

平成 29 年 5 月 19 日

投資者の皆様へ

T & Dアセットマネジメント株式会社

「資源ツイン ファンド(通貨選択型)」の基準価額の下落について

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。

足許の市場動向と「資源ツイン ファンド(通貨選択型)」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を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

敬具

記

「資源ツイン ファンド(通貨選択型)」の基準価額

コース名	平成 29 年 5 月 18 日 基準価額(円)	平成 29 年 5 月 19 日 基準価額(円)	騰落幅 (円)	騰落率 (%)
ブラジルリアルコース	1,905	1,740	165	8.66

(騰落率は小数点第 3 位四捨五入)

市況情報

	平成 29 年 5 月 17 日	平成 29 年 5 月 18 日	騰落率 (%)
原油先物価格	49.07	49.35	0.57
金先物価格	1,258.70	1,252.80	0.47

(小数点第 3 位四捨五入)

海外の市場については基準価額への反映を考慮し、5 月 17 日と 5 月 18 日と比較しています。

原油先物は WTI 原油先物、金先物は COMEX 金先物の価格を使用しています。

原油先物価格の単位は米ドル/バレル、金先物価格の単位は米ドル/トロイオンスです。

	平成 29 年 5 月 17 日	平成 29 年 5 月 18 日	騰落率 (%)
ブラジルリアル(対米ドルレート)	0.3218	0.3009	6.50
米ドル(対円レート)	111.30	111.11	0.18

(ブラジルリアルは小数点第 5 位四捨五入、米ドルおよび騰落率は小数点第 3 位四捨五入)

為替レートは、WMロイター社が発表するロンドン時間午後 4 時のレートです。

ブラジルリアル(対米ドルレート)の単位はブラジルリアル、米ドル(対円レート)の単位は円です。

各レートについては基準価額への反映を考慮し、5 月 17 日と 5 月 18 日と比較しています。

出所:ブルームバーグ

< 足許の状況 >

ブラジルでは、5 月 18 日にテメル大統領が政権内の汚職隠ぺいのため、汚職容疑者である前下院議長に対して口止め料を支払うよう指示したと報道され、同大統領の不祥事隠ぺい疑惑が浮上したため、ブラジルレアル(対米ドルレート)は急落しました。一方、米ドル(対円レート)は、米国の良好な経済指標を好感したものの、ブラジルでの大統領を巡る疑惑をきっかけとした金融市場の混乱から、安全資産とされる円が対ブラジルレアルで強含んだことにつられ、円高圧力がかかり、小幅に下落しました。

金先物価格は、良好な米国の雇用関連指標等を受けて米ドルが選好されたため、米ドルの代替資産とされる金先物は売られました。また、前日にトランプ米政権に対する不安が広がり、安全資産としての需要から金先物価格が上昇したことを受けた利益確定の売りも、下落要因となりました。

このような市場動向により、ファンドの基準価額は前営業日比で 5%を超えて下落しました。

< 今後の見通し >

ブラジルレアル(対米ドルレート)は、テメル大統領を巻き込んだ政治的混乱を受けて、テメル政権が行おうとしている年金改革をはじめとする一連の改革への期待が剥落し、当面不安定な相場展開が想定されます。また、米国での追加利上げが予想される一方、ブラジルで大幅な利下げが行われていることもブラジルレアルの下押し要因となっています。しかし、ブラジルのインフレ率が落ち着きつつある中で行われた大幅利下げは、同国経済にとってプラス要因になると考えられます。さらに、昨日ブラジル中央銀行はドル売りレアル買いの通貨スワップを行っていますが、今後も通貨防衛に動くことが予想され、一定の下支えが期待されます。以上のことから、ブラジルレアルのもう一段の大幅下落は想定し難く、不安定ながらも底堅い動きになると予想しています。米ドル(対円レート)については、トランプ米大統領の政権運営の行方を睨みながら、不安定な相場展開が見込まれます。ただし、年内に FRB(米連邦準備制度理事会)により複数回の利上げが実施される可能性が高く、米金融政策は利上げ方向で進むことに変わりはないとみており、日本で日銀が緩和的な金融政策を維持する見通しであることから、日米の金融政策の方向性に違いがみられ、中期的には円安米ドル高基調に変化はないと思われます。

米国を中心に世界景気は堅調に推移しており、米国の追加利上げの実施が予測される中、米金利上昇や米ドル高の相場展開となると、金の上値は重い展開になると見込まれます。しかしながら、中東や朝鮮半島などで地政学リスクが高まっていることなどから、安全資産としての需要により、金先物市場は底堅い動きになると予想しています。

以上

当資料はT & Dアセットマネジメントが投資者の皆様への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。当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成したのですが、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。

ファンドのお申込みに際してのご留意事項

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。

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、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。なお、ファンドは預貯金とは異なります。

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

「価格変動リスク」「為替変動リスク」「カバードコール戦略に伴うリスク」「スワップ取引に伴うリスク」

- ・ 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。

その他の留意点

ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第 37 条の 6 の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。

ファンドは、預貯金や保険契約と異なり、預金保険・貯金保険・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。

また、登録金融機関でご購入いただいた場合、投資者保護基金の支払対象とはなりません。

分配金に関する留意点

- ・ 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- ・ 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- ・ 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入価額に、 4.32% (税抜4.0%) を上限として販売会社が個別に定める率を乗じて得た額とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
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 0.5% の率を乗じて得た額を、ご換金時にご負担いただきます。

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)	<p>ファンド: 毎日、ファンドの純資産総額に年0.9828% (税抜0.91%)の率を乗じて得た額とします。</p> <p>投資対象とする外国投資信託: 外国投資信託の純資産総額に対し、年0.3775%程度</p> <p>実質的な負担: 年1.3603% (税抜1.2875%)程度</p> <p>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味して、投資者が実質的に負担する信託報酬率について算出したものです。</p>
その他の 費用・手数料	<ul style="list-style-type: none"> 信託財産にかかる監査費用および当該監査費用にかかる消費税等に相当する金額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。 証券取引に伴う手数料、組入資産の保管に要する費用等は、信託財産中から支弁します。 <p>また、組入外国投資信託においても、証券取引・オプション取引等に伴う手数料、その他ファンドの運営に必要な各種費用等がかかります。</p> <p>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。</p>

* 上記の費用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	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 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
岩井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				
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				
株式会社SBI証券	金融商品 取引業者	関東財務局長(金商) 第44号				
東武証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長(金商) 第120号				
ひろぎんウツミ屋証券株式会社	金融商品 取引業者	中国財務局長(金商) 第20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				
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。

岩井コスモ証券株式会社は、ブラジルリアルコース、トルコリラコース、マネープールコースのお申込は受付けておりません。

株式会社SBI証券、東武証券株式会社およびひろぎんウツミ屋証券株式会社は、マネープールコースのお申込は受付けておりません。

岩井コスモ証券株式会社、ひろぎんウツミ屋証券株式会社は、ネット取引でのお取扱いとなります。