

基準日：2020年2月25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（2月25日）

あおぞら投信株式会社

### ◆2月25日の基準価額下落について

弊社投資信託の基準価額は、2月21日～24日（現地）の世界株式市況の下落、および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。（株価相場、為替相場につきましては、別表をご参考ください。）

### ◆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（以下、「本ファンド」）	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）	11,819円	-645円	-5.2%

### ◆基準価額下落の背景となった市況動向等

2月21日と24日（現地）の海外市場において、本ファンドの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て、為替市場で円高が進んだことを受けて、基準価額が大きく下落しました。その要因としては、

①新型コロナウイルスを巡り、中国で感染者数の伸びが再加速し、韓国で感染者数が急増するなど、感染拡大/経済活動の停滞への警戒が高まったほか、イタリアや中東など感染者が世界に広がり、投資家が一斉にリスク回避に動く中、アジア・欧州株が大幅下落した流れを継いで米国においても心理的な警戒感から2月総合PMI（購買担当者景気指数）が好不況の境目とされる50を下回ったことが嫌気され、昨秋以降の上昇相場をけん引してきた主力ハイテク銘柄に売りが膨らんで米国株式市場が続落、2月24日にはダウ工業株30種平均の下げ幅が1,000ドルを超える動きとなったこと

②そうした流れを受けて、退避資金が国債、金などの安全資産に流れ込むと同時に円にも流れ込み、ドル円為替レートが2月20日の112円近辺から2月24日の海外時間で一時110円台前半まで急速に円高が進行したこと

等が挙げられます。

■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

これまでも新型コロナウイルスの影響を懸念した下落と、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、この週末における世界的な感染の急拡大を受けて警戒感が大きく台頭しました。発生源である中国の世界の工場としての重要度は、世界のサプライチェーンの中で10数年前のSARSが流行した時とは比較にならないほど増しており、生産や販売の減少、人の移動の停滞に伴うサービス支出の減少など、世界経済に与える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、世界経済の減速懸念や各国金融市場の混乱に対して、世界各国の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とることも期待されます。また、リーマンショック時に比べて実態経済にバブル的な要素が強くなるとはいえ、事態が鎮静化すれば経済活動も回復に向かうと思われれます。本ファンドは長期的に良好なリターンをもたらすグローバル株式を投資対象とし、かつ、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、引き続きリスク分散と収益の獲得を目指します。

(以下、別表)

### 【株式相場】

指数名称	2月20日	2月24日	騰落幅	騰落率
米国S&P500指数(2/20-2/24)	3,373.23	3,225.89	-147.34	-4.37%
英国FTSE100指数(2/20-2/24)	7,436.64	7,156.83	-279.81	-3.76%
ドイツDAX指数(2/20-2/24)	13,664.00	13,035.24	-628.76	-4.60%
日本TOPIX指数(2/20-2/21)	1,674.48	1,674.00	-0.48	-0.03%
上海総合指数(2/20-2/24)	3,030.15	3,031.23	1.08	0.04%

※現地通貨ベース(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	2月20日	2月24日	変化幅	変化率
日本円/米ドル	112.10	110.72	-1.38	-1.23%
日本円/ユーロ	120.92	120.19	-0.73	-0.60%

※為替レートは、米ニューヨーク市場17時時点のレート。(出所:ブルームバーグ)

※小数点以下第3位四捨五入、2月20日-2月24日

■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。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	3.3%(税抜3%)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年率0.9175%(税込)程度
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。

《本資料のご利用にあたっての留意事項等》

■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。■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もあります。■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。

あおぞら投信株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2771号  
加入協会 一般社団法人投資信託協会

■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。