

## 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)

### ◆3月2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

2月28日の国内株式市場は、連日大幅安の米株や\$1=108円台に突入した円高ドル安を背景に下落しました。NY時間ではリスク回避姿勢が更に強まり\$1=107円台まで円高ドル安が進みました。

WHO(世界保健機関)が新型肺炎ウイルス感染拡大リスクを最高レベルに引き上げるなど、同ウイルスの影響拡大(原油先物価格が1バレル=\$45.0割れ、米航空大手は日本便一時運休を決定等)を受け、世界的に株式やリート市場で売りが先行する展開でした。

### ◆今後の見通しおよび運用方針

2月の中国PMIが予想をはるかに超える悪化を見せるなど、新型肺炎ウイルス感染に伴う世界経済への先行き不安が高まるなか、主要国による金融緩和強化や財政出動への期待が高まっています。先週、中国が中小企業向けの低利融資や減税策を発表しましたが、米国では今月17-18日のFOMC(連邦公開市場委員会)での追加利下げ期待も急浮上、0.5%利下げ実施への見方も強まっています。

目先は主要国景気指標の下振れが続くと見込まれ、市場が過剰反応する場面もあるとみています。今後は、新型肺炎ウイルスの世界的感染拡大の動きに歯止めがかかり、足元の各国の追加的な金融・財政緩和を背景に、4-6月期頃から主要国の経済活動が正常化へ向かうとの期待が高まるか否か、に注目が集まります。

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。

## ＜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
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)	5,009円	-526円	-9.50%
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース>(毎月分配型)	6,642円	-697円	-9.50%
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	5,478円	-556円	-9.21%
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	3,832円	-379円	-9.00%
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	2,929円	-270円	-8.44%
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	8,226円	-733円	-8.18%
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)	9,821円	-845円	-7.92%
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)インドネシア・ルピアコース(1年決算型)	14,178円	-1,209円	-7.86%
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)豪ドルコース(1年決算型)	9,274円	-776円	-7.72%
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)豪ドルコース(毎月決算型)	7,336円	-612円	-7.70%
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)南アフリカ・ランドコース(毎月決算型)	7,583円	-623円	-7.59%
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)南アフリカ・ランドコース(1年決算型)	11,493円	-942円	-7.58%
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)メキシコ・ペソコース(1年決算型)	10,948円	-881円	-7.45%
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)メキシコ・ペソコース(毎月決算型)	7,572円	-609円	-7.44%
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型>(3ヵ月決算型)	9,128円	-726円	-7.37%
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)トルコ・リラコース(毎月決算型)	4,785円	-377円	-7.30%
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)トルコ・リラコース(1年決算型)	8,320円	-652円	-7.27%
ペイリー・ギフォード インバクト投資ファンド	11,721円	-912円	-7.22%
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)	4,095円	-317円	-7.18%
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)ロシア・ルーブルコース(毎月決算型)	3,460円	-267円	-7.16%
国際 アジア・リート・ファンド(通貨選択型)インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)	7,909円	-610円	-7.16%
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)ロシア・ルーブルコース(1年決算型)	9,303円	-714円	-7.13%
<DC>ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	10,933円	-808円	-6.88%
ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	12,124円	-892円	-6.85%
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	7,659円	-563円	-6.85%
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)ブラジル・リアルコース(毎月決算型)	5,085円	-365円	-6.70%
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)ブラジル・リアルコース(1年決算型)	9,509円	-672円	-6.60%
三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)	3,716円	-259円	-6.52%
オーストラリア・リート・オープン(毎月決算型)	2,626円	-163円	-5.84%
eMAXIS 豪州リートインデックス	11,991円	-743円	-5.83%
国際 アジア・リート・ファンド(通貨選択型)インド・ルピーコース(毎月決算型)	6,119円	-376円	-5.79%
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)ユーロコース(毎月決算型)	8,131円	-494円	-5.73%
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)ユーロコース(1年決算型)	9,897円	-598円	-5.70%
三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	10,339円	-617円	-5.63%
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)米ドルコース(1年決算型)	13,569円	-809円	-5.63%
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)米ドルコース(毎月決算型)	9,889円	-589円	-5.62%
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)中国元コース(1年決算型)	14,472円	-807円	-5.28%
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)中国元コース(毎月決算型)	11,222円	-625円	-5.28%
三菱UFJ 欧豪リートファンド(毎月決算型)	4,728円	-263円	-5.27%
欧州アクティブ株式オープン(為替ヘッジなし)	8,235円	-452円	-5.20%
三菱UFJ/AMP 欧州リート・不動産関連株式ファンド<為替ヘッジなし>(3ヵ月決算型)	9,624円	-524円	-5.16%
三菱UFJ/AMP 欧州リート・不動産関連株式ファンド<為替ヘッジなし>(年1回決算型)	14,096円	-767円	-5.16%
アジア・パシフィック・セレクト・リート・ファンド(毎月決算型)	9,400円	-510円	-5.15%
世界資源株ファンド	4,648円	-252円	-5.14%
国際 アジア・リート・ファンド(通貨選択型)為替ヘッジなしコース(毎月決算型)	9,541円	-505円	-5.03%
アジアリート戦略オープン(為替ヘッジなし)毎月決算型	11,677円	-618円	-5.03%
アジアリート戦略オープン(為替ヘッジなし)年2回決算型	9,007円	-476円	-5.02%

※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。

(ご参考)

## 【株式・REIT相場】

	2月28日	2月27日	2月27日比	
			騰落幅	騰落率
NYダウ工業株30種平均株価	25,409.36	25,766.64	-357.28	-1.39%
S&P500種株価指数	2,954.22	2,978.76	-24.54	-0.82%
S&P米国REIT指数(配当込み)	1,380.03	1,414.53	-34.50	-2.44%
日経平均株価(日経225)	21,142.96	21,948.23	-805.27	-3.67%
TOPIX(東証株価指数)	1,510.87	1,568.06	-57.19	-3.65%
JASDAQインデックス	144.95	153.34	-8.39	-5.47%
東証REIT指数	2,017.50	2,137.21	-119.71	-5.60%
S&P先進国REIT指数(米ドルヘッジ、配当込み)	391.09	403.02	-11.93	-2.96%

※小数点第3位四捨五入

※出所: Bloomberg

## 【為替相場】

	2月28日	2月27日	2月27日比	
			騰落幅	騰落率
円/米ドル	107.87	109.99	-2.12	-1.93%
円/ユーロ	118.48	120.84	-2.36	-1.95%
円/豪ドル	69.55	72.33	-2.78	-3.84%
円/ブラジルレアル	23.91	24.58	-0.67	-2.73%
円/メキシコペソ	5.45	5.66	-0.21	-3.71%
円/トルコリラ	17.26	17.80	-0.54	-3.03%
円/ロシアルーブル	1.61	1.66	-0.05	-3.01%
円/中国元	15.43	15.68	-0.25	-1.59%
円/南アフリカランド	6.86	7.12	-0.26	-3.65%
円/インドネシアルピア(100単位)	0.75	0.78	-0.03	-4.07%
円/インドルピー	1.49	1.54	-0.05	-3.25%

※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

	3月2日	2月28日	2月28日比	
			騰落幅	騰落率
円/米ドル	107.66	109.43	-1.77	-1.62%
円/ユーロ	119.08	120.32	-1.24	-1.03%
円/豪ドル	70.03	71.94	-1.91	-2.65%

※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

S&P米国REITインデックス(配当込み)、S&P先進国REIT指数(米ドルヘッジ、配当込み)はS&P Dow Jones Indices LLC(「SPDJ」)の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC(「S&P」)の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&P米国REITインデックス(配当込み)、S&P先進国REIT指数(米ドルヘッジ、配当込み)の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

日経平均株価(日経225)に関する著作権、知的所有権その他一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。日本経済新聞社は本商品を保証するものではなく、本商品について一切の責任を負いません。

TOPIX(東証株価指数)、東証REIT指数に関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

■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。

**【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 3.3%(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 38,500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3.41%(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