

平成 20 年 1 月 17 日

ご投資家のみなさまへ

T&D アセットマネジメント株式会社

国内株式市場の動向と今後の見通しについて

(1月16日の市場動向)

1月16日の国内株式市場は、TOPIX 3.5%、日経平均で 3.4%と大きく下落し、ともに昨年来の安値を連日で更新しました。

これは、前日の米国において、

12月の米国小売売上高がマイナスに落ち込んだこと

シティグループの07年10 - 12月期決算において、サブプライム関連の損失額が市場予想を大幅に上回ったことに加え、個人向けローンについても償却が大幅に増加し、創業以来の最大の損失を計上したこと

インテルの07年10 - 12月期決算において、08年1 - 3月期の業績見通しが市場予想を下回ったこと

などの要因により、米国サブプライムローン問題の広がりを受け、日米において景気後退の可能性が高まったことによるものです。

また、為替相場が、1ドル = 106円台へと円高が進行したことも株価下落の要因となりました。

基準価格の騰落状況

ファンド名	平成20年1月15日 基準価額(円)	平成20年1月16日 基準価額(円)	騰落幅(円)	騰落率(%)
アクティブ バリュ어 オープン(アクシア)	16,469	15,590	-879	-5.34%
大同リサーチ&アクティブオープン RAO(5お)	9,346	8,878	-468	-5.01%
GAMMA ジャパン・グロー・ス・ファンド(エクスプローラー)	6,390	6,070	-320	-5.01%
[ご参考] TOPIX(東証株価指数)	1,350.20	1,302.37	-47.83	-3.54%

東証株価指数(TOPIX)は、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は(株)東京証券取引所が有しています。

TOPIX(東証株価指数)の単位は、ポイントです。

(今後の見通し)

国内株式相場については、米国の景気減速、企業業績の鈍化をある程度織り込んだ水準にあると思われます。株価収益率(PER)が過去最低水準にあることや、配当利回りが国債利回りを逆転している水準にあり、さまざまなテクニカル指標を見ても売られすぎの水準を示唆しています。

当面、サブプライム問題に端を発した米国経済の動向、円高の進行、原油価格高騰による国内経済や企業業績への影響に対する見通しが定まりにくく、国内株式は上値の重い展開が続く可能性があります。中長期的には水準訂正が行われるものと考えています。

上記見解は、当社の見通しであり将来の市場動向を保証するものではありません

以 上

本資料は投資家の皆様に T&D アセットマネジメントが情報提供を目的として作成したものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。本資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等により作成したものです。その正確性・完全性を保証するものではありません。また投資信託の取得をご希望の場合は、下記のご留意事項を必ずご確認ください、ご自身でご判断ください。

投資信託のお申込みに際してのご留意事項

投資信託に係るリスクについて

投資信託は、株式、債券、投資信託証券など値動きのある証券(外貨建資産には為替リスクもあります)に投資しますので、運用実績は市場環境等により変動します。従って、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。これら運用による損益は全て投資家の皆様に帰属します。

また、投資信託は、個別の投資信託毎に投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国等が異なることから、リスクの内容や性質が異なりますので、ご投資に当たっては投資信託説明書(交付目論見書)をよくお読みいただき、ご自身でご判断ください。

投資信託に係る費用について

【お客様には以下の費用をご負担いただきます】

ご購入時に直接ご負担いただく費用

お申込手数料・・・上限 3.15%(税込)

保有期間中に間接的にご負担いただく費用

信託報酬・・・上限 1.96%程度(税込)

その他費用・・・上記以外に保有期間に応じてご負担いただく費用があります。

ご換金時に直接ご負担いただく費用

信託財産留保額・・・上限 0.5%

当該手数料等の合計額については、ご投資家の皆様がファンドを保有される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。

詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)でご確認ください。

(ご注意)

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、T&D アセットマネジメント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、ご投資される際には、事前に投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

当社の概要

商 号 : T&Dアセットマネジメント株式会社

登録番号 : 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第 357 号

加入協会 : (社)投資信託協会 (社)日本証券投資顧問業協会