

2021 年 3 月 23 日

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 3 月 23 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 3 月 23 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) トルコ・リラコース(毎月分配型)	1,557	▲ 206	▲ 11.69

※騰落率については税引前分配金を再投資したものとして計算しています。

※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>

※3月23日付の対象ファンドの基準価額の下落は、3月22日の海外市場の値動きによるものです。

当ファンドの3月23日付の基準価額は、3月22日にトルコ・リラが急落したことから10%を超える下落となりました。

先週末のエルドアン大統領によるトルコ中央銀行のアーバル総裁解任で、利上げ姿勢からの金融政策の転換や中央銀行の独立性に対する市場参加者の懸念が広がったことから、週明け3月22日のトルコ・リラは対米ドルで▲8.76%下落しました。

トルコ中央銀行はアーバル前総裁の下で、インフレ抑制のための大幅な利上げなどの伝統的な金融政策を行い、昨年11月以降、トルコ・リラは米ドルや円などに対して相対的に堅調な動きとなっていました。しかし、エルドアン大統領は高金利がインフレの原因であるとの持論を繰り返しており、利上げには否定的でした。新総裁は緩和志向の「ハト派」で、景気浮揚を目指したいエルドアン政権の意向を反映した人事であると見られており、これまでインフレ抑制に主眼を置いてきた政策が転換される可能性が高いとの見方が広がり、今後の経済運営の健全性に対する懸念が高まったことでトルコ・リラは売られました。

<今後の見通し>

トルコ・リラについては、現時点では今回のトルコ中央銀行総裁の交代により、インフレが加速する環境下での金融政策の方向性が明確でない部分があります。今後、エルドアン政権の意向に沿った政策が顕著となった場合には、トルコでの中央銀行の独立性への懸念が高まる可能性があります。よって、同行の今後の政策スタンスには注意が必要とみています。

ハイブリッド証券については、グローバルな金融機関の健全性の維持と向上、景気回復局面の継続、政府・中央銀行による経済支援策の継続、低金利による運用難の継続などの影響もあり、比較的安全性が高く、国債に対するスプレッドも享受できる資産として、今後も選好される可能性が高く、同資産は今後も相対的に堅調なリターンが期待できると考えています。

<対円為替相場騰落率 2021年3月22日（3月19日比）>

通貨	騰落率
トルコ・リラ	▲12.07%

※ファンドが投資対象とする「東京海上ストラテジック・トラスト-東京海上Rogge グローバル・ハイブリッド・セキユリティーズ・ファンド（ケイマン諸島籍円建て 外国投資信託）」トルコ・リラクラスの基準価額算出に使用する為替フォワードレートに基づき算出した変動率です。

出所：ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行 S.A.

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。