

## 基準価額が5%以上下落したファンドとその背景について（3月25日）

### ◆3月25日の基準価額下落について

別表に記載の公募ファンドの3月25日の基準価額は、前営業日比5%以上の下落となりました。

基準価額下落の背景となりました市況動向等、および今後の見通しと運用方針につきご報告致します。

### ◆基準価額下落の背景となった市況動向等

3月22日の海外株式市場は下落しました。底打ちが期待されていたユーロ圏の製造業購買担当者指数(PMI)が予想に反し一段と悪化したことから、グローバルに金利は低下しました。ドイツ10年債利回りはマイナスに転落、米10年債利回りは米3ヵ月利回りを下回る逆イールドとなりました。過去の経験則では、逆イールドの発生は今後の景気後退入りを示唆するものであり、投資家のリスク回避姿勢が強まりました。

為替市場では、リスク回避姿勢の強まりなどから円高が進行し、新興国通貨が下落するなか、特にトルコリラは対円で大幅に下落しています。2018年7-9月期と10-12月期に前期比で2期連続のマイナス成長になり景気後退入りとみなされるなど、経済環境が不安定なところが市場参加者から嫌気されたとみられます。

### ◆今後の見通しおよび運用方針

ユーロ圏のPMIに加え、米国のPMIも鈍化傾向にあり、さらなる企業景況感の悪化に注意が必要です。ただ3月19-20日の米連邦公開市場委員会(FOMC)で金融緩和姿勢が示されるなど、景気に配慮した当局の姿勢は景況感の下支えに寄与するとみています。

逆イールドが発生した中で、金融当局が景気動向と物価安定のバランスをどのように調整していくかが、今後の注目点と考えています。

今後も市況動向等に十分注意を払い、引き続きコンセプトに沿った運用を継続していく方針です。

■コメントは作成時点のものであり将来予告なく変更されることがあります。

■また、将来の市場環境の変化または運用成果等を保証するものではありません。なお、市況の変動等により方針通りの運用が行われない場合があります。

■表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しております。

■後記の「本資料のご利用にあたっての注意事項等」をご覧ください。

<別表>

【基準価額が前営業日比5%以上下落したファンド】

ファンド名	基準価額	前営業日比	騰落率
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)トルコ・リラコース(毎月決算型)	2,675円	-242円	-7.44%
ブラデスコブラジル株式オープン	8,203円	-561円	-6.40%
トルコ債券オープン(毎月決算型)為替ヘッジなし	3,146円	-203円	-6.06%
Navioトルコ債券ファンド	3,347円	-207円	-5.82%
eMAXIS Neo 遺伝子工学	9,388円	-572円	-5.74%
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(年2回分配型)	7,498円	-419円	-5.29%
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)	2,187円	-122円	-5.28%
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)	3,667円	-203円	-5.25%
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)	3,170円	-175円	-5.23%

※騰落率は、収益分配金(課税前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものであり、小数点第3位を四捨五入しています。

※ファンドによっては、投資対象資産や通貨の評価対象日(ファンドへの実質的な反映日)が異なります。

■後記の「本資料のご利用にあたっての注意事項等」をご覧ください。

(ご参考)

【株式相場】

	3月22日	3月21日	3月21日比	
			騰落幅	騰落率
ブラジルボベスパ指数	93,735.15	96,729.08	-2,993.93	-3.10%
S&P Kensho Genetic Engineering Index(配当込み、米ドルベース)	255.25	268.83	-13.58	-5.05%

※小数点第3位四捨五入

※出所: Bloomberg

【為替相場】

	3月25日	3月22日	3月22日比	
			騰落幅	騰落率
円/ブラジルリアル	28.13	29.18	-1.05	-3.60%
円/トルコリラ	19.37	20.25	-0.88	-4.35%
円/米ドル	109.91	110.74	-0.83	-0.75%

※為替レートは三菱UFJ銀行の対顧客レート仲値等

※小数点第3位四捨五入

※出所: Bloomberg

	3月22日	3月20日	3月20日比	
			騰落幅	騰落率
円/トルコリラ	19.23	20.37	-1.14	-5.60%

※為替レートはWMロイターの値

※小数点第3位四捨五入

※出所: Bloomberg

・S&P Kensho Genetic Engineering Indexとは、Kensho社が提供する遺伝子工学関連企業の株式で構成された指数です。AIを活用し、企業の開示情報などの膨大な文献を自動的に処理する手法を通じて、米国の金融商品取引所に上場している、日本を含む世界各国の企業の銘柄を選定しています。

©2017-2018 Kensho Technologies,LLC (Kensho)は、本商品の指数スポンサーであり、委託会社に対して、本商品に関してKenshoが有する本指数の利用を許諾しています。ここで参照される名称および商標は、全てそれぞれが有する資産となります。

本商品は、Kenshoがスポンサー行為、保証、販売または販売促進を行うものではありません。本指数は、本商品を考慮することなく決定、構成および計算されるものであり、Kenshoは、本指数の決定、構成または計算にあたり、本商品の所有者の要望を考慮する義務を負いません。Kenshoは、本商品の所有者またはいかなる一般人に対しても、特に本商品への投資の当否に関して、明示的にも暗示的にも、何ら表明または保証を行いません。Kenshoは、証券の価値に関して、または証券、スワップ取引、証券関連スワップ契約もしくはその他のコモディティの売買にかかる契約等商品への投資の当否に関して、投資助言を提供するものではなく、また分析もしくは報告を公表・頒布するものではありません。本指数は、投資助言にあたるものではなく、またそのようにみなしたり、または解釈されるべきではありません。

Kenshoは、その可能性について知らされていたかにかかわらず、いかなる場合においても、本指数、本指数値またはその構成銘柄情報を使用する者(本商品の投資家を含みますが、これに制限されることはありません。)に対し、本指数の設計、編集、計算、メンテナンスもしくはスポンサー行為または本商品に関連して生じるかかる損失、損害、費用、料金、支出その他のあらゆる債務について、それが特別的、懲罰的、間接的または派生的な損失、損害、費用、料金、支出その他のあらゆる責任(事業機会の逸失、逸失利益、時間の損失およびのれんの損失を含みます。)であるかを問わず、一切の責任を負いません。

本商品は、本指数の計算代理人であるSolactive AG (Solactive)がスポンサー行為、販売促進、販売またはその他の方法によるサポートを行うものではなく、またSolactiveは、いかなる時点においても、またはいかなる点においても、本指数および本指数の商標もしくはそのいずれか、または本指数値の利用によりある時点でまたは何らかの点において生じる結果について、明示的にもまたは暗示的にも、何ら保証するものではありません。本指数は、Solactiveが計算および公表を行います。Solactiveは、本指数が正確に計算されることが確保されるよう、最善の努力を尽くします。Solactiveは、Kenshoに対する自らの義務とは関係なく、第三者(本商品の投資家および金融仲介業者またはそのいずれかを含みますが、これらに限定されません。)に対し、本指数における誤りを指摘する義務を負いません。Solactiveが本指数の公表、または本商品に関連して使用することを目的として本指数もしくは本指数の商標のライセンスを付与したことは、いずれにおいても、Solactiveが本商品への投資を推奨するものではなく、また本商品への投資に関して、何らSolactiveが保証または意見を表明するものではありません。

※2018年12月10日に、本指数の計算代理人がS&P Dow Jones Indicesへ変更となりました。なお、対象インデックスの内容について変更を行うものではありません。また、この変更はファンドの運用方針および運用プロセスに影響を及ぼすものではありません。

■後記の「本資料のご利用にあたっての注意事項等」をご覧ください。

**【投資信託のリスクとお客さまにご負担いただく費用について】**
**◎投資信託に係るリスクについて**

投資信託は、主に国内外の株式や公社債およびリート等の値動きのある証券を投資対象としているため、当該資産の市場における取引価格の変動や為替の変動等により基準価額が変動します。これらの**運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。**したがって、**投資者のみなさまの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。**

**投資信託は預貯金と異なります。**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、ご投資にあたっては投資信託説明書(交付目論見書)、目論見書補完書面等をよくご覧ください。

**◎投資信託に係る費用について**

(ご投資いただくお客さまには以下の費用をご負担いただきます。)

**■購入時(ファンドによっては換金時)に直接ご負担いただく費用**

・購入時(換金時)手数料 … **上限 3.24%(税込)**

※一部のファンドについては、購入時(換金時)手数料額(上限 37,800円(税込))を定めているものがあります。

**■購入時・換金時に直接ご負担いただく費用**

・信託財産留保額 … ファンドにより変動するものがあるため、事前に金額もしくはその上限額またはこれらの計算方法を表示することができません。

**■投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用**

・運用管理費用(信託報酬) … **上限 年3.348%(税込)**

※一部のファンドについては、運用実績に応じて成功報酬をご負担いただく場合があります。

・その他の費用・手数料

上記以外に保有期間等に応じてご負担いただく費用があります。投資信託説明書(交付目論見書)、目論見書補完書面等でご確認ください。

※その他の費用・手数料については、売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。

上記の費用(手数料等)については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計金額等を記載することはできません。

**《ご注意》**

上記の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、三菱UFJ国際投信が運用するすべての公募投資信託のうち、ご負担いただく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、ご投資をされる際には、事前によく投資信託説明書(交付目論見書)、目論見書補完書面等をご覧ください。

**【本資料のご利用にあたっての注意事項等】**

■本資料は、三菱UFJ国際投信が作成した資料です。投資信託をご購入の場合は、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。

■本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。

■本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性等を保証するものではありません。

■本資料中のグラフ・数値等は、過去の実績・状況であり、将来の市場環境等や運用成果等を示唆・保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。

■投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の補償の対象ではありません。

■投資信託は、販売会社がお申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。

■クローズド期間のある投資信託は、クローズド期間中は換金の請求を受け付けることができませんのでご注意ください。

■投資信託の取得のお申込みに関しては、クーリングオフ(金融商品取引法第37条の6の規定)の適用はありません。

設定・運用 … 三菱UFJ国際投信株式会社  
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404号  
 加入協会 一般社団法人投資信託協会  
 一般社団法人日本投資顧問業協会