

ブラジル経済・市場概況

ブラジル、海外投資家の債券投資に係る金融取引税 (IOF) を撤廃

HSBC投信株式会社
2013年6月5日

要旨

- ▶ ブラジル財務省は、6月4日(火)、外国人投資家による国内債券への投資に係る金融取引税 (IOF) を6%からゼロ%へ引き下げると発表しました。
- ▶ 今回の債券投資に係る金融取引税の撤廃は、海外の投資家には望ましい措置であり、ブラジル市場へ資金流入、特にブラジルの債券への投資を促すものと考えられます。また、今回の措置は、当局がこれ以上のレアル安を望んでいないことを示すものであり、レアル相場を支えることが見込まれます。

海外投資家の国内債券投資に係る金融取引税をゼロ%に引き下げ(撤廃)

6月4日(火)、マンテガ財務相は、外国人投資家の国内債券投資に係る金融取引税 (IOF) を6%からゼロ%に引き下げると発表しました。5日(水)より、外国人投資家によるレアル建て債券購入時の外国為替取引に課されていた6%の税率が撤廃されます。

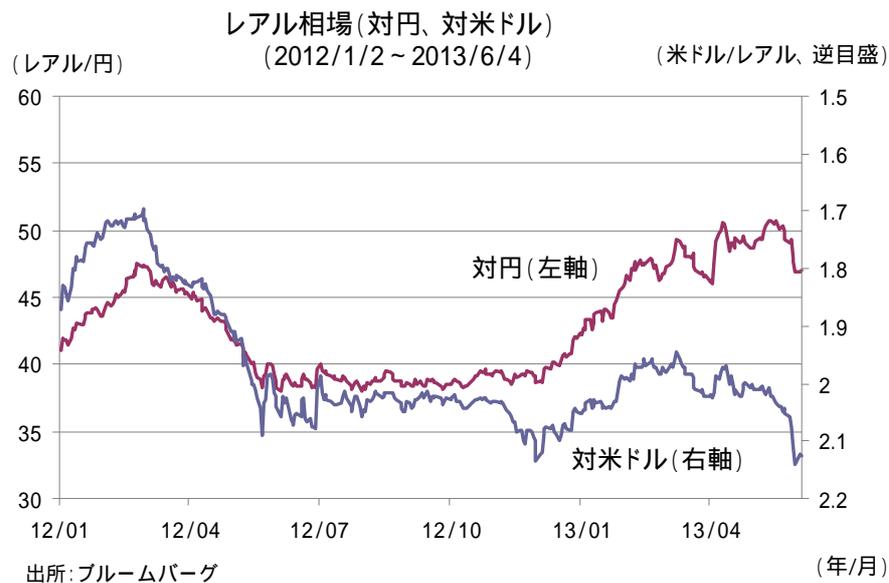
マンテガ財務相は、世界的な過剰流動性と国内市場への資本流入、それに伴う通貨レアルの上昇に懸念を示してきましたが、今回の金融取引税の撤廃について「海外からの流動性流入が減少している。固定金利資産については資本流入の障害を取り除く。」と述べています。但し、必要となれば、再度、同税を復活させる、ともしています。

背景

ブラジル政府は、海外からの資金流入が急増し、レアル高が進行する中で、2010年10月19日、主としてレアル高を抑制する目的から、外国人投資家の国内債券投資に係る金融取引税を4%から6%に引き上げました。その後、6%の税率が適用されてきました(なお、外国人投資家の株式投資に係る金融取引税は2011年12月1日に2%からゼロ%に引き下げられ、現在に至っています)。

しかしながら、最近では、米連邦制度理事会 (FRB) が量的緩和を縮小するとの観測が広がり、新興国通貨全般が対米ドルで値を下げる傾向が見られる中で、レアルも対米ドルで下落しており、先週は今年初めて1米ドル = 2.10レアルを突破しました。さらに、31日(金)は2.1411と過去4年で最安値をつけ、中銀はスワップ取引を通じて8億7,700万米ドル相当のドル売り・レアル買い介入を実施、その後、レアルはやや値を戻し、昨日4日(火)は2.1251レアルで引けています。

マンテガ財務相は、今回の金融取引税の撤廃の理由を海外からの資本流入の減少としており、それに伴うレアル安の進行がその背景となっていると見られます。



影響と見通し～債券、レアルにとり好材料

今回の措置は、日本を含む海外の投資家には望ましい措置であり、ブラジル市場への資金流入を促すものと見られ、ブラジル国内債への投資には明らかにポジティブなニュースです。これまで外国人投資家は、ブラジル国債の購入に際して、6%の税負担を前提としていましたが、今後はこの税負担がなくなります。

また、今回の措置は、当局がこれ以上のレアル安を望んでいないことを明確に示すもので、レアル相場にとっても好材料と見られます。

(以上)

< 関連するファンドに関わる事項 >

投資信託は、主に国内外の株式や公社債等の値動きのある証券を投資対象としており、当該資産の市場における取引価格の変動や為替の変動等により、基準価額が変動し損失が生じる可能性があります。従いまして、投資元本が保証されているものではありません。投資信託は、預金または保険契約ではなく、預金保険機構または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関でご購入の投資信託は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。購入の申込みにあたりましては「投資信託説明書(交付目論見書)」および「契約締結前交付書面(目論見書補完書面等)」を販売会社からお受け取りの上、十分にその内容をご確認いただき、ご自身でご判断ください。

お客様には投資信託のご購入にあたり、以下の費用をご負担いただきます。

- 購入時に直接ご負担頂く費用
 - 購入時手数料 上限 3.675% (税込)
- 換金時に直接ご負担頂く費用
 - 信託財産留保額 上限 0.5%
- 投資信託の保有期間中に間接的にご負担頂く費用
 - 運用管理費用(信託報酬) 上限年 2.1% (税込)
- その他費用
 - 上記以外に保有期間などに応じてご負担頂く費用があります。「投資信託説明書(交付目論見書)」、「契約締結前交付書面(目論見書補完書面等)」などをご確認ください。

*上記に記載のリスクや費用につきましては、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、HSBC 投信が運用する全ての投資信託のうち、徴収するそれぞれの費用項目における最高の料率を記載しております。投資信託に係るリスクや費用はそれぞれの投資信託により異なりますので、ご投資をされる際には、事前に良く「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

HSBC 投信株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第 308 号

一般社団法人投資信託協会会員/一般社団法人日本投資顧問業協会会員

当資料のお取扱いにおけるご注意

当資料は、HSBC投信株式会社(以下、当社)が投資者の皆さまへの情報提供を目的として作成したものであり、特定の投資信託等の売買を推奨・勧誘するものではありません。

当資料は信頼に足ると判断した情報に基づき作成していますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。また、データ等は過去の実績あるいは予想を示したものであり、将来の成果を示唆するものではありません。当資料の記載内容等は作成時点のものであり、今後変更されることがあります。

当社は、当資料に含まれている情報について更新する義務を一切負いません。