

新規組み入れマイクロファイナンス機関のご紹介 No. 4 「ケサダ市地区貯蓄貸付協同組合(コシーケ)(コスタリカ)」

大和マイクロファイナンス・ファンドの投資対象である「DWMマイクロファイナンスファンドJ-クラスJ」は、2011年6月27日にコスタリカのマイクロファイナンス機関「ケサダ市地区貯蓄貸付協同組合(コシーケ)」に現地通貨建てで約300万米ドル相当の投資を行いました。



ケサダ市地区貯蓄貸付協同組合(コシーケ) コスタリカ



【ケサダ市地区貯蓄貸付協同組合(コシーケ)とは?】

ケサダ市地区貯蓄貸付協同組合(コシーケ)(以下、コシーケと言います。)は1965年4月に約100人の自営業者のグループが設立したコスタリカ北部初の貯蓄貸付協同組合で、1994年には同国の金融機関向け規制(SUGEF)の対象機関となっています。

コシーケは、現在、米国NGOのピースコープや全米事業協同組合から経営助言などの支援を経て事業を行っています。

総資産額	171.9百万米ドル (2010年9月末)
総融資残高	110.8百万米ドル (2010年9月末)
借り手総数 (内、女性比率)	17,072人(約35%) (2010年9月末)
貸倒率	0.4%(2010年9月末)

出所:ケサダ市地区貯蓄貸付協同組合の公表資料をもとにDWM作成

【融資実行の理由】

コシーケは、同国北部を代表する協同組合で、これまで融資を受けることができなかった農村部の小規模・零細事業主向けにマイクロファイナンス事業を行っています。

コシーケの総融資残高は順調に増え、貸付内容も良好な状況を保っていることなどから、今回融資を実施しました。

【コスタリカのMFI事情】

コスタリカはラテンアメリカ地域の中でも経済的および政治的に安定した国の一つであり、事業を営む環境も整備されています。同国のマイクロファイナンス市場の主要な機関は協同組合であり、自営業者が主な借り手となっています。

近年、同国の銀行はマイクロファイナンスの借り手に対して貯蓄商品を提供しており、貯蓄商品分野では銀行と協同組合は競合関係にあります。

借り手の事例

※ご本人の快諾を得て掲載しています。



リチャード・ルイズさん

資金用途:
家具の製造

リチャード・ルイズさんは、16歳から数年間大工の見習い経験を経て、独立することを決めました。しかし、ルイズさんは最新の機具を持っていなかったため、安定的に大きな仕事を受けることができませんでした。

そこで、最新の機具を購入するため、コシーケに融資の申請を行い、1997年、コシーケはルイズさんに対し総額10,000,000CRC(コスタリカ・コロン)(約161万3千円:1CRC=約0.1613円)の融資枠を設け、数回に渡り小口融資を実施することを決めました。その結果、ルイズさんは大きな大工作業を受注することができ、必要な材料や工具を調達しながら、業務を拡大することができました。

ルイズさんは、現在6人の従業員を抱え、高級ベッド、ダンス、ダイニングテーブル、戸棚、台所用の棚などの家具の製造をケサダ市バリオ・サン・マーティン地区で営んでいます。

ルイズさんは自身のことを信頼し、業務拡大のために融資してくれたコシーケに感謝しています。現在、ルイズさんは奥さんと二人の子供を儲け、さらに両親と一緒に暮らすことができました。

※上記は、大和マイクロファイナンス・ファンドの投資対象である「DWMマイクロファイナンスファンドJ-クラスJ」の投資先マイクロファイナンス機関をご紹介したものです。将来の組み入れを示唆・保証するものではありません。

2ページ目の一般的な留意事項を必ずご覧ください。

お申し込みの際は必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご確認ください。

ファンドの特色

- 世界の貧困問題に取り組むマイクロファイナンス機関(Microfinance Institutions: MFI)の活動を、直接的な融資も含め資金面で支援するファンドです。
 - 実質的な運用は、マイクロファイナンスに特化した運用会社であるDWMアセット・マネジメント社が行います。
 - 実質的な運用に当たっては、投資対象国(通貨)を幅広く分散することを基本とします。
 - 年2回決算を行います。
- 当ファンドはファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。

お申込メモ

信託期間	原則として、2011年3月1日から2021年2月23日まで
購入単位	1,000円以上1円単位*または1,000口以上1口単位 * 購入時手数料および購入時手数料に対する消費税等に相当する金額を含めて、1,000円以上1円単位で購入いただけます。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
決算日	2月および8月の各23日 (年2回。ただし、当日が休業日の場合には翌営業日とします)

投資リスク

当ファンドは、値動きのある有価証券等を投資対象としますので、基準価額は変動します。したがって、**当ファンドは元本が保証されているものではありません。**委託会社の運用指図によって信託財産に生じた利益および損失は、**全て投資者に帰属します。**投資信託は**預貯金や保険と異なります。**当ファンドへの投資には主な変動要因として、「マイクロファイナンス投資にかかるリスク」「金利変動リスク」「信用リスク」「為替変動リスク」「カントリーリスク」「流動性リスク」などが想定され、これらの影響により損失を被り、**投資元本を割り込むことがあります。**詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

■目論見書のご請求・お申込みは…

■設定・運用は…

大和証券

Daiwa Securities

商号等：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
加入協会：日本証券業協会、社団法人日本証券投資顧問業協会、
社団法人金融先物取引業協会、
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

東京海上アセットマネジメント投信

商号等：東京海上アセットマネジメント投信株式会社
金融商品取引業者
関東財務局長(金商)第361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

ファンドの費用

お客さまが直接的に負担する費用

購入時手数料	購入金額に下記の購入時手数料率を乗じて得た額とします。	
	購入金額	手数料率(税込)
	5,000万円未満	3.150%
	5,000万円以上5億円未満	1.575%
	5億円以上	0.525%
	購入金額：(申込受付日の翌営業日の基準価額/1万口) × 申込口数	
換金(解約)手数料	ありません。	
信託財産留保額	ありません。	

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)	当ファンドが投資対象とする投資信託証券の信託報酬を加えた実質的な信託報酬の上限は 年1.9765%(税込)程度 となります。 ※当ファンドならびに当ファンドが投資対象とする投資信託証券にかかる信託報酬は以下の通りです。 ・当ファンド：信託財産の純資産総額に対し、年1.0815%(税抜1.03%) ・DWMマイクロファイナンスファンドJ-クラスJ： 純資産総額に対し、年0.895%(注) (注)ただし、 信託報酬のうち管理会社に支払う報酬(年0.07%)が125,000米ドルに満たない場合は、125,000米ドルとなりますので、投資信託証券の純資産総額によっては上記報酬率を超える場合があります。 ・東京海上マネーマザーファンド：信託報酬はかかりません。
その他の費用・手数料	信託財産の財務諸表の監査に要する費用(純資産総額に対し、税込年0.0105%(上限年63万円))、信託事務などに要する諸費用、立替金の利息、組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、外国における資産の保管などに要する費用、借入金の利息および組入投資信託証券においてかかる費用などが保有期間中、その都度かかります。 ※監査費用を除くこれらの費用は実際の取引など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。

※上記手数料等の合計額については、保有期間などに応じて異なりますので、あらかじめ表示することができません。 **詳細は投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。**

【一般的な留意事項】

■当資料は、東京海上アセットマネジメント投信株式会社が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。お申し込みに当たっては必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。■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。■当資料は信頼できると考えられる情報に基づき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。■当資料に掲載された図表などの内容は、将来の運用成果や市場環境の変動などを示唆・保証するものではありません。■投資信託は、値動きのある証券など(外貨建資産に投資する場合には、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、元本が保証されているものではありません。■投資信託は金融機関の預金とは異なり元本が保証されているものではありません。委託会社の運用指図によって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、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。■投資信託は、預金および保険契約ではありません。また、預金保険や保険契約者保護機構の対象ではありません。■登録金融機関から購入した投資信託は投資者保護基金の補償対象ではありません。