

受益者の皆様へ

三井住友アセットマネジメント株式会社

## 三井住友・ロシア株式オープンの下落について (基準価額の変動要因についてのお知らせ)

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

平成 21 年 11 月 27 日、表題ファンドの基準価額が前日比 5% 以上下落しました。以下に、ファンド状況と基準価額の下落要因のご報告をいたします。

- (1) 基準価額前日比 5% 以上下落ファンド名とその状況(平成 21 年 11 月 27 日現在)

ファンド名	基準価額 (円)	前日比 (円)	下落率 (%)
三井住友・ロシア株式オープン	4,509	-247	-5.19%

- (2) 基準価額の変動要因について

三井住友・ロシア株式オープンは、ロシア株式マザーファンドを通じて投資信託証券(フォルティス・フレキシール エクイティ・ロシア シェア [クラス:ルクセンブルグ籍、円建て)を保有し、ロシア株式に投資を行っております。フォルティス・フレキシール エクイティ・ロシア シェア [クラスは外国籍の投資信託証券のため、同投資信託証券の11月26日の基準価額が、11月27日の三井住友・ロシア株式オープンの基準価額に反映されます。また、外貨建て資産の円換算には、ルクセンブルグ時間11月26日17:00時点の為替レートを使用しております。

上記の算出基準のもと、株式要因、為替要因ともに基準価額にマイナスの影響を与えた結果、三井住友・ロシア株式オープンの基準価額は-5.19%となりました。(次ページの「各国・地域の株式・為替市場動向」を御覧ください。)

以下にフォルティス・インベストメント・マネジメント・ベルギー SA からの見解をご報告申し上げます。

### < 市場概況 >

ロシア株式市場(MICEX 指数)は 26 日、前日比-3.3%の 1268.92 に下落しました。アラブ首長国連邦(UAE)ドバイ首長国の政府系投資持ち株会社ドバイ・ワールドが 25 日、全債務について支払い繰り延べを求めたことを受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まり、欧州株式市場が急落する中、ロシア株式市場も連れ安まし

この資料は、三井住友アセットマネジメント株式会社で作成したものです。(社)投資信託協会規則に基づき制定した弊社社内ルールに従い、受益者の方に「ファンドの基準価額に重大な影響を与えた内容の開示」を行う受益者様用資料です。金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。この資料に基づいて取られた投資行動の結果については、弊社は責任を負いかねますので、あらかじめご承知ください。この資料の内容・コメントは、作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。投資信託は、クローズド期間、国内外の休祭日の取扱い等により、換金等が出来ないことがありますので、投資信託説明書(交付目論見書)の記載にご注意ください。この資料は、弊社が信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。この資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者許諾者に帰属します。この資料に市場環境、運用・分配金実績、運用方針等が示される場合、それらは本ファンドの資料作成時点若しくはそれ以前に属するものであり、将来の状況・成果等を保証するものではありません。分配金は金額が変わる、又は分配金が支払われない場合もあり、将来に關し述べられた運用方針も変更される事があります。

た。また、クドリン財務相が、投機資金による相場の過熱を警告したと報道されたことも嫌気されました。通貨ルーブルも対ドルで下落する展開となりました。

経済のファンダメンタル面では7~9月期の実質国内総生産(GDP、速報値)が前年同期比8.9%減少したものの、4~6月期の10.9%減から回復しました。また個人消費は雇用環境悪化のなかで伸び悩んできましたが、10月は年金支給額の増額などによってプラスに転じるなど立ち直りつつあります。しかしながら、26日の市場では、上記の通り、外部要因の影響が大きく、ロシア市場は、株式、通貨とも下落に見舞われました。

個別銘柄では、石油会社ルクオイル、天然ガス会社ガスプロムなどの下落が小幅にとどまる一方、ズベルバンクやVTB銀行など銀行株、セヴェルスターリ、マグニトゴルスク・アイロン&スチール・ワークスなど鉄鋼株が売り込まれる展開となりました。

以上

### 各国・地域の株式・為替市場動向

(株式)

国・地域	株式指数	終値 (2009年11月26日)	騰落率 (2009年11月25日比)
ロシア	MSCI Russia10/40指数	1,187.23	-2.7%
	RTS(\$)\$指数	1,366.85	-4.3%
	MICEX指数	1,268.92	-3.3%

(出所)Bloombergなどのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

(為替)ルクセンブルグ時間17:00時点

通貨	為替レート (2009年11月26日)	為替レート (2009年11月25日)	騰落率
ユーロ	129.74	131.98	-1.7%
ロシア ルーブル	2.96	3.04	-2.9%
アメリカドル	86.57	87.66	-1.3%

\*数値は対円レートを示しております

(出所)フォルティス・インベストメント・マネジメント・ベルギー SA提供のデータを基に  
三井住友アセットマネジメント作成

この資料は、三井住友アセットマネジメント株式会社が作成したものです。(社)投資信託協会規則に基づき制定した弊社社内ルールに従い、受益者の方に「ファンドの基準価額に重大な影響を与えた内容の開示」を行う受益者様用資料です。金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。この資料に基づいて取られた投資行動の結果については、弊社は責任を負いかねますので、あらかじめご承知ください。この資料の内容・コメントは、作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。投資信託は、クローズド期間、国内外の休祭日の取扱い等により、換金等が出来ないことがありますので、投資信託説明書(交付目論見書)の記載にご注意ください。この資料は、弊社が信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。この資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者許諾者に帰属します。この資料に市場環境、運用・分配金実績、運用方針等が示される場合、それらは本ファンドの資料作成時点若しくはそれ以前に属するものであり、将来の状況・成果等を保証するものではありません。分配金は金額が変わる、又は分配金が支払われない場合もあり、将来に關し述べられた運用方針も変更される事があります。