

## ダイワ・ロシア株ファンド 基準価額の下落について

2015年1月27日

当社公募投信のうち、以下のファンドの基準価額が5%以上下落していますので、お知らせいたします。

※ブル・ベア型投信、ETF(上場投資信託)を除く。

回次コード	1月27日 下落率5%以上のファンド	基準価額	前日比	前日比騰落率
4778	ダイワ・ロシア株ファンド	6,673 円	-385 円	-5.5%

※当日の収益分配金(税引前)支払い前の価額を用いて前日比騰落率を算出しています。

◆以下に主な基準価額変動要因となった市場環境について掲載します。

### 【ロシア株式市場の動向および今後の見通し】

1月26日(現地)のロシア株式市場は、RTS指数(米ドル建)で4.8%下落しました。ウクライナ情勢が緊迫化し、西側諸国によるロシアへの追加の経済制裁が懸念されたことや、原油価格が弱含んだことなどから、リスク資産回避の動きが強まりました。為替市場において、原油価格の動向や追加制裁への懸念に加え、格付会社スタンダード・アンド・プアーズ(以下、S&P)が金融政策の柔軟性と経済成長見通しの悪化を理由に、ロシア国債の信用格付けを引き下げたことを受けて投資家心理が一段と悪化し、ルーブル安が加速しました。S&Pは、ロシアの外貨建て長期格付けを「BBB-」から「BB+」に引き下げ、見通しを「ネガティブ」としました。外貨建て長期債は、10年ぶりに投機的等級となりました。

ロシアにおける金利やインフレ圧力の上昇に加えて、世界的に生産調整の動きはなく原油価格の目先の回復見通しは低いこと、西側諸国による経済制裁は長期化することが見込まれ、ロシア経済の当面の回復見通しは後退していると思われます。ロシア株式市場は、株価水準が割安であることは支援材料として考えられるものの、引き続き、ウクライナ情勢と西側諸国による追加の経済制裁や、原油価格、ルーブルの変動、低迷する国内景気の動向に影響を受けやすい不安定な相場環境となる見通しです。

次頁に主要経済指標の動きを掲載しています。

### 当資料のお取り扱いにおけるご注意

■当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和投資信託により作成されたものです。■当ファンドのお申込みにあたっては、販売会社よりお渡す「投資信託説明書(交付目論見書)」の内容を必ずご確認のうえ、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(外貨建資産には為替リスクもあります)に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。■投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。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ではありません。■当資料は、信頼できると考えられる情報源から作成していますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮していませんので、投資者のみなさまの実質的な投資成果を示すものではありません。■当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見等は資料作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。■分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

販売会社等についてのお問い合わせ⇒ 大和投資信託 フリーダイヤル0120-106212(営業日の9:00~17:00) HP <http://www.daiwa-am.co.jp/>

## 【主要指標の動き】

## 市場動向(株価指標)

市場指数	直近値 1月26日	騰落率 前日比
ロシア RTS指数(米ドル建)	781.31	▲4.8%

## 市場動向(為替、対円)

市場指数	直近値 1月27日	騰落率 前日比
ロシア・ルーブル	1.72	▲7.0%

※為替の騰落率は、投資信託協会が指定した金融機関によるわが国の対顧客電信売買相場の仲値を採用し、算出しています。

(出所)ブルームバーグのデータを基に大和投資信託が作成

以上

## ダイワ・ロシア株ファンド

お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

### ファンドの目的・特色

#### ファンドの目的

- ロシアの株式に投資し、信託財産の中長期的な成長をめざします。

#### ファンドの特色

1. ロシアの株式<sup>(注)</sup>の中から、豊富な天然資源の強みを背景に、国内需要の拡大など産業構造の変化が進むロシア経済において、成長が期待される企業に投資します。  
(注)「株式」… DR(預託証券)、米ドル建ての株式等を含みますので、投資対象国以外の通貨の為替変動リスクが発生する場合があります。
    - 運用にあたっては、以下の点に留意しながら投資することを基本とします。
      - ①業績動向、流動性等により銘柄の定量分析を行ない、投資対象銘柄を決定します。
      - ②財務内容、経営陣の評価、セクター内の競争力、バリュエーション、利益成長等に着目し、買付候補銘柄を決定します。
      - ③ポートフォリオの構築においては、業種分散、銘柄分散を考慮します。
  2. ロシアの株式の運用は、デカ・インベストメント社が行ないます。
  3. 当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。
    - ・マザーファンドは、「ダイワ・ロシア株マザーファンド」です。
- ※くわしくは「投資信託説明書(交付目論見書)」の「ファンドの目的・特色」をご覧ください。

### 投資リスク

- 当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。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。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

「株価の変動(価格変動リスク・信用リスク)」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「その他(解約申込みに伴うリスク等)」

※新興国には先進国とは異なる新興国市場のリスクなどがあります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

※くわしくは「投資信託説明書(交付目論見書)」の「投資リスク」をご覧ください。

### ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用	
購入時手数料	販売会社が別に定めるものとします。 購入時の申込手数料の料率の上限は、 <b>3.24%(税抜3.0%)</b> です。
信託財産留保額	ありません。
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)	毎日、信託財産の純資産総額に対して <b>年率1.8144%(税抜1.68%)</b> ※運用管理費用は、毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支弁します。
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、先物取引・オプション取引等に要する費用、 資産を外国で保管する場合の費用等を信託財産でご負担いただきます。 ※「その他の費用・手数料」については、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ができません。

※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、表示することができません。

※くわしくは「投資信託説明書(交付目論見書)」の「手続・手数料等」をご覧ください。

販売会社:

**大和証券**  
Daiwa Securities

商号等 大和証券株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第108号  
加入協会 日本証券業協会  
一般社団法人日本投資顧問業協会  
一般社団法人金融先物取引業協会  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

設定・運用:

**大和投資信託**  
Daiwa Asset Management

商号等 大和証券投資信託委託株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第352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