

平成23年8月10日

ご投資家の皆様へ

T&D アセットマネジメント株式会社

ブラジル株式市場の下落と「エマージング・ダブルブル・ベア・シリーズ」  
および「エマージング・ダブルブル・ベア・シリーズ2」への影響について

〔 ブラジル・ダブルブル(為替ヘッジなし)、ブラジル・ダブルブル(為替ヘッジあり)  
ブラジル・ダブルブル(為替ヘッジなし)2、ブラジル・ダブルブル(為替ヘッジあり)2 〕

◆ 足許の市場動向

8月8日のブラジル株式市場では、MSCIブラジルインデックスは前週末比▲9.04%の急落となり、2009年9月以来の安値を記録しました。週末にスタンダード・アンド・プアーズ(S&P)が米国の長期信用格付けを引き下げたことで、ブラジル第二の貿易相手国である米国の景気悪化加速への懸念が高まり、さらに商品相場の下落も大きく影響しました。また原油・金属相場の下落を受けて、指数の主要構成銘柄であるブラジル石油公社・ヴァーレが大幅に下落し、指数の下げを主導しました。このような中、MSCIブラジルインデックス(ブラジルリアルベース)は▲7.26%の下落となりました。

また、ブラジルの通貨リアルは株式と商品相場の下落を受けて、円に対して(※)2.98%安となりました。このような中、MSCIブラジルインデックス(円ベース)は▲9.94%の下落となりました。

(※)NY16:00時点の為替変化率を表示

◆ 「エマージング・ダブルブル・ベア・シリーズ」、  
「エマージング・ダブルブル・ベア・シリーズ2」への影響

ファンド名	平成23年 8月8日 基準価額(円)	平成23年 8月9日 基準価額(円)	騰落幅 (円)	騰落率 (%)
ブラジル・ダブルブル(為替ヘッジなし)	3,992	3,210	▲782	▲19.59
ブラジル・ダブルブル(為替ヘッジあり)	3,647	3,129	▲518	▲14.20
ブラジル・ダブルブル(為替ヘッジなし)2	6,733	5,424	▲1,309	▲19.44
ブラジル・ダブルブル(為替ヘッジあり)2	7,198	6,212	▲986	▲13.70

◆ 市況情報

	平成23年 8月5日	平成23年 8月8日	騰落率 (%)
MSCI ブラジルインデックス (ブラジルリアルベース)	4,862.68	4,509.61	▲7.26
MSCI ブラジルインデックス (円ベース)	241,350.33	217,368.86	▲9.94

海外の市場については基準価額への影響を考慮し、8月5日から8月8日としています。

出所:MSCI、ブルームバーグ

以上

MSCI ブラジルインデックスはMSCIが開発した株価指数で、ブラジルの株式市場の動きを捉える指数です。当インデックスに関する全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その正確性及び完全性をMSCIは何ら保証するものではありません。その著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

※ 本資料は投資者に T&D アセットマネジメントが情報提供を目的として作成したものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。本資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等により作成したのですが、その正確性・完全性を保証するものではありません。また投資信託の購入をご希望の場合は、下記のご留意事項を必ずご確認ください。

### 当ファンドのお申込みに際してのご留意事項

※ 「エマージング・ダブルブル・ベア・シリーズ」、「エマージング・ダブルブル・ベア・シリーズ2」、共通となります。

(注) 「エマージング・ダブルブル・ベア・シリーズ」は、平成 23 年 10 月 5 日をもって信託期間終了、償還となります。そのため、現在、ご購入およびスイッチングのお申込みはできません。なお、本年 10 月 3 日まで、「エマージング・ダブルブル・ベア・シリーズ」を構成する各ファンドから「マネープールファンド2」へのスイッチングのお申込みが可能です。

### 【当ファンドの投資リスクについて】

ファンドの基準価額は、投資を行っている有価証券等の値動きによる影響を受けますが、これらの運用による損益は全て投資者に帰属します。したがって、当ファンドは投資元本が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。

各ファンドの基準価額の変動要因となる主なリスクは次の通りです。

◎ 当ファンドの基準価額の変動要因となる主なリスクについて

「株価変動リスク」「カントリーリスク」「為替変動リスク」「債券価格変動リスク」

※ 基準価額の変動要因(リスク)は、上記に限定されるものではありません。

※ 詳細につきましては必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をお読みください。

### 【ファンドの費用】

※ 記載のマネープールファンドは、「エマージング・ダブルブル・ベア・シリーズ2」の場合、マネープールファンド2となります。

#### ◇ 投資者が直接的に負担する費用

##### ● 購入時に負担いただく費用

購入のお申込み口数に応じて購入価額に以下の率を乗じて得た額

	購入時手数料率
1 万口未満	3.150% (税抜 3.0%)
1 万口以上 5 万口未満	1.575% (税抜 1.5%)
5 万口以上	0.525% (税抜 0.5%)

(マネープールファンドの購入はスイッチングによる場合のみとします。)

##### ● スwitching時に負担いただく費用

スイッチングのお申込み口数に応じて購入価額に以下の率を乗じて得た額

	スイッチング時手数料率
1 万口未満	1.575% (税抜 1.5%)
1 万口以上 5 万口未満	0.7875% (税抜 0.75%)
5 万口以上	0.2625% (税抜 0.25%)

(マネープールファンドへのスイッチングには手数料はかかりません。)

##### ● 換金(スイッチングのための換金を含む)時にご負担いただく費用

信託財産 留保額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額に対して 0.3%の率を乗じて得た額を、換金時にご負担いただきます。(マネープールファンドには信託財産留保額はかかりません。)

#### ◇ 投資者が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)	毎日、各ファンドの純資産総額に下記の率を乗じて得た額 ・マネープールファンドを除く各ファンド 年 0.882% (税抜 0.84%) ・マネープールファンド 年 0.5775% (税抜 0.55%)以内
その他の 費用・手数料	【監査費用】 毎日、各ファンドの純資産総額に下記の率を乗じて得た額 ・マネープールファンドを除く各ファンド 年 0.0084% (税抜 0.008%) ・マネープールファンド 年 0.00525% (税抜 0.005%) 【その他】 証券取引に伴う手数料、組入資産の保管等に要する費用等をファンドでご負担いただきます。これらの費用・手数料については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率・上限額等を示すことができません。

※ 当該手数料等の合計額については、投資者が当ファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

※ 詳細につきましては必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をお読みください。

### 販売会社の名称等

販売会社		登録番号	日本証券業協会	社団法人投資顧問業協会	社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
野村證券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第142号	○	○	○	○

※ 加入協会に○印を記載しています。