



ファイブスター投信投資顧問株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第 2266 号
一般社団法人投資信託協会 加入
一般社団法人日本投資顧問業協会 加入

2020年3月9日

受益者様ご各位

ファイブスター投信投資顧問株式会社

「ディープリサーチ・チャイナ・ファンド」の基準価額下落について

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。

さて、本日「ディープリサーチ・チャイナ・ファンド」の基準価額が、2020年3月6日の基準価額に比べ-5.41%下落いたしました。この下落の要因と今後の展望に関しましてご報告いたします。

敬具

記

ファンド名	3月6日 基準価額	3月9日 基準価額	前営業日比 騰落幅	前営業日比 騰落率
ディープリサーチ・チャイナ・ファンド	9,731 円	9,205 円	▲526 円	▲5.41%

本日、「ディープリサーチ・チャイナ・ファンド」の基準価額が-5.41%下落致しました。この下落は同ファンドが主たる投資対象としている Value Partears Classic Equity Fund (バリュー・パートナーズ・クラシック・エクイティ・ファンド (米ドル建て)) の基準価額が 2020 年 3 月 6 日に前日比-1.8%下落した事に加えて、米ドル・円の為替レート (投資信託協会発表) が 2020 年 3 月 9 日に前日比 4.0%米ドル安・円高となった事によります。

Value Partears Classic Equity Fund (バリュー・パートナーズ・クラシック・エクイティ・ファンド (米ドル建て)) の基準価額が 2020 年 3 月 6 日に前日比-1.8%下落した



事に関しては、同ファンドが運用参照指数とする MSCI ゴールデン・ドラゴン・ネット・トータル・リターン指数(米ドル建て)が同日前日比で-2.3%下落した事に呼応します。

Value Partears Classic Equity Fund (バリュウ・パートナーズ・クラシック・エクイティ・ファンド(米ドル建て))は、主として香港、台湾、中国の株に投資しており、新型コロナウイルスの感染拡大による世界的な株価下落の影響を受けています。新型コロナウイルスの感染拡大は、その震源地である中国では新たな感染者数が減少するなど、沈静化の様相を見せていますが、他の地域では未だに予断を許さない状況です。

従って、今後も心理的な影響と実体経済の急減速を反映した経済指標の悪化によって、世界的株価下落のリスクがあります。一方、各国は協調して経済対策を打ち始めており、感染状況が改善の兆候を見せた折には株価の大幅上昇の可能性もあります。

同ファンドを運用するバリュウ・パートナーズ・グループは香港に本社を持ち約 1 兆 4 千億円の運用資産を持つ大手運用会社で、大中華圏の株式・債券の運用に特化しています。同社は今後も状況に応じて Value Partears Classic Equity Fund (バリュウ・パートナーズ・クラシック・エクイティ・ファンド(米ドル建て))の的確な運用を行っていくものと考えます。

以上

1. 本レポートで使用した株式指数の騰落率等の数値は、Bloomberg 等のデータに基づき、ファイブスター投信投資顧問が作成したものです。
2. 本資料はファイブスター投信投資顧問が情報提供を目的として作成した資料であり、法令に基づく開示書類では有りません。本レポートに記載の内容は、将来の運用成果や内容を保証あるいは示唆するものではありません。
3. 本レポートは信頼できると思われる情報に基づいて作成されていますが、ファイブスター投信投資顧問はその完全性・正確性に関する責任を負いません。