

投資家の皆様へ

2010年5月24日

**BNY メロン・ブラジル・インフラ・消費関連株式ファンド(愛称 ブラジルの奇跡)**  
**～ブラジル株式市場およびブラジル・レアルの状況について～**

BNY メロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社

首題ファンドの状況について、基準価額に影響を与えるブラジル株式市場およびブラジル・レアルの状況について、以下ご報告申し上げます。

**【ブラジル株式市場およびブラジル・レアルの状況について】**

ブラジル株式市場は、総合指数であるボベスパ指数が19日に2009年9月以来8ヶ月ぶりに60,000ポイントを下回り、20日の終値では58,192ポイントまで下落、5月の月初来騰落率も-13.8%(現地通貨ベース)となりました。

ギリシアをはじめとする南欧諸国の債務問題に関し、欧州連合(EU)などが金融支援策を打ち出したものの、財政再建への動きに伴う欧州経済の減速懸念が拡大、さらにドイツ政府が発表した国債の空売り禁止やヘッジファンド規制案など、欧米での金融規制強化の流れが投資家のリスク回避姿勢に拍車をかける結果となりました。その中でブラジル株式についても、資源価格下落の影響に加え、これまで買い越しとなっていた外国人投資家がネットで売り越しに転じるなど、資金の引き上げを行ったことも下落要因となっております。

一方、ブラジル・レアルにつきましても、世界市場の回復見通しの悪化が懸念される中、投資化のリスク回避の動きが継続したことで相対的に高利回り資産国の通貨が大きく下落、ブラジル・レアルは5月21日時点で1レアル＝47.8円となり、直近高値である5月4日の1レアル＝54.8円から12.8%の下落(円高レアル安)となっております。対米ドルでも4月以降、1ドル＝1.7レアル台水準で安定的に推移してきましたが、直近では1.9レアル台目前まで下落しております。

**【当ファンドの状況と今後の見通しについて】**

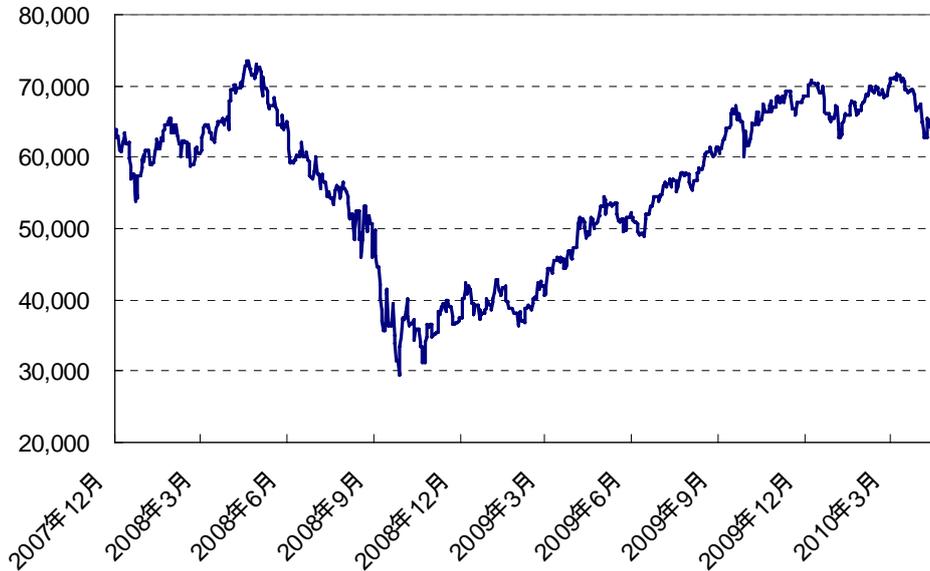
これらの影響を受け、当ファンドの基準価額は5月21日時点で7,649円となり、前日比で7.0%下落、5月の月初来騰落率も-21.6%となっております。

ブラジル株式については、世界の中でも堅調な景気回復を見せる同国経済の力強さを背景にこれまで大きく上昇した結果、今回の欧州発の信用危機等に伴う世界的な株式市場の調整局面においては一時的に投資家の利益確定売りのターゲットとなりやすく、また不安定な資源価格の動向も短期的には同国株式市場にマイナスの影響を与える可能性もあります。しかし長期的観点では、ブラジルは引き続き内需を中心に堅調な経済成長が見込まれ、国内のインフラ整備の需要も継続的に期待されることなどから、今後も消費関連銘柄やインフラ関連銘柄などが中心となり、ブラジル株式市場も堅調な展開となることが予想されます。

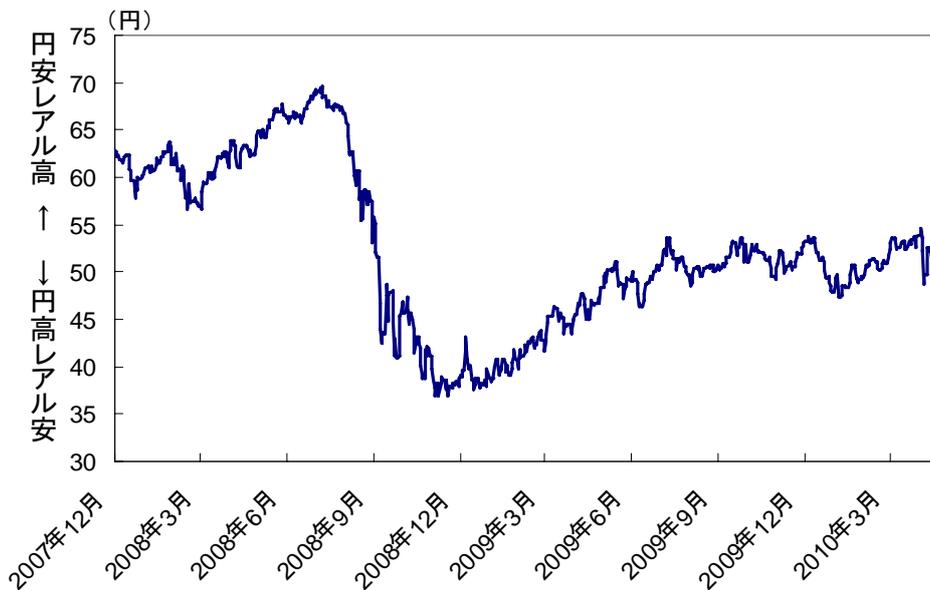
通貨についても、投資家のリスク回避姿勢の動向や資源価格などに左右される局面も考えられますが、中長期的には相対的に高い経済成長が見込めるブラジルに対し、海外から証券投資および直接投資の流入が継続し、ブラジル・レアルを下支えするものと予想します。

【ご参考】

ポベスバ指数の推移  
(2007年12月31日～2010年5月21日)



ブラジルレアルの推移(対円)  
(2007年12月31日～2010年5月21日)



出所:ブルムバーグのデータを基に BNY メロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

●当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的に BNY メロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成したものです。●当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。●ファンドに生じた利益及び損失は、すべて受益者に帰属します。

- 当ファンドは、主としてブラジル企業の株式に投資を行いますので、組入れた有価証券等の値動きにより、ファンドの基準価額は大きく変動することがあり、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替の変動により、損失を被ることがあります。したがって、投資家の皆様の投資元本は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。運用により信託財産に生じた利益または損失は、すべて受益者に帰属します。当ファンドは、預金保険または保険契約者保護機構の対象ではありません。
- 当ファンドの基準価額の変動要因としては、主に「価格変動リスク」、「為替変動リスク」や「カントリー・リスク」などがあります。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

### <お客様にご負担いただく費用>

お客様には以下の費用をご負担いただきます。

- 直接ご負担いただく費用
  - お申込手数料:  
3.15%(税抜 3.0%)を上限として、販売会社が定める申込手数料率を買付申込日の翌営業日の基準価額に乗じて得た額となります。
  - ご換金手数料:ありません。
  - 信託財産留保額:ありません。
- 間接的にご負担いただく費用
  - 信託報酬  
当ファンドの純資産総額に年 1.9635%(税抜 1.87%)の率を乗じて得た額とします。
  - その他の費用  
上記のほか、監査費用および信託事務諸費用、当ファンドの組入れ有価証券等の売買に係る売買委託手数料等が、信託財産より支払われますが、これらの費用については、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。  
(注)ブラジル国内株式への投資に伴う為替取引については、非居住者に対して金融取引税が課せられます。ブラジルにおける当該関係法令等が改正された場合には、取扱いが変更されることがあります。  
(その他の費用については、資産規模および運用状況等により変動しますので、事前に料率、上限額等を表示することができません。)

※上記費用の総額につきましては、投資家の皆様の保有される期間等により異なりますので、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)の「手数料等及び税金」をご覧ください。

- 設定・運用は

**BNY メロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社**

金融商品取引業者: 関東財務局長(金商)第 406 号

[加入協会] 社団法人 投資信託協会、社団法人 日本証券投資顧問業協会