

2026年10月27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)」(以下、「ファンド」ということがあります。)の基準価額の下落に関しまして、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	2026 年 10 月 26 日 基準価額(円)	2026 年 10 月 27 日 基準価額(円)	騰落幅 (円)	騰落率 (%)
ツインα・コース	185	156	▲29	▲15.68
シングルα・米ドルコース	796	671	▲125	▲15.70

(騰落率については小数点第 3 位四捨五入)

◆ 市況情報

	2026 年 10 月 23 日	2026 年 10 月 26 日	騰落率 (%)
iシェアーズ MSCI ブラジル ETF (米ドル建て)	42.59	34.15	▲19.82

(小数点第 3 位四捨五入)

	2026 年 10 月 23 日	2026 年 10 月 26 日	騰落率 (%)
米ドル (対円レート)	156.76	157.59	0.53

(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、2026 年 10 月 23 日と 2026 年 10 月 26 日を比較しています。
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

2026 年 10 月 4 日にブラジル大統領選の投開票が実施され、当選に必要な過半数を獲得した候補者がいなかったものの、フラビオ・ボルソナロ上院議員が得票率で首位となり、同議員が掲げる民間投資の重視や財政再建、規制緩和への期待が高まったことなどから、10 月 5 日にブラジル株式市場は大幅に上昇しました。その後 10 月 25 日に実施された決選投票では、事前にボルソナロ氏が優勢と見込む向きもみられた中、現職のルラ大統領が勝利しました。市場では選挙結果がサプライズと受け止められ、ルラ政権による財政政策などへの警戒感から、ブラジル株式市場は大幅に下落しました。このような市況の下、本日のファンドの基準価額は前営業日比 5%を超えて下落しました。

◆ 今後の見通し

ブラジルでは、議会選挙で与党が過半数を奪還できず、ルラ政権は難しい議会運営を迫られることが予想されます。ただし、右派・中道右派勢力の拡大は、左派であるルラ政権による財政拡張的な政策への一定の歯止めとなる可能性もあります。また、米国から通商法301条に基づく高い関税を課されている中、トランプ米政権との関係の見通しは不透明であり、通商面で難しい問題を抱えています。他方、中国を含むグローバルサウスとの関係を重視する姿勢は今後も続くともられ、特に中国との関係が注目されます。こうした状況下、当面は政治・財政政策を巡る不透明感から、ブラジル株式市場は変動性が高まる展開が続くと見込まれます。中長期的には、ブラジルは豊富な天然資源と大きな国内市場を有しており、国内需要の拡大が経済成長を支えることが期待される一方で、財政規律や政策運営などには引き続き注意が必要です。こうしたリスクを抱えつつも、中長期的には経済成長に伴うブラジル株式市場の拡大が期待されます。

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。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

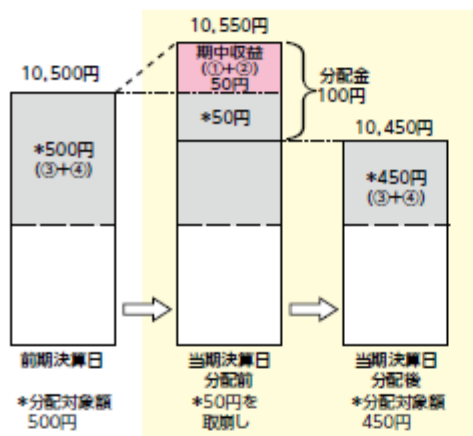
投資信託で分配金が支払われるイメージ



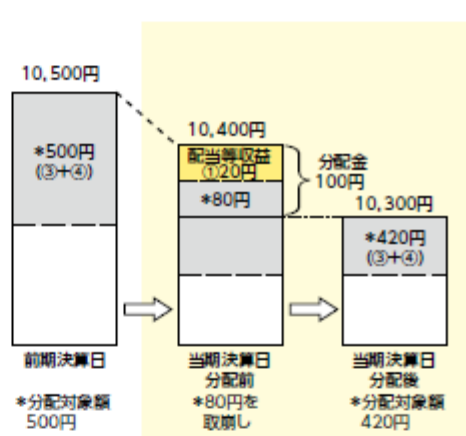
- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算日から基準価額が上昇した場合



前期決算日から基準価額が下落した場合

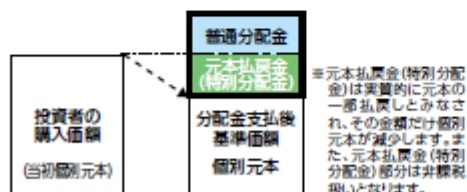


※分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

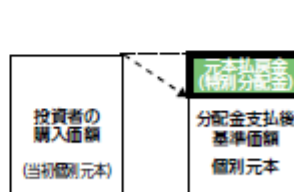
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金)：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

※普通分配金に対する課税については、後掲「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照ください。

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証券（外貨建資産には為替リスクもあります）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。従って、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の皆様へ帰属します。

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）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

お客さまには以下の費用をご負担いただきます。

◇ご購入時に直接ご負担いただく費用

購入時手数料・・・上限 **4.40%(税込)**

◇投資者が信託財産で間接的に負担する費用

信託報酬・・・実質的な負担として**年1.813%程度**

ファンド：毎日、ファンドの純資産総額に対し**年1.463%(税込)**

投資対象とする外国投資信託：純資産総額に対し**年0.35%程度**

その他費用・・・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、予めその料率、上限額等を具体的に示すことができません。

◇ご換金時に直接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の**0.3%**

※当該手数料等の合計額については、ご投資家の皆様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。

※詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）、契約締結前交付書面等でご確認ください。

《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、事前によく投資信託説明書（交付目論見書）や契約締結前交付書面をご覧ください。