

2020 年 4 月 27 日

投資者の皆様へ

T&Dアセットマネジメント株式会社

「ブラジル株式ツイン α ファンド(毎月分配型)」の基準価額の下落について

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。

足許の市場動向と「ブラジル株式ツイン α ファンド(毎月分配型)」の基準価額への影響に関しまして、
 下記の通りご案内いたします。

今後ともお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

敬具

記

◆ 「ブラジル株式ツイン α ファンド(毎月分配型)」の基準価額

コース名	2020 年 4 月 24 日 基準価額(円)	2020 年 4 月 27 日 基準価額(円)	騰落幅 (円)	騰落率 (%)
ツイン α ・コース	552	489	▲63 (▲33)	▲11.41 (▲5.98)
シングル α ・米ドルコース	1,390	1,268	▲122 (▲87)	▲8.78 (▲6.26)

(騰落率については小数点第 3 位四捨五入)

4 月 27 日は決算日のため分配金が発生しております。上記の括弧内の騰落幅と騰落率は分配落ち前の数値です。

◆ 市況情報

	2020 年 4 月 23 日	2020 年 4 月 24 日	騰落率(%)
iシェアーズ MSCI ブラジル ETF(米ドル建て)	24.00	22.16	▲7.67

(小数点第 3 位四捨五入)

海外の市場については基準価額への反映を考慮し、4 月 23 日と 4 月 24 日と比較しています。

	2020 年 4 月 23 日	2020 年 4 月 24 日	騰落率(%)
米ドル(対円レート)	107.62	107.44	▲0.17

(小数点第 3 位四捨五入)

海外の市場については基準価額への反映を考慮し、4 月 23 日と 4 月 24 日と比較しています。

為替レートは、WMロイター社が発表するロンドン時間午後 4 時のレート(単位:円)です。

出所:ブルームバーグ

◆ 足許の市場動向

2020 年 4 月 24 日のブラジル株式市場は大幅に下落しました。新型コロナウイルスの感染拡大を背景に、世界的な景気減速や原油価格の低迷などによって投資家心理が悪化する中、ブラジルではモロ法務・公安相が辞意を表明したことが株価の下落要因となりました。元連邦判事であるモロ氏は、信頼をおいていたバレイシュ連邦警察庁長官がボルソナロ大統領により更迭されたことを理由に辞任したとされており、ブラジルの汚職撲滅への貢献が期待されていただけに、同氏の辞任によってブラジルにおける政治リスクへの懸念が強まり、株式および通貨ブラジルリアル(対米ドルレート)は下落する展開となりました。

このような市況の下、ファンドの基準価額が前営業日比 5%を超えて下落しました。

◆ 今後の見通し

新型コロナウイルスの感染拡大の深刻化・長期化が世界経済に悪影響を及ぼし、金融市場での不安材料となっているため、投資家のリスク回避を強める姿勢が続いています。また、判事時代にルラ元大統領らが関与した政界汚職事件において厳格に対処し、国民からの信頼が厚いモロ法務・公安相の辞任が政局不安につながっており、ブラジル株式市場は変動性の高い展開が続くと想定されます。

新型コロナウイルスの感染拡大に対しては、ブラジルや同国と経済的なつながりの深い中国をはじめ各国で影響を受ける企業や家計への支援策が発表されており、中央銀行も金融面での支援を表明しています。これらの政策が企業の手元資金の流れを円滑化させ、多少の時間を要したとしても金融市場の安定につながると期待されます。感染拡大が実体経済に及ぼす影響やそれに対する政策の効果を見極めながら各国が適切な対応を続け、また感染防止への取り組みを続けることによって感染拡大に終息の目途が立つことで、金融市場は健全さを取り戻し、株式市場では割安となった銘柄を中心に株価が回復に向かうとみています。ただし、新型コロナウイルスへの対策をめぐる対立によってボルソナロ大統領がマンデッタ保険相をも解任しており、政権が打ち出す政策や政局の動向についても注視する必要があります。

中長期的な観点では、若年層の構成比が大きい人口構造を有するブラジルでは、国内消費の伸びやインフラ投資の拡大などを通じた内需主導の経済成長が見込まれていることから、安定的な国内政治の運営が実現していけば、株式市場は成長軌道に乗っていくと考えられます。

以上

当資料は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。当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成したのですが、その正確性・完全性を保証するものではありません。また投資信託の取得をご希望の場合は、下記のご留意事項を必ずご確認ください、ご自身でご判断ください。

投資信託のお申込みに際してのご留意事項

投資信託に係るリスクについて

投資信託は、株式、債券、投資信託証券など値動きのある有価証券(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、運用実績は市場環境等により変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。これら運用による損益は全て投資者に帰属します。

また、投資信託は、個別の投資信託毎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ので、ご投資に当たっては投資信託説明書(交付目論見書)をよくお読みいただき、ご自身でご判断ください。

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 4.40%(税込)

信託財産留保額・・・上限 解約金額・償還金額の1.00% または1口(設定時1口1万円)あたり250円

◇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)・・・上限 年2.035%(税込)

その他費用・手数料・・・上記以外に保有期間に応じてご負担いただく費用があります。

投資信託証券を組み入れる場合には、間接的にご負担いただく費用として、当該投資信託の資産から支払われる運用報酬、投資資産の取引費用等が発生します。これらの間接的な費用のご負担額に関しましては、その時々各投資信託証券の組入比率や取引内容等により金額が変動しますので、事前に料率、上限額等を示すことができません。

* 上記の費用の合計額については、投資者が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)」でご確認ください。

《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、T&Dアセットマネジメントが運用するすべての投資信託のうち、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、ご投資される際には、「投資信託説明書(交付目論見書)」の内容をよくお読みください。

- iShares®(iシェアーズ®)はブラックロックの登録商標です。ブラックロックは「ブラジル株式ツインαファンド(毎月分配型)ツインα・コース/シングルα・米ドルコース」について出資、発行、保証、販売及び販売の促進をするものではありません。またブラックロックは、「ブラジル株式ツインαファンド(毎月分配型)ツインα・コース/シングルα・米ドルコース」への投資についてなんら意見を表明、あるいは保証するものではなく、ファンドにかかる業務、営業、トレーディング及び販売に関して、一切責任を負うものではありません。