	85.2%
設定来	437.3%

(2023年12月末現在)

期間: 2011年2月7日(設定日) ~ 2023年12月29日(日次)

※分配金再投資基準価額は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。  
なお、基準価額および分配金再投資基準価額は信託報酬控除後です。

### ■ファンドの組入上位10銘柄 (組入銘柄数: 51銘柄)

	銘柄名	業種	比率
1	Max Healthcare Institute Limited	ヘルスケア機器・サービス	3.3%
2	UNO MINDA LIMITED	自動車・自動車部品	3.3%
3	Trent Ltd	一般消費財・サービス流通・小売り	3.2%
4	REC LIMITED	金融サービス	3.1%
5	BHARAT ELECTRONICS LIMITED	資本財	3.1%
6	Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	金融サービス	3.1%
7	Equitas Small Finance Bank	銀行	2.8%
8	Ajanta Pharma Ltd	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.5%
9	ROLEX RINGS LIMITED	資本財	2.4%
10	Creditaccess Grameen Ltd	金融サービス	2.4%

(2023年12月末現在)

Vol.5でご紹介

Vol.5でご紹介

ファンドの特徴

- 消費を中心とした内需セクターが相対的に多いインドの中小型株に投資します。
- インドの中小型株式市場は相対的に調査・分析がカバーされている割合が少なく、ファンドは一般的に調査対象とされていない銘柄を含め幅広く独自で調査・分析し、投資魅力度の高い銘柄を選別しています。

# T&Dインド中小型株ファンド (愛称: ガンジス)

## ■ ファンドの組入銘柄

### ROLEX RINGS (ロレックス リングス)

テーマ: 製造業

機械部品メーカー。過去10年で高品質製品への多角化に成功し、世界中の幅広い顧客に製品を供給。

- 鍛造 (たんぞう) ベアリング用リングのインド最大手メーカー。ベアリングは機械の中の軸をなめらかに回転させる部品。
- 世界中の幅広い顧客に製品を供給しており、収益の45%は海外顧客によるもの。顧客には大手ベアリングメーカーであるアメリカのティムケン、スウェーデンのSKF、ドイツのシエフラー等、世界的な多国籍企業が含まれる。長年にわたり、既存顧客との関係を深めつつ、新しい顧客の獲得にも努めてきた。同社は10年以上にわたり、取引上位10社の約7割に製品を供給し続けており、顧客の信頼の高さが表れている。
- グローバルのほとんどのベアリング会社がベアリング用リングをアウトソーシングすることが増えており、同社のような専門企業に委託される可能性が高まり、ベアリング用リング業界の成長率を上回る勢いで成長する可能性が期待できる。
- 自動車産業の復活からも恩恵を受けると予想されており、輸出および国内顧客からの新規受注も良好との見通し。今後2年間の売上高年平均成長率は15%と予想されている。

### Creditaccess Grameen (クレディアクセス グラミン)

テーマ: フィナンシャル・インクルージョン (金融包摂) \*

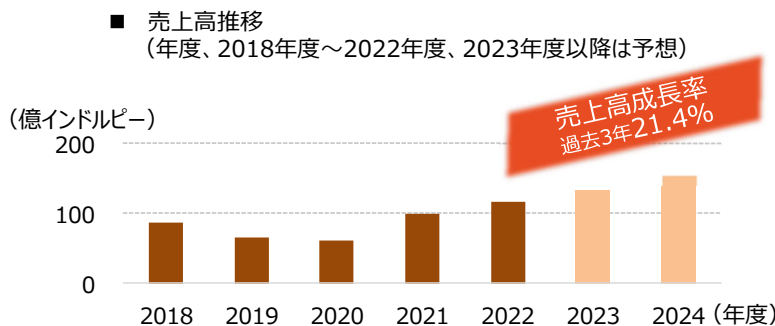
\* 誰もが取り残されることなく金融サービスへアクセスでき、必要な金融サービスを利用できるようにする取り組み

インド最大のマイクロファイナンスのみを本業とする企業。オランダを拠点とするCreditaccess Asia NVという強力な母体企業を持ちビジネスを展開。

- 従来の銀行サービスを受けられない低所得層に提供される金融サービスであるマイクロファイナンスは、インドで大きな成長の余地があるとみられる。潜在的な市場は1億7千万世帯あり、そのうち現在利用しているのは7千万世帯のみ。インド農村地域のマイクロファイナンスの普及率も35~38%程度。今後5年間で2.5倍以上に成長する可能性がある業界であると考え。
- インド全土で1,800の支店があり、女性をターゲットにライフサイクルにおけるニーズに応えた様々な商品を提供。競合他社より低コストで貸付を行い、内部統制とリスク管理が整った強力なビジネスモデルを備えており、業界のリーダー的ポジションにある。2023年度は約25%の融資残高の拡大が見込まれている。



※2021年8月上場  
株価騰落率は年平均の計算が可能な2022年~2023年の平均

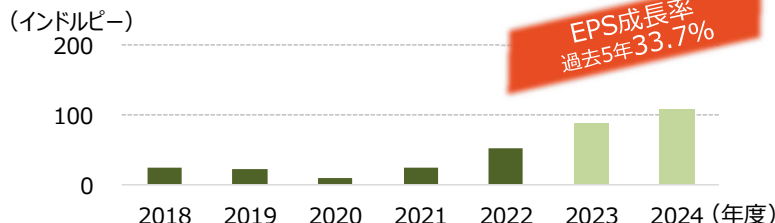


■ 株価推移 (日次、2018/8/23~2023/12/29)



※2018年8月上場

■ EPS (1株当たり利益) 推移 (年度、2018年度~2022年度、2023年度以降は予想)



出所: インベスコ・アセット・マネジメント (インド) プライベート・リミテッドからの情報およびBloomberg、Factsetのデータに基づきT&Dアセットマネジメントが作成  
 上記は過去のものであり、将来の投資成果等を示唆あるいは保証するものではありません。  
 記載の企業は参考のために例示したものであり、当ファンドへの組入れを示唆・保証するものではありません。また個別銘柄を推奨するものではありません。  
 テーマは運用チームが投資にあたり注目するポイントです。

## NISA成長投資枠

当ファンドはNISAの成長投資枠（特定非課税管理勘定）の適用対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

## 【ファンドの特色】

## 1 インドの証券取引所に上場する株式のうち、中小型株を実質的な主要投資対象とします。

- ファンドは、モーリシャス籍・外国投資法人「ライジング・インディア・フォーカス・ファンド・リミテッド アイプロ・インド中小型株ファンド（米ドル建）」投資証券（以下「外国投資証券」ということがあります。）を通じて、主としてインドの証券取引所に上場する中小型株に投資を行います。
- 外国投資証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。

## 2 中小型株への実質的な投資にあたっては、インドの高度経済成長期において高い成長が期待でき、相対的に割安と考えられる株式を選定し、組入銘柄を決定します。

## 3 外国投資証券の運用において、インドの株式運用で実績のある、インベスコ・アセット・マネジメント（インド）プライベート・リミテッドが投資助言を行います。

- インベスコ・アセット・マネジメント（インド）プライベート・リミテッドは、インドに本社を置く資産運用会社であり、世界各国に拠点を持つ独立系運用会社であるインベスコ・グループの一員です。
- インベスコ・アセット・マネジメント（インド）プライベート・リミテッドの助言に基づいた銘柄選定（40～60銘柄程度）により、インベストメント・プロフェッショナルズ・リミテッドが投資を行います。

インベストメント・プロフェッショナルズ・リミテッド （所在地：モーリシャス）	ライジング・インディア・フォーカス・ファンド・リミテッド アイプロ・インド中小型株ファンド（米ドル建）の投資顧問会社です。
インベスコ・アセット・マネジメント（インド） プライベート・リミテッド（所在地：インド）	インドに本社を置く資産運用会社であり、世界各国に拠点を持つ独立系運用会社であるインベスコ・グループの一員です。

## 4 原則として為替ヘッジは行いません。

- 実質組入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ので、為替変動の影響を受けます。

※資金動向や市況動向等によっては、上記のような運用が行われない場合があります。

### ファンドの関係法人

委託会社：T&Dアセットマネジメント株式会社

信託財産の運用指図等を行います。

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）

信託財産の保管・管理業務等を行います。

### 照会先

T&Dアセットマネジメント株式会社

電話番号：03-6722-4810

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

インターネットホームページ：<https://www.tdasset.co.jp/>

#### ■ 設定・運用は



商号等：T&Dアセットマネジメント株式会社  
 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

## 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
あかつき証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長（金商） 第67号	○	○	○	
池田泉州TT証券株式会社	金融商品 取引業者	近畿財務局長（金商） 第370号	○			
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	○		○	○
株式会社熊本銀行	登録金融 機関	九州財務局長（登金） 第6号	○			
株式会社十八親和銀行	登録金融 機関	福岡財務支局長（登金） 第3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	○	○	○	○
十六TT証券株式会社	金融商品 取引業者	東海財務局長（金商） 第188号	○			
東海東京証券株式会社	金融商品 取引業者	東海財務局長（金商） 第140号	○	○	○	○
東武証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長（金商） 第120号	○			
とちぎんTT証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長（金商） 第32号	○			
西日本シティTT証券株式会社	金融商品 取引業者	福岡財務支局長（金商） 第75号	○			
浜銀TT証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長（金商） 第1977号	○			
フィデリティ証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長（金商） 第152号	○	○		
株式会社福岡銀行	登録金融 機関	福岡財務支局長（登金） 第7号	○		○	
ほくほくTT証券株式会社	金融商品 取引業者	北陸財務局長（金商） 第24号	○			
マネックス証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長（金商） 第165号	○	○	○	○
株式会社イオン銀行	登録金融 機関	関東財務局長（登金） 第633号	○			
委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長（金商） 第165号	○	○	○	○
株式会社SBI新生銀行	登録金融 機関	関東財務局長（登金） 第10号	○		○	
委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長（金商） 第165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	○	○	○	○
ワイエム証券株式会社	金融商品 取引業者	中国財務局長（金商） 第8号	○			

※加入協会に○印を記載しています。



## 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は次の通りです。

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

信用リスク

投資対象ファンドに係る税務リスク

※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。

○インドの税制に関する留意点

○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末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。
- ・投資者のファンドの購入価額によっては、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がり小さかった場合も同様です。
- 大量の解約・換金申込を受け付け短期間で解約資金を準備する必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、投資する有価証券の価格が下落し、基準価額が変動する要因となります。また、換金申込みの受付が中止となる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。

## 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	購入価額に、 <b>3.3%（税抜3.0%）</b> 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。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 <b>0.3%</b> の率を乗じて得た額を、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）	<p>【ファンド】 毎日、ファンドの純資産総額に<b>年1.221%（税抜1.11%）</b>の率を乗じて得た額とします。</p> <p>【投資対象とする外国投資証券】 外国投資証券の純資産総額に対し、年0.83%程度</p> <p>【実質的な負担】 <b>年2.051%（税抜1.94%）程度</b> ファンドが投資対象とする外国投資証券の運用報酬等を加味して、受益者が実質的に負担する信託報酬率について算出したものです。</p>
その他の費用・手数料	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul> <p>また、組入外国投資信託において、証券取引・オプション取引等に伴う手数料、その他ファンド運営に必要な各種費用等がかかります。</p> <p>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。</p>

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。

## お申込みメモ

購入時	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
換金時	換金単位	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7営業日目からお支払いします。
	信託期間	2044年2月10日まで (2011年2月7日設定)
	決算日	毎年2月、8月の各10日 (休業日の場合は翌営業日)
	収益分配	年2回、毎決算時に収益分配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。
	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）および未成年者少額投資非課税制度（ジュニアNISA）の適用対象であり、2024年1月1日以降は、一定の要件を満たした場合にNISAの適用対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。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。 ボンベイ証券取引所・ナショナル証券取引所の休業日、インド・モーリシャスの各銀行の休業日

## 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情報提供資料です。当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成したものです。その正確性・完全性を保証するものではありません。当資料に記載された意見・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、将来の投資成果等を示唆あるいは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。
- 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。
- 購入のお申込みにあたっては、投資信託説明書（交付目論見書）をお渡ししますので必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断いただきますようお願い致します。投資信託説明書（交付目論見書）は販売会社にてご入手いただけます。