

ブラデスコ ブラジル株式オープン 9月30日の基準価額の下落について

追加型投信/海外/株式

◆ 基準価額が5%下落したファンドとその背景について

「ブラデスコ ブラジル株式オープン」の9月30日の基準価額は、29日のブラジル株式市況の下落に加え、外国為替市場における円高・ブラジルリアル安の進行を受け、前営業日比5%以上の値下がりとなりました。基準価額下落の背景となりました市況動向等、および今後の見通しと運用方針につきご報告致します。

(基準価額下落の背景となった市況動向等)

29日、世論調査において現職のルセフ大統領の支持率が野党候補を上回り、再選の可能性が高まったことが嫌気されたこと等により、ブラジル株式市況は下落し、外国為替市場においてもブラジルリアルが対円で下落しました。現政権から介入を受けている石油・ガス会社「ペトロbras」などの大型銘柄は、政権が変わり政府の介入が緩和されるとの期待が後退したことから下落しました。

(今後の見通しおよび運用方針)

ブラジル株式市況は、足下の経済指標が弱いことから景気減速が懸念されていることに加え、大統領選挙を控えた世論調査の結果などにより、短期的には不安定な展開が続く懸念があります。また、欧米および中国の景気動向や中東などの地政学的リスクなどが株式市況の変動要因になると考えています。

このような見通しの下、当ファンドでは、市況変動に対する抵抗力があり堅固な財務内容および業績成長期待の高い個別銘柄の選別に注力しつつ、各業界内で競争優位な銘柄を選好しポートフォリオを構築する方針です。今後とも市況動向等に十分注意を払い、引き続きコンセプトに沿った運用を継続していく方針です。

ファンドの騰落率および市場データ

【ファンド騰落率】

ファンド名	基準価額	前日比	騰落率
ブラデスコ ブラジル株式オープン	8,503	-452	-5.05%

※小数点第3位四捨五入

【株式相場】

	9月29日	9月26日	前日比	
			騰落幅	騰落率
ブラジルボベスパ指数	54,625.35	57,212.38	-2,587.03	-4.52%
ブラジルIBrX指数	22,475.27	23,488.58	-1,013.31	-4.31%

※小数点第3位四捨五入

【為替相場】

	9月30日	9月29日	前日比	
			騰落幅	騰落率
円/ブラジルリアル	44.73	45.19	-0.46	-1.02%

※為替レートは三菱東京UFJ銀行の対顧客レート仲値等

※小数点第3位四捨五入

■コメントは作成時点のものであり将来予告なく変更されることがあります。
 ■また、将来の市場環境の変化または運用成果等を保証するものではありません。なお、市況の変動等により方針通りの運用が行われない場合があります。
 ■表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しております。

ブラデスコ ブラジル株式オープン

ファンドの目的・特色

■ファンドの目的

ブラジルの株式を実質的な主要投資対象とし、ブラジルの経済成長を支える5つのテーマ(資源・エネルギー、消費・金融、インフラ、農業・食料、製造業)に着目し、値上がり益の獲得をめざします。

■ファンドの特色

- ・ブラジルの株式(預託証券(DR)[※]を含みます。)を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長をめざします。
[※]預託証券(DR)とは、Depositary Receiptの略で、ある国の企業の株式を当該国外の市場で流通させるため、現地法に従い発行した代替証券です。株式と同様に金融商品取引所等で取引されます。
- ・主として、ブラデスコ ブラジル株式マザーファンドへの投資を通じて、ブラジルの株式に投資を行います。
- ・運用にあたっては、ブラジルの経済成長を支える5つのテーマ(資源・エネルギー、消費・金融、インフラ、農業・食料、製造業)に着目します。
- ・ブラデスコ・アセットマネジメントにマザーファンドにおける株式等の運用の指図に関する権限を委託します。
- ・実質的な組入外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。

<主な投資制限>

- ・株式への実質投資割合に制限を設けません。
- ・同一銘柄の株式への実質投資割合に制限を設けません。
- ・外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
- ・デリバティブの使用はヘッジ目的に限定します。

<分配方針>

- ・年2回の決算時(1・7月の各10日(休業日の場合は翌営業日))に分配を行います。
- ・分配金額は、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。
- ・分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

投資リスク

■基準価額の変動要因

ファンドの基準価額は、組み入れている有価証券等の価格変動による影響を受けますが、これらの運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。

したがって、投資者のみなさまの投資元金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、投資元金を割り込むことがあります。

投資信託は預貯金と異なります。

ファンドの基準価額の変動要因として、主に以下のリスクがあります。

市場リスク

(価格変動リスク)

一般に、株式の価格は個々の企業の活動や業績、市場・経済の状況等を反映して変動するため、ファンドはその影響を受け組入株式の価格の下落は基準価額の下落要因となります。

(為替変動リスク)

組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いませんので、為替変動の影響を大きく受けます。

信用リスク

組入有価証券等の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合またはそれが予想された場合もしくはこれらに関する外部評価の悪化があった場合等には、当該組入有価証券等の価格が下落することやその価値がなくなること、または利払い・償還金の支払いが滞ることがあります。

流動性リスク

有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない場合または取引が不可能となる場合、市場実勢から期待される価格より不利な価格での取引となる可能性があります。

カントリーリスク

新興国への投資は、先進国への投資を行う場合に比べ、投資対象国におけるクーデターや重大な政治体制の変更、資産凍結を含む重大な規制の導入、政府のデフォルト等の発生による影響を受けることにより、市場・信用・流動性の各リスクが大きくなる可能性があります。

《ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。》

委託会社(ファンドの運用の指図等)

三菱UFJ投信株式会社

受託会社(ファンドの財産の保管・管理等)

三菱UFJ信託銀行株式会社

販売会社(購入・換金の取扱い等)

後記の各照会先でご確認いただけます。

設定・運用 …三菱UFJ投信株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404号

加入協会 一般社団法人投資信託協会

一般社団法人日本投資顧問業協会

ブラデスコ ブラジル株式オープン
投資リスク
■その他の留意点

- ・ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリングオフ）の適用はありません。
- ・収益分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益の水準を示すものではありません。収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。
 投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な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小さかった場合も同様です。
 収益分配金の支払いは、信託財産から行われます。したがって純資産総額の減少、基準価額の下落要因となります。
- ・ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行います。そのため、ファンドが投資対象とするマザーファンドを共有する他のベビーファンドの追加設定・解約によってマザーファンドに売買が生じた場合などには、ファンドの基準価額に影響する場合があります。
- ・投資判断によっては特定の銘柄に集中投資することがあります。そのため、当該銘柄の影響を大きく受ける場合があります。
- ・海外からのブラジル株式購入時に発生する為替取引に対し金融取引税が課せられる場合があります、その場合はファンドの基準価額の引き下げ要因となります。なお、今後税制および税率は変更される場合があります。

■リスクの管理体制

ファンドのコンセプトに沿ったリスクの範囲内で運用を行うとともに運用部門から独立した管理担当部署によりリスク運営状況のモニタリング等のリスク管理を行っています。
 また、運用委託先で投資リスクに対する管理体制を構築していますが、委託会社においても運用委託先の投資リスクに対する管理体制や管理状況等をモニタリングしています。

手続・手数料等
■お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位／販売会社にご確認ください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額 ※ファンドの基準価額は1万口当たりで表示されます。基準価額は委託会社の照会先でご確認ください。
購入代金	販売会社の定める期日までに販売会社指定の方法でお支払いください。
換金単位	販売会社が定める単位 販売会社にご確認ください。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して6営業日目から販売会社においてお支払いします。
申込締切時間	原則として、午後3時までに販売会社が受け付けた購入・換金のお申込みを当日のお申込み分とします。
申込不可日	サンパウロ証券取引所の休業日、サンパウロの銀行の休業日、ニューヨーク証券取引所の休業日、ニューヨークの銀行の休業日は、購入・換金のお申込みができません。2014年の該当日は1月20日、2月17日、3月3日、3月4日、4月18日、4月21日、5月1日、5月26日、6月12日、6月19日、7月4日、7月9日、9月1日、11月11日、11月20日、11月27日、12月24日、12月25日です。なお、休業日は変更される場合があります。
換金制限	ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金のお申込みに関し制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止および取消し	金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等）があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止することおよびすでに受け付けた購入・換金のお申込みの受付を取り消すことがあります。
信託期間	2020年1月10日まで（2010年2月9日設定）
繰上償還	受益権の口数が30億口を下回るようになった場合等には、信託期間を繰り上げて償還となる場合があります。
決算日	毎年1・7月の各10日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配	年2回の決算時に分配を行います。 ※販売会社との契約によっては、収益分配金の再投資が可能です。
課税関係	課税上、株式投資信託として取り扱われます。 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

ブラデスコ ブラジル株式オープン
手続・手数料等
■ファンドの費用・税金
・ファンドの費用
【お客さまには以下の費用をご負担いただきます。】
お客さまが直接的に負担する費用
購入時

購入時手数料	購入価額 × 3.24% (税抜 3%) (上限) 販売会社にご確認ください。
--------	---

換金時

信託財産留保額	ありません。
---------	--------

お客さまが信託財産で間接的に負担する費用
保有期間中

運用管理費用 (信託報酬)	純資産総額 × 年1.9224% (税抜 年1.78%)
その他の費用・ 手数料	売買委託手数料等、租税 ^(※) 、監査費用、外国での資産の保管等に要する費用、マザーファンドの追加信託に伴う信託財産留保額等を信託財産からご負担いただきます。 これらの費用は運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。 (※) 海外からのブラジル株式購入時に発生する為替取引に対し金融取引税が課せられる場合があります、その場合はファンドを通じて間接的に金融取引税をご負担いただくこととなります。

※運用管理費用(信託報酬)、監査費用は毎日計上され、毎決算時または償還時に信託財産から支払われます。その他の費用・手数料(監査費用を除きます。)は、その都度信託財産から支払われます。

※購入時手数料、運用管理費用(信託報酬)およびその他の費用・手数料(国内において発生するものに限ります。)には消費税等相当額が含まれます。

※お客さまにご負担いただく手数料等の合計額は、購入金額や保有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。

・税金

個人受益者については、分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の価額から取得費を控除した利益に対して課税されます。なお、法人の課税は異なります。また、税法が改正された場合等には、変更となることがあります。詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

◆ブラジル株式投資における課税の影響について

海外からのブラジル株式購入時に発生する為替取引に対して、金融取引税が課せられる場合がありますが、2014年1月末現在、税率は0%となっています(なお、預託証書(DR)の新規組成・発行に対しても0%です。)

上記税金相当額はファンド全体で負担するため、全受益者にご負担いただくこととなります。

なお、今後税制および税率は変更される場合があります。

当資料のご利用にあたっての注意事項等

■投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、預金保険機構、貯金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。／販売会社が登録金融機関の場合、投資者保護基金に加入していません。／投資信託は、販売会社がお申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。／投資信託をご購入の場合は、販売会社よりお渡りする最新の投資信託説明書(交付目論見書)等の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。

■当資料は、当ファンドの運用状況をお知らせするために三菱UFJ投信が作成した資料です。／当資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。／当資料は信頼できる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。／当資料中のグラフ・数値等は、過去の実績・状況であり、将来の市場環境等や運用成果等を示唆・保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮していませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。

■市況動向および資金動向等により、ファンドの基本方針通りの運用が行えない場合があります。

《ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。》

お客さま専用
フリーダイヤル  **0120-151034**
受付時間/9:00~17:00 (土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

<オフィシャルサイト> <http://www.am.mufig.jp/>
<モバイルサイト> <http://k.m-muam.jp/a/1/3>
基準価額・分配金をメール配信(*メール配信対象外ファンドもあります。)



