



ファイブスター投信投資顧問株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第 2266 号
一般社団法人投資信託協会 加入
一般社団法人日本投資顧問業協会 加入

2021 年 7 月 28 日

受益者様ご各位

ファイブスター投信投資顧問株式会社

「ディープリサーチ・チャイナ・ファンド(愛称:翡翠探訪)」の基準価額下落について

拝啓 時下益々ご清祥のこととお慶び申し上げます。

平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、本日「ディープリサーチ・チャイナ・ファンド(愛称:翡翠探訪)」の基準価額が、2021年7月27日の基準価額に比べ5.3%下落いたしました。この下落の要因と今後の展望に関しましてご報告いたします。

敬具

記

(1) ファンドの基準価額と騰落率

ファンド名	7月27日 基準価額	7月28日 基準価額	前営業日比 騰落幅	前営業日比 騰落率
ディープリサーチ・チャイナ・ ファンド(愛称:翡翠探訪)	12,496 円	11,833 円	▲663 円	▲5.3%

(2) 基準価額の下落について

2021年7月28日にディープリサーチ・チャイナ・ファンドの基準価額が5.3%下落致しました。この下落は同ファンドが主たる投資対象としているバリュー・パートナーズ・クラシック・エクイティ・ファンド(米ドル建て)の基準価額が2021年7月27日に前日比5.1%下落した事に加えて、米ドル・円の為替レート(投資信託協会発表)が2021年7月28日に前日比0.4%米ドル安・円高となった事が主因です。

バリュー・パートナーズ・クラシック・エクイティ・ファンド(米ドル建て)の基準価額が2021年7月27日に前日比5.1%下落した事に関しては、同ファンドが運用参照指数とするMSCI China Index(香港ドル建て)が同日前日比で5.8%下落した事に呼応します。



ファイブスター投信投資顧問株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第 2266 号
一般社団法人投資信託協会 加入
一般社団法人日本投資顧問業協会 加入

また、バリュースター・パートナーズ・クラシック・エクイティ・ファンド（米ドル建て）は、香港株への投資割合が大きく、その香港ハンセン株価指数が 2021 年 7 月 27 日に前日比 4.2% 下落した事に大きく影響を受けています。

中国当局は、主として大型株に対して規制上の締め付けを行っており、それに対する懸念が考えられます。また、米国のファンド勢が中国と香港の資産の圧縮をしているとの観測が広がったことにも影響を受けたものと思われます。

中国株式市場は、米国政府が中国や香港への投資制限をより強める観測もあり、当面は中国・香港株の動向を注意深く見守っていきたいと考えます。

ディープリサーチ・チャイナ・ファンドが主たる投資対象としているバリュースター・パートナーズ・クラシック・エクイティ・ファンド（米ドル建て）を運用するバリュースター・パートナーズ・グループは、香港に本社を持ち約 1 兆 4 千億円の運用資産を持つ大手運用会社で、大中華圏の株式・債券の運用に特化しています。同社は今後も状況に応じてバリュースター・パートナーズ・クラシック・エクイティ・ファンド（米ドル建て）の的確な運用を行っていくものと考えます。

以上

1. 本レポートで使用した株式指数の騰落率等の数値は、Bloomberg 等のデータに基づき、ファイブスター投信投資顧問が作成したものです。
2. 本資料はファイブスター投信投資顧問が情報提供を目的として作成した資料であり、法令に基づく開示書類では有りません。本レポートに記載の内容は、将来の運用成果や内容を保証あるいは示唆するものではありません。
3. 本レポートは信頼できると思われる情報に基づいて作成されていますが、ファイブスター投信投資顧問はその完全性・正確性に関する責任を負いません。