



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

2022 年 3 月 15 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、2022 年 3 月 14 日の基準価額に比べ 5.01% 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	3 月 14 日 基準価額	3 月 15 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)	10,005 円	9,504 円	▲501 円	▲5.01%

(2) 基準価額の下落について

2022 年 3 月 15 日にディープリサーチ・チャイナ・ファンドの基準価額が 5.01% 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ル・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 2022 年 3 月 14 日に前日比 5.7% 下落した事が主因です。

バリュール・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 2022 年 3 月 14 日に前日比 5.7% 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 ゴールデン・ドラゴン・ネット・トータル・リターン指数（米ドル建て）が同日前日比で 4.7%下落した事に呼応します。

また、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）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 2022 年 3 月 14 日に前日比 5.0%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いることに加えて、中国とロシアの緊密な関係を投資家が懸念しているものと考えます。さらに、中国広東省深セン市が 3 月 14 日に新型コロナウイルスの感染拡大によって 20 日までのロックダウンに入った事も嫌気されたものと思われます。中国のコロナ対策は厳しい行動規制を伴う事から、企業活動や消費に深刻な影響を与えており、中国の今年の経済成長目標である 5.5%が達成できるかどうかという懸念も高まっており、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・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・パートナーズ・グループは香港に本社を持つ大手の運用会社で、約 1 兆円の運用資産を持っております。同社は大中華圏の株式・債券の運用に特化していて、今後も状況に応じてバリュー・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。