

平成 20 年 12 月 25 日

ご投資家の皆様へ

T&D アセットマネジメント株式会社

## 直近の香港・中国株式市場の下落と弊社投資信託の基準価額への影響について

### 足許の市場動向

世界的な景気後退懸念や、金融市場の混乱を背景に、株式市場は変動の激しい展開が続いています。22日の香港および中国本土株式市場では、米格付け会社スタンダード・アンド・プアーズが英銀H S B C（香港上場）の格付け見通しを「ネガティブ」に変更したことなどから、銀行株式を中心に株価は軒並み下落しました。また、23日の中国本土株式市場では、大手保険会社の中国太平洋保険が流通株式数の増加を発表するなど、上場後の一定期間株式の売却を禁じるロックアップ期限の終了が株式市場の需給悪化をもたらすとの懸念から多くの株式が売られ、株価は軒並み下落する展開となりました。

こうした環境のもと、弊社が設定・運用しております中国株式を投資対象とする「百花繚乱3ヵ月決算型」の24日の基準価額が前日比5%を超える値下がりとなりました。（23日は日本の祝日のため、基準価額は22日と23日の市場動向を反映しています。香港ハンセン指数は22日が前日比 3.34%の下落、23日が前日比 2.75%の下落となりました。）

### 今後の見通し及び運用方針

「中国株厳選ファンド3ヵ月決算型」につきましては、運用再委託先の国泰君安アセット（アジア）の見通しに変更はなく、下記の通りとなっています。

短期的には、中国経済は政府が11月に発表した4兆元（約57兆円）の景気刺激策を背景に堅調に推移すると予想しています。一方、株式市場は最近の急落によりバリュエーションは調整され、銀行、素材、海運、不動産など景気敏感株を含め、多くの銘柄は一株あたり純資産以下の価格で取引され、割安感が高まっています。一方、企業収益に関する先行き不透明感やボラティリティが高い市場動向を予想しますが、市場の混乱によって株価調整がさらに進むような局面では、優良企業株を買い増す良いチャンスと考えています。

以上

### 当社ファンドへの影響

ファンド名	平成 20 年 12 月 22 日 基準価額 (円)	平成 20 年 12 月 24 日 基準価額 (円)	騰落幅(円)	騰落率 (%)
中国株厳選ファンド <sup>*</sup> 3 ヶ月決算型	4,833	4,591	242	5.01

### 市況情報

	平成 20 年 12 月 19 日	平成 20 年 12 月 23 日	騰落率 (%)
香港/ハンセン指数	15,127.51	14,220.79	5.99
香港/ハンセン中国企業株指数(H株)	8,435.31	7,720.02	8.48
香港/レッドチップ指数	3,448.30	3,212.91	6.83

海外の市場については基準価額への影響を考慮し、12月19日から12月23日としています。

	平成 20 年 12 月 22 日	平成 20 年 12 月 24 日	騰落率 (%)
香港ドル(*)	11.61	11.71	0.86

(\*) 為替レートは三菱東京UFJ銀行の対顧客公示相場の仲値

出所:ブルームバーグ

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。海外株式市場のデータは基準価額への反映を考慮して1営業日前のものを使用しています。

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。

## **投資信託のお申込に際してのご留意事項**

### **該当ファンドの投資リスクについて**

以下のリスクは、投資信託説明書(交付目論見書)に記載されているリスクを要約したものです。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。

該当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として中国の株式などの値動きのある有価証券(外貨建資産には為替変動のリスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、投資元本に欠損を生じる恐れがあります。また、運用による損益は全てご投資家の皆様に帰属します。

該当ファンドの基準価額に影響を与える主な投資リスク

「株式の価格変動リスク」「為替変動リスク」「カントリーリスク」「信用リスク」「金利変動リスク」「流動性リスク」

### **該当ファンド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・・・お申込価額に対して上限 3.15% (税込)

投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用

信託報酬・・・ 1.9425% (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・・・換金申込日の翌営業日の基準価額に対して 0.3%の率を乗じて得た額

換金手数料・・・ありません。

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。

詳細につきましては必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をお読みください。

### **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

## 販売会社の名称等

2008年12月1日現在

販売会社		登録番号	日本証券業 協会	(社)日本証券 投資顧問業協会	(社)金融先物 取引業協会
イーバンク銀行株式会社	登録金融 機関	関東財務局長(登金) 第609号			
エイチ・エス証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長(金商) 第35号			
オリックス証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長(金商) 第55号			
コスモ証券株式会社	金融商品 取引業者	近畿財務局長(金商) 第15号			
ジェット証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長(金商) 第84号			
そしあす証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長(金商) 第105号			
フィデリティ証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長(金商) 第152号			
マネックス証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長(金商) 第165号			
楽天証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長(金商) 第195号			

加入協会に 印を記載しています。