



新シルクロード経済圏ファンド

足元の基準価額動向について

本資料では、足元の基準価額動向や今後の見通しなどについてご紹介します。

新型コロナウイルスの感染拡大を背景に、 基準価額は大きく下落

- 2019年後半以降、米中協議が合意に近づいているとの観測などから、当ファンドは堅調に推移しました。しかし、2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて世界の金融市場が大きく調整し、当ファンドも大幅に下落しました。

当ファンドの基準価額は足元で大きく下落



	2020年2月21日～4月3日
基準価額の騰落率	▲25.9%

※基準価額は信託報酬(後述の「手数料等の概要」参照)控除後の1万口当たりの値です。

※上記は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

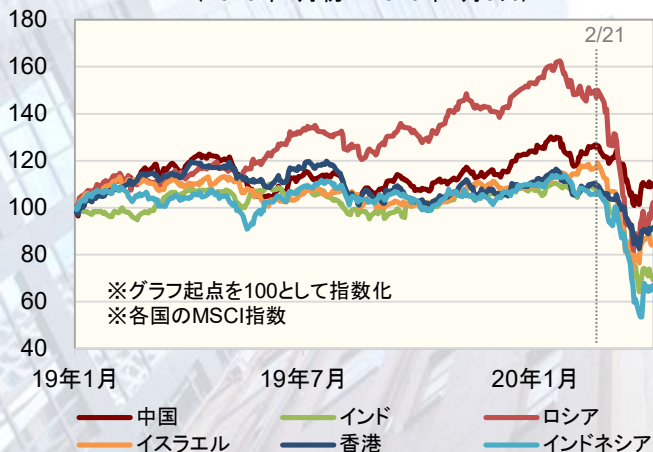
当資料は、投資者の皆様へ「新シルクロード経済圏ファンド」へのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動や運用成果などを保証するものではありません。

変動性の高い展開が続く中、 当ファンドは長期的な投資テーマを維持

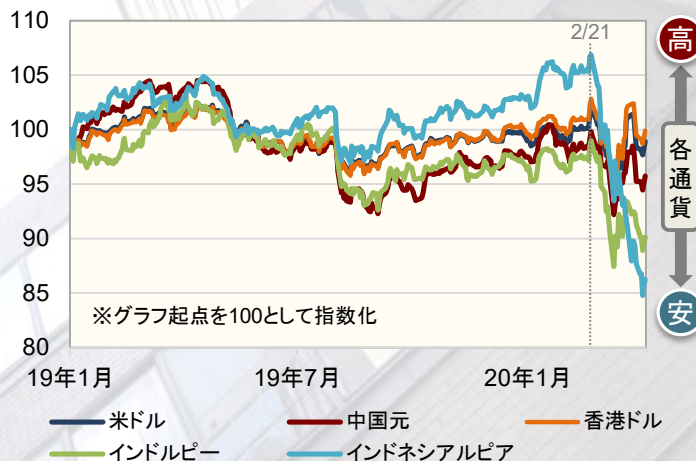
- 2月下旬以降、新型コロナウイルスの感染が世界に拡大したことで、グローバル経済の減速懸念が急速に広がったほか、3月上旬のOPEC(石油輸出国機構)プラス会合における協議決裂などを受けて原油価格が急落したこともあり、世界の金融市場は変動性の高い展開が続きました。
- そうした中、当ファンドが投資を行なう新シルクロード経済圏の株価や通貨も大きく調整しました。アジアでは、とりわけインドネシアやインドの株式が大きく売られたほか、東欧や中東の株式も大幅に下落しました。
- 新型コロナウイルスの感染拡大については、いまだ収束の見通しが立たず、市場の変動性の高い状況はしばらく続く可能性があります。しかし、足元では米欧をはじめ、世界の主要国・地域で感染への対応が取られているだけでなく、相次いで大規模な財政政策や金融政策が打ち出されており、市場ではこうした状況を好感して、底打ちを模索する動きもみられ始めています。
- 当ファンドでは、現在のように経済的な混乱が続く状況においても、長期的な投資テーマを維持することが重要と考えています。新型コロナウイルスの流行を機に、デジタル化の進展やサプライチェーンの見直しの動きは世界で加速すると見込まれるほか、感染拡大が収束に向かい、世界経済に落ち着きが見られれば、デジタルインフラ投資の拡大や工場の自動化といった構造的なトレンドは再び勢いを取り戻すと考えられます。こうした長期的な見通しのもと、引き続き高成長が期待される銘柄の選定に努めます。

各国・地域の株価や通貨も大きく調整

＜各国株式(配当込、米ドルベース)の推移＞
(2019年1月初～2020年4月3日)



＜為替(対円)の推移＞
(2019年1月初～2020年4月3日)



※上記は、2020年2月末時点における、当ファンドの主な投資国・地域の株式と、通貨(対円レート)の推移を示しています。

信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成

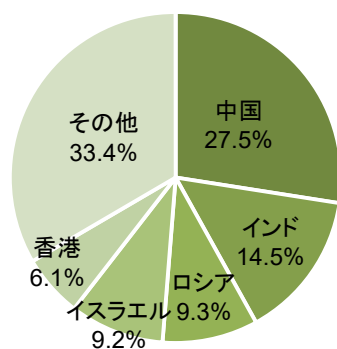
本資料は、当ファンドの主要投資対象である「ユーラシア株式マザーファンド」の運用会社である日興アセットマネジメントアジアリミテッドからの情報をもとに作成したものです。当情報は、資料作成時点における市場環境について、運用担当者の見方あるいは考え方等を記載したものであり、将来の市場環境の変動や運用成果などを保証するものではありません。また、見解は変更される場合があります。

※上記は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

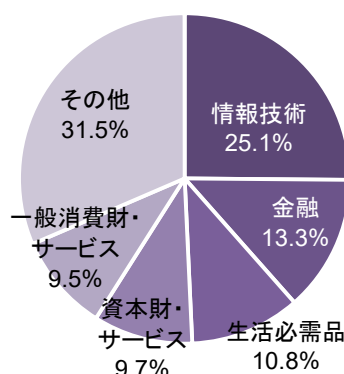
当資料は、投資者の皆様へ「新シルクロード経済圏ファンド」へのご理解を高めいただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動や運用成果などを保証するものではありません。

ポートフォリオの概要 (2020年2月末現在)

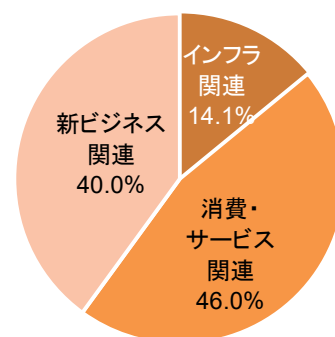
<国・地域別比率>



<業種別比率>



<テーマ別比率>



<組入上位10銘柄>

(組入銘柄数: 54銘柄)

	銘柄名	通貨	国・地域名	業種	比率
1	ICICI BANK LTD ICICI銀行	インドルピー	インド	金融	3.1%
2	NETWORK INTERNATIONAL HOL-WI ネットワーク・インターナショナル・ホールディングス	イギリスポンド	757 ^o 首長国連邦	情報技術	2.7%
3	OPAP SA OPAP	ユーロ	ギリシャ	一般消費財・サービス	2.7%
4	LUXSHARE PRECISION INDUSTRI-A ラクスシェア・プレジジョン	中国元	中国	情報技術	2.6%
5	EMBASSY OFFICE PARKS REIT エンバシー・オフィス・パークスREIT	インドルピー	インド	不動産	2.5%
6	SBERBANK-SPONSORED ADR ロシア貯蓄銀行	アメリカドル	ロシア	金融	2.5%
7	SUN ART RETAIL GROUP サン・アート・リテール・グループ	香港ドル	香港	生活必需品	2.4%
8	MEDIATEK INC メディアテック	新台湾ドル	台湾	情報技術	2.3%
9	EAST MONEY INFORMATION CO-A イースト・マネー・インフォメーション	中国元	中国	金融	2.2%
10	ELBIT SYSTEMS LTD エルビット・システムズ	アメリカドル	イスラエル	資本財・サービス	2.2%

※上記の各数値はユーラシア株式マザーファンドの状況で、テーマ別比率は組入有価証券評価額比（ETFを除く）、それ以外は純資産総額比です。各比率は四捨五入しており合計が100%とならない場合があります。

※「組入上位10銘柄」は、個別銘柄の取引を推奨するものでも、将来の組入れを保証するものでもありません。

※上記は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

当資料は、投資者の皆様へ「新シルクロード経済圏ファンド」へのご理解を高めたいことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動や運用成果などを保証するものではありません。

■ リスク情報

投資者の皆様は投資元金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、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者(受益者)の皆様へ帰属します。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。

当ファンドは、主に株式を実質的な投資対象としますので、株式の価格の下落や、株式の発行体の財務状況や業績の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。

主なリスクは以下の通りです。

【価格変動リスク】【流動性リスク】【信用リスク】【為替変動リスク】 【カントリー・リスク】【有価証券の貸付などにおけるリスク】

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

※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。

■ その他の留意事項

- 当資料は、投資者の皆様へ「新シルクロード経済圏ファンド」へのご理解を高めたいことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。
- 当ファンド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、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。
- 分配金は、投資信託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運用収益を超えて支払われる場合があります。投資者のファンド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。
- 投資信託の運用による損益は、すべて受益者の皆様へ帰属します。当ファンドをお申込みの際には、投資信託説明書(交付目論見書)などを販売会社よりお渡ししますので、内容を必ずご確認の上、お客様ご自身でご判断ください。

■ ファンドの特色

- 1 新シルクロード経済圏の国・地域の株式を主な投資対象とします。
- 2 域内の成長加速や連携強化などに伴ない、高成長が期待される企業を厳選します。
- 3 グローバルに展開する日興アセットマネジメント・グループの総力を結集します。

※市況動向および資金動向などにより、上記のような運用が行えない場合があります。

当資料は、投資者の皆様へ「新シルクロード経済圏ファンド」へのご理解を高めたいことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動や運用成果などを保証するものではありません。

お申込みメモ

商品分類	追加型投信／海外／株式
購入単位	販売会社が定める単位 ※販売会社の照会先にお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
信託期間	2027年9月10日まで(2017年9月7日設定)
決算日	毎年9月10日(休業日の場合は翌営業日)
購入・ 換金申込不可日	販売会社の営業日であっても、下記のいずれかに該当する場合は、購入・換金の申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 <ul style="list-style-type: none"> ・シンガポール証券取引所の休業日 ・シンガポールの銀行休業日 ・香港証券取引所の休業日 ・香港の銀行休業日 ・ニューヨーク証券取引所の休業日 ・ニューヨークの銀行休業日 ・英国証券取引所の休業日 ・ロンドンの銀行休業日
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して8営業日目からお支払いします。

手数料等の概要

投資者の皆様には、以下の費用をご負担いただきます。

<申込時、換金時にご負担いただく費用>

購入時手数料	購入時の基準価額に対し <u>3.3%(税抜3%)以内</u> ※購入時手数料は販売会社が定めます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 ※収益分配金の再投資により取得する口数については、購入時手数料はかかりません。
換金手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。

<信託財産で間接的にご負担いただく(ファンドから支払われる)費用>

運用管理費用 (信託報酬)	ファンドの日々の純資産総額に対し年率1.881%(税抜1.71%)
その他の費用・ 手数料	目論見書などの作成・交付および計理等の業務に係る費用(業務委託する場合の委託費用を含みます。)、監査費用などについては、 <u>ファンドの日々の純資産総額に対して年率0.1%を乗じた額の信託期間を通じた合計を上限とする額が信託財産から支払われます。</u> 組入有価証券の売買委託手数料、借入金の利息、立替金の利息および貸付有価証券関連報酬(有価証券の貸付を行なった場合は、信託財産の収益となる品賃料に0.55(税抜0.5)を乗じて得た額)などがその都度、信託財産から支払われます。 ※運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することはできません。

※投資者の皆様にご負担いただくファンドの費用などの合計額については、保有期間や運用の状況などに
応じて異なりますので、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)をご覧ください。

当資料は、投資者の皆様にご理解を深めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動や運用成果などを保証するものではありません。

委託会社、その他関係法人

委託会社	日興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368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
投資顧問会社	日興アセットマネジメント アジア リミテッド
受託会社	三井住友信託銀行株式会社
販売会社	販売会社については下記にお問い合わせください。 日興アセットマネジメント株式会社 [ホームページ]www.nikkoam.com/ [コールセンター]0120-25-1404(午前9時~午後5時。土、日、祝・休日は除く。)

投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

金融商品取引業者等の名称	登録番号	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
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第61号	○		○	
SMB C日興証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
岡三オンライン証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第52号	○	○	○	
株式会社百十四銀行	登録金融機関 四国財務局長(登金)第5号	○		○	
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第152号	○			
松井証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第164号	○		○	
株式会社三井住友銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第54号	○		○	○
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
ワイエム証券株式会社	金融商品取引業者 中国財務局長(金商)第8号	○			

(50音順、当資料作成日現在)

三井住友銀行におけるお申込みについて

《購入単位》

三井住友銀行における購入単位は、以下の通りとなります。

1万円以上1円単位

※投信自動積立による購入は、1万円以上1千円単位

※購入時手数料および購入時手数料に係る消費税等相当額を含めて上記の単位となります。

《手数料等の概要》

投資信託は、申込時・換金時に直接ご負担いただく費用と、信託財産から間接的にご負担いただく費用の合計額がかかります。

＜申込時、換金時にご負担いただく費用＞

● 購入時手数料

三井住友銀行における購入時手数料は、購入代金(購入金額に手数料および手数料にかかる消費税等相当額を加算した額)に応じて、購入申込日の翌営業日の基準価額に下記の手数料率を乗じて得た額となります。

購入代金	手数料率
1億円未満	3.3%(税抜3.00%)
1億円以上5億円未満	1.65%(税抜1.50%)
5億円以上10億円未満	0.825%(税抜0.75%)
10億円以上	0.55%(税抜0.50%)

※「分配金自動再投資型」において、収益分配金の再投資により取得する口数については、購入時手数料はかかりません。

- 換金手数料 ありません。
- 信託財産留保額 ありません。

＜信託財産で間接的にご負担いただく(ファンドから支払われる)費用＞

● 運用管理費用(信託報酬):ファンドの日々の純資産総額に対し年率1.881%(税抜1.71%)

● その他の費用・手数料 : 目論見書などの作成・交付および計理等の業務に係る費用(業務委託する場合の委託費用を含みます。)、監査費用などについては、ファンドの日々の純資産総額に対して年率0.1%を乗じた額の信託期間を通じた合計を上限とする額が信託財産から支払われます。

組入有価証券の売買委託手数料、借入金の利息、立替金の利息および貸付有価証券関連報酬(有価証券の貸付を行なった場合は、信託財産の収益となる品賃料に0.55(税抜0.5)を乗じて得た額)などがその都度、信託財産から支払われます。

※運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することはできません。

※投資者の皆様にご負担いただくファンドの費用などの合計額については、保有期間や運用の状況などに応じて異なりますので、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)をご覧ください。

【投資信託に関する留意点】

- 投資信託をご購入の際は、最新の「投資信託説明書(交付目論見書)」および一体となっている「目論見書補完書面」を必ずご覧ください。これらは三井住友銀行本支店等にご用意しています。
- 投資信託は、元本保証および利回り保証のいずれもありません。
- 投資信託は預金ではありません。
- 投資信託は預金保険の対象ではありません。預金保険については窓口までお問い合わせください。
- 三井住友銀行で取り扱う投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。
- 三井住友銀行は販売会社であり、投資信託の設定・運用は運用会社が行います。



株式会社三井住友銀行
登録金融機関 関東財務局長(登金)第54号
加入協会 / 日本証券業協会、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