

受益者の皆様へ

2020年3月2日

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2日）

下記公募ファンドの3月2日の基準価額は、前営業日比5%以上の下落となりました。基準価額下落となりました背景と今後の見通しについてご報告します。

【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	2月28日	3月2日	前営業日比	騰落率
ドバイ・アブダビ株ファンド	10,277円	9,673円	▲604円	▲5.9%
インドネシア成長株インカムファンド	8,204円	7,753円	▲451円	▲5.5%

【為替】

為替レート	2月28日	3月2日	前営業日比	騰落率
ドル/円	109.43	107.66	▲1.77円	▲1.6%
UAE ディルハム	29.84	29.36	▲0.48円	▲1.6%
インドネシア・ルピア対円レート	0.78	0.75	▲0.03円	▲3.8%

※為替レートの数値・前日比は投信協会のデータに基づいて作成。

【株価】

株式指数	2月27日	2月28日	3月1日	前営業日比	騰落率
ナスダックドバイ UAE30 指数	3,038.36	-	2,903.51	▲134.85	▲4.4%
ジャカルタ総合株価指数	5535.69	5452.70	-	▲82.99	▲1.5%

基準価額下落の背景

（ドバイ・アブダビ株ファンド）

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大の影響による世界経済の先行き不透明感の高まりから、UAE 市場では株安が進むと同時に為替市場で UAE ディルハムが大幅な下落となりました。

（インドネシア成長株インカムファンド）

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大の影響による世界経済の先行き不透明感の高まりから、インドネシアでは一連の株安は縮小したが、為替市場でルピアが前日続きさらに売られる展開となりました。

今後の見通し

（ドバイ・アブダビ株ファンド）

UAE ナスダック・ドバイ 20 指数の予想 PER は 8 倍台に陥っており世界的にみて割安な水準と判断されます。新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が収まれば、マクロ経済の安定性や企業収益の改善への期待などを背景に、UAE 株式市場は堅調に推移するとみています。

(インドネシア成長株インカムファンド)

インドネシアの株式市場とルピアの下落は主に新型コロナウイルスの世界的な感染拡大の影響によるものであり、国内の要因によるものではないため、短期的には慎重な見方が必要と思われます。

インドネシア政府の発表によると、同国では新型コロナウイルスの感染者は現時点では確認されていませんが、同国政府が中国からの渡航を制限したことで、観光客やビジネス客が急減しました。観光客の減少や資源輸出の停滞に対して、金融緩和で景気を下支える政策を実施したため、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が収まれば株式市場の回復に向かうものと予想されます。

<投資信託に関するご注意>

■ 投資信託に係わるリスクについて

投資信託は、主に国内外の株式や公社債等の値動きのある証券を投資対象としております。当該資産の市場における取引価格や為替レートの変動等により基準価額は影響を受けるため、損失が生じる可能性があります。したがって、金融機関の預金とは異なり元本が保証されているものではありません。

また、ファンドは預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではなく、信託財産に生じた利益および損失はすべて受益者に帰属します。第一種金融商品取引業者以外の金融機関は投資者保護基金に加入しておりません。購入の申込みにあたりましては「投資信託説明書（交付目論見書）」を予めあるいは同時にお渡しますので、必ず内容をご確認いただき、ご自身でご判断ください。

■ 投資信託に係わる費用について

①お申込時に直接ご負担いただく費用 申込み手数料： 上限 3.85%(税抜 3.50%)

②ご解約時に直接ご負担いただく費用 信託財産留保額： 0.3%~0.5%

③投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用

信託報酬： 年 1.606%（税抜き 1.46%）～2.618%（税抜き 2.38%）

（ハイウォーターマーク方式による実績報酬 22.0%（税抜き 20%）がかかるファンドもあります）

④その他費用

有価証券等の取引に伴う手数料（売買委託手数料、保管手数料等）、監査費用、
信託財産に関する租税、信託事務の処理等に要する諸費用等

※詳しくは各商品の「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

※リスクについては一般的な投資信託を想定しています。また、費用の料率等につきましては、キャピタル アセットマネジメントが運用する投資信託のうちでの上限や範囲を示しております。投資信託に係わるリスクや費用は商品ごとに異なりますので、ご投資をされる際には、事前に「投資信託 説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

<当資料に関するご注意>

■本資料におけるデータ・分析等は過去の実績に基づくものであり、将来の市場環境の変動等を保証、示唆するものではありません。

- 本資料はキャピタル アセットマネジメント株式会社が、信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。
- 本資料に記載されたキャピタル アセットマネジメント株式会社の見解や見通しは本資料作成時点のものであり、市場環境等の変化により、予告なく変更する場合があります。

キャピタル アセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者関東財務局長（金商）第 383 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