

受益者の皆様へ



## アジア・エクイティ・インカム・ファンド(毎月分配型) 基準価額下落について

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
表題ファンドの基準価額が、2018年10月12日に前営業日比で5%以上の下落となりました。  
つきましては、以下にファンドの状況と基準価額の変動要因をご報告します。

### (1) ファンドの基準価額と騰落率

| ファンド名                          | 10月11日<br>基準価額 | 10月12日<br>基準価額 | 前営業日比<br>騰落幅 | 前営業日比<br>騰落率 |
|--------------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| アジア・エクイティ・インカム・ファンド<br>(毎月分配型) | 1,720 円        | 1,633円         | ▲87円         | ▲5.1%        |

### (2) 基準価額の変動要因について

本ファンドは、主要投資対象(基本投資配分比率 95%)とする「クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト(ケイマン) II-アジア・エクイティ・インカムプラス・ストラテジー・ファンド(適格機関投資家限定)-エクイティ・アルファ・クラス」(以下、ケイマン籍円建外国投資信託といいます。)への投資を通じて、日本を除くアジア諸国・地域(主として、香港、韓国、台湾、タイ、インドネシア、マレーシア、シンガポールおよびインド等)の株式に実質的に投資を行います。従いまして、本ファンドの基準価額は、ケイマン籍円建外国投資信託を通じて、上記の日本を除くアジア諸国・地域の株式の値動きの影響を大きく受けます。

#### 基準価額騰落率の変動要因

対象期間:2018年10月11日から2018年10月12日まで

| 株式要因     |             |          | 為替要因     | その他<br>要因 | 合計     |
|----------|-------------|----------|----------|-----------|--------|
| 価格<br>変動 | オプション<br>効果 | 配当<br>要因 | 価格<br>変動 |           |        |
| ▲3.92%   | +0.57%      | 0.00%    | ▲1.64%   | ▲0.07%    | ▲5.06% |

### (3) 市況概況

先ず、10月12日の基準価額は、10月8日が日本の祝日になり、翌日9日が韓国休場、翌々日10日が台湾休場となったため、10月5日終値から10月11日終値までの4日間分の市場変動の影響を受けました。当期間のMSCI AC Asia ex Japan Index(円ベース/期間:2018年10月5日~2018年10月11日)は、▲6.8%の大幅下落となり、主要投資対象となるアジア各国ではインドSENSEX指数が▲1.5%、香港ハンセン指数が▲6.0%、韓国KOSPI指数が▲7.3%、台湾加権指数が▲8.1%、タイSET指数が▲2.8%と軒並み下落となりました。米中貿易摩擦を背景に中国経済のさらなる景気低迷懸念が根強いなか、米国の長期金利の上昇を受けた米国株式の急落が主な下落要因となりました。NYダウ工業株30種は10日と11日の2日間で約1,377ドル下落する大荒れの展開となり世界的な株安の警戒感が強まったことが大きく影響しました。

米中貿易摩擦問題では、9月には米政府による中国への第3弾関税発動により一時的に悪材料出尽くし感が高まり反発局面にはありましたが、米国株の急落で世界的にリスク回避の動きが強まる様相となりました。今後も米中貿易摩擦の解決に向けた両国首脳の間が引き続き注目され、相場変動の大きい展開が続く事も予想されますが、ファンドの基本的な運用方針に変更はございません。主要投資対象であるケイマン籍円建外国投資信託の状況や、ファンドへの資金流出入等に注意を払いながら、引き続き本ファンドの目的に沿った運用を続けて参ります。

※本資料内の表示桁数未満は四捨五入して表示しております。

本資料は、運用の状況等をお知らせするためにファイブスター投信投資顧問株式会社が作成したものであり、法令に基づく開示書類ではありません。本資料に記載の過去の運用成績、運用内容は将来の運用成果、運用内容を保証あるいは示唆するものではありません。本資料は各種の信頼できると考えられる情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性が保証されているものではありません。また、記載内容・数値等は当資料作成時点のものであり、今後、予告なく変更・削除されることがあります。お申込の際は、販売会社よりお渡しの「投資信託説明書(交付目論見書)」を必ずご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。