

平成 23 年 8 月 8 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

## 中国・香港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

足許の世界の株式市場は、ギリシャ債務危機がイタリアやスペインにも波及するとの懸念が台頭したこと、また米国においても連邦債務上限引上げ問題について与野党の交渉が難航したことなどを背景に、市場のリスク回避姿勢が強まるなか変動率の高い相場展開となっています。

こうしたグローバル経済への先行き不透明感が根強い環境の中、4日の欧米市場はECBの定例理事会でトリシェ総裁が欧州景気の下ぶれリスクが増大した可能性があるとの見方を示したこと、株式市場の下落による資産効果の剥落で更に経済は悪化するとの観測などから、大幅に下落しました。5日の中国および香港株式市場も前日の世界的な株安の流れを受け、世界経済が今後悪化するとの懸念などから、大幅に下落する展開となりました。

こうした環境の元、弊社が設定・運用しております中国株式を主な投資対象とするファンドの基準価額は次頁の通りの下落となりました。

### 今後の見通し

弊社が設定・運用しております中国株式を主要投資対象とする「コスモ・中国株厳選ファンド」、「中国株厳選ファンド3ヵ月決算型」、「T & D中国中小型ファンド」につきまして、中国・香港株式市場見通しは下記の通りです。

グローバル株式市場は、欧米の債務問題および景気減速への懸念を背景とした調整局面に入っており、当面はポジティブな材料に乏しく、中国・香港株式市場は金融引締め政策の転換の兆しが出るまでは、レンジ内での推移を見込んでいます。高速鉄道の事故など、中国経済に限定的な影響を及ぼす要因はあるものの、引き続き相対的に高い経済成長を遂げると考えられ、向こう3年ほどの間は、中国のGDP成長率は主要国各国を上回るとみています。

以上

## 当社ファンドへの影響

ファンド名	平成 23 年 8 月 5 日 基準価額 (円)	平成 23 年 8 月 8 日 基準価額 (円)	騰落幅 (円)	騰落率 (%)
コスモ・中国株厳選ファンド	8,928	8,425	503	5.63
中国株厳選ファンド3ヵ月決算型	6,829	6,444	385	5.64
T & D 中国中小型株ファンド	8,535	8,023	512	6.00

## ◆ 市況情報

	平成 23 年 8 月 4 日	平成 23 年 8 月 5 日	騰落率 (%)
香港/ハンセン指数	21,884.74	20,946.14	4.29
ハンセン総合小型株指数	3,747.56	3,547.77	5.33

海外の市場については基準価額への影響を考慮し、8月4日から8月5日としています。

(小数点第2位以下四捨五入)

	平成 23 年 8 月 5 日	平成 23 年 8 月 8 日	騰落率 (%)
香港ドル(*)	10.14	10.01	1.28

(\*) 為替レートは三菱東京 UFJ 銀行の対顧客公示相場の仲値

(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。

本資料は投資者に 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。また投資信託の購入をご希望の場合は、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有価証券(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)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。したがって、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者に帰属します。

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

投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料・・・上限 3.675%(税込)

信託財産留保額・・・上限 0.5%

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用(信託報酬)・・・上限 1.995%(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。

投資信託証券を組み入れる場合には、間接的にご負担いただく費用として、当該投資信託の資産から支払われる運用報酬、投資資産の取引費用等が発生します。これらの間接的な費用のご負担額に関しましては、その時々各投資信託証券の組入比率や取引内容等により金額が変動しますので、予めその料率、上限額等を具体的に示すことができません。

当該手数料等の合計額については、投資者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。