

2022年6月14日

受益者の皆さまへ

楽天投信投資顧問株式会社

弊社ファンドの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。

2022年6月14日、以下の弊社ファンドの基準価額が前営業日比で5%以上、下落しましたのでご報告します。

(1) ファンドの基準価額と騰落率

ファンド名	基準価額 (円)	前営業日比 (円)	騰落率 (%)	(ご参考) 報告基準
楽天・米国レバレッジバランス・ファンド (愛称 : USA360)	11,922	△981	△7.6	5%以上下落
楽天USリート・トリプルエンジン(リアル)毎月分配型	1,466	△116	△7.3	5%以上下落
楽天USリート・トリプルエンジン(豪ドル)毎月分配型	3,525	△255	△6.7	5%以上下落
楽天USリート・トリプルエンジン(トルコリラ)毎月分配型	1,272	△93	△6.8	5%以上下落
楽天USリート・トリプルエンジン・プラス(リアル)毎月分配型	2,489	△172	△6.5	5%以上下落

※ 弊社公募投資信託のうち、DC (確定拠出年金) 専用、ETF (上場投資信託) は除きます。また、基準価額が前営業日比5%以上 (投資信託協会分類の特殊型 (ブル・ベア型) ファンドの場合は、別に定める水準) 下落のファンドで、上記に記載のないものは別途作成します。

(2) 市況動向

6月13日の市場では、先週金曜日に発表された5月米CPI (消費者物価指数) の伸びが市場予想を上回ったことを受けて、今週開催されるFOMC (米連邦公開市場委員会) において0.75%の利上げを行うとの観測が一部で浮上するなど、FRB (米連邦準備制度理事会) の大幅な利上げ継続に対する警戒感が広まりました。これを受けて、リスク資産全般が調整色を強める中、米国株式や米国リートも大きく下落する展開となったほか、金融政策見通しを反映しやすい短中期債を中心に米国国債利回りも大きく上昇 (米国国債価格は下落) しました。なお、中国の主要都市においてゼロコロナ規制が再度強化され、グローバルなサプライチェーン (供給網) への懸念が再燃したことも市場のセンチメントを悪化させました。

また、世界的な株安を受けてリスクオフムードが広がり、対主要国通貨で米ドル高・円高の進行が見られるなか、ブラジル・リアル、豪ドル、トルコリラの各通貨が対円で下落しました。

(3) 今後の見通し

5月米CPIが前月比+1.0%、前年比+8.6%といずれも予想を上回り、先月来広がりはじめていたインフレ鎮静化期待が後退したことで、FRBの大幅な利上げに対する警戒感や景気後退への懸念が高まり、投資家のリスク回避姿勢も強まっています。今後市場が落ち着きを取り戻すには、米国におけるインフレ率のピークアウトが確認され、FRBによる金融引き締めサイクルの終着点が見通せる状況になることが必要と思われますが、足元では経済活動の正常化が進むなかで米国の労働需給は依然として逼迫した状態にあるほか、今後も継続すると見られる中国のゼロコロナ政策や膠着化するウクライナ情勢を背景に、供給制約の早期解消も見込みづらいことから、しばらくはインフレ鎮静化への期待が高まりにくい環境が続くと見られます。よって、当面は米国の物価動向や金融政策姿勢を睨みながらの神経質な推移となることが想定されます。

以上

【重要な注意事項】

◎投資信託に係るリスクについて

投資信託は、値動きのある有価証券に投資します（外貨建資産には為替変動リスクもあります）ので、基準価額は変動します。投資信託は預貯金と異なります。投資信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。投資家の皆様の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

また、投資信託は、個別の投資信託ごとに投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国等が異なることから、リスクの内容や性質が異なります。お申込みの際は投資信託説明書（交付目論見書）や契約締結前交付書面をよくご覧ください。

◎投資信託に係る費用について

《投資者が直接的に負担する費用》

- 購入時手数料
上限 3.30%（税込）
- 信託財産留保額
上限 0.75%

《投資者が投資信託財産で間接的に負担する費用》

- 運用管理費用（信託報酬）
上限 年率2.135%（税込）
※一部のファンドについては、運用成果に応じて成功報酬をいただく場合があります。
- その他の費用・手数料
上記以外に保有期間等に応じてご負担いただく費用があります。投資信託説明書（交付目論見書）、目論見書補完書面等でご確認ください。
※その他の費用・手数料等については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率や上限額を表示することができません。
* 費用・手数料等の合計額は、保有期間や運用の状況などに応じて異なり、あらかじめ見積もることができません。

<ご注意>

上記に記載しているリスクや費用項目につきましては、一般的な投資信託を想定しております。費用の料率につきましては、楽天投信投資顧問が運用するすべての公募投資信託のうち、徴収するそれぞれの費用における最高の料率を記載しております。投資信託に係るリスクや費用は、それぞれの投資信託により異なりますので、お申込みの際には、事前に投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

<当資料のお取扱いにおけるご留意点>

- 当資料は楽天投信投資顧問が情報提供を目的に作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。また、投資勧誘を目的とするものではありません。
- ご購入のお申込みの際は最新の投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等（外貨建資産には為替変動リスクを伴います。）に投資しますので基準価額は変動します。したがって、投資元本や利回りが保証されるものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。
- 投資信託は預貯金や保険契約とは異なり預金保険機構および保険契約者保護機構等の保護の対象ではありません。また、証券会社以外でご購入いただいた場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。
- 当資料は信頼できると判断した各種情報等に基づき作成していますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。また、今後予告なく変更される場合があります。
- 当資料中の図表、数値、その他データについては、過去のデータに基づき作成したものであり、将来の成果を示唆あるいは保証するものではありません。

楽天投信投資顧問株式会社

金融商品取引業者登録番号：関東財務局長（金商）第1724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