

イーストスプリング米国小型厳選バリュー株ファンドBコース（為替ヘッジなし） 12月25日における基準価額の変動について

受益者向け資料
2018年12月25日

2018年12月25日、当社が運用する「イーストスプリング米国小型厳選バリュー株ファンドBコース（為替ヘッジなし）」の基準価額が前営業日比で5%以上下落しましたので、お知らせいたします。

ファンド名	12月25日 基準価額	12月21日 基準価額	前営業日比	騰落率
イーストスプリング米国小型厳選バリュー株 ファンドBコース（為替ヘッジなし）	8,547円	9,035円	-488円	-5.40%

※基準価額は、信託報酬控除後の数値です。

【基準価額の下落要因となった主な市場の動き】

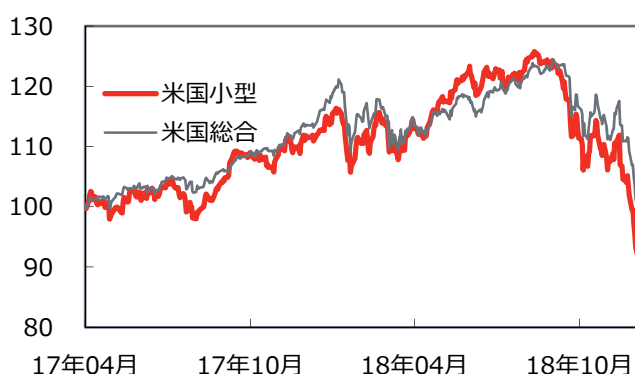
（ご参考）株価指数	12月24日	12月20日	騰落幅	騰落率
ラッセル2000指数	1,266.925	1,326.002	-59.077	-4.46%
（ご参考）為替レート	12月25日	12月21日	騰落幅	騰落率
米ドル（対円）	110.07円	111.35円	-1.28円	-1.15%

出所：株価指数はBloomberg L.P.のデータ、為替レートは一般社団法人投資信託協会が発表する為替レートに基づく。

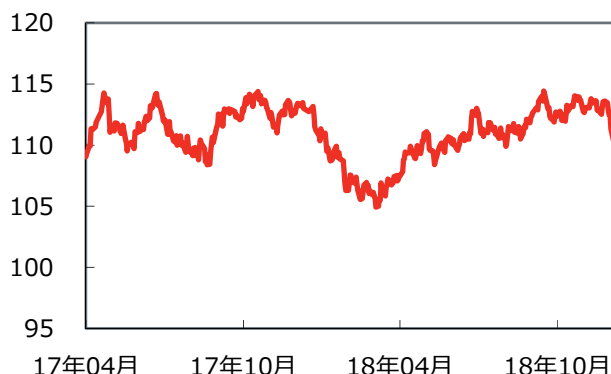
基準価額下落の背景と今後の見通し

12月21日と24日の米国株式市場では大型株と小型株が共に大きく下落しました。米国の暫定予算を巡る交渉が難航し、米政府機関が閉鎖されるとの懸念が強まったことなどから、21日の株式市場は下落しました。予算の失効に伴い週末に一部の政府機関が閉鎖となり、週明け24日には閉鎖が長期化すると懸念が広がったことで株式市場はさらに下落しました。原油価格の調整や市場の流動性に対する投資家の懸念なども相場の重石となりました。足元の米国小型株式市場は変動が大きくなる傾向が見られていますが、運用担当者は企業の良好な業績見通しや米国内における売上比率の高さなどの観点から、引き続き魅力的な投資対象であると考えています。当ファンドでは業界内での競争力や財務内容などを把握した上で、十分に割安であると判断した銘柄に厳選して投資を行っています。今後も一貫した銘柄選定プロセスを継続して運用してまいります。

米国小型と米国総合の推移
(2017年4月20日～2018年12月24日)



米ドルの対円レートの推移
(2017年4月20日～2018年12月25日)



出所：「米国小型と米国総合の推移」はBloomberg L.P.のデータ、「米ドルの対円レートの推移」は、一般社団法人投資信託協会が発表する為替レートに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。米国小型はラッセル2000指数、米国総合はラッセル3000指数を使用。2017年4月20日（設定日）を100として指数化。

※当資料はイーストスプリング・インベストメンツ株式会社が情報提供を目的として作成したものであり、特定の金融商品等の勧誘・販売を目的とするものではありません。また、金融商品取引法に基づく開示資料でもありません。※当資料は信頼できると判断された情報等をもとに作成していますが、必ずしも正確性、完全性を保証するものではありません。※当資料の内容は作成日時点のものであり、当社の見解および予想に基づく将来の見通しが含まれることがありますが、将来予告なく変更されることがあります。また、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。※当資料で使用しているグラフ、パフォーマンス等は参考データをご提供する目的で作成したものです。数値等の内容は過去の実績や将来の予測を示したものであり、将来の運用成果を保証するものではありません。当資料では、個別企業に言及することがありますが、当該企業の株式について組入の保証や売買の推奨をするものではありません。当社による事前の書面による同意無く、当資料の全部またはその一部を複製・転用並びに配布することはご遠慮ください。

英国ブルーデンシャル社はイーストスプリング・インベストメンツ株式会社の最終親会社です。最終親会社およびそのグループ会社は主に米国で事業を展開しているブルーデンシャル・ファイナンシャル社とは関係がありません。

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第379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 181225 (07)