

平成 22 年 11 月 15 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

11 月 12 日の中国株式市場の下落と弊社投資信託への影響について

足許の市場動向

12 日の中国株式市場は、中国人民銀行がインフレ抑制のため、2 度目の利上げに踏み切るとの観測が強まり、全面安の展開となりました。大手銀行の預金準備率が引き上げられたことで金融引締め懸念が強まっていたところへ、10 月の消費者物価指数と銀行の新規融資が予想以上に上振れしたことで、利上げ観測が強まったことから、大幅安となりました。なかでも、金融、不動産、資源関連銘柄の下落が目立ちました。

この中国株式市場の下落の影響により、下記のファンドの基準価額が前日比5%を超えて下落しました。

今後の見通し

中国PMI指数が3ヵ月連続で上昇したこと、米国の量的緩和策が世界的な株高につながることで、ドル安人民元高が人民元建商品への投資マネーの流入につながることで等から、株価バリュエーションの再評価が期待出来ると考えています。

米国等が景気回復に時間を要し、追加緩和策を行っている一方で、先月中国当局は0.25%の予想外の利上げを行いました。これは、中国経済が力強く成長していることを意味していると考えられ、加えて企業業績の伸びも底堅いことから、利上げ局面入り以降も株式市場は堅調に推移すると見込んでいます。短期的には、利益確定売りが優勢となり、上値の重い展開も想定されますが、中期的には、中国株式市場に対しより積極的な投資姿勢を採るべき環境にあると考えています。

以上

当社ファンドへの影響

| ファンド名 | 平成 22 年 11 月 12 日 基準価額 (円) | 平成 22 年 11 月 15 日 基準価額 (円) | 騰落幅 (円) | 騰落率 (%) |
|------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|------------|
| 中国 A 株ファンド | 9,265 | 8,758 | 507 | 5.47 |

◆ 市況情報

| | 平成 22 年 11 月 11 日 | 平成 22 年 11 月 12 日 | 騰落率 (%) |
|-----------|-------------------|-------------------|------------|
| 上海 A 株指数 | 3,297.16 | 3,127.32 | 5.15 |
| 深セン A 株指数 | 1,446.03 | 1,357.40 | 6.13 |

海外の市場については基準価額への影響を考慮し、11月11日から11月12日としています。

(小数点第2位以下四捨五入)

| | 平成 22 年 11 月 11 日 | 平成 22 年 11 月 12 日 | 騰落率 (%) |
|------------|-------------------|-------------------|------------|
| 人民元(対円)(*) | 12.45 | 12.41 | 0.30 |

海外の市場については基準価額への影響を考慮し、11月11日から11月12日としています。

(*) 為替レートはロンドン時間午後4時のレート(WM ロイターレート)

(小数点第2位以下四捨五入)

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。

本資料はご投資家の皆様に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。

当ファンドのお申込に際してのご留意事項

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。

当ファンドは、投資対象ファンドを通じて、主として中国の金融商品取引所に上場する人民元建株式(A株)に価格が連動する有価証券等を投資対象とするため、有価証券等の値動きや、それらの発行体の倒産・財務状況の悪化等により、基準価額が下落することがあります。また、外貨建資産に投資するため、為替の変動により基準価額が下落することがあります。したがって、当ファンドは投資元本が保証されているものではありません。また、収益や投資利回り等も未確定の商品です。当ファンドの投資信託財産に生じた利益および損失は全てご投資家の皆様に帰属します。

当ファンドの基準価額に影響を与える主な投資リスク

「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」「流動性リスク」「中国A株投資に関するリスク」

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)

(販売会社が個別に定めるものとします。)

投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用

信託報酬等・・・純資産総額に対して概ね年率 2.1555% (税抜 2.09%) 程度

上記は当ファンドの信託報酬(純資産総額に対して年率 1.3755% (税抜 1.31%))の他に、当ファンドが投資対象とする外国投資信託の信託報酬を加えた実質的な信託報酬率です。

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

| 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 |
|-----------|----------|----------------|---------|----------------|--------------|
| エース証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 近畿財務局長(金商)第6号 | | | |
| 丸八証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 東海財務局長(金商)第20号 | | | |

加入協会に 印を記載しています。