

2020年3月10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αファンド(通貨選択型)」の基準価額の下落について

拝啓 時下益々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、厚く御礼申し上げます。

足許の市場動向と「資源ツインα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αファンド(通貨選択型)」の基準価額

| コース名 | 2020年 3月9日 基準価額(円) | 2020年 3月10日 基準価額(円) | 騰落幅 (円) | 騰落率 (%) |
|------------|--------------------------|---------------------------|------------|------------|
| ブラジルリアルコース | 578 | 431 | ▲147 | ▲25.43 |
| トルコリラコース | 657 | 519 | ▲138 | ▲21.00 |
| 米ドルコース | 935 | 743 | ▲192 | ▲20.53 |

(騰落率は小数点第3位四捨五入)

◆ 市況情報

| | 2020年3月6日 | 2020年3月9日 | 騰落率 (%) |
|--------|-----------|-----------|------------|
| 原油先物価格 | 41.28 | 31.13 | ▲24.59 |
| 金先物価格 | 1,672.40 | 1,675.70 | 0.20 |

(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、3月6日と3月9日を比較しています。

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。

| | 2020年3月6日 | 2020年3月9日 | 騰落率 (%) |
|------------------|-----------|-----------|------------|
| ブラジルリアル(対米ドルレート) | 0.2166 | 0.2114 | ▲2.42 |
| トルコリラ(対米ドルレート) | 0.1642 | 0.1632 | ▲0.62 |
| 米ドル(対円レート) | 105.35 | 102.55 | ▲2.66 |

(ブラジルリアルとトルコリラは小数点第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)とトルコリラ(対米ドルレート)の単位は米ドル、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、3月6日と3月9日を比較しています。

出所:ブルームバーグ

◆足許の状況

OPEC(石油輸出国機構)加盟国とロシアなどの非加盟の主要産油国による OPEC プラス会合において原油の協調減産協議が決裂し、サウジアラビアとロシアが相次いで増産姿勢を示したことから、原油価格の先行きに懸念が強まり、原油先物市場は大幅に下落しました。加えて、世界中で猛威を振るい続ける新型コロナウイルスの感染拡大が終息の兆しを見せないことから、投資家のリスク回避姿勢が強まり、米国を始めとする世界中の株式市場が大幅下落に見舞われました。ブラジルレアルやトルコリラなどの新興国通貨も市場のリスク回避姿勢を受けて対米ドルで下落しました。米国長期金利が足許で大幅低下を示している中、リスク回避先の通貨として円の需要が高まったことから、米ドルは対円で下落となりました。

このような市場動向により、当該ファンドの基準価額は前営業日比で 5%超の下落となりました。

◆今後の見通し

原油先物相場は引き続き不安定な相場展開が見込まれます。主要産油国のサウジアラビアとロシアが増産姿勢を示したことによる過剰供給懸念、新型コロナウイルスの感染拡大による世界景気の停滞を背景とした需要の減少といった需給の両面から、原油先物市場には下落圧力がかかっております。現在の原油価格水準では米国の多くのシェールオイル企業が生産量を維持するのが難しいと見られており、このことが一定の需給改善要因につながると考えられるものの、新型ウイルス感染拡大による世界景気への影響がどの程度となるかなど先行きが不透明な中、大幅な反発期待は薄いと見られます。前述の景気不透明感に加え、脆弱な財務基盤や政治・地政学リスクなど不安要素が多い中で、新興国通貨に対する警戒感は強く、ブラジルレアルやトルコリラの為替相場も不安定な動きが続くと見られます。米国内での新型コロナウイルス感染者が増加し続けていることから米ドル相場も荒い値動きとなる可能性があります。足許で米国長期金利の低下に落ち着きが見られること等を踏まえると、対円で下落は一定水準に留まる可能性があると考えられます。

以上

当資料は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。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。

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 4.40%(税込)

信託財産留保額・・・上限 解約金額・償還金額の1.00% または1口(設定時1口1万円)あたり250円

◇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 年2.035%(税込)

その他費用・手数料・・・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、事前に料率、上限額等を示すことができません。

* 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)」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、「投資信託説明書(交付目論見書)」の内容をよくお読みください。