

# S-Reit ETF : リカバリートレードの活用法

作成者: ホン・エック・サイ

2020年11月28日



- **ライオン・グローバル・インベスターズの企業概要**
- **S-REIT市場の見通し**
- **S-REIT市場の実績**
- **ライオン・フィリップ・S-REIT・ETFの概説**
- **ライオン・フィリップ・S-REIT・ETFの運用実績**

# ライオン・グローバル・インベスターズ の企業概要

# ライオン・グローバル・インベスターズ

- 東南アジア最大級の資産運用会社で、2020年9月30日現在の運用資産残高は462億米ドルです。
- 1986年にシンガポールで設立以来、34年にわたり、アジア市場に投資するクライアントを支援しています。
- オーシービーシー銀行(OCBC)のグループ企業です。



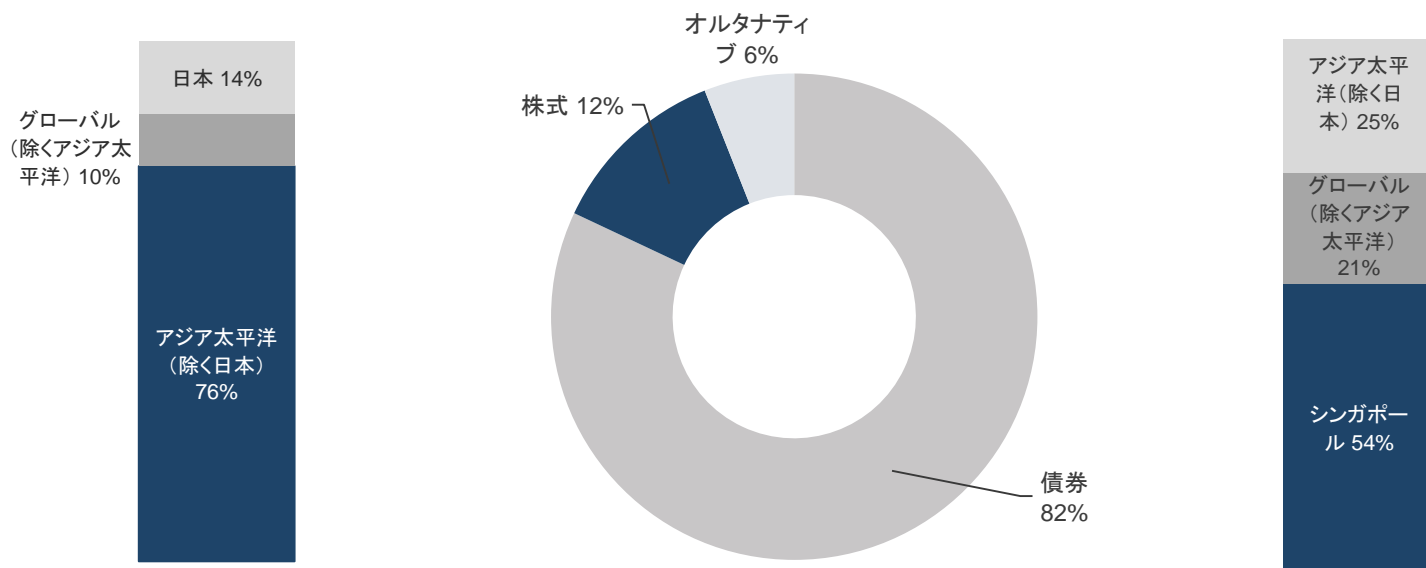
# 資産運用残高

資産運用残高(AUM) : 462億米ドル(639億シンガポールドル)

2020年9月30日現在

株式: 57億米ドル(79億シンガポールドル)

債券: 376億米ドル(519億シンガポールドル)



AUMの国別内訳、2020年9月30日現在

# 業界実績



LIPPER FUND AWARDS  
FROM REFINITIV  
2019 WINNER  
SINGAPORE



LIPPER FUND AWARDS  
FROM REFINITIV  
2019 WINNER  
TAIWAN



ライオン・バンク・オブ・シンガポール・米ドル建てアジアインカム・  
機関投資家専用累積投資型  
ミックスアセット・米ドル建て・フレキシブル - グローバル (評価期間: 3年)

ライオン・グローバル・アジア債券  
最優秀ファンドマネージャー - **Veronica Ng**,  
評価期間: 1年, 3年, 5年, 米ドル建てアジア債券

ライオン・グローバル・シンガポール・トラスト  
評価期間: 3年, 5年, 10年, シンガポール株式

ライオン・グローバル・シンガポール・債券投資  
評価期間: 1年, 3年, 5年, 10年, シンガポール債券

ライオン・グローバル・タイ  
評価期間: 1年, 3年, 5年, 10年, タイ株式

ライオン・グローバル・シンガポール/マレーシア  
評価期間: 1年, 3年, 5年, 10年, 最優良ASEAN株式  
シンガポールおよびマレーシア株式

ライオン・グローバル・チャイナ・グロース  
評価期間: 3年, 5年, 10年, 大中華圏株式

ライオン・グローバル・シンガポール・バランス  
評価期間: 3年, 5年, 10年, ミックスアセット・シンガポールドル・バランス  
型

ライオン・グローバル・東南アジア  
評価期間: 1年, 3年, 日本を除くアジア太平洋株  
式

ライオン・グローバル・韓国  
評価期間: 1年, 3年, アジアの国別で最優秀,  
絶対収益追求型・韓国株式で特別賞

ライオン・グローバル・台湾  
評価期間: 1年, 3年, 台湾株式

ライオン・グローバル・マネー・マーケット  
評価期間: 1年, シンガポールドル建てマネー・  
マーケット

ライオン・グローバル・シャパン・グロース  
評価期間: 3年, 5年, 10年, 日本株式

ライオン・グローバル・債券  
評価期間: 3年, グローバル債券

ライオン・グローバル・インド  
評価期間: 5年, インド株式

## 業界受賞歴

- シンガポール株式部門最優秀ファンド運用会社: エマージング・マーケットアジア2020  
- シティワイヤ・アジア・アワード2020
- 3年連続の株式最優秀運用会社- 台湾・リッパー・ファンド・アワード2019
- ジェラルド・リーがライフタイム・アチーブメント・アワード  
- アジア・アセット・マネジメントのベスト・オブ・ザ・ベスト・アワード2019
- 最優秀運用会社(シンガポール)  
- アジア・アセット・マネジメントのベスト・オブ・ザ・ベスト・アワード2020  
- アジア・アセット・マネジメントのベスト・オブ・ザ・ベスト・アワード2019  
- アジア・アセット・マネジメントのベスト・オブ・ザ・ベスト・アワード2018
- ジェラルド・リーが年間最優秀CEO(シンガポール)  
- アジア・アセット・マネジメントのベスト・オブ・ザ・ベスト・アワード2018
- Kok Fook Mengがシンガポール最優秀株式運用者  
- シティワイヤ・アジア・アワード2019
- 米ドル建てアジア債券  
- アジアン・インベスターのアセット・マネジメント・アワード2017
- アジア太平洋ハードカレンシー部門シンガポール最優秀運用会社  
- シティワイヤ・アジア・アワード2017
- アジア太平洋ハードカレンシー部門シンガポール最優秀運用会社  
- シティワイヤ・アジア・アワード2016
- アジア現地通貨建て債権で2016年のシンガポールトップ5投資運用会社(第3位にランク  
イン)  
- アセット・ベンチマーク・リサーチ

# なぜ、ライオン・グローバル・インベスターズなのか

## 経験豊かな投資チーム

- ライオン・グローバル・インベスターズのポートフォリオマネージャーは金融市場で平均24年の経験を積んでいます。
- 市場が過去20年で複数の周期を経る中、この経験年数はアジアの債券・株式市場で際立っています。
- こうした周期での投資運用経験に立脚した実績のあるノウハウと深い知見によって、他の運用会社とは差別化された顧客資産運用を実現しています。

## 強力なグループ力と正当な長期的投資アプローチ

- ライオン・グローバル・インベスターズはグレート・イースタン・ホールディングスの子会社でOCBCのグループ企業です。両社は賢明かつ慎重な顧客管理と顧客資産運用で定評があり、当社も同様の顧客資産運用アプローチを共有しています。
- グレート・イースタン・ホールディングスは最大級のプランスポンサーとして長年、当社の投資家であり続けています。これを通じ、当社は顧客資産に対する投資哲学を長期にわたり正当に受け継いでいます。

## アジアのスペシャリストとして幅広い資産をカバーし、アジア市場の多面的な分析を提供

- ライオン・グローバル・インベスターズはアジア市場の債券と株式の資産クラスをカバーしています。包括的なカバレッジによって投資アプローチに多面的な視点を取り入れ、債券や株式を通じて投資しているアジア企業の完全な資本構造に関する洞察をチームが得られるようにしています。

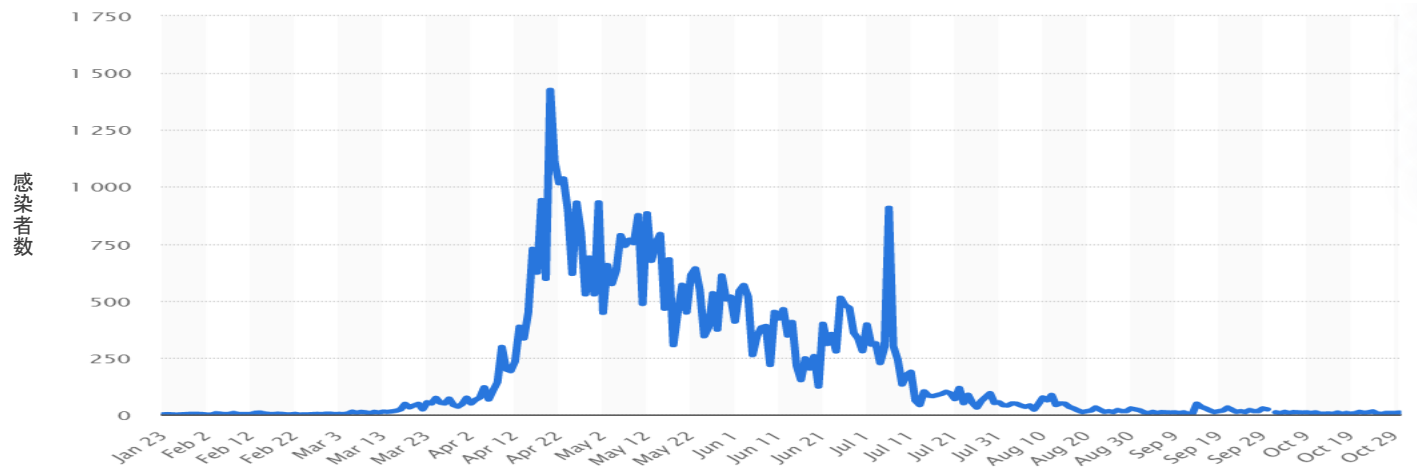
## シンガポール債券市場の中核的投資家としての強み

- ライオン・グローバル・インベスターズの債券AUMの規模を考慮すると、当社は通常、新規ディールを「最初に知る」立場にあり、割り当てやプライシングのためのフィードバック提供力で強みを発揮しています。

# S-REIT市場の見通し

# シンガポールにおける 新型コロナウイルス感染症 (COVID-19) の状況

- 最悪期は脱した模様
  - 4月のピーク時に比べ感染者数は大幅に減少
  - 現在、1日あたりのコミュニティ内感染者数はごく少数
  - シンガポールの経済活動再開を促進する政府プラン



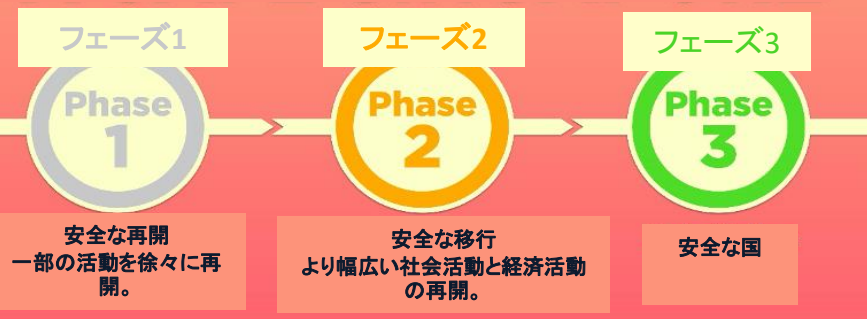
出典:スタティスタ、ライオン・グローバル・インベスターズ、2020年11月

# シンガポールの活動再開

- 現在は活動再開のフェーズ2

- 人数とセーフディスタンスの制限を遵守して多くのビジネスが再開
- 感染率が同様に低い国(ブルネイ、ニュージーランド、中国、台湾など)との国境制限を徐々に緩和

## 安全なシンガポール



## フェーズ2 - 安全な移行



### 経済

店内飲食店、小売店、ジム、フィットネススタジオ、学習センター、教養センターを皮切りに、より多くのビジネスが安全管理措置の徹底を条件に再開。



### 学校

全ての学生が学校に復帰。高等教育機関(IHL)では対面授業を徐々に再開。



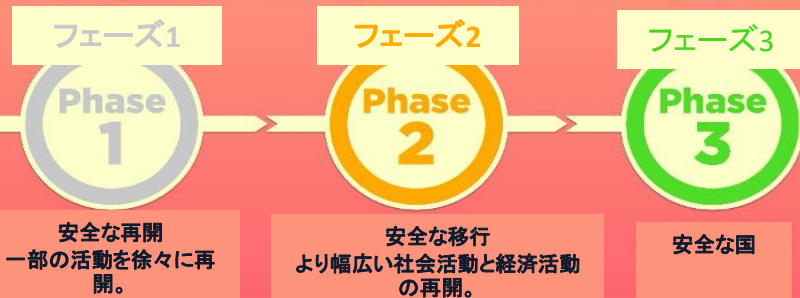
### コミュニティ

より多くのレクリエーション施設や屋外施設が安全管理措置に従って再開。

# シンガポールの活動再開

- 2020年末までにフェーズ3を軌道に乗せる
  - 人数制限の緩和
  - ビジネスと出張手配の拡大
  - 航空トラベルバブルの拡大
  - より多くの国の旅行者の継続的受け入れ
- 措置のさらなる緩和はS-REITに追い風となる見通し

## 安全なシンガポール



## フェーズ3 – 安全な国



### ニューノーマル

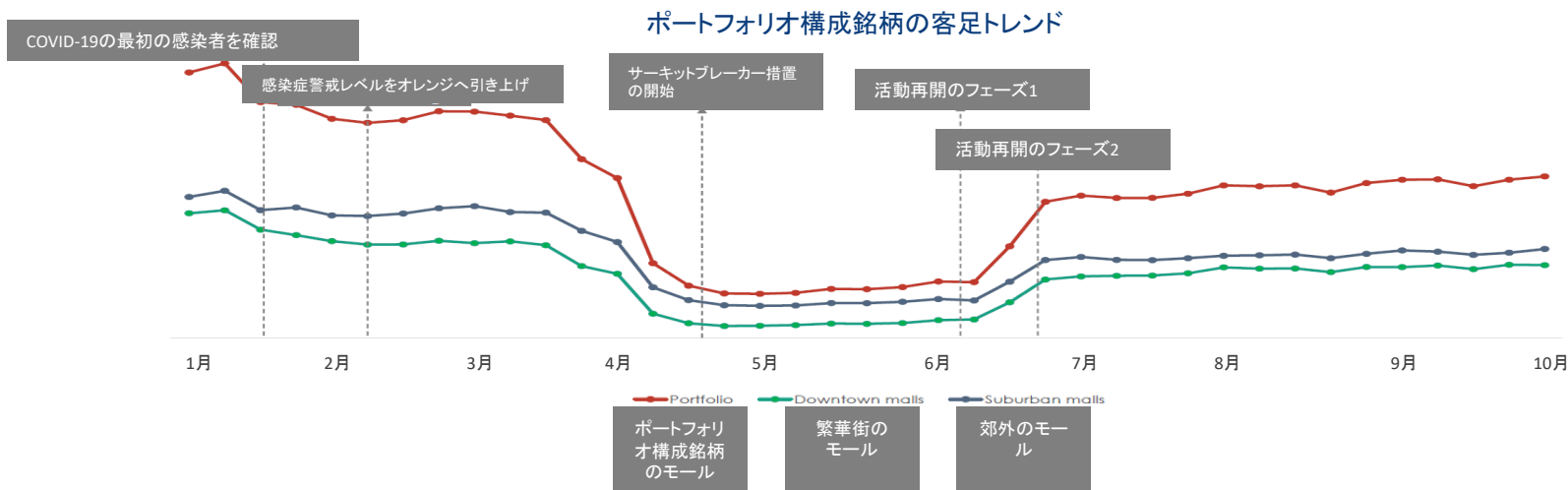
多くの社会活動と経済活動の再開。安全管理措置とテクノロジーを幅広く普及させることで安全な生活を確保。

出典:シンガポール政府、2020年11月

# 小売業 – 回復の兆しあり

- 活動再開のフェーズ2へ移行後、客足は大幅に改善
- フェーズ3へ移行しても回復の勢いは継続する見込み
  - ソーシャルディスタンス規制の緩和により、ショッピングモールの収容可能人数を増加
  - 観光客が戻れば小売業者を大きく後押し

安全管理措置のもと、約60%まで徐々に回復(1月の第1週と9月の最終週との比較)



出典: キャピタルランド・モール・トラスト、2020年11月

# リテール – 回復の兆しあり

- シンガポールのリテール物件のファンダメンタルズは引き続き良好
  - 米国、英国、オーストラリアとは異なり、供給過剰を回避
  - シンガポールは東南アジア諸国連合(ASEAN)やアジアへの進出を目指す多くの海外小売業者にとって、依然として魅力的な市場
- eコマースのディスラプションに対応可能
  - シンガポールの貸主はeコマースに対抗するため、「オムニチャネル」を活用した小売業を積極的に育成

新しい、人気のあるコンセプトを2020年度上半期と2021年度上半期に追加



ビヨンドコーヒー – コーヒーをベースにした質の高い革新的な飲み物を提供するおしゃれなカフェ



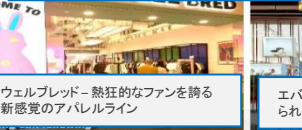
バタービーン – 南陽コーヒーをベースにした飲み物と焼きたてパンなどをモダンな発想で提供



フレグランス – 看板メニューの肉の網焼きが大人気



ベン&ジェリーズ – オリジナル味が楽しいアイスクリームバーラー

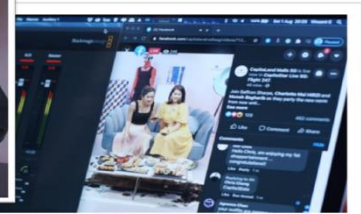


ウェルブレッド – 熱狂的なファンを誇る新感覚のアパレルライン



エバーベスト – 履き心地の良いデザインで知られるシンガポール発祥の靴ブランド

- 初のショッパーイベント(買い物と娯楽の融合)ショー、「キャピタスター・ライブ・シンガポール:フライト 24/7」を配信し、約9万件の閲覧数を獲得。
- 3日間にわたる合計6時間の華やかなショーをライブ配信し、キャピタランド・モール内の50を超えるブランドを紹介。



出典: キャピタランド・モール・トラスト、メープルツリー・コマースナル・トラスト、2020年11月

# オフィス – 長期的なファンダメンタルズは良好

- COVID-19によって入居率と賃貸料は低迷

表2: オフィス空室率

	2020年第2四半	前四半期比	前年比
国内全土	5.6%	61 bps	80 bps
中心業務地区(CBD)コア	5.6%	98 bps	139 bps
CBD周縁部	5.6%	-3 bps	83 bps
郊外	5.4%	54 bps	-49 bps
グレードA物件(CBDコア)	2.9%	51 bps	-103 bps

出典: CBREリサーチ、2020年第2四半期

表3: シンガポールのオフィス賃貸料

	2020年第2四半	前四半期比	前年比
CBDコアのグレードA物件	\$11.15	-3.0%	-1.3%
CBDコアのグレードB物件	\$8.45	-2.3%	-1.7%
国内全土のグレードB物件	\$7.85	-1.9%	-1.3%

出典: CBREリサーチ、2020年第2四半期

Q-o-q: 前四半期比

Y-o-y: 前年比

# オフィス – 長期的なファンダメンタルズは良好

- 長期的なファンダメンタルズは引き続き良好
  - 中国のテクノロジー企業(バイトダンス、アリババ集団、テンセント)による新規需要が市場の支え
  - 政府が積極的に推進している「スマートネーション」構想がテクノロジー企業やフィンテック企業のオフィス需要を後押し



出典: スマートネーションシンガポール、2020年11月

出典: グーグル、2020年11月

# 産業施設 – 構造的追い風

---

- シンガポールの産業用不動産はハイスペック
  - ビジネスパークはグレードAオフィス資産に類似
  - データセンターと物流倉庫がデジタル世代のニーズに対応
- データセンター
  - スマートフォンのさらなる普及とインターネットの高速化によってデータ消費が急増
  - 参入障壁が高い業種なため既存事業者に有利
- 物流
  - eコマースの普及拡大によって物流スペースの需要が急増
  - eコマース事業者の競争によってラストマイルデリバリーのサービス向上に対するニーズが増加
  - 世界的な物流スペース不足によって貸主の価格決定力が増大

# ホスピタリティ – 回復には時間がかかる見通し

- 国境再開は漸進的
  - 航空機での旅行に急激なV字回復は見込めない
  - 世界の航空機での旅行が正常化するにはワクチンが必要
- サービスアパートメントは早期回復の可能性
  - ビジネス出張はレジャーよりも速く回復する見込み
  - 長期の賃貸借契約に基づくサービスアパートメントも短期滞在物件に比べると回復力は高い

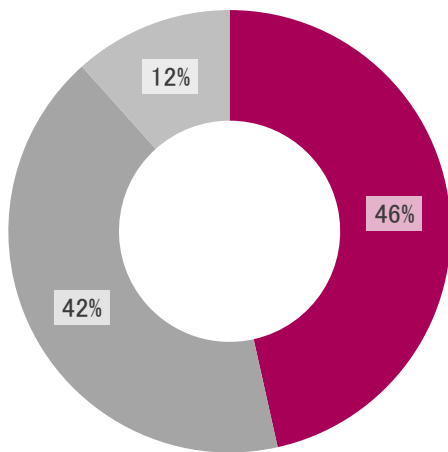


出典: アスコット・レジデンス・トラスト、2020年11月

# S-REIT市場の実績

# S-REITの資産内訳

- シンガポール国内資産と海外資産に分散



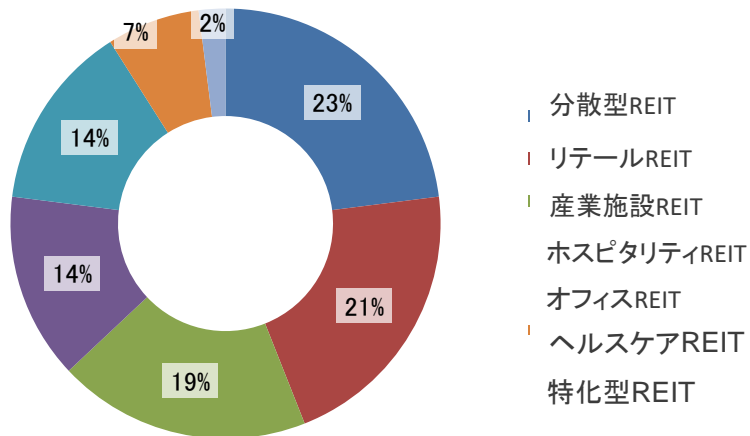
国内資産と海外資産 ■ 海外資産のみ  
国内資産のみ

S-REITの資産内訳	リートの数
国内資産と海外資産	20
海外資産のみ	18
国内資産のみ	5

出典：シンガポール取引所（SGX）、チャートブック：S-REITとプロパティトラスト、2020年10月31日現在

# S-REITのセグメント内訳

- さまざまなプロパティサブセグメントに分散

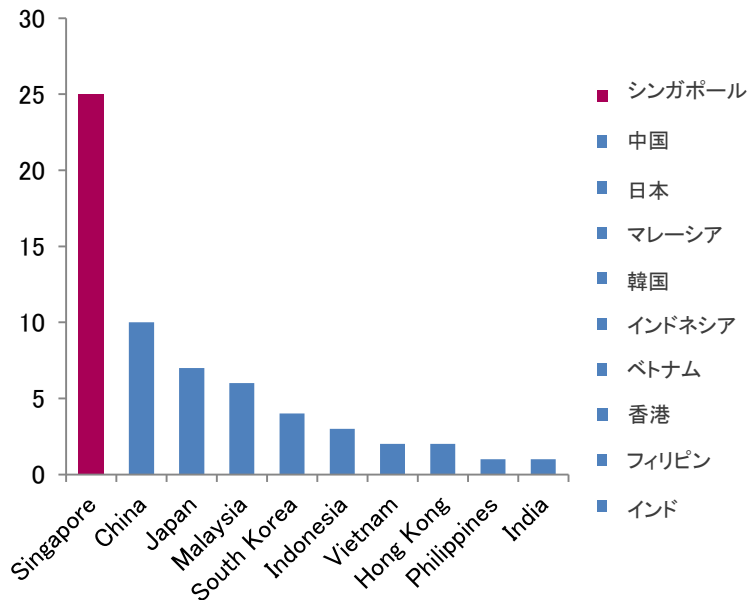


S-REITのサブセグメント	構成比(%)
分散型REIT	23%
リテールREIT	21%
産業施設REIT	19%
ホスピタリティREIT	14%
オフィスREIT	14%
ヘルスケアREIT	7%
特化型REIT	2%

出典：シンガポール取引所（SGX）、チャートブック：S-REITとプロパティトラスト、2020年10月31日現在

# S-REITのアジアに対するエクスポージャー

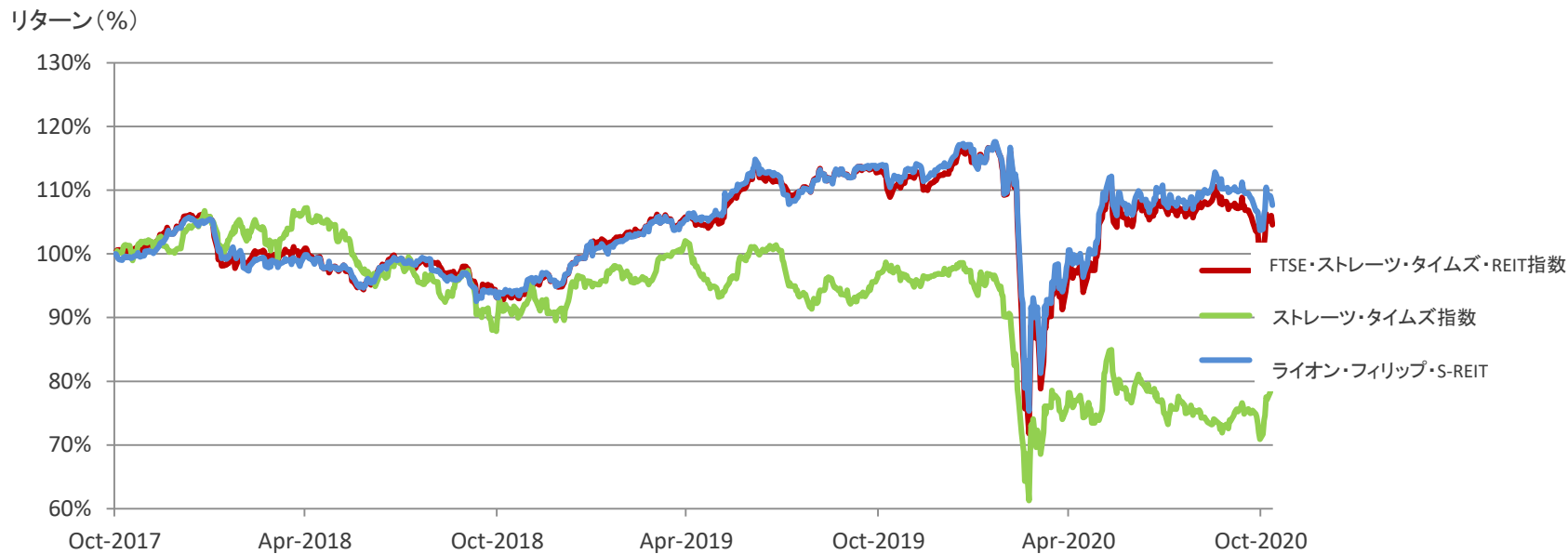
- アジア諸国に物件を所有するREIT(資産ポートフォリオに基づく)



地理的内訳	トラストの数
シンガポール	25
中国	10
日本	7
マレーシア	6
韓国	4
インドネシア	3
ベトナム	2
香港	2
フィリピン	1
インド	1

出典：SGX、チャートブック：S-REITとプロパティトラスト、2020年10月31日現在

# ライオン・フィリップ・S-REITはシンガポールの メインボード市場のパフォーマンスを凌駕

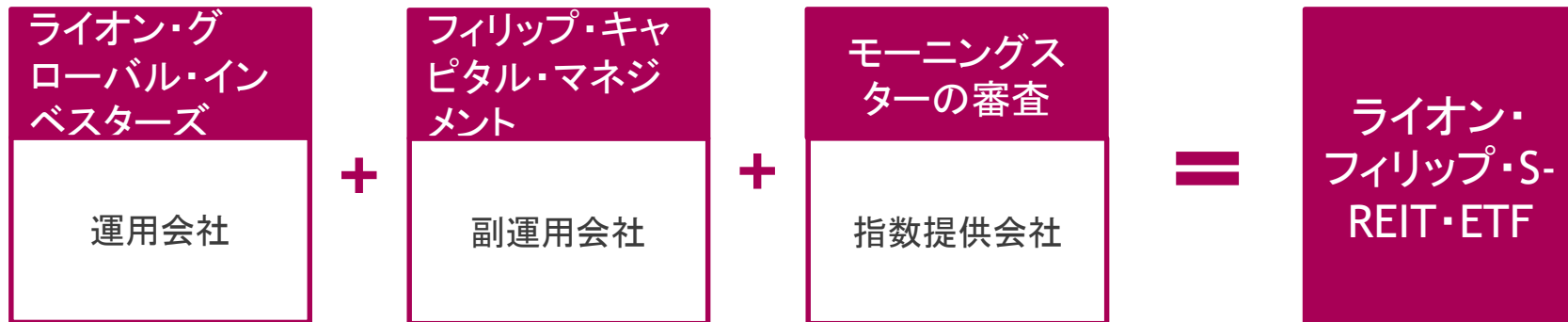


出典：ブルームバーグ、ライオン・グローバル・インベスターズ、2020年10月31日現在

プロ投資家向け資料。過去の実績は将来の運用成果を示唆するものではありません。掲載した見解または見通しは予告なく変更される場合があります。

# ライオン・フィリップ・S-REIT・ETF の概説

# ライオン・フィリップ・S-REIT・ETF



ライオン・フィリップ・S-REIT・ETFは、持続可能な収入源となる、27\*の高品質S-REIT<sup>1</sup>で構成された低コストファンドを投資家の皆様に提供することを目的としています。

<sup>1</sup> S-REITはモーニングスター®シンガポールREITイールド・フォーカス・インデックス<sup>SM</sup>を構成する有価証券です。

\* 2020年10月31日現在この指数を構成するS-REITの数は、指数提供会社によって随時変更される可能性があります。

# 主な特徴

- ベンチマークはモーニングスター®シンガポールREITイールド・フォーカス・インデックス<sup>SM</sup>
- 27\*の高品質S-REIT<sup>1</sup>で構成
- ポートフォリオは半年に1度、6月と12月にリバランス
- 指数構成銘柄の組入比率は10%を上限とし、流動性に基づいて調整<sup>2</sup>
- 分配金は半年に1度\*\*、1月と7月に発表

<sup>1</sup>S-REITはモーニングスター®シンガポールREITイールド・フォーカス・インデックス<sup>SM</sup>を構成する有価証券です。

<sup>2</sup>各構成銘柄の組入比率は市場の変動により、毎年6月と12月の指数のリバランス日までに10%を超える場合があります。各指数構成銘柄の組入比率は次のリバランス日に10%以内になるように再調整されます。

\* 2020年10月31日現在。この指数を構成するS-REITの数は指数提供会社によって随時変更される可能性があります。

\*\* 分配金の原資は運用会社の単独の裁量により、(a) インカムゲイン、(b) キャピタルゲイン、(c) ファンドの資本のいずれか、またはこれらのいずれかの組み合わせによるものとし、分配金支払表明や支払い（その原資がインカムゲイン、キャピタルゲインにかかわらず）により、当ファンドの基準価額が下落する可能性があります。商品リスクの全容につきましては商品ハイライトシートまたは目論見書をご参照ください。

# モーニングスター®シンガポールREIT イールド・フォーカス・インデックス<sup>SM</sup>

## ユニバースの選定

- モーニングスター®シンガポールREITイールド・フォーカス・インデックス<sup>SM</sup>

## ファクター・スコア値算出

- 以下のファクターをスコア化
  - 品質
  - 財務状況
  - 配当利回り

## モーニングスター®シンガ ポールREITイールド・ フォーカス・インデックス<sup>SM</sup>

- 合成ファクター・スコアに基づいて資産配分ウェイトを決定
- 流動性に基づいて戦略的ウェイトを調整

モーニングスター®シンガポールREITイールド・フォーカス・インデックス<sup>SM</sup>は、質、財務の健全性に優れ、利回りの高い企業を選別するよう設計されています。

出典：モーニングスター、2020年11月

# ポートフォリオ構成銘柄

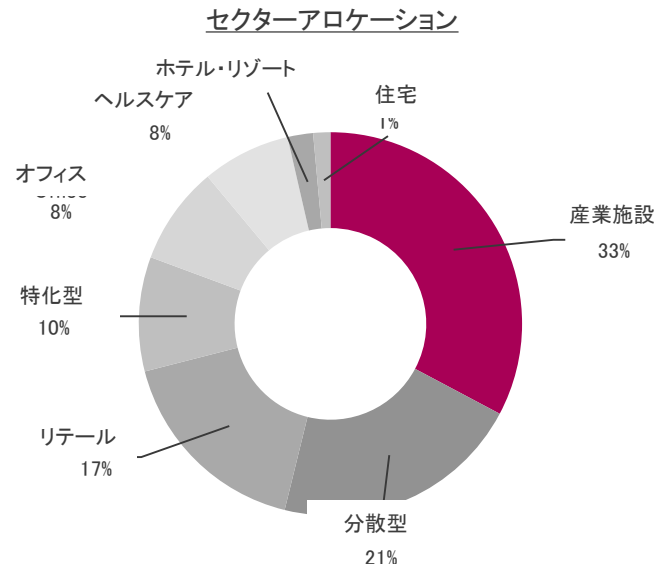
銘柄名	サブセクター
メープルツリー・ロジスティクス・トラスト	産業施設
キャピタランド・コマーシャル・トラスト	オフィス
アセンダス・リアル・エステート・インベストメント	産業施設
メープルツリー・コマーシャル・トラスト	リテール
キャピタランド・モール・トラスト	リテール
メープルツリー・インダストリアル・トラスト	産業施設
ケッペル・リート	オフィス
マニユライフ・US・リアル・エステート	オフィス
パークウェイ・ライフ・リアル・エステート・インベストメント	ヘルスケア
サンテック・リアル・エステート・インベストメント・トラスト	分散型
フレイザーズ・ロジスティクス・アンド・コマーシャル・トラスト	産業施設
ケッペル・DC・リート	特化型
アスコット・トラスト・リート	住宅
メープルツリー・ノース・アジア・コマーシャル・トラスト	分散型

銘柄名	サブセクター
フレイザーズ・センターポイント・トラスト	リテール
OUE・コマーシャル・リアル・エステート・インベストメント	分散型
スターヒル・グローバル・リート	リテール
キャピタランド・リテール・チャイナ・トラスト	リテール
SPH	リテール
CDL・ホスピタリティ・トラスト	ホテル・リゾート
フレイザーズ・ホスピタリティ・トラスト	ホテル・リゾート
ESR・リート	産業施設
AIMS APAC・リート・マネジメント・リミテッド	産業施設
サッカー・リアル・エステート・インベストメント・トラスト	リテール
ファー・イースト・ホスピタリティ・トラスト	ホテル・リゾート
レンドリース・グローバル・コマーシャル	オフィス
ケッペル-KBS・US・リート	オフィス
現金および現金同等物	-

出典：ライオン・グローバル・インベスターズ、2020年11月。注記：記載した有価証券は売買の推奨を示唆するものではありません。

# ファンドの特徴

組入銘柄数	27
個別銘柄の組入上限*	10%
直近12ヶ月の総配当利回り**	4.5%



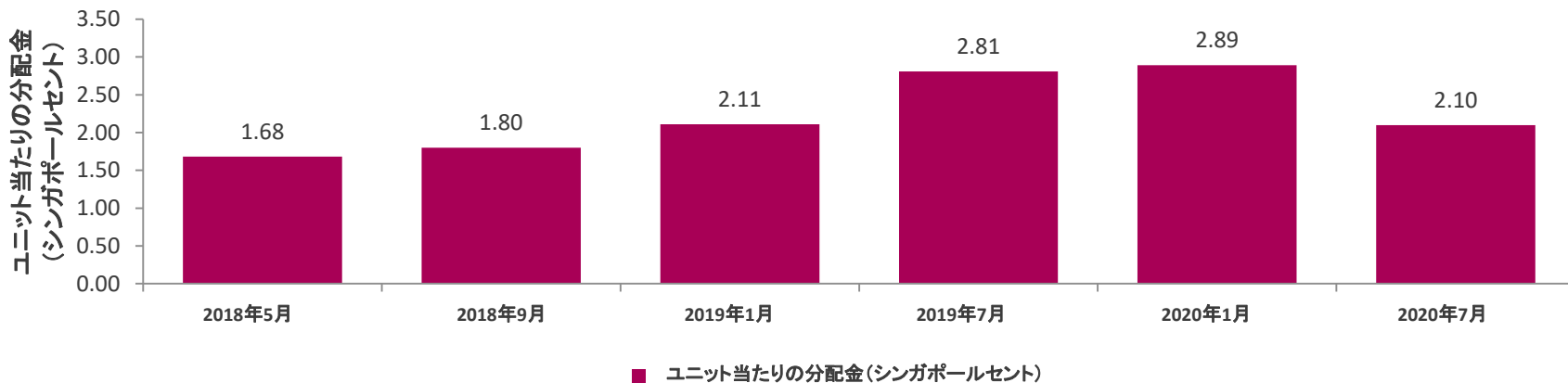
出典：ライオン・グローバル・インベスターズ、モーニングスター、2020年10月31日現在。ベンチマークはモーニングスター®シンガポールREITイールド・フォーカス・インデックス<sup>SM</sup>です。

商品リスクの全容につきましては商品ハイライトシートまたは目論見書をご参照ください。

\* 各構成銘柄の組入比率は市場の変動により、毎年6月と12月の指数のリバランス日までに10%を超える場合があります。各指数構成銘柄の組入比率は次のリバランス日（すなわち2020年6月）に10%以内になるように再調整されます。

\*\* 2020年5月31日現在の28のポートフォリオ構成銘柄（現金および現金同等物を含む）の株価収益率、株価純資産倍率、直近12ヶ月配当利回りの加重平均に基づいています。構成銘柄の過去の分配金利回りと分配金額は将来の分配金利回りと分配金額を表すものではありません。過去の運用実績、予測または見通しは、将来のまたは想定される投資成果を示唆するものではありません。収益統計の詳細につきましては、[www.lionglobalinvestors.com](http://www.lionglobalinvestors.com)をご覧ください。

# 分配金の推移



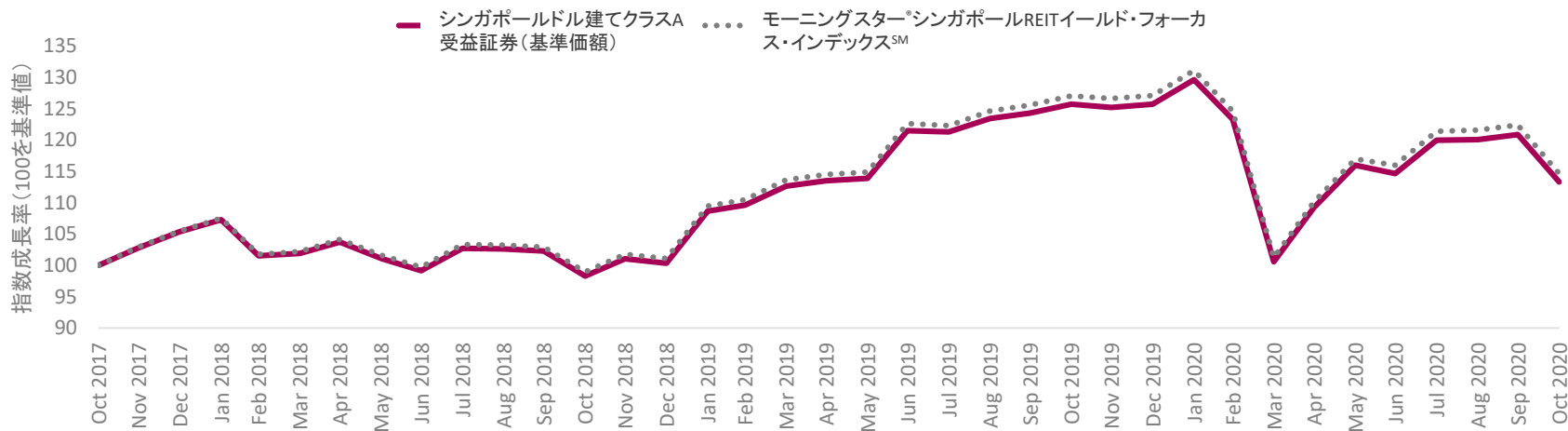
出典：ライオン・グローバル・インベスターズ、モーニングスター、2020年10月31日現在。過去の実績は将来の運用成果を示唆するものではありません。リターンは単一の価格設定に基づいています。

分配金は経費控除後の再投資可能な純収益を各シェアクラスの通貨ベースで再投資しています。分配金の支払いは保証されているものではなく、ファンドの将来のまたは想定される投資成果の見通しまたは予想を示すものでもありません。本ファンドでは現在、インカムゲインの再投資サービスを行っておりません。分配金の原資は、運用会社の単独の裁量により、(a) インカムゲイン、(b) キャピタルゲイン、(c) ファンドの資本のいずれか、またはこれらのいずれかの組み合わせによるものとしします。過去の分配金利回りと分配金額は将来の分配金利回りと分配金額を表すものではありません。

分配金支払表明や支払い（その原資がインカムゲイン、キャピタルゲインにかかわらず）により、当ファンドの基準価額が下落する可能性があります。収益統計の詳細につきましては、[www.lionglobalinvestors.com](http://www.lionglobalinvestors.com)をご覧ください。

# ライオン・フィリップ・S-REIT・ETF の運用実績

# トータルリターンの推移



2020年10月31日現在	1年	3年 (年率)	5年 (年率)	設定来 (年率)
ライオン・フィリップ・S-REIT・ETF	-9.9%	4.2%	-	4.4%
モーニングスター®シンガポールREITイールド・フォーカス・インデックス <sup>SM</sup>	-9.8%	4.2%	-	4.8%

出典：ライオン・グローバル・インベスターズ、モーニングスター、2020年10月31日現在。過去の実績は将来の運用成果を示唆するものではありません。リターンは単一の価格設定に基づいています。1年を超えるリターンは年率換算しています。ファンド設定日は2017年10月30日です。分配金は経費控除後の再投資可能な純収益を各シェアクラスの通貨ベースで再投資しています。

# 要約

- シンガポールの不動産セクターは新型コロナウイルス感染症(COVID-19)の影響から回復しつつあり、投資家にとっては今が回復シナリオに投資する絶好のタイミングです。
- ライオン・フィリップ・S-REIT・ETFは質、財務の健全性に優れ、利回りの高いREITに投資しており、シンガポールの不動産セクターへの投資は最善の機会を提供しています。



# お問い合わせ

---

## ライオン・グローバル・インベスターズ・リミテッド

シンガポール共和国049513、  
チュリア・ストリート65番地  
OCBCセンター18階1号室

<https://www.lionglobalinvestors.com/en/funds/lion-phillip-s-reit-etf/index.html#dashBoard?fcode=LEPF>

電子メール: [contactus@lionglobalinvestors.com](mailto:contactus@lionglobalinvestors.com)

電話: +65 6417 6900



@LionGlobalInvestors

# 免責事項

当刊行物は、シンガポール金融管理庁による審査を受けていません。これは情報提供のみを目的としており、証券取引の奨励、オファーまたは勧誘ではありません。また、投資家の投資目的、財務状況、あるいは特定のニーズを考慮したものでもありません。ライオン・フィリップS-REIT・ETF(「ETF」)の目論見書および製品ハイライトシートは、ライオン・グローバル・インベスターズ・リミテッドまたは指定の販売会社(以下「PD」)から入手できますので、投資を行う前に、これらの資料をご覧くださいませうようお願いいたします。投資には、投資金の元本割れを含む投資リスクがあります。

ETFの運用成果、基準価格、発生収益は保障されておらず、変動する可能性があります。ETFの過去の運用実績、分配金利回り、分配金額、予測または見通しは将来の投資成果、配当利回り、分配金を示唆するものではありません。当社提供の情報、意見、予測、グラフ、表、式、デバイスを個別に評価した上、専門家にご確認ください。当社提供の情報、意見、予測、グラフ、表、式、デバイスは予告なしに変更されることがあり、投資に関する助言として依拠してはなりません。当ETFは、ヘッジまたは効率的な資産運用を目的として、デリバティブ商品へ投資する可能性があります。

当ETFはシンガポール証券取引所(「SGX」)に上場されていますが、基準価格とは異なる価格で取引されたり、取引停止や上場廃止となる可能性があります。したがって、取引所への上場は、商品の市場流動性を保証するものではありません。ETFの運用会社へ直接ご購入、ご換金の各お申込みはできませんが、SGXやPDを介して特定の条件に従ってお申し込みをしていただくことができます。分配金の支払いは保証されているものではなく、インカムゲインやキャピタルゲインにかかわらず、運用会社の裁量で決定されます。分配金の支払いにより、再投資できる資本が減少し、ETFの純資産総額が減少することになります。

モーニングスター®シンガポールREITイールド・フォーカス・インデックスSMは、モーニングスターリサーチ社およびその関連会社(以下「モーニングスター」と総称します)のサービスマークです。ライオン・グローバル・インベスターズ・リミテッドは、一定の目的のためにそれを使用できる許諾を取得しています。当ETFは、モーニングスターによってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、モーニングスターは、当ETFへの投資の助言に関するいかなる表明も行うことはありません。©ライオン・グローバル・インベスターズ・リミテッド(会社登記番号 198601745D)無断複写・無断転載を禁じます。LGIはシンガポール法人企業であり、ヨーロッパまたは米国を本拠地とするいかなる企業または取引事業体とも関係がありません(LGIの持株会社が所有する法人を除く)。

運用会社:ライオン・グローバル・インベスターズ・リミテッド(会社登記番号 198601745D)

副運用会社:フィリップ・キャピタル・マネジメント(S)リミテッド(会社登記番号 199905233W)

## ご注意事項

本資料は、勉強会の為に作成されたものであり、有価証券の取引、その他の取引の勧誘を目的としたものではありません。投資に関する最終決定はお客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。本資料及び資料にある情報をいかなる目的で使用される場合におきましても、お客様の判断と責任において使用されるものであり、本資料及び資料にある情報の使用による結果について、当社は何らの責任を負うものではありません。

本資料で記載しております価格、数値、金利等は概算値または予測値であり、諸情勢により変化し、実際とは異なることがございます。また、本資料は将来の結果をお約束するものではなく、お取引をなさる際に実際に用いられる価格または数値を表すものでもございませんので、予めご了承くださいませようをお願いいたします。

# 投資にかかる手数料等およびリスク

## 【外国株式等の取引にかかるリスク】

外国株式等は、株価（価格）の変動等により損失が生じるおそれがあります。また、為替相場の変動等により損失（為替差損）が生じるおそれがあります。上場投資信託（ETF）は連動対象となっている指数や指標等の変動等、上場投資証券（ETN）は連動対象となっている指数や指標等の変動等や発行体となる金融機関の信用力悪化等、上場不動産投資信託証券（REIT）は運用不動産の価格や収益力の変動等により、損失が生じるおそれがあります。

## 【外国株式等の取引にかかる費用】

1回のお取引金額で手数料が決まります。

### 分類 取引手数料

米国株式 約定代金の0.45%（0.495%）・最低手数料：0米ドル・上限手数料：20米ドル（22米ドル）

中国株式 約定代金の0.5%（0.55%）・最低手数料：500円（550円）・上限手数料：5,000円（5,500円）

アセアン株式 約定代金の1.00%（1.10%）・最低手数料：500円（550円）・手数料上限なし

※（）内は税込金額

※当社が別途指定する銘柄の買付手数料は無料です。

※米国株式の売却時は上記の手数料に加え、別途SEC Fee（米国現地取引所手数料）がかかります。詳しくは当社ウェブページ上でご確認ください。

※中国株式・アセアン株式につきましては、カスタマーサービスセンターのオペレーター取次ぎの場合、通常の手数料に2,000円（税込2,200円）が追加されます。

# ETF／ETNのリスク(抜粋)

## 複雑な商品設計のETF/ETNについての注意点

ETF/ETNの中には、ボラティリティ指数先物を対象としたETF/ETNやカバードコール戦略を取り入れたETF/ETNなど、先物取引やオプション取引を組み入れている場合があります。そのようなETF/ETNは、先物のロールによる価格変動、対象指数等そのものの急激な値動き等によって想定外の値動きをする場合があります。

また、レバレッジ型ETF/ETNやインバース型ETF/ETNは、原指標の日々の変動率に一定の倍数を乗じて算出されるレバレッジ型指標に連動するよう運用されます。そのため、値動きや想定されるリターンは、通常のETF/ETNとは異なる特性を有しています。

複雑な商品設計のETF/ETNに投資される際は、商品設計を開示書類等でご確認していただき、十分ご理解していただいた上で投資をしてください。

## ETFにおける信用リスク

リンク債型ETFやOTCデリバティブ型ETFなどにおいては、ETFが投資に用いるリンク債の発行体またはETFのOTCデリバティブ取引の相手方の財務状況の悪化などにより基準価額が大きく下落する信用リスクが存在します。これらのETFの投資にあたっては、商品設計を予めご確認する必要があります。

## ETN発行体の信用リスク

ETNは、裏付となる資産を保有せず、発行体となる金融機関の信用力をもとに価格が特定の指標に連動することを保証する債券です。そのため、発行体の倒産や財務状況の悪化、信用格付の引き下げ等の影響により、ETNの価格が下落または無価値となる可能性、また、償還時に発行体が償還金額を支払わない、または支払うことができない可能性があります。このような結果、損失が生じる可能性があります。

## 早期償還等のその他のリスク

市場動向の急変時や資産総額が小さくなった場合など、管理会社等が運用の継続が困難であると判断した場合は、運用を終了し、繰り上げ償還をする可能性があります。取引所が定める上場廃止基準に該当した場合は、上場廃止となる可能性があります。

詳細は、当社HPの「ETF／ETNのリスク」をご覧ください。