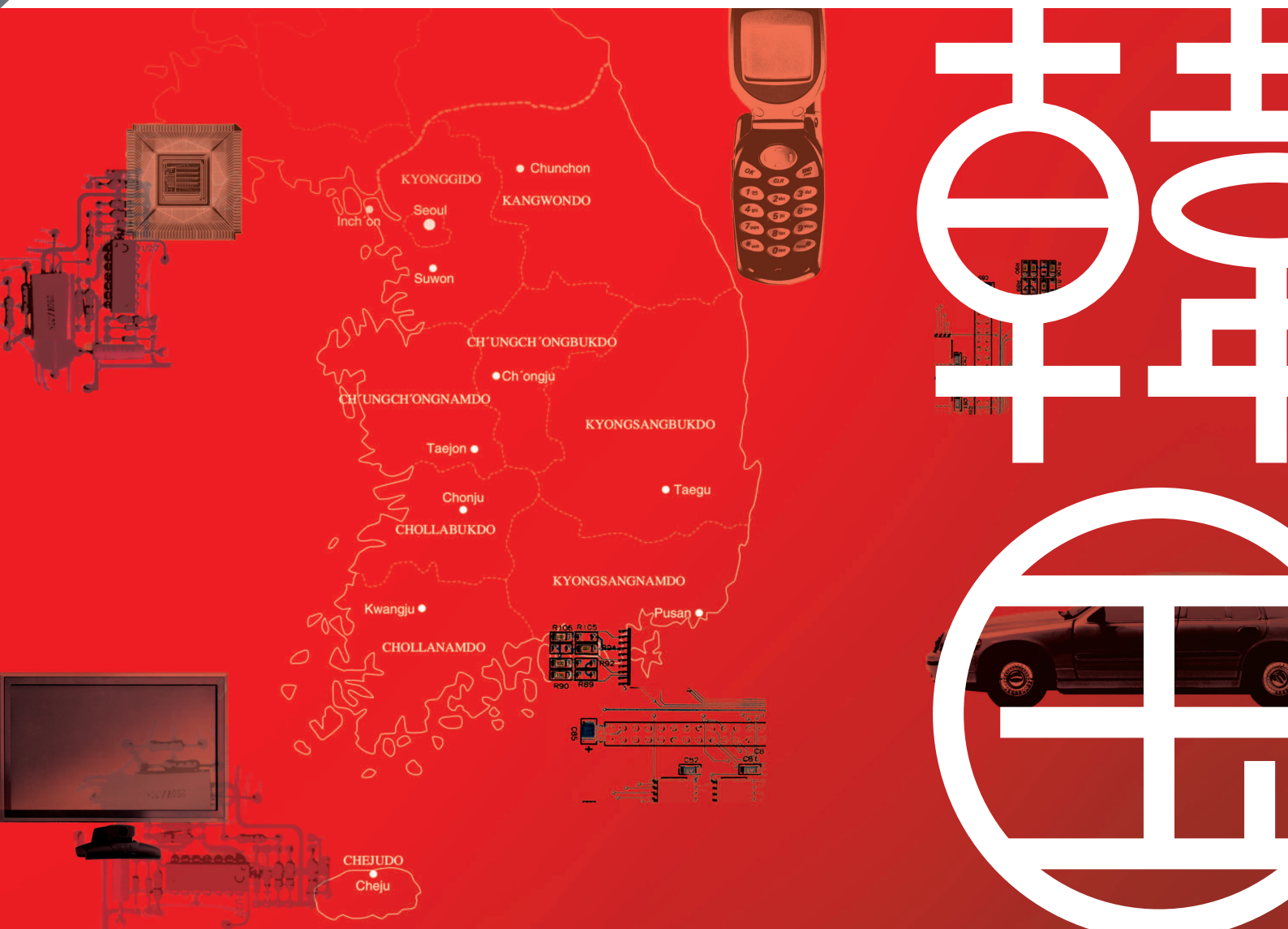


# イーストスプリング韓国株式オープン

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

eastspring  
investments

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 社団法人 投資信託協会、社団法人 日本証券投資顧問業協会

PCAアセット・マネジメント株式会社は、2012年2月14日付けで商号を「イーストスプリング・インベストメンツ株式会社」に変更いたしました。

英国ブルーデンシャル社は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です。最終親会社およびそのグループ会社は主に米国で事業を展開しているブルーデンシャル・ファイナンシャル社とはなんら関係がありません。

英国ブルーデンシャルグループ

## 発展から飛躍へ 注目の韓国

グローバルにみて業界トップクラスの企業を数多く有する韓国は、今後、新興国の成長などを受け、さらなる経済成長が期待されています。

Point **1** 世界に存在感を示す韓国の産業および企業

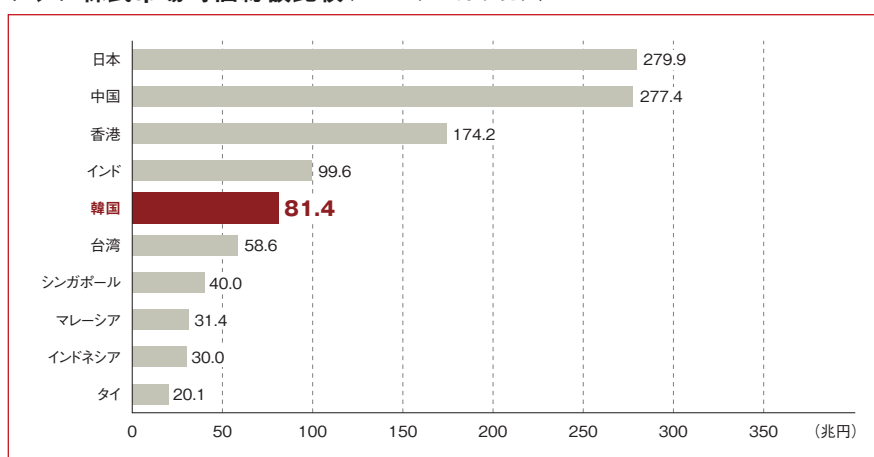
Point **2** 堅調な経済成長が期待される韓国

Point **3** 新興国の成長の恩恵を受ける韓国企業

## 韓国の株式市場

韓国の株式市場は、2011年10月末現在で時価総額は約81兆円とアジア第5位となっており、今後もアジア株式市場をけん引することが期待されています。また、韓国総合株価指数は782銘柄（韓国証券取引所の全上場銘柄（普通株））、コスダック指数は1,022銘柄（店頭市場上場銘柄）で構成されています（2011年10月末現在）。

アジア株式市場時価総額比較（2011年10月末現在）



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。2011年10月末時点の為替レートを用いて計算。

## 韓国の概要

面積:	約10万200平方キロメートル
人口:	約4,977.3万人(2010年現在)
言語:	韓国語
宗教:	宗教人口比率53.1%(うち仏教:42.9%、プロテスタント:34.5%、カトリック:20.6%、その他:2.0%) 社会・文化に儒教の影響を色濃く受ける。
政体:	民主共和国
議会:	一院制(299議席)
通貨:	ウォン(100ウォン=7.013円)(2011年10月末)
主要貿易品目:	輸出:機械類、電気電子製品、化学工業製品 等 輸入:鉱産物、電気電子製品、鉄鋼金属製品 等

出所：外務省、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3ページ「当ファンドのリスクについて」、手数料等の概要は8ページ「ファンドの費用」の欄にてご確認いただけます。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韓国株式オープン

## 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、基準価額の下落要因となる場合があります。

(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を中止することおよびすでに受付けたお申込みの受付を取消することがあります。
- 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。

※詳細につきましては、最新の「投資信託説明書」をご覧ください。

## 世界に存在感を示す韓国の産業および企業

高い技術力を背景に、造船、鉄鋼、自動車と様々な分野でも世界で存在感を示す韓国の産業。加えて、韓国の企業はテレビなどの家電や携帯電話などの分野でも躍進しており、世界において高いマーケットシェアを誇っています。



造船業界 **世界第2位**  
(竣工量、2010年)



鉄鋼業界 **世界第6位**  
(粗鋼生産量、2010年)



自動車業界 **世界第5位**  
(生産台数、2010年(暫定値))



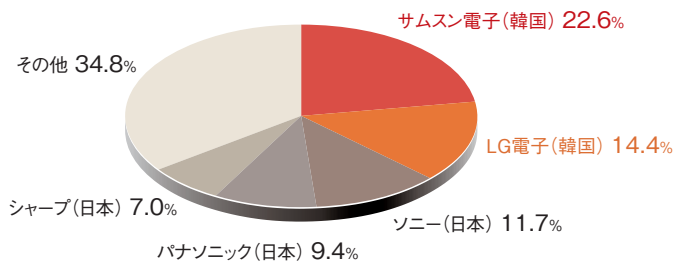
(ご参考)  
ブロードバンド普及率 **世界第9位**  
(2010年)

ブロードバンドとは：高速で大容量の情報を送受信できるインターネット回線。

出所：世界国勢図会2011/12(矢野恒太記念会)、ITU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。

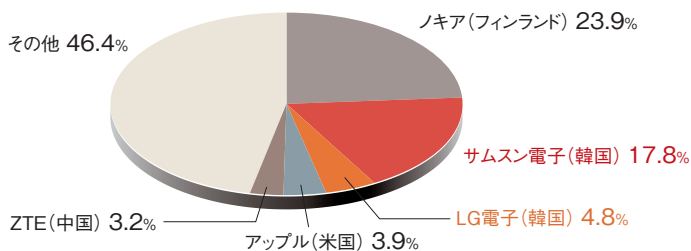
半導体のみならず薄型テレビなどの家電や携帯電話などの分野で韓国企業の存在が目立っています。これらの企業は高い競争力を持ち、世界の市場において高いマーケットシェアを誇っています。

薄型テレビ販売金額の世界シェア (2011年4-6月期)



出所：ディスプレイサーチ(2011年11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。  
※四捨五入の関係上、グラフの中の数字の合計が100%にならない場合があります。

携帯電話販売台数の世界シェア (2011年7-9月期)



出所：ガートナー(2011年11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。  
※四捨五入の関係上、グラフの中の数字の合計が100%にならない場合があります。

半導体売上高世界ランキング (2010年)

順位	会社名
1	インテル(米国)
2	サムスン電子(韓国)
3	東芝(日本)
4	テキサス・インスツルメンツ(米国)
5	STマイクロエレクトロニクス(オランダ)
6	ルネサスエレクトロニクス(日本)
7	ハイニックス半導体(韓国)
8	マイクロン・テクノロジー(米国)
9	クアルコム(米国)
10	ブロードコム(米国)

出所：ガートナー(2011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。



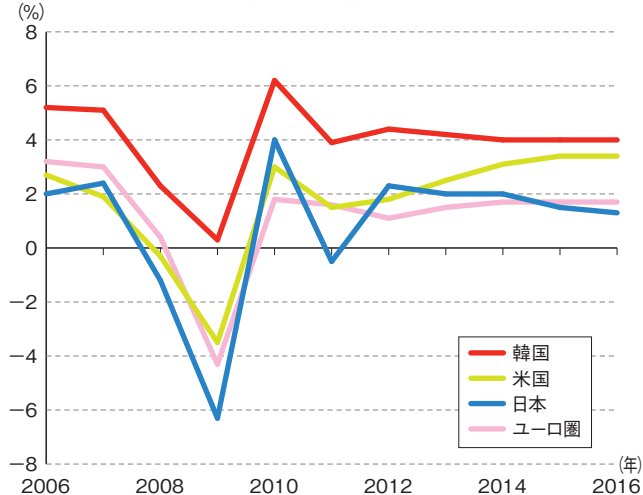
※上記は作成時点において各種データに基づき作成したものです。必ずしもその情報の正確性、完全性を保証するものではなく、今後記載内容に変更が行われることもあります。また、記載内容が将来期待通りにならないことで運用環境が悪化する可能性もあります。さらに、将来の運用成果をお約束するものではありません。当ファンドのリスクは3ページ「当ファンドのリスクについて」、手数料等の概要は8ページ「ファンドの費用」の欄にてご確認いただけます。また、それぞれの詳細につきましては、最新の「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

Point **2**

## 堅調な経済成長が期待される韓国

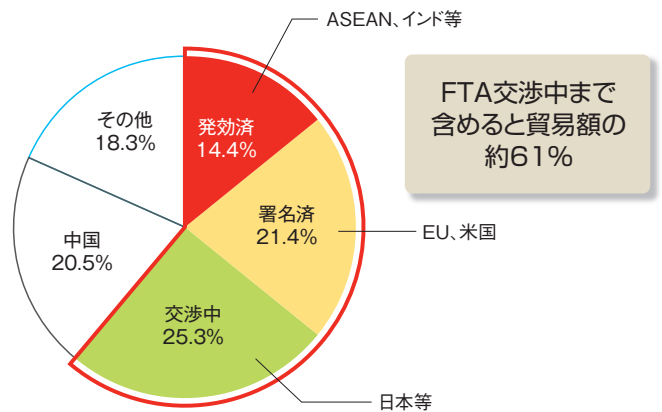
2008年のリーマン・ショックを受けて、韓国経済は一時的に大きく減速したものの、その後の世界経済の回復を受け、韓国経済も回復基調にあります。韓国政府は、自国企業の海外での活動を支援するため、自由貿易協定(FTA)に積極的に取組んでおり、今後韓国経済の堅調な成長を下支えすると考えられます。

韓国および先進国の実質GDP成長率の推移(2006~2016年)



出所：IMF世界経済見通しデータベース(2011年9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。一部予測値。

韓国の貿易額に占めるFTA取組相手国の割合



出所：経済産業省(通商白書2011)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。

※四捨五入の関係上、グラフの中の数字の合計が100%にならない場合があります。貿易額は2009年分。

Point **3**

## 新興国の成長の恩恵を受ける韓国企業

かつては、韓国の主な輸出国はアメリカなどの先進国でしたが、近年の新興国の高い経済成長を受け、新興国への輸出が拡大しています。輸出主導型経済である韓国において、新興国の経済成長は韓国企業に対してプラスの影響を及ぼすと考えられます。

韓国からの主要国向け輸出額

国名	2010年輸出額 (億ドル)	2000年輸出額 (億ドル)	2000年からの伸び率 (%)
中国	1,168	185	533
インド	114	13	762
ベトナム	97	17	472
インドネシア	89	35	154
ブラジル	78	17	350
ロシア	78	8	885
南アフリカ	17	5	237
米国	498	376	32
日本	282	205	38
ドイツ	107	52	108

出所：韓国貿易協会(2011年11月時点)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。



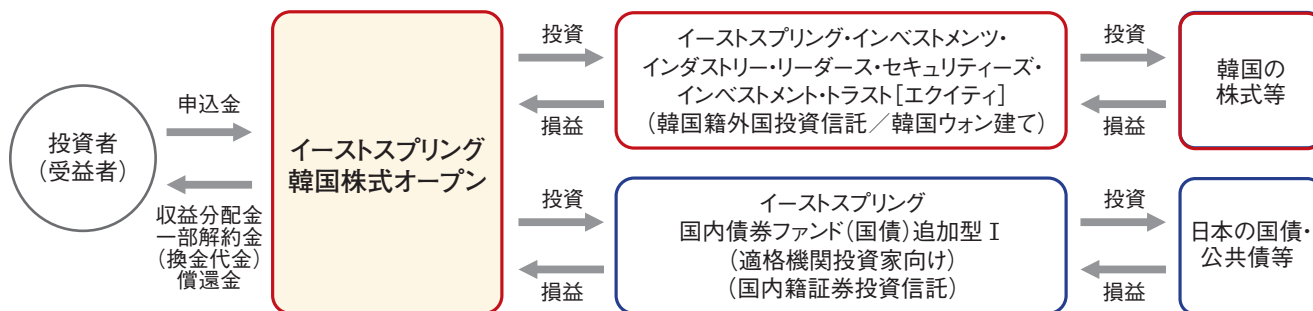
※上記は作成時点において各種データに基づき作成したのですが、必ずしもその情報の正確性、完全性を保証するものではなく、今後記載内容に変更が行われることもあります。また、記載内容が将来期待通りにならないことで運用環境が悪化する可能性もあります。さらに、将来の運用成果をお約束するものではありません。当ファンドのリスクは3ページ「当ファンドのリスクについて」、手数料等の概要は8ページ「ファンドの費用」の欄にてご確認いただけます。また、それぞれの詳細につきましては、最新の「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

## イーストスプリング韓国株式オープンの特徴

- 韓国の金融商品取引所に上場されている株式を実質的な主要投資対象とします。  
韓国籍外国投資信託「イーストスプリング・インベストメンツ・インダストリー・リーダース・セキュリティーズ・インベストメント・トラスト[エクイティ]」(以下「インダストリー・リーダース・セキュリティーズ[エクイティ]」)ということがあります。)への投資を通じて、主として韓国の金融商品取引所に上場されている株式に実質的な投資を行います。
- ファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行います。

### 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。



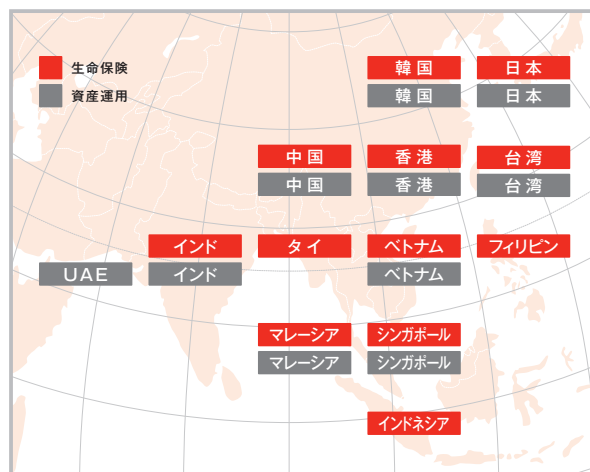
※原則として「イーストスプリング・インベストメンツ・インダストリー・リーダース・セキュリティーズ・インベストメント・トラスト[エクイティ]」への投資比率を高位に保ちます。

- 当社グループのネットワークを最大限活用します。  
「インダストリー・リーダース・セキュリティーズ[エクイティ]」は、イーストスプリング・アセット・マネジメント・コリア・カンパニー・リミテッドが、韓国株式投資に関する専門知識と豊富な経験を最大限活用して運用を行います。
- 原則として、為替ヘッジは行いません。  
実質的に組み入れた外貨建資産について、原則として為替ヘッジは行いません。そのため、為替相場の変動の影響を受けることになります。

## 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

160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。

- 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、2011年11月末現在、アジアでは13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、2011年6月30日現在、約3,495億ポンド(約45兆円、1ポンド=128.76円)に上ります。



※当ファンドのリスクは3ページ「当ファンドのリスクについて」、手数料等の概要は8ページ「ファンドの費用」の欄にてご確認いただけます。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。

#### 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。
- 当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて主として韓国の株式を投資対象とします。当ファンドの基準価額は、実質的に組入れた有価証券の値動きのほか、有価証券の発行者の経営・財務状況の変化および格付けの変更等の外部評価の変化、為替相場の変動等による影響を受けることから、投資元本を下回ることがあります。

#### 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の負担となります。
- ◇ 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。



※当ファンドのリスクは3ページ「当ファンドのリスクについて」、手数料等の概要は8ページ「ファンドの費用」の欄にてご確認いただけます。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韓国株式オープン 追加型投信／海外／株式

**お申込メモ** 当ファンド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。

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	購入代金は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韓国の金融商品取引所の休場日または銀行休業日 ②委託会社が別に定める日 ②については、お申込みの販売会社または委託会社までお問合せください。
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には、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	原則として無期限(平成18年1月31日設定)
繰上償還	受益権の総口数が10億口を下回るようになった場合、信託終了前に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10月31日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	原則として年1回の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、収益分配を行わないこともあります。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	2,000億円
公告	受益者に対する公告は、日本経済新聞に掲載します。
運用報告書	委託会社は、年1回の決算時および償還時に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。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** 3.675%(**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を購入時にご負担いただきます。
- **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)** 純資産総額に対して年率1.07625%(**税抜1.025%**)を乗じて得た額が毎日費用として計上され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日(当該終了日が休業日の場合は翌営業日)および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0.30975%( <b>税抜0.295%</b> )
	販売会社	年率0.73500%( <b>税抜0.700%</b> )
	受託会社	年率0.03150%( <b>税抜0.030%</b> )
投資対象とする投資信託証券		年率0.775%( <b>上限</b> )
実質的な負担		<b>年率1.85125%(上限)(税込)</b>

- **その他の費用・手数料** 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、監査費用等を信託財産よりご負担いただきます。  
※「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。

\*手数料等の合計額もしくはその上限額またはこれらの計算方法の概要は、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 社団法人 投資信託協会、社団法人 日本証券投資顧問業協会 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	野村信託銀行株式会社 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、次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 www.eastspringinvestments.co.jp 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。