

2020 年 3 月 30 日

投資者の皆様へ

T&Dアセットマネジメント株式会社

弊社投資信託の基準価額の下落について

拝啓 時下益々ご清祥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を賜りますよう、よろしく願い申し上げます。

敬具

記

弊社投資信託への影響

ファンド名	2020 年 3 月 27 日 基準価額(円)	2020 年 3 月 30 日 基準価額(円)	騰落幅 (円)	騰落率 (%)
ブラジル株式ツインαファンド(毎月分配型)ツインα・コース	577	539	▲38	▲6.59
ブラジル株式ツインαファンド(毎月分配型)シングルα・米ドルコース	1,458	1,360	▲98	▲6.72
資源ツインαファンド(通貨選択型)ブラジルリアルコース	320	299	▲21	▲6.56

(騰落率は小数点第 3 位四捨五入)

◆ 市況情報

	2020 年 3 月 26 日	2020 年 3 月 27 日	騰落率 (%)
iシェアーズ MSCI ブラジル ETF(米ドル建て)	26.18	23.79	▲9.13
WTI 原油先物価格	22.60	21.51	▲4.82
COMEX 金先物価格	1,660.30	1,654.10	▲0.37

(小数点第 3 位四捨五入)

上記については基準価額への反映を考慮し、3 月 26 日と 3 月 27 日と比較しています。
 WTI 原油先物価格の単位は米ドル/バレル、COMEX 金先物価格の単位は米ドル/トロイオンスです。

	2020 年 3 月 26 日	2020 年 3 月 27 日	騰落率 (%)
米ドル(対円レート)	109.48	108.19	▲1.17
ブラジルリアル(対米ドルレート)	0.2001	0.1956	▲2.23

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

上記については基準価額への反映を考慮し、3 月 26 日と 3 月 27 日と比較しています。
 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。
 米ドル(対円レート)の単位は円、ブラジルリアル(対米ドルレート)の単位は米ドルです。

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。

* iShares®(i シェアーズ®)はブラックロックの登録商標です。ブラックロックは「ブラジル株式ツイン α ファンド(毎月分配型)ツイン α ・コース/シングル α ・米ドルコース」について出資、発行、保証、販売及び販売の促進をするものではありません。またブラックロックは、「ブラジル株式ツイン α ファンド(毎月分配型)ツイン α ・コース/シングル α ・米ドルコース」への投資についてなんら意見を表明、あるいは保証するものではなく、ファンドにかかる業務、営業、トレーディング及び販売に関して、一切責任を負うものではありません。

◆ 足許の市場動向

2020年3月27日は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が続く中、各国要人の感染も明らかになったことや米国での感染者数が世界最多となったことなどが投資家心理の悪化につながり、米国の2兆米ドル規模の大型景気刺激策への期待から前日まで買い戻されていた銘柄などを中心に大きく売られ、世界の株式市場は大幅に下落しました。また、FRB(米連邦準備制度理事会)が米国国債の買入れ金額の減額を発表したことも嫌気され、株価下落の一因となりました。このような市場環境により、ブラジル株式市場も大幅に下落しました。原油市場では、各国の国境管理の強化や経済活動および企業活動の縮小によるヒトやモノの移動の停滞を背景に需要減速が意識される中、産油国間のシェア争いに伴う供給増への懸念が強まり、原油先物価格が一段と下落しました。

このような市況の下、ファンドの基準価額が前営業日比5%を超えて下落しました。

◆ 今後の見通し

新型コロナウイルスの感染拡大に終息の目途が立たず、深刻化・長期化するとの観測が広がり、世界経済に悪影響を及ぼすと金融市場で不安視されています。世界的な生産活動や消費の停滞が懸念される中、投資家がリスク回避姿勢を強めており、ブラジル株式市場についても変動性の高い展開が続くと想定されます。ただし、ブラジルや同国と経済的なつながりの深い中国をはじめ各国で感染拡大の影響を受ける企業の救済やサプライチェーンの見直しといった政策が発表されているほか、家計の救済策も検討されており、各中央銀行も金融面での支援や金融市場の安定に向けて協調姿勢を示しており、政策が企業の資金の流れを円滑にし、多少の時間を要したとしても金融市場の安定につながる事が期待されます。感染の拡大が実体経済に及ぼす影響やそれに対する政策の効果を見極めながら各国が適切な対策を続けることで、投資家心理が落ち着きを取り戻すことが見込まれます。また、各国の感染拡大の防止への取り組みによって新型コロナウイルスの感染拡大に終息の目途が立つことで、金融市場は健全さを取り戻し、株式市場については割安となった銘柄を中心に株価が回復に向かうとみています。さらに中長期的な観点では、若年層の構成比が高い人口構造を有するブラジルでは、国内消費の伸びやインフラ投資の拡大などを通じた内需主導の経済成長が見込まれ、安定的な国内政治の運営の実現とともに、株式市場は成長軌道に乗っていくと考えられます。原油市場については、世界的な景気減速を背景に需要の減少が予想される一方で、サウジアラビアの増産や同国とロシアとの増産競争への懸念が強まっており、当面は上値の重い展開が見込まれます。

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。