

受益者さま各位

東京海上アセットマネジメント株式会社

弊社公募投資信託の5月8日付の基準価額の下落について

下記の弊社公募投資信託の5月8日付の基準価額が前営業日比で5%以上下落いたしましたので、その状況についてご報告いたします。

記

ファンド名	基準価額 (円/1万口)	前営業日比 (円)	騰落率 (%)
東京海上 Rogge 世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月分配型)	2,229	▲ 198	▲ 8.16
東京海上 J-REIT 投信(通貨選択型) ブラジルリアルコース(毎月分配型)	3,074	▲ 215	▲ 6.54
東京海上 J-REIT 投信(通貨選択型) ブラジルリアルコース(年2回決算型)	12,974	▲ 906	▲ 6.53

※騰落率については税引前分配金を再投資したものと計算しています。

※本日、決算日のファンドについて

本日分配金をお支払いしたファンドについては、前営業日比の数値は分配金のお支払いを含めた表示となっております。

■ 当資料は、投資信託の運用状況を開示する目的で作成したものであり、証券の勧誘を目的とするものではありません。また、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。■ 投資信託は、株式や債券など値動きのある証券に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されているものではありません。

<基準価額下落の背景>

※5月8日付の対象ファンドの基準価額の下落は、4月30日から5月7日の原資産および為替市場の値動きによるものです。

上記期間のJ-REIT市場は、新型コロナウイルスの感染拡大に対する悪影響を織り込んだ投資口価格水準で取引されていることや、ゴールデンウィーク期間前後には相場材料になりうる情報が殆ど無かったことから、ほぼ横ばいの推移となりました。

ハイブリッド証券は、経済の悪化を示す指標の発表や米中関係の悪化等により、金融機関劣後債の国債に対するスプレッドが小幅に拡大し、同債券の市場指数は下落しました。

ブラジル・リアルは、ブラジルにおいて新型コロナウイルスの感染拡大が進んでいることに加え、鉄鉱石等の資源需要の低下や中央銀行による利下げ（6日に政策金利を0.75%引き下げ、過去最低の3.00%）、国内政治への信頼感の低下および混乱等により対米ドル、対円で下落しました。

こうしたことから、一部新興国通貨の下落が主因となり、基準価額は下落しました。

<今後の見通し>

今後の見通しに関しては、依然として不透明感は残りますが、新型コロナウイルスが5月-6月頃迄の景気を下押しし、その後第3四半期以降には感染対処の糸口が見つかり、収束に向かうことで、緩やかなペースで景気回復すると考えています。また、各国の金融財政政策も年央からの景気回復の下支えになると見えています。

J-REIT市場では、大幅に調整した相場は今後も非常に激しい変動性を有しやすい状況が当面続くと想定します。現状では、新型コロナウイルスの感染状況によっては投資家のリスク回避姿勢の緩和によって上昇する局面も想定されますが、新型コロナウイルス問題が入居テナントに与えるマイナスの影響はセクターによってスピードおよびインパクト両面で大きく異なり、今後はセクター別の銘柄の選別が強く進むものと考えます。

債券市場では、米国において非常に緩和的な金融政策が維持され、国債、社債購入等の量的緩和政策も継続されるとみられることから、米国債利回りは低位安定となるとみられます。欧州では、欧州中央銀行（ECB）が、国債、社債購入等の量的緩和政策を継続するとみられることから、ドイツ国債利回りは低位安定となると予想します。また、金融機関劣後債の国債に対するスプレッドは低位安定、ないしは縮小方向となるとみられます。

ブラジル・リアルは当面下落傾向が続くとみられます。一方で、新型コロナウイルスの感染拡大が収束に向かい、経済の成長鈍化懸念が後退すれば、ブラジル・リアルの下げ止まり、ないしは反転上昇が期待できると考えられます。

■ 当資料は、投資信託の運用状況を開示する目的で作成したものであり、証券の勧誘を目的とするものではありません。また、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。■ 投資信託は、株式や債券など値動きのある証券に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されているものではありません。

<J-REIT 指数の騰落率 2020年5月7日（4月30日終値比）>

指数	終値	騰落率
東証 REIT 指数	1573.51	▲0.2%

<対円為替相場騰落率 2020年5月7日（4月30日比）>

通貨	為替レート	騰落率
ブラジル・リアル	18.64 円	▲6.7%
トルコ・リラ	14.64 円	▲4.1%

※ブルームバーグ算出のスポットレポート

出所：ブルームバーグ

以 上

■ 当資料は、投資信託の運用状況を開示する目的で作成したものであり、証券の勧誘を目的とするものではありません。また、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。■ 投資信託は、株式や債券など値動きのある証券に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されているものではありません。

投資信託にかかるリスク・費用について

■投資信託にかかるリスクについて

投資信託は、主に国内外の株式や公社債等値動きのある証券に投資をしますので、これらの組入資産の価格下落等や外国証券に投資する場合には為替の変動により基準価額が下落し、損失を被ることがあります。投資信託は、預貯金や保険と異なります。また、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。個別の投資信託毎にリスクの内容や性質が異なりますので、投資に当たっては投資信託説明書(交付目論見書)や契約締結前交付書面等をよくご覧ください。

■投資信託にかかる費用について

【投資者が直接的に負担する費用】

- 購入時 …購入時手数料 上限 3.3%(税込)
- 換金時 …信託財産留保額 上限 0.5%

【投資者が間接的に負担する費用】

- 運用管理費用(信託報酬) …上限 年率 2.035%(税込)
※ファンド・オブ・ファンズでは、一部を除き、ファンドが投資対象とする投資信託証券の運用管理費用等を別途ご負担いただきます。
- その他の費用・手数料 …監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、信託事務等に要する諸費用等
※上記の手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、事前に表示することができません。詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)、契約締結前交付書面等をよくご覧ください。

<ご注意>

上記のリスクや費用につきましては、一般的な投資信託を想定しています。費用の料率につきましては、東京海上アセットマネジメントが運用するすべての投資信託のうち、徴収するそれぞれの費用における最高の料率を記載しています。費用の詳細につきましては、個別の投資信託毎の投資信託説明書(交付目論見書)や契約締結前交付書面等をよくご覧ください。投資信託にかかるリスクや費用は、投資信託毎に異なりますので、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)や契約締結前交付書面等をよくご覧ください。

■ご留意事項

- 当資料は、東京海上アセットマネジメントが作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。お申込みに当たっては必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧の上、ご自身でご判断ください。投資信託説明書(交付目論見書)は販売会社までご請求ください。
- 当資料の内容は作成日時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 当資料は信頼できると考えられる情報に基づき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。当資料に掲載された図表等の内容は、将来の運用成果や市場環境の変動等を示唆・保証するものではありません。
- 投資信託は、値動きのある証券等(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されているものではありません。
- 投資信託は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。委託会社の運用指図によって信託財産に生じた利益および損失は、全て投資家に帰属します。
- 投資信託は、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。
- 投資信託は、預金および保険契約ではありません。また、預金保険や保険契約者保護機構の対象ではありません。
- 登録金融機関から購入した投資信託は投資者保護基金の補償対象ではありません。

設定・運用は

東京海上アセットマネジメント株式会社

ホームページ: <https://www.tokiomarineam.co.jp> サービスデスク: 0120-712-016(受付時間: 営業日の 9:00~17:00)

商号等 : 東京海上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361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、一般社団法人第二種金融商品取引業協会

■ 当資料は、投資信託の運用状況を開示する目的で作成したものであり、証券の勧誘を目的とするものではありません。また、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。■ 投資信託は、株式や債券など値動きのある証券に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されているものではありません。