

これで ワットク!? 為替のあれこれ

第3回

基準価額の算出為替レートについて



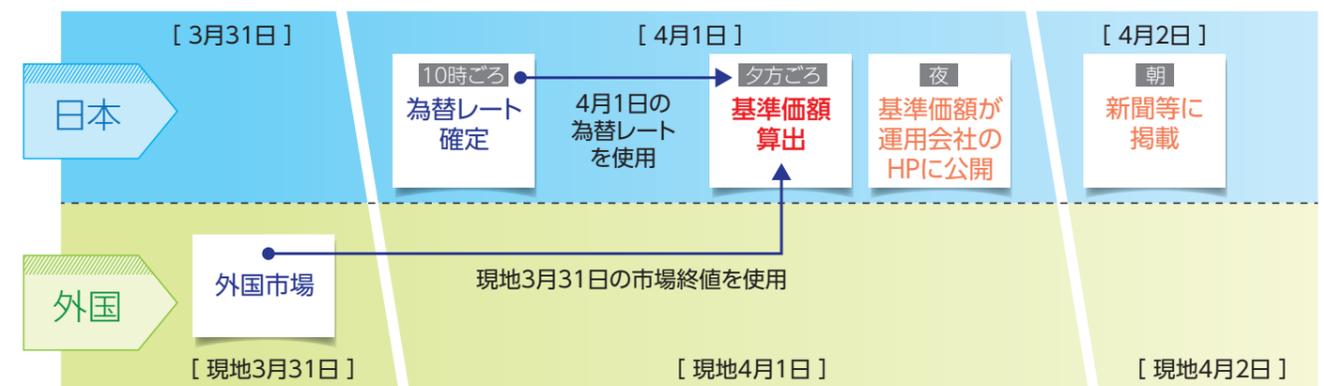
みなさまは外国の資産、例えば株式・債券・REITを投資対象とする投資信託を購入したことがありますか？ 一般的に投資信託の基準価額は日本円で表示されますが、外国の資産はどのように計算が行われているか知っていますか？

第3回目は、基準価額の算出為替レートについてみていきましょう。

外国の資産に投資する **投資信託の基準価額算出** の流れ

まず、基準価額算出の流れをおさらいしましょう。外国の資産の評価は、前営業日の市場終値と、円換算するために当日の10時ごろに発表される為替レートをもとに計算します。

[4月1日の基準価額算出のイメージ (外国の資産に投資した場合)]



※上記はイメージであり、すべてを説明したものではありません。

為替レートといっても、各運用会社が各々で勝手に決めているのではなく、基準となるレートがあります。詳しくはP2-3で解説しています。

ちょっとひと息

how much

世界のお札、どれくらいみたことある？

近年、キャッシュレス化が進み、現金を持たなくなったという人も増えています。一方、日本では2024年度上期に、3種のお札のデザインが刷新される予定です。日本のお札は偽造防止などの理由から肖像画が使われていますが、他の国ではどんなお札が使われているか、知っていますか？



詳しくはP2-3のコラムをみてみてね▶

— 投資信託に係るリスクと費用およびご注意事項 —

投資信託に係るリスクと費用

●投資信託に係るリスクについて 投資信託は、株式、債券および不動産投資信託証券(リート)などの値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)に投資をしますので、市場環境、組入有価証券の発行者に係る信用状況等の変化により基準価額は変動します。このため、投資者のみなさまの投資元本は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。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。また、投資信託は預貯金とは異なります。

●投資信託に係る費用について [ご投資いただくお客さまには以下の費用をご負担いただきます。]

●お客さまが直接的に負担する費用 購入時手数料: **上限3.85%(税込)** 換金時手数料: **換金の価額の水準等により変動する場合があります。あらかじめ上限の料率等を示すことができません。** 信託財産留保額: **上限0.5%** ●お客さま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): **上限年率2.09%(税込)** ※上記は基本的な料率の状況を示したものであり、成功報酬制を採用するファンドについては、成功報酬額の加算によってご負担いただく費用が上記の上限を超過する場合があります。成功報酬額は基準価額の水準等により変動するため、あらかじめ上限の額等を示すことができません。その他費用・手数料: 上記以外に保有期間等に応じてご負担いただく費用があります。投資信託説明書(交付目論見書)等でご確認ください。その他費用・手数料については定期的に見直されるものや売買条件等により異なるため、あらかじめ当該費用(上限額等を含む)を表示することはできません。

※手数料等の合計額については、購入金額や保有期間等に応じて異なりますので、あらかじめ表示することはできません。※上記に記載しているリスクや費用項目につきましては、一般的な投資信託を想定しております。費用の料率につきましては、アセットマネジメントOne株式会社が運用するすべての投資信託のうち、徴収するそれぞれの費用における最高の料率を記載しております。※投資信託は、個別の投資信託ごとに投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国が異なることから、リスクの内容や性質、費用が異なります。投資信託をお申し込みの際は、販売会社から投資信託説明書(交付目論見書)をあらかじめ、または同時にお渡ししますので、必ずお受け取りになり、内容をよくお読みいただきご確認のうえ、お客さまご自身が投資に関してご判断ください。※税法が改正された場合等には、税込手数料等が変更となることがあります。

ご注意事項

●当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が作成したものです。●当資料は、情報提供を目的とするものであり、投資家に対する投資勧誘を目的とするものではありません。●当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が信頼できると判断したデータにより作成しておりますが、その内容の完全性、正確性について、同社が保証するものではありません。また掲載データは過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。●当資料における内容は作成時点のものであり、今後予告なく変更される場合があります。●投資信託は、1.預金等や保険契約ではありません。また、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。加えて、証券会社を通して購入していない場合には投資者保護基金の対象ではありません。2.購入金額について元本保証および利回り保証のいずれもありません。3.投資した資産の価値が減少して購入金額を下回る場合がありますが、これによる損失は購入者が負担することとなります。

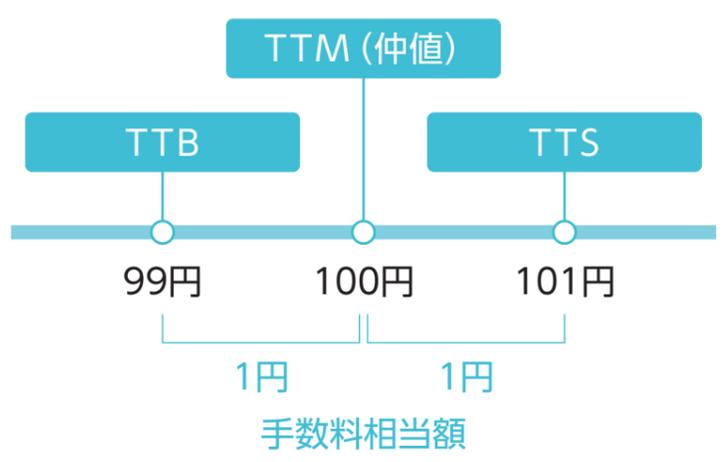


商号等: アセットマネジメントOne株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第324号
加入協会: 一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会

#運用会社で **共通のレート** を使用

外国の資産の評価に適用する為替レートには、一般社団法人投資信託協会が発表するレートを用います。投資信託協会は、午前10時ごろの三菱UFJ銀行が公表する対顧客電信売買相場の仲値 (TTM) などをもとに、運用会社に共通レートとして発表しています。

[TTMとTTS、TTBのイメージ]



TTM: [Telegraphic Transfer Middle rate] の略。
金融用語では「**仲値**」と呼ばれ、TTSとTTBの中間値になります。

TTB: [Telegraphic Transfer Buying rate] の略。
金融機関が顧客から外貨を買い取るときの「**買いレート**」を表します。

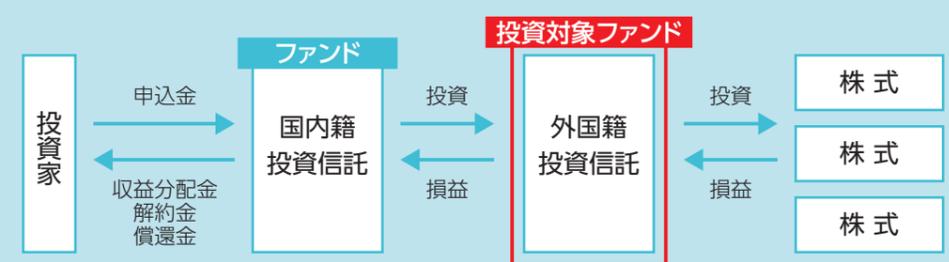
TTS: [Telegraphic Transfer Selling rate] の略。
金融機関が顧客に外貨を販売するときの「**売りレート**」を表します。

例えば日常では——  海外旅行をした際に、国内で円を外貨に交換するときにTTS、あまった外貨を国内で円に交換するときにTTBが使用されます。

共通のレートを使用しない投資信託も

通貨選択型ファンドや、主要投資対象を外国の投資信託とするファンド・オブ・ファンズ等の中には、投資信託協会が発表している為替レートを使用しない投資信託もあります。それらはロンドンやニューヨークなど運用拠点のマーケットの為替レートを使用しています。

[実質的な投資対象を株式とするファンド・オブ・ファンズの場合]



為替レートは、運用拠点のマーケットのものを使用 (前営業日の為替レートの場合がほとんどです)

Column

世界のお札、みんなちがってみんないい

2024年度上期を目途に、3種のお札のデザインが刷新され、新1万円札の顔である渋沢栄一が大河ドラマになるなど話題になりました。お札には偽造防止の観点から肖像画が使われることが多いですが、ユニークなデザインで個性あふれる面白いお札が世界にはたくさんあります。どんなデザインでどんな工夫がされているのか、みてみましょう。

! 約7割が肖像画

世界で発行されているお札のうち、約7割に肖像画が使われているといわれています。肖像画を使ったお札が初めて作られたのは18世紀のヨーロッパで、女神や守護神などが描かれていたそうです。



! お札はプラスチックに

近年、「ポリマー紙幣」と呼ばれるプラスチック製のお札を使った国が増えています。紙と比較して丈夫で長持ちし、また手に入りにくい素材のため偽造防止にも役立っています。



! 動植物パターンも

人物だけでなく、その国を代表する動物や植物を使用しているお札も多くあります。例えばフィジーのお札には、固有で生息する動植物が描かれています。中には、ノルウェーのお札のように、魚のタラを描いた、見た目にインパクトがあるものもあります。



! 最初の紙幣は中国で

世界で初めての紙幣は、10世紀の中国で作られた「交子」といわれています。日本では1600年ごろに発行された「山田羽書 (やまだはがき)」が最初のお札とされています。

毎年行われる、世界のお札選手権

国際銀行券協会という教育機関では毎年、紙幣の美しさやデザイン、色使い、全体のバランス、安全技術などを総合的に判断する「Banknote of the Year (今年の紙幣)」を発表しています。直近で受賞した年間最優秀紙幣についてご紹介します。

- 受賞 2021年**
メキシコ 
50ペソ紙幣
 [50ペソ紙幣]

メキシコのお札は2年連続の受賞となりました。2020年の100ペソ紙幣では、詩人・作家のソル・ファナ・イネス・デ・ラ・クルスの肖像画と、オオカバマダラの生物圏保護区が描かれています。2021年の50ペソ紙幣では、アステカ帝国の首都テノチティランと、メキシコサンショウウオが描かれています。ポリマー製で光学式変化インクを用いるなど、偽造防止技術が大幅に改善されました。
- 受賞 2020年**
メキシコ 
100ペソ紙幣
 [100ペソ紙幣]

メキシコのお札は2年連続の受賞となりました。2020年の100ペソ紙幣では、詩人・作家のソル・ファナ・イネス・デ・ラ・クルスの肖像画と、オオカバマダラの生物圏保護区が描かれています。2021年の50ペソ紙幣では、アステカ帝国の首都テノチティランと、メキシコサンショウウオが描かれています。ポリマー製で光学式変化インクを用いるなど、偽造防止技術が大幅に改善されました。
- 受賞 2019年**
アルバ (オランダ自治領) 
100フローリン紙幣


グリーンイグアナと、リボンを付けて踊る女性達が描かれています。特殊なインクや印刷手法など、偽造防止技術を多く採用しています。
- 受賞 2018年**
カナダ 
10ドル紙幣
 [ホログラム部分拡大]

人権活動家のアイコン、ヴィオラ・デズモンドの肖像画と、カナダ人権博物館が描かれています。ポリマー製で、偽造防止技術も最新のものを採用しています。

※各種情報をもとにアセットマネジメントOne作成 ※上記はイメージであり、すべてを説明したものではありません。 ※上記は過去の情報であり、今後予告なく変更される場合があります。