

基準日：2025年4月4日

基準価額が大きく下落したファンドとその背景について（4月4日）

あおぞら投信株式会社

◆4月4日の基準価額の推移について

弊社投資信託の基準価額は、4月3日の世界株式市況の下落、為替市場における円高を受け、以下に掲げる公募ファンドにつきまして前日比5%以上の下落となりましたので、基準価額下落の背景となった市況動向等、および今後の見通しと運用方針につきご報告いたします。（株式相場、為替相場につきましては、別表をご参照ください。）

◆基準価額が前日比5%以上

ファンド名	基準価額	前日比	騰落率
あおぞら・徹底分散グローバル株式ファンド (愛称:てっさん)	22,831円	-1,482円	-6.1%
あおぞら・徹底分散グローバル・サステナビリティ 株式ファンド(愛称:満天観測)	13,680円	-899円	-6.2%

◆基準価額下落の背景となった市況動向等

4月3日の海外市場において、実質的な投資対象であるグローバル株式が大幅に下落したことに加え、為替市場で円高が進んだことを受けて、本ファンドの基準価額は大きく下落しました。先進国株式および新興国株式が大幅に下落した要因としては、

①トランプ米政権が公表した貿易相手国に同水準の関税を課す「相互関税」で、国ごとの関税率が想定より高かったことや、中国やEU(欧州連合)が報復措置を取る姿勢を見せるなど、貿易摩擦激化への警戒が強まったことに加え、世界的な景気減速への懸念から投資家が一斉にリスク回避に動く中、日本・アジア・欧州株が大幅下落しました。米国においても、スタグフレーション(景気が後退しながら物価が上昇する状態)突入への警戒に加え、国内で販売する製品を海外で製造して輸入するサプライチェーンへの影響が懸念され、米国株式市場も急落しました。

②また、そうした流れを受けて、退避資金が国債などの安全資産に流れ込むと同時に、低リスク通貨とされる円にも流れ込み、ドル円為替レートが4月2日の149円台から3日の海外時間で一時145円台前半まで急速に円高が進行したことなどが挙げられます。

■本資料は投資判断の参考となる情報提供を目的としたもので、投資勧誘を目的としたものではありません。■本資料に示されたコメント等は作成時点の見解であり将来予告なく変更されることがあります。■本資料は弊社が信頼できると判断した情報に基づいて作成されていますが、弊社がその正確性・完全性を保証するものではありません。■「ご購入に際しての留意事項」を必ずご確認ください。

■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。

◆今後の見通しと運用方針

これまでもトランプ米政権の掲げる通商政策を懸念した下落と、最悪な事態が回避され、短期で収束するとの楽観から買い戻される動きが短期に繰り返されてきましたが、4月2日に公表されたトランプ米政権の相互関税が想定よりも厳しい内容だったことを受けて、貿易摩擦が激化することや、世界的なスタグフレーション突入への警戒が一気に高まりました。相互関税導入に対する報復措置の発動や、グローバル景気や企業収益への影響については不透明感が強く、当面は株価や為替レートの変動幅が大きくなることが予想されます。一方で、世界的な景気減速懸念や金融市場の混乱に対して、各国政府および中央銀行が積極的な景気下支えのための政策対応を取ることも期待されます。長期的に良好なリターンをもたらすグローバル株式投資においては、市場の代表的なインデックスよりも幅広く分散投資を行うことで、リスク分散と超過収益の獲得を目指します。

(以下、別表)

【グローバル株式相場】

指数名称	4月2日	4月3日	騰落幅	騰落率(%)
MSCIオールカントリー・ワールド・インデックス	125,574.72	118,044.80	-7,529.92	-6.0%
MSCIワールド・インデックス	550,977.06	516,330.48	-34,646.58	-6.3%
MSCIエマージング・マーケット・インデックス	166,962.78	161,182.89	-5,779.90	-3.5%
TOPIX(東証株価指数)	2,650.29	2,568.61	-81.68	-3.1%

※円換算ベース(配当含まず)、小数点以下第3位四捨五入

【為替相場】

通貨名称	4月2日	4月3日	変化幅	変化率(%)
日本円/米ドル	149.28	146.06	-3.22	-2.2%
日本円/ユーロ	162.04	161.43	-0.61	-0.4%

出所:ブルームバーグ

※為替レートは、米ニューヨーク市場17時時点のレート、小数点以下第3位四捨五入

■本資料は投資判断の参考となる情報提供を目的としたもので、投資勧誘を目的としたものではありません。■本資料に示されたコメント等は作成時点の見解であり将来予告なく変更されることがあります。■本資料は弊社が信頼できると判断した情報に基づいて作成されていますが、弊社がその正確性・完全性を保証するものではありません。■「ご購入に際しての留意事項」を必ずご確認ください。

■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。

【ご購入に際しての留意事項】

◆投資信託に係るリスクについて

投資信託は預貯金と異なります。本ファンドは、値動きのある有価証券等に投資を行いますので、基準価額は変動します。また、為替の変動による影響を受けます。したがって、投資家の皆さまの投資元本は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。本ファンドの信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資家の皆さまに帰属します。

また、投資信託は、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、詳しくは、「投資信託説明書(交付目論見書)」の「投資リスク」を必ずご覧ください。

《投資信託に係る費用》

◆投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	3.85% (税抜3.5%) を上限として販売会社毎に定める率を乗じて得た額とします。
換金時手数料	なし
信託財産留保額	なし

◆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)	純資産総額に対して上限年率1.8835% (税込)
その他費用	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)、契約締結前交付書面等でご確認ください。

※上記当該手数料等の合計額については、ファンドの保有期間に応じて異なりますので、表示することができません。

※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、あおぞら投信が運用するすべての投資信託のうち、投資家の皆さまにご負担いただく、それぞれの費用における最大の料率を記載しております。

《本資料のご利用にあたってのご留意事項等》

■本資料は、あおぞら投信株式会社（以下「当社」ということがあります。）が作成した情報提供資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。取得の申込みに当たっては、投資信託説明書（交付目論見書）等をお渡しいたしますので必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。■投資信託は値動きのある有価証券等（外国証券には為替リスクもあります。）に投資するため、基準価額は変動します。したがって、投資元本および分配金が保証された商品ではありません。■本資料は、当社が信頼できると判断した情報等に基づいて作成されていますが、当社がその正確性・完全性を保証するものではありません。記載する指数・統計資料等の知的所有権、その他一切の権利はその発行者および許諾者に帰属します。■本資料に記載された過去の実績は、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客さまが負うこととなります。■本資料に記載された市況や見通し（図表、数値等を含みます。）は、本資料作成時点での当社の見解であり、将来の動向や結果を示唆あるいは保証するものではありません。また、将来予告なしに変更する場合があります。■投資信託は預金や保険契約と異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象とはなりません。また、証券会社以外でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。■投資信託は金融機関の預金と異なり、元金および利息の保証はありません。

《本資料で使用している指数(インデックス)の著作権などについて》

TOPIX（東証株価指数）（以下、「TOPIX」といいます。）に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下、「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など TOPIX に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は TOPIX の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。

MSCI オールカントリー・ワールド・インデックス、MSCI ワールド・インデックス、MSCI エマージング・マーケット・インデックスは MSCI が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利は MSCI に帰属します。

■本資料は投資判断の参考となる情報提供を目的としたもので、投資勧誘を目的としたものではありません。■本資料に示されたコメント等は作成時点の見解であり将来予告なく変更されることがあります。■本資料は弊社が信頼できると判断した情報に基づいて作成されていますが、弊社がその正確性・完全性を保証するものではありません。■「ご購入に際しての留意事項」を必ずご確認ください。

■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。