

2020年3月13日

いちよし・インベスコ 世界中小型成長株ファンド（愛称：なないろ）
2020年3月13日における基準価額変動について

いちよしアセットマネジメント株式会社

下記ファンドの基準価額が大きく変動いたしましたので、ご報告申し上げます。

ファンド名および基準価額（3月13日現在）

| ファンド名 | 基準価額(円) | 前日比(円) | 騰落率 |
|--------------------------------------|---------|--------|-------|
| いちよし・インベスコ 世界中小型成長株ファンド (愛称:なないろ) | 6,478 | ▲623 | ▲8.8% |

(※騰落率は小数点以下第2位四捨五入)

基準価額変動の主な要因

12日の海外株式市場は現地通貨ベースで米国ダウ工業株指数が▲10.0%、英国 FTSE100 指数が▲10.9%、独 DAX 指数が▲12.2%、仏 CAC 指数が▲12.3%と世界的に大幅下落となりました。

米国株式市場は、米トランプ大統領が英国を除く欧州からの入国禁止措置を発表したことをきっかけに、スポーツ界を含む様々なイベントの中止が米国各地で相次いで発表されるなど、メディアのみならず、これまで他国に比べ楽観的であった米国民も一気に悲観的になり、市場センチメントが急速に悪化しました。欧州においても、ECB が 1,200 億ユーロの資産追加購入を決定したものの、市場が期待していた政策金利の引き下げが見送られたことで市場の失望を買い、各国の株式市場は大幅な下落となりました。

本日の国内株式市場は、前日の海外株が急落したことを受けて全面安の展開となりました。新型コロナウイルス禍を受けた業績の下方修正を発表する企業も既に出てきていることから、さらなる感染拡大が大きな景気後退につながるのではとの疑心暗鬼が広がっているようです。

また、当ファンドの基準価額の算出では、海外市場部分に対して下図のとおり本日の為替レート（前日比+0.5%）が適用されるため、円安方向に戻した効果から下げは若干緩和されましたが、当ファンドの基準価額は前日比で▲8.8%となりました。

※ 当ファンドは、国内と海外の2本の株式投資信託に投資を行う「ファンド・オブ・ファンズ形式」により運用を行っています。本日の基準価額の算出に用いられている市場価格は下記のとおりです。

<本日の当ファンド基準価額と海外市場価格の関係>

| | 1日前(3/12) | 本日（基準価額算出日：3/13） |
|-------|-----------|------------------|
| 国内市場 | | 市場価格 |
| 海外市場 | 市場価格 | 為替レート |
| 当ファンド | | 基準価額 |



●当資料は、いちよしアセットマネジメント株式会社が作成した金商法第13条第5項に規定する目論見書以外のその他の資料です。●当資料は信頼できると判断した情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性、安全性について保証するものではありません。●当資料に記載されている数値、図表等は、特に断りのない限り当資料作成時点のものであり、事前の連絡なしに今後変更されることがあります。●当資料中のグラフ、数値等は過去のものまたはシミュレーションの結果であり、将来の運用成果をお約束するものではありません。●当ファンドに生じた損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。●お申し込みの際は必ず最新の投資信託説明書（交付目論見書）で商品内容をご確認いただき、ご自身で投資の判断をしていただきますようお願いいたします。

主要指数等の動き

| 株価指数および為替レート | 2020/3/11 | 2020/3/12 | 2020/3/13 | 変化率 |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|--------|
| TOPIX | | 1327.88 | 1261.70 | ▲5.0% |
| JASDAQ INDEX | | 130.52 | 122.63 | ▲6.0% |
| MSCI World (米ドル建) | 8,376.69 | 7,547.61 | | ▲9.9% |
| MSCI World Small (米ドル建) | 434.45 | 388.62 | | ▲10.5% |
| 米ドル/円 | | 104.60 | 105.17 | +0.5% |

出所：株価指数は Bloomberg、米ドル/円は三菱 UFJ 銀行公表の対顧客外国為替相場仲値
 (※変化率は小数点以下第 2 位四捨五入)

今後の見通し

足元では、各国政府が感染拡大の封じ込めや景気対策への取り組み強化を発表しています。新型コロナウイルスの感染拡大はいずれ収束するものと思われませんが、各国地域で未だ感染が拡大している中、投資家は疑心暗鬼に陥っており冷静な判断を失っている面も否めません。

今回の株式市場の大幅な調整は、市場参加者のやや過剰な反応の結果ともみられます。今後も、短期的には相場の大きな変動が続く可能性はあるものの、見方を変えれば、企業ファンダメンタルズから乖離した割安な銘柄に投資できるチャンスであるとも考えられます。

新型コロナウイルスの感染拡大などが企業に及ぼす影響は一様ではないため、しっかりとした見極めのもとでの銘柄選択が今後一層重要になってきます。「なないろ」に組み入れている 2 ファンドは、ともにアクティブな銘柄選択を得意としていますので、今後のパフォーマンスにつながる冷静な投資行動を心がけてまいります。

●設定・運用は


 いちよしアセットマネジメント

商号等：いちよし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426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

●当資料は、いちよしアセットマネジメント株式会社が作成した金商法第 13 条第 5 項に規定する目論見書以外のその他の資料です。●当資料は信頼できると判断した情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性、安全性について保証するものではありません。●当資料に記載されている数値、図表等は、特に断りのない限り当資料作成時点のものであり、事前の連絡なしに今後変更されることがあります。●当資料中のグラフ、数値等は過去のものまたはシミュレーションの結果であり、将来の運用成果をお約束するものではありません。●当ファンドに生じた損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。●お申し込みの際は必ず最新の投資信託説明書(交付目論見書)で商品内容をご確認いただき、ご自身で投資の判断をしていただきますようお願いいたします。