

Vol.28

注目される小型株投資をETFで

欧州債務問題の拡がりや世界景気の減速懸念、円高などの影響により、日本の株式市場は、夏以降、下落基調が継続しました。最近では、欧州債務問題の克服に向けた危機対策の進展への期待などから、日本株式は上昇する局面もありましたが、株式市場を取り巻く環境は、依然として先行き不透明な状況にあります。

こうした外部環境において、日本株式市場では輸出関連銘柄や大型株などが敬遠されやすい一方、海外売上高比率が相対的に低く、内需関連企業を中心に業績が相対的に堅調となっている小型株が選好される動きがみられます。また、企業の持つ資産に注目し、株価が割安であるかどうかを判断する指標であるPBR(株価純資産倍率)は、TOPIX(東証株価指数)が歴史的な割安水準となる約0.90倍(12月9日現在)となる中、小型株のPBRは約0.68倍(同)と、さらに低い水準になっています。過去の動きをみると(下図)、PBRが0.7倍を下回る水準まで低下したときに、指数は底入れし、反発に転じていたことから、今後、小型株は反発に転じることが期待されます。

このように注目される小型株市場を捉えるツールとして、小型株を代表する株価指数である「TOPIX Small」への連動を目的としたETF(上場投資信託)のご活用をご検討されてはいかがでしょうか。同ETFを活用すると、比較的少額な資金で小型株への分散投資が可能になります。

小型株指数と小型株指数のPBR(株価純資産倍率)の推移

(2008年11月第1週～2011年12月第2週)



【PBRとは】
株価を1株あたりの純資産額で割ったものです。

$$PBR(倍) = \frac{\text{株価}}{\text{1株あたりの純資産額}}$$

小型株指数のPBR
約0.68倍
(2011年12月9日時点)

 TOPIX Smallへの連動を目的としたETF銘柄:「上場インデックスファンドTOPIX Small日本小型株」

ETF(愛称) (銘柄コード)	対象指数	売買単価 (2011年12月6日終値)	売買単位	最低投資金額(概算)*
上場小型 (1318)	TOPIX Small	865円	10口単位	8,650円

*最低投資金額(概算)は、2011年12月6日終値×最低売買単位。手数料などの費用は含みません。

(信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成)

※上記は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

■当資料は、投資家の皆様に「上場インデックスファンド」へのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。

ご留意事項

■リスク情報

投資信託は、投資元金が保証されているものではなく、値動きのある資産(外貨建資産は為替変動リスクもあります。)を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、投資元金を割り込むことがあります。投資信託の運用による損益はすべて投資者(受益者)の皆様に帰属します。なお、投資信託は預貯金とは異なります。

投資信託毎に投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国等が異なることから、リスクの内容や性質が異なります。

■手数料等の概要

お客様には、以下の費用をご負担いただきます。

<取得・換金時にご負担いただく費用>

お申込手数料 販売会社が独自に定める手数料とします。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

なお、当該手数料には消費税等相当額がかかります。

換金手数料 販売会社は、受益者が解約請求、交換を行なうとき、および受益権の買取りを行なうときは、当該受益者から、販売会社が定める手数料および当該手数料に係る消費税等相当額を徴収することができるものとします。
※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 上限0.3%

<取引所における売買時にご負担いただく費用>

売買手数料 取扱会社が独自に定める手数料とします。詳しくは、取扱会社にお問い合わせください。

<信託財産で間接的にご負担いただく(ファンドから支払われる)費用>

信託報酬(年率) 上限0.9975%(税抜0.95%)

有価証券の貸付を行なった場合、受取った品貸料に0.525(税抜0.5)以内を乗じて得た額を加えます。

その他費用 組入有価証券の売買委託手数料、監査費用、立替金の利息、受益権の上場に係る費用、標章の使用料 など

※その他費用については、運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※上記手数料などの合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間などに応じて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

《ご注意》

- 手数料等につきましては、日興アセットマネジメントが運用するETFのうち、徴収するそれぞれの手数料等における最高の料率を記載しております。(当資料作成日現在)
- 上記のリスク情報や手数料等の概要は、一般的な投資信託を想定しており、投資信託毎に異なります。詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)などをご覧ください。

■その他の留意事項

当資料は、投資家の皆様へ「上場インデックスファンド」へのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。

投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。

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。当該ファンドをお申込みの際には、契約締結前交付書面などを十分にお読みください。

指数の著作権などについて

「TOPIX Small」

- TOPIX Smallの指数値およびTOPIX Smallの商標は、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、指数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利およびTOPIX Smallの商標に関するすべての権利は株式会社東京証券取引所が有します。
- 株式会社東京証券取引所は、TOPIX Smallの指数値の算出もしくは公表の方法の変更、TOPIX Smallの指数値の算出もしくは公表の停止、またはTOPIX Smallの商標の変更もしくは使用の停止を行なうことができます。
- 株式会社東京証券取引所は、TOPIX Smallの商標の使用に関して得られる結果について、何ら保証、言及をするものではありません。
- 株式会社東京証券取引所は、TOPIX Smallの指数値およびそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。また、株式会社東京証券取引所は、TOPIX Smallの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。
- 当該ファンドは、TOPIX Smallの指数値に連動した投資成果を目標として運用しますが、当該ファンドの純資産価額とTOPIX Smallの間に乖離が発生することがあります。
- 当該ファンドは、株式会社東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではありません。
- 株式会社東京証券取引所は、当該ファンドの購入者または公衆に対し、当該ファンドの説明、投資アドバイスをする義務を負いません。
- 以上の項目に限らず、株式会社東京証券取引所は、当該ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

設定・運用は

日興アセットマネジメント

日興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368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

■当資料は、投資家の皆様に「上場インデックスファンド」へのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。