

2018 年 4 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

「欧州新成長国株式ファンド」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「欧州新成長国株式ファンド」の基準価額の下落に関しまして、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

弊社投資信託への影響

ファンド名	2018 年 4 月 9 日 基準価額(円)	2018 年 4 月 10 日 基準価額(円)	騰落幅 (円)	騰落率 (%)
欧州新成長国株式ファンド	6,927	6,545	382	5.51

(騰落率は小数点第 3 位以下四捨五入)

#### 足許の市場動向

昨日4月9日のロシア株式市場では、前営業日比で主要株価指数であるRTS指数(米ドル建て)が約11.44%、MICEX10指数(ルーブル建て)が約8.08%の大幅な下落となりました。背景には、米国政府がロシアの主要企業に加えて、プーチン露大統領と親しいとされている複数の富豪などの政府に近い新興財閥も対象とした新たな経済制裁措置を打ち出し、市場より嫌気されたことがあげられます。一方、ポーランドの主要株価指数であるWIG指数は前営業日比で約0.25%上昇しました。

主にロシア株式市場の下落の影響により、当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

ロシア株式市場について、当面は米国政府による経済制裁がロシア経済に及ぼす影響などを見極めながら変動性の高い相場展開となることが想定されます。ただし、現時点での株価の急落には、主に投資家の短期的なリスク回避の動きが影響したためとみており、このように過度なリスク回避姿勢が和らぐ局面では、再び株式市場が落ち着きを取り戻すと考えられます。

当ファンドにおいては、ロシアおよび中東欧諸国の中長期的な高い経済成長に着目して銘柄選択を行っており、ロシア株式市場のバリュエーションは割安な水準にあるとみていることから、引き続き銘柄選択に注力して投資を行う方針です。

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。

## 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 4.32%(税込)

信託財産留保額・・・上限 2.00%

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 1.998%(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。