

平成 20 年 2 月 6 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

内外株式市場の動向と今後の見通しについて

足元の市場動向

年初来内外の株式市場は軟調となる傾向が続いており、2月6日の国内外の株式市場は、日本においてTOPIXが前日比 4.2%と大きく下落したほか、香港ハンセン指数が 5.4%となるなど大幅安の展開となりました。

これは、主に、2月5日米国において、

- 1月のISM非製造業景況指数が過去の景気後退期並みの水準への急激な悪化を示し、米景気後退懸念が強まったこと
- 格付会社フィッチが、サブプライム関連商品による損失拡大を反映して、米金融保証会社(モロライン)の格下げの可能性に言及したこと

などにより景気減速の懸念が高まり、株式が下落したことを受けたものです。また、外国為替市場でも、世界的な景気減速への懸念から、為替リスクを回避するための円に回帰する動きが強まり、ドル、ユーロともに円高傾向で推移しました。

今後の相場見通し

内外株式を展望する上で非常に重要な米国経済については、住宅市場の調整は継続中で、ガソリン高による購買力低下とあわせて、消費に対し下押し圧力となることが予想されます。また、サブプライム問題を契機とした金融機関の貸出態度の厳格化や貸出コストの上昇などの要因もあって、景気に先行的な消費者、企業のマインドは悪化傾向を示すなど、景気の下振れリスクは徐々に高まりつつあると思われます。

- ただし、以下の下支え要因もあり、大幅な景気後退は免れる可能性が高いと予想しています。
 - 政策金利の追加利下げや減税等の景気刺激策などの政策的な下支えが期待できること。
 - エマージング諸国の経済が堅調を維持しており、ドル安のサポートもあり、輸出は堅調を維持する可能性が高いこと。
 - 金融機関のサブプライム関連損失に対し海外政府や国富ファンドの出資などが見込まれること。

当面、サブプライム問題に端を発した米国経済の減速や原油価格の高騰による企業業績への影響に対する見通しが定まりにくく、内外株式は上値が重く値動きの大きな展開が続く可能性があります。最近の相場下落で米国を中心とする景気減速を相当程度織り込んだものと見ております。

以 上

以上の見解は、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。

文中に引用した各インデックス(指数)の商標、著作権、知的財産権およびその他一切の権利は各インデックスの算出元に帰属します。また各インデックスの算出元は、インデックスの内容を変更する権利および発表を停止する権利を有しています。

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のですが、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