

平成 23 年 10 月 4 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

最近の世界金融市場の状況と弊社投資信託の基準価額への影響について

拝啓 時下ますますご清栄のこととお慶び申し上げます。

平素は格別のご高配を賜り、厚くお礼申し上げます。

世界金融市場の足許の市場動向と弊社投資信託の基準価額への影響に関しまして、下記の通りご案内いたします。

今後ともお引き立て賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

敬具

足許の市場動向

10月3日のアジア株式市場では、香港ハンセン指数が4.38%下落したほか、日本のTOPIXは1.85%下落、台湾加権指数が2.93%下落、シンガポールST指数は2.01%下落し、年初来安値を更新するなど、主要株価指数が大きく下落しました。これらの主な要因としては以下の理由が考えられます。

先週末の9月30日に、景気の不透明感が強まったにもかかわらず、ユーロ圏の9月の消費者物価が3%と市場予想を大幅に上回って上昇し、利下げ期待が後退したため、欧州をはじめ米国で株式市場が大きく下落しました。加えて、10月2日には、ギリシャ政府が2011年の財政赤字削減目標を達成できないと発表し、欧州連合(EU)などによる支援継続への懸念が広がりました。

またアジア地域では、中国物流購入連合会が10月1日に発表した9月の中国製造業購買担当者景気指数(PMI)はわずかながら改善したものの力強さに欠けるものとなった一方で、中国現地メディアの報道で中小企業の資金繰り悪化への警戒感が広がるなど、世界経済の牽引役のひとつである中国の今後の景気減速への懸念が強まりました。

今後の見通し

- コスモ・中国株厳選ファンド [愛称:百花繚乱]
- 中国株厳選ファンド 3ヵ月決算型 (百花繚乱 3ヵ月決算)
- 中国環境関連ビジネスファンド [愛称:グリーンチャイナ]
- T & D中国中小型株ファンド [愛称:ゴールドドラゴン]

世界的な景気後退懸念に加え、欧州債務問題が市場のセンチメント改善の足かせになる展開が継続することから、世界の株式市場は短期的には変動性の高い動きを想定しています。中国では、2011年第3四半期もインフレ圧力を抑制するため、金融引締めを継続するとの姿勢を示していますが、主要な貿易相手である欧米からの需要の鈍化が予想されることから、第4四半期には引締め姿勢を緩和させると見込んでいます。これにより、中国・香港株式市場では、市場のセンチメントが改善し、株価が上昇する展開を想定しています。

- アジア・ダブルプレミア・ファンド [愛称:龍虎]

世界的な景気後退懸念に加え、欧州債務問題が市場のセンチメント改善の足かせになる展開が継続することから、世界の株式市場は短期的には変動性の高い動きを想定していますが、基本的な運用方針に変更はございません。しかし、今後更に市場の不透明感が増し、大幅下落する環境下においては、ポートフォリオのキャッシュ・ポジションを増やすなどの対応も検討します。ただし現況下では、調整局面を投資の好機のひとつとして捕らえ、長期投資に適した質の高い銘柄の積み増しを図る機会を伺って行く方針です。

以上

◆ 弊社ファンドへの影響

ファンド名	平成 23 年 10 月 3 日 基準価額 (円)	平成 23 年 10 月 4 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	6,543	6,083	460	7.03
中国株厳選ファンド3ヵ月決算型	5,009	4,657	352	7.03
中国環境関連ビジネスファンド	6,301	5,951	350	5.55
アジア・ダブルプレミア・ファンド	6,186	5,851	335	5.42
T & D 中国中小型株ファンド	5,782	5,410	372	6.43

◆ 市況情報

(小数点第2位以下四捨五入)

	平成 23 年 9 月 30 日	平成 23 年 10 月 3 日	騰落率 (%)
香港/ハンセン指数	17,592.41	16,822.15	4.38
MSCIゴールデンドラゴンインデックス (米ドルベース)	116.05	110.62	4.68
MSCI東南アジアインデックス (米ドルベース)	697.07	668.71	4.07
ハンセン総合小型株指数 (税引前配当込み)	2,618.88	2,450.23	6.44

海外の市場については基準価額への影響を考慮し、9月30日から10月3日としています。

	平成 23 年 10 月 3 日	平成 23 年 10 月 4 日	騰落率 (%)
香港ドル(*1)	9.90	9.85	0.51
台湾ドル(*1)	2.52	2.51	0.40
シンガポールドル(*1)	58.90	58.15	1.27
インドネシアルピア(*1) (*2)	0.88	0.87	1.14
マレーシアリングギット(*1)	24.05	23.89	0.67
タイバーツ(*1)	2.46	2.46	0.00

(*1) 為替レートは対顧客公示相場の仲値

(*2) 100通貨単位あたり。

出所: MSCI、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。

MSCIゴールデンドラゴンインデックス(税引前配当込み)は、中国・香港・台湾のMSCI指数で構成されています。同指数は、MSCIが発表しており、同指数に関する情報は、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、機械的など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。

MSCI東南アジアインデックス(税引前配当込み)は、シンガポール・マレーシア・インドネシア・タイおよびフィリピンのMSCI指数で構成されています。同指数に関する情報は、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、機械的など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。

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。