

平成28年11月9日

投資者の皆様へ

T & Dアセットマネジメント株式会社

11月9日の弊社投資信託の基準価額の下落について

拝啓 時下ますますご清栄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、厚くお礼申し上げます。  
足許の市場動向と弊社投資信託への影響に関しまして、下記の通りご案内いたします。  
今後ともお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

敬具

記

弊社投資信託への影響

ファンド名	平成28年 11月8日 基準価額(円)	平成28年 11月9日 基準価額(円)	騰落幅 (円)	騰落率 (%)
225IDXオープン	17,770	16,818	952	5.36
225インデックスファンド	3,944	3,734	210	5.32
T & D日本株式投信(通貨選択型)米ドルコース [愛称:ダブルウィン]	8,360	7,886	474	5.67
T & D日本株ファンド(通貨選択型) 米ドル建てコース [愛称:ダブルインパクト]	7,424	6,947	477	6.43
大同DC225インデックスファンド	18,195	17,220	975	5.36

(騰落率は小数点第3位四捨五入)

◆ 市況情報

	平成28年 11月8日 指数値	平成28年 11月9日 指数値	騰落率 (%)
TOPIX(東証株価指数)	1,363.49	1,301.16	4.57
日経平均株価	17,171.38	16,251.54	5.36

日経平均株価の単位は円

(小数点第3位四捨五入)

	平成 28 年 11 月 8 日 (円)	平成 28 年 11 月 9 日 (円)	騰落率 (%)
米ドル(対円レート)	104.52	102.22	2.20

為替レートは三菱東京 UFJ 銀行の対顧客公示相場の仲値(TTM)

(小数点第 3 位四捨五入)

出所:東京証券取引所、日本経済新聞社、ブルームバーグ

#### 足許の市場動向

昨日の11月8日(米国時間)に米国大統領選挙の投票が実施され、日本時間で翌9日に各州の開票結果が報じられる過程で、事前の予想に反して共和党のトランプ候補の勝利が確実視される状況となったため、投資家のリスク回避姿勢が急速に強まりました。これを受けて、国内株式市場では幅広く株価が急落し、外国為替市場でも米ドルが売られ、円が急伸しました。

このような国内株式市場や米ドル(対円レート)の大幅下落の影響により、前掲ファンドの基準価額は前日比5%を超えて下落しました。

#### 今後の見通し

国内経済は、生産や輸出が新興国経済の減速などから一進一退となっており、消費もいまだもたついています。先行して動く傾向が見られる米国製造業の景況感が、資源価格の下落や米ドル高の一服などを背景に、在庫調整の進展で持ち直しの兆しを見せていることや、人手不足を背景とした雇用環境の改善が続いていることなどから、景気の腰折れは回避できるものと見込んでいます。

ただし、これまでの成長を支えてきた中国経済では、バブルの様相を呈している不動産市場に息切れ感が見られるなど、下振れが懸念されています。加えて、来月にも実施が見込まれる米国の追加利上げ後に生じると見られるマネーフローの変化などに対する懸念は、依然払拭されないままとなっています。

こうした中、国内株式市場は、日銀によるETF(上場投資信託)の買い入れや企業による高水準の自社株買いに支えられ、下値が限定的となる一方で、上値もやや重い展開となる可能性が高いと予想します。

外国為替については、今年に入ってから日銀の金融緩和策に手詰まり感が見られることや、FRB(米連邦準備制度理事会)が想定していたほど積極的に利上げを行わないとの見方が広がったことなどから、円は対米ドルで大きく上昇しました。また、市場でリスク回避が進んだことで円高米ドル安に拍車をかけましたが、9月の日米の金融政策決定会合でも、引き締め路線を続ける米国と緩和政策を続ける日本という構図が維持されたため、限定的とはいえ円安米ドル高基調で進むものと見られます。

なお、今回の米国大統領選挙において、トランプ候補の勝利が確定した場合には、当面は市場でのリスク回避姿勢が強まり、株安・米ドル安となり、国内株式市場および外国為替市場において、変動率の高い不安定な相場展開が想定されます。

以上

\* 文中に引用した各インデックス(指数)の商標、著作権、知的財産権およびその他一切の権利は各インデックスの算出元に帰属します。また各インデックスの算出元は、インデックスの内容を変更する権利および発表を停止する権利を有しています。

\* 「日経平均株価(日経平均)」は、株式会社日本経済新聞社によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、株式会社日本経済新聞社は、「日経平均」自体及び「日経平均」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。「日経」及び「日経平均」を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、全て株式会社日本経済新聞社に帰属しています。本件投資信託は、投資信託委託業者等の責任のもとで運用されるものであり、株式会社日本経済新聞社は、その運用及び本件受益権の取引に関して、一切の責任を負いません。株式会社日本経済新聞社は、「日経平均」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負いません。株式会社日本経済新聞社は、「日経平均」の構成銘柄、計算方法、その他、「日経平均」の内容を変える権利及び公表を停止する権利を有しています。

当資料はT & Dアセットマネジメントが情報提供を目的として作成したものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成したのですが、その正確性・完全性を保証するものではありません。また投資信託の取得をご希望の場合は、下記のご留意事項を必ずご確認いただき、ご自身でご判断ください。

## 投資信託のお申込みに際してのご留意事項

### 投資信託に係るリスクについて

投資信託は、株式、債券、投資信託証券など値動きのある有価証券(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、運用実績は市場環境等により変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。これら運用による損益は全て投資者に帰属します。

また、投資信託は、個別の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、ご投資に当たっては投資信託説明書(交付目論見書)をよくお読みいただき、ご自身でご判断ください。

### 投資信託に係る費用について

投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料・・・上限 4.32%(税込)

信託財産留保額・・・上限 2.50%

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)・・・上限 1.998%(税込)

その他費用・手数料・・・上記以外に保有期間に応じてご負担いただく費用があります。

投資信託証券を組み入れる場合には、間接的にご負担いただく費用として、当該投資信託の資産から支払われる運用報酬、投資資産の取引費用等が発生します。これらの間接的な費用のご負担額に関しましては、その時々各投資信託証券の組入比率や取引内容等により金額が変動しますので、事前に料率、上限額等を示すことができません。

\* 上記の費用の合計額については、投資者がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

\* 詳細につきましては必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」でご確認ください。

### (ご注意)

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、T & D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おります。

投資信託に係るリスクや費用は、それぞれの投資信託により異なりますので、ご投資される際には、「投資信託説明書(交付目論見書)」の内容をよくお読みください。

# 皆様の投資判断に関する留意事項

## 【投資信託のリスク】

投資信託は、株式や公社債など値動きのある証券等（外貨建資産に投資する場合は為替リスクがあります。）に投資しますので、基準価額は変動します。従って、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。投資信託は預貯金と異なります。投資信託財産に生じた損益は、すべて投資者の皆様に帰属します。

## 【留意事項】

- ・ 投資信託のお取引に関しては、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。
- ・ 投資信託は預金商品や保険商品ではなく、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関が取扱う投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- ・ 投資信託の収益分配は、各ファンドの分配方針に基づいて行われますが、必ず分配を行うものではなく、また、分配金の金額も確定したものではありません。分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は、計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があるため、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。また、投資者の購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

## 【お客様にご負担いただく費用】

### ■お客様が購入時に直接的に負担する費用

購入時手数料：購入価額 × 購入口数 × 上限 3.78%（税抜 3.5%）

### ■お客様が換金時に直接的に負担する費用

換金時手数料：公社債投信 1 万口当たり上限 108 円（税抜 100 円） ※その他の投資信託にはありません

信託財産留保額：換金時に適用される基準価額 × 0.5%以内

※T&D「Jリートファンド 限定追加型 1402」（当初申込時無手数料）についてはご換金時期により信託財産留保額 3.0%～0.5%（平成 33 年 6 月 1 日以降は無料）をご負担いただきます。

### ■お客様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）の実質的な負担：純資産総額×実質上限年率 2.5704%（税抜 2.38%）

※実質的な負担とは、ファンドの投資対象が投資信託証券の場合、その投資信託証券の信託報酬を含めた報酬のことをいいます。なお、実質的な運用管理費用（信託報酬）は目安であり、投資信託証券の実際の組入比率により変動します。

その他の費用

※上記の他に、組入有価証券等の売買に係る売買委託手数料、監査費用、投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、海外における資産の保管等に要する費用、受託会社の立替えた立替金の利息、借入金の利息等を投資信託財産から間接的にご負担いただく場合があります。これらの費用・手数料等は、運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことはできません。

- お客様にご負担いただく費用につきましては、運用状況等により変動する費用があることから、事前に合計金額若しくはその上限額又はこれらの計算方法を示すことはできません。

- 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おります。各費用項目の料率は、販売会社である香川証券株式会社が取扱うすべての公募投資信託のうち、最高の料率を記載しております。投資信託のリスクや費用は、個別の投資信託により異なりますので、ご投資をされる際には、事前に、個別の投資信託の「投資信託説明書（交付目論見書）」の【投資リスク、手続・手数料等】をご確認ください。

---

## 【香川証券株式会社】

商号等 香川証券株式会社

登録 金融商品取引業者 四国財務局長（金商）第 3 号

加入協会 日本証券業協会