

平成 23 年 9 月 27 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

世界金融市場の下落と「エマージング・ダブルブル・ベア・シリーズ」
および「エマージング・ダブルブル・ベア・シリーズ2」への影響について

足許の市場動向

【中国・ダブルブル、中国・ダブルブル2】

9月22日、23日の中国株式市場では、ハンセン中国企業株指数(H株指数)が2日間で8.04%の下落となりました。9月21日のニューヨーク市場が急落した流れを引き継ぐ形で全面安の展開となり、米連邦公開市場委員会(FOMC)が打ち出した金融緩和策への失望や米景気の下振れリスクへの言及が意識されたことなどから、下げ幅を拡大しました。また、これまで好調だった中国の製造業活動をはじめとした様々な経済指標にもひところの勢いが失われてきたことも株価を下げさせる要因の一つとなったと考えられます。

【ブラジル・ダブルブル(為替ヘッジあり)、ブラジル・ダブルブル(為替ヘッジあり)2】

9月22日、23日のブラジル株式市場では、ボベスパ指数が6週間ぶりの大幅安となり、MSCIブラジルインデックス(米ドルベース)は2日間で6.99%の下落となりました。米連邦公開市場委員会(FOMC)で米景気の下振れリスクへの言及がなされたこと、中国の製造業活動の縮小が示されたこと等から、世界経済の成長の勢いが失われ、ブラジル経済も影響を受けるとの懸念が強まりました。また、世界株式市場同様にリスクマネーが逃避していった商品市場においても金属・原油の値下がりに伴い、鉄鉱石生産で最大手のヴァーレとペトロブラスが下落しました。

このような中、MSCIブラジルインデックス(ブラジルリアルベース)は8.01%の下落となりました。

【ブラジル・ダブルブル(為替ヘッジなし)、ブラジル・ダブルブル(為替ヘッジなし)2】

上述のブラジル株式市場の下落に加え、為替市場も下落の展開となりました。ブラジル経済の先行き不安から8月31日に予想外の利下げがおこなわれましたが、引き続き利下げ懸念が残るため、ブラジルリアルも下落し、MSCIブラジルインデックス(円ベース)は7.06%の下落となりました。

「エマージング・ダブルブル・ベア・シリーズ」および
 「エマージング・ダブルブル・ベア・シリーズ2」への影響

ファンド名	平成 23 年 9月 22 日 基準価額(円)	平成 23 年 9月 26 日 基準価額(円)	騰落幅 (円)	騰落率 (%)
中国・ダブルブル	5,985	5,024	961	16.06
ブラジル・ダブルブル(為替ヘッジなし)	2,974	2,509	465	15.64
ブラジル・ダブルブル(為替ヘッジあり)	3,938	3,295	643	16.33
中国・ダブルブル2	5,888	4,921	967	16.42
ブラジル・ダブルブル(為替ヘッジなし) 2	5,016	4,247	769	15.33
ブラジル・ダブルブル(為替ヘッジあり) 2	7,720	6,448	1,272	16.48

市況情報

	平成 23 年 9月 21 日	平成 23 年 9月 22 日	平成 23 年 9月 23 日	2日間の累積 騰落率(%)
ハンセン中国企業株指数 (H株指数)	9,822.67	9,202.70 (前営業日比 6.31%)	9,033.09 (前営業日比 1.84%)	8.04
MSCIブラジルインデックス (円ベース)	214,591.28	200,376.77 (前営業日比 6.62%)	199,441.09 (前営業日比 0.47%)	7.06
MSCIブラジルインデックス (ブラジルリアルベース)	5,198.55	4,985.00 (前営業日比 4.11%)	4,782.21 (前営業日比 4.07%)	8.01

海外の市場については基準価額への影響を考慮し、9月21日から9月23日としています。

出所:スタンダード&プアーズ、ブルームバーグ、MSCI
以上

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。

MSCI ブラジルインデックスは MSCI が開発した株価指数で、ブラジルの株式市場の動きを捉える指数です。当インデックスに関する全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その正確性及び完全性を MSCI は何ら保証するものではありません。その著作権は MSCI に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

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。

当ファンドのお申込みに際してのご留意事項

「エマージング・ダブルブル・ベア・シリーズ」、「エマージング・ダブルブル・ベア・シリーズ2」、共通となります。

(注) 「エマージング・ダブルブル・ベア・シリーズ」は、平成23年10月5日をもって信託期間終了、償還となります。そのため、現在、ご購入およびスイッチングのお申込みはできません。なお、本年10月3日まで、「エマージング・ダブルブル・ベア・シリーズ」を構成する各ファンドから「マネーパールファンド2」へのスイッチングお申込みが可能です。

【当ファンドの投資リスクについて】

ファンドの基準価額は、投資を行っている有価証券等の値動きによる影響を受けますが、これらの運用による損益は全て投資者に帰属します。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なく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

各ファンドの基準価額の変動要因となる主なリスクは次の通りです。

当ファンドの基準価額の変動要因となる主なリスクについて

「株価変動リスク」「カントリーリスク」「為替変動リスク」「債券価格変動リスク」

基準価額の変動要因(リスク)は、上記に限定されるものではありません。

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。

【ファンドの費用】

記載のマネーパールファンドは、「エマージング・ダブルブル・ベア・シリーズ2」の場合、マネーパールファンド2となります。

投資者が直接的に負担する費用

● 購入時に負担いただく費用

購入のお申込み口数に応じて購入価額に以下の率を乗じて得た額

	購入時手数料率
1万口未満	3.150% (税抜 3.0%)
1万口以上 5万口未満	1.575% (税抜 1.5%)
5万口以上	0.525% (税抜 0.5%)

(マネーパールファンドの購入はスイッチングによる場合のみとします。)

● スwitching時に負担いただく費用

スイッチングのお申込み口数に応じて購入価額に以下の率を乗じて得た額

	スイッチング時手数料率
1万口未満	1.575% (税抜 1.5%)
1万口以上 5万口未満	0.7875% (税抜 0.75%)
5万口以上	0.2625% (税抜 0.25%)

(マネーパールファンドへのスイッチングには手数料はかかりません。)

● 換金(スイッチングのための換金を含む)時にご負担いただく費用

信託財産 留保額	換金申込受付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を、換金時にご負担いただきます。(マネーパールファンドには信託財産留保額はかかりません。)
-------------	--

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)	毎日、各ファンドの純資産総額に下記の率を乗じて得た額 ・マネーパールファンドを除く各ファンド 年 0.882% (税抜 0.84%) ・マネーパールファンド 年 0.5775% (税抜 0.55%)以内
その他の 費用・手数料	【監査費用】毎日、各ファンドの純資産総額に下記の率を乗じて得た額 ・マネーパールファンドを除く各ファンド 年 0.0084% (税抜 0.008%) ・マネーパールファンド 年 0.00525% (税抜 0.005%) 【その他】証券取引に伴う手数料、組入資産の保管等に要する費用等をファンドでご負担いただきます。これらの費用・手数料については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率・上限額等を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、投資者が当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。

販売会社の名称等

販売会社		登録番号	日本証券業協会	社団法人 投資顧問業協会	社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会
野村證券 株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長(金商) 第142号				

加入協会に 印を記載しています。