

新5カ年計画。政策に売りなし 企業紹介-センター・テストング・インターナショナル

2021年3月24日

👉 お伝えしたいポイント

- ・ 新5カ年計画。質の高い成長に向けてイノベーションを前面に
- ・ 企業紹介：質の高い成長を支えるイノベーション企業

新5カ年計画。質の高い成長に向けてイノベーションを前面に

■ イノベーションを重視。数値目標の設定も高い

3月の全国人民代表大会（全人代）で採択された新5カ年計画は、これまでのような労働力や資本投入による成長が限界を迎える中、「イノベーション」を通じた質の向上による成長を目指すものとなりました。

今回、右図のように具体的な数値目標も示されたことで、「量から質へ」の転換を目指す中央政府の本気度が明らかになりました。

具体的には、R&D投資の伸び率に関して、年平均+7.0%の目標が掲げられました。また、ハイレベルの特許件数については、2020年実績の6.3件（1万人当たり）から、ほぼ倍増の12件を目指しています。

今後数カ月においては、新5カ年計画の全文に基づいて、中央政府の各部門や地方政府がより具体的な政策を発表する予定で、引き続き政策の動向が注目されます。

このような環境のもと、企業活動においてもイノベーションを起こし、それを生かす企業が高い成長を達成すると考えています。

新5カ年計画で発表された
イノベーションに関わる数値目標

	第14次 5カ年計画	2020年 実績
R&D投資伸び率	年平均 +7%以上	-
ハイレベル特許 取得件数 (1万人当たり)	12件	6.3件
デジタル経済の 中核産業の付加価値 (対GDP比)	10.0%	7.8%
戦略性新興産業の 付加価値 (対GDP比)	17%	-

新5カ年計画における
イノベーションに関連した方針



企業紹介：質の高い成長を支えるイノベーション企業

センター・テストング・インターナショナル（中国民間最大のTIC企業）

TIC(Testing, Inspection and Certification)とは、試験、検査、認証を通して品質保証などを提供するサービスです。TIC企業は、サービスに対する信用や高度な専門性、企業のサプライチェーン拡大に対応できるネットワークなどが競争力の源泉となります。一般的に契約期間は長く、解約されることが少ないため、安定した業績拡大が見込めます。

時価総額1兆円を超える巨大TIC企業は欧州に集中していますが、近年は中国でもサプライチェーンの高度化やイノベーションの進展に伴い、着実に高成長を続ける分野です。

センター・テストング・インターナショナルは、中国TIC初の上場会社で、工業製品や消費者製品、生命科学など広範囲にわたる試験・検査サービスを手掛けています。70以上の支店と140以上の研究所を有し、中国全土に渡るネットワークを有する唯一の企業です。中国国内では特に高い競争力を有しており、その品質保証は国際的に高く評価されています。



バリュー・パートナーズの着眼点

今回の全人代では、産業基盤の高度化、サプライチェーンの現代化、デジタル化の発展などの具体的な施策が打ち出されました。全人代後の記者会見で李克強首相も再強調したように、イノベーションとサプライチェーンの自立が2021年の最重要課題になっています。

品質や安全に対する意識は年々高まっています。一方、サプライチェーンが複雑化すればするほど、品質や安全管理も難しくなります。こうした動向を追い風に、中国TIC市場の売上は2027年まで年間8%近い成長が続くと予想しています。特にセンター・テストング・インターナショナルは、高い競争力を背景に過去5年間は年率20%以上の増収を達成しており、今後も市場の2倍以上の売上成長が続くと見込んでいます。



■ 基準価額・純資産の推移(2021年3月23日現在)

基準価額	17,573 円
純資産総額	252億円



※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。
 ※基準価額の計算において、実質的な運用管理費用(信託報酬)は控除しています(後述のファンドの費用をご覧ください)。
 ※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

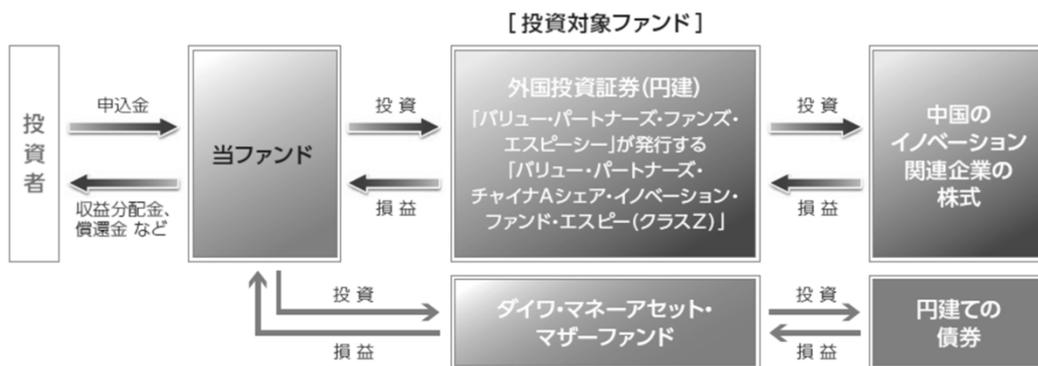
I ファンドの目的・特色

ファンドの目的

中国のイノベーション関連企業の株式に投資することにより、信託財産の成長をめざします。

ファンドの特色

- 中国のイノベーション関連企業の株式に投資します。
※株式にはDR（預託証券）を含みます。
当ファンドにおける中国のイノベーション関連企業とは、以下①～④のうち、テクノロジー関連ビジネス、消費関連サービス、ヘルスケアビジネス、金融ビジネスなどの分野で革新的な企業をいいます。
①中国に主たる拠点を有している企業
②中国国内の株式市場に上場している企業
③収益の大部分を中国であげている企業
④主たるビジネスを中国で行なっている企業
- 中国株式の運用はバリュー・パートナーズ香港リミテッドが行ないます。
- 当ファンドは、以下の2本の投資信託証券に投資する「ファンド・オブ・ファンズ」です。
外国投資証券を通じて、中国のイノベーション関連企業の株式に投資します。



- 当ファンドは通常の状態、投資対象とする外国投資証券への投資割合を高位に維持することを基本とします。
- 為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。

※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「ファンドの目的・特色」をご覧ください。

投資リスク

当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

「株価の変動（価格変動リスク・信用リスク）」、「集中投資のリスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「その他（解約申込みに伴うリスク等）」

※新興国には先進国とは異なる新興国市場のリスクなどがあります。

※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。

【中国A株投資に関する留意点】（2020年11月末現在）

- 上海と香港、深センと香港の株式相互取引制度（ストックコネクト）を通じた中国A株への投資においては、取引額や取引可能日の制約、長期にわたって売買停止措置がとられる可能性などにより、意図した通りの取引ができない場合があります。また、中国A株への投資の条件や制限は、今後、中国当局の裁量などにより変更となる場合があります。そのような場合、ファンドの基準価額に影響を与える可能性があります。
- QFII制度またはRQFII制度を通じた中国A株への投資においては、その制度上の規制の制約を受けます。
- 株式相互取引制度やRQFII制度における取引通貨はオフショア人民元となり、中国全土における人民元の為替レートと値動きとは乖離する場合があります。そのような場合、ファンドの基準価額に影響を与える可能性があります。
- 中国政府当局は、その裁量で中国の外貨収支残高状況等を理由とした政策変更等を行ない、中国国外への送金規制や円と人民元の交換停止などの措置をとることができます。その場合には、信託財産における円と人民元の為替取引が予定通り行なえない可能性があります。
- 中国国内における収益に対し課税されることとなった場合には、当ファンドがこれを実質的に負担する可能性があります。
- 中国の証券関連投資の法令は近年制定・改正されるものが多く、その解釈は必ずしも安定していません。

※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「投資リスク」をご覧ください。

I ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用		
	料率等	費用の内容
購入時手数料	販売会社が別に定める率 (上限) 3.3% (税抜 3.0%)	購入時の商品説明または商品情報の提供、投資情報の提供、取引執行等の対価です。
信託財産留保額	ありません。	—
投資者が信託財産で間接的に負担する費用		
	料率等	費用の内容
運用管理費用 (信託報酬)	年率 1.2375% (税抜 1.125%)	運用管理費用の総額は、日々の信託財産の純資産総額に対して左記の率を乗じて得た額とします。
投資対象とする 投資信託証券	年率 0.705%程度	投資対象ファンドにおける運用管理費用等です。
実質的に負担する 運用管理費用	年率 1.9425% (税込) 程度	
その他の費用・ 手数料	(注)	監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等を信託財産でご負担いただきます。

(注) 「その他の費用・手数料」については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※購入時手数料について、くわしくは販売会社にお問合わせください。

※手数料等の合計額については、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。

※くわしくは「投資信託説明書(交付目論見書)」の「手続・手数料等」をご覧ください。

設定・運用：

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

商号等

大和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352号
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

加入協会

当資料のお取扱いにおけるご注意

- 当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和アセットマネジメント株式会社が作成したものです。
- 当ファンドのお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容を必ずご確認くださいのうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失はすべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。
- 投資信託は預金や保険契約とは異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は投資者保護基金の対象ではありません。
- 当資料は信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。記載する指数・統計資料等の知的所有権、その他一切の権利はその発行者および許諾者に帰属します。また、税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資者の皆さまの実質的な投資成果を示すものではありません。記載内容は資料作成時点のものであり、予告なく変更されることがあります。記載する投資判断は現時点のものであり、将来の市況環境の変動等を保証するものではありません。
- 当資料中で個別企業名が記載されている場合、あくまでも参考のために掲載したものであり、各企業の推奨を目的とするものではありません。また、ファンドに今後組み入れることを、示唆・保証するものではありません。
- 分配金は収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

ダイワ／バリュー・パートナーズ・チャイナ・イノベーター・ファンド 取扱い販売会社

販売会社名 (業態別、50音順) (金融商品取引業者名)		登録番号	加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会
株式会社武蔵野銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第38号	○			
大和証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第108号	○	○	○	○
とうほう証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第36号	○			

上記の販売会社については今後変更となる場合があります。また、新規のご購入の取り扱いを行っていない場合がありますので、各販売会社にご確認ください。