

2022年12月14日

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 時下益々ご清栄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)」(以下、「ファンド」ということがあります。)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

◆ ファンドの基準価額

コース名	2022 年 12 月 13 日 基準価額(円)	2022 年 12 月 14 日 基準価額(円)	騰落幅 (円)	騰落率 (%)
ツインα・コース	336	318	▲18	▲5.36
シングルα・米ドルコース	1,263	1,193	▲70	▲5.54

(騰落率については小数点第3位四捨五入)

◆ 市況情報

	2022 年 12 月 12 日	2022 年 12 月 13 日	騰落率 (%)
iシェアーズ MSCI ブラジル ETF(米ドル建て)	29.12	26.50	▲9.00

(小数点第3位四捨五入)

上記については基準価額への反映を考慮し、12月12日と12月13日と比較しています。

上記の騰落率には12月13日の配当落ちによる下落分(6.94%)が含まれています。

	2022 年 12 月 12 日	2022 年 12 月 13 日	騰落率 (%)
米ドル(対円レート)	137.42	135.17	▲1.64

(小数点第3位四捨五入)

上記については基準価額への反映を考慮し、12月12日と12月13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

◆足許の状況

12月に入り、ブラジルの購買担当者景気指数が44.3と改善と悪化の分岐点となる50を下回るなど弱い経済指標が示されたことや、主要貿易相手国である中国の貿易の鈍化を示す経済指標が発表されたことなどにより、投資家心理を冷やす展開が続いています。また、ルラ新政権の選挙公約である社会福祉政策の拡大による財政悪化への懸念が強まっていることなども加わり、米ドル建てでブラジルの株価は下落する展開となりました。米ドルの対円相場については、米国の11月CPI(消費者物価指数)とコアCPIが市場予想や前回値を下回り、米国債利回りが長期・短期ともに急速に低下し、米ドルが円に対し下落しました。

このような市況の下、ファンドの基準価額が前営業日比で大幅に下落しました。

◆今後の見通し

米国におけるインフレがピークアウトしたとの観測が強まっている一方、世界的な金融引き締めを背景とした世界経済の先行き不透明感や、ブラジルの新政権による政策の行方をめぐり、当面は株式市場の変動性が高まる展開が続くと見込まれます。ブラジルの経済においては、他国に先駆けた積極的な利上げや対インフレ政策などが奏功し、インフレは落ち着きを示しており、主要貿易相手国である中国における経済活動再開による恩恵が期待されます。ルラ新政権による低所得層への社会保障を重視する政策による財政支出の拡大については注視が必要である一方、富裕層への課税の強化、アマゾンの熱帯雨林の保護、世界貿易をより公正にするための働きかけ、米国や他の新興国との連携の強化などの実現がブラジルの経済成長および株式市場のサポートとなることが期待されます。中長期的な観点では、若年層の構成比が高い人口構造を有するブラジルにおいて、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ることから、株式市場についても成長軌道に乗っていくとみています。

以上

※ 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。

当資料はT&Dアセットマネジメントが投資家の皆様への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ものです。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 **解約金額の 0.55% 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 1.98%(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。