

ブラックロック・ワールド資源株ファンド

ニュースレター

ブラックロック・ジャパン株式会社

2009年10月29日

【世界が再び資源に着目】

BLACKROCK

お客様向け資料

世界経済の先行きに対する悲観論が徐々に後退し、資源需給に関しても、生産活動の正常化並びに、需要の持ち直し機運が生れてきました。また今後、投資家心理の好転から、リスク性資産への資金還流も見られ始めると考えられます。その他、中国のように、国内の適格機関投資家数社に海外投資枠を認め、そのうち1社が世界の資源株への投資を検討している、と発表するなど、資源関連株式の需給はそのファンダメンタルズの回復と同時に、投資家心理の好転からも影響を受ける可能性があると考えています。

今回は、鉱物資源に関するファンダメンタルズの状況をアップデートしつつ、投資家サイドで最近起こりつつある流れをまとめたいと思います。

年初からの鉱物需給について

- ・今年前半時点では、総じて世界経済の先行きに対して悲観的な見方が大勢を占めていたと考えられます。鉱山会社にとっても実際に、景気の冷え込みによる鉱物需要の減退から、鉱物価格の下落に見舞われたり、信用危機に伴って特に借入の多い鉱山会社の借入金の借り換えがスムーズに行われるのか等が懸念されました。
- ・しかし、各国政府が積極的な財政・金融政策をとってきたことから、当面の世界景気の底割れが回避され、徐々に持ち直しの機運が見受けられます。その中で鉱山会社は、年初より緊急的に行ってきた生産調整を終え、一部には生産活動に正常化の兆しも見られます。また、鉱物需要については、主に新興市場国、特に中国で今後の需要回復・拡大に備えて鉱物資源の在庫積み増しの動きが始まっており、鉱物需給にも回復の兆候が顕れています。

鉱物需給の先行きと、株式需給について

鉱物需給の先行き

- ・鉱山企業が受ける金融不安の影響は大方終息したと考えられるものの、新規鉱山の開発案件が本格的に復調するには暫く時間がかかると見ています。また開発済みの鉱山についても、総じて規模を縮小してきたことから、供給力が限定的となっていると考えられます。
- ・一方で、新興国を中心として今後は需要の回復が見込まれます。仮に需要が回復した場合に、供給が追いつくまでに時間を要すると考えており、需給が逼迫する可能性があると考えています。

株式需給

- ・また、資金の流れも回復基調にあり、世界的に投資家の過度のリスク回避嗜好が融解し始めているほか、近時中国政府から海外投資枠を認められた適格国内機関投資家が、一部資金の資源関連株式への振り分けを検討していると発表するなど、鉱山株については、ファンダメンタルズのみならず、市場参加者の心理も好転しつつあると考えられます。
- ・当ファンドの主要投資対象ファンドの運用担当者は、引き続き長期保有の観点から投資妙味のある投資先を選別して分散投資を行う方針です。

ワールド資源株ファンド累積投資基準価額の推移 2005/6/1(設定日)～2009/10/28現在



出所: ブラックロック・ジャパン

※上記は過去の実績であり、将来の成果等を保証するものではありません。
※累積投資基準価額は税引前分配金を再投資したものととして算出しています。

- ・投資対象ファンドは、ブラックロック・グループの資源株を専門とする経験豊富な天然資源チームが運用を担当します。当チームは地質学・鉱物探査学等のスペシャリストにより構成され、資源株に投資を行うチームです。綿密なリサーチに基づき、長期的に成長が見込まれ、割安と考えられる銘柄に厳選して投資を行います。
- ・ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。「ブラックロック・グローバル・ファンズワールド・エネルギー・ファンドクラスX投資証券(ルクセンブルグ籍会社型外国投資証券)」(以下「BGFワールド・エネルギー・ファンド」といいます。) および「ブラックロック・グローバル・ファンズワールド・マイニング・ファンドクラスX投資証券(ルクセンブルグ籍会社型外国投資証券)」(以下「BGFワールド・マイニング・ファンド」といいます。) への投資を通じて、世界のエネルギー関連株および鉱山株に投資します。

下記のコメントは、当資料作成時点の見解であり、今後予告なく変更されることがあります。また、将来の運用成果を保証するものではありません。

お申込みの際は必ず投資信託説明書(目論見書)をご覧ください。

※当ファンドの基準価額は、当ファンドに組入れられている有価証券等の値動きの他、為替変動による影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資家の皆様に帰属いたします。元金保証されているものではありません。※当ファンドは、預貯金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また販売会社が登録金融機関の場合、投資者保護基金の対象にはなりません。※当ファンドの受益権を取得される場合には、投資信託説明書(交付目論見書)を取得申込み前または申込みと同時にお渡しいたしますので、必ず内容をご確認のうえ、ご自身でご判断下さい。※本資料は、当社が信頼できると判断した資料・データ等により作成いたしました。その正確性および完全性について保証するものではありません。また使用されるデータ等は過去のものであり、今後の成果を保証・約束するものではありません。※本資料の内容は作成日時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。※本資料は、当ファンドの特色や投資対象、リスク要因および留意点についてご理解を深めていただく目的でブラックロック・ジャパン株式会社が作成した商品の販売用資料です。

お申込みの際は必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

- ※当ファンドの基準価額は、当ファンドに組入れられている有価証券等の値動きの他、為替変動による影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資家の皆様に帰属いたします。元金が保証されているものではありません。
- ※当ファンドは、預貯金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
- ※当ファンドを取得される場合には、投資信託説明書(交付目論見書)を取得申込み前または申込みと同時に申し渡しますので、必ず内容をご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- ※本資料は、当ファンドの特色や投資対象、リスク要因および留意点についてご理解を深めていただく目的でブラックロック・ジャパン株式会社が作成した商品の販売用資料です。
- ※本資料は当社が信頼できると判断した資料・データ等により作成いたしました。その正確性および完全性について保証するものではありません。また使用されるデータ等は過去のものであり、今後の成果を保証・約束するものではありません。

投資リスク

ファンドの基準価額は、組入れられている有価証券の値動きの他、為替変動による影響を受けます。これらの投資信託財産に生じた損益はすべて受益者の皆様に帰属します。したがって、元金および元金からの収益の確保が保証されているものではありません。当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

◆基準価額の主な変動要因(当ファンドの投資内容がもたらすリスク)

エネルギー株および鉱山株投資のリスク

当ファンドの投資対象ファンドは、世界各国のエネルギー資源の採掘・開発等を行う企業の株式および鉱物資源の採掘・精練等を行う企業の株式を主要投資対象とします。したがって、鉱物資源の市場動向やエネルギー需要の変動等が、運用成果に影響を与えることがあります。組み入れられている株式の株価および配当金の変化によって、当ファンドの基準価額は変動します。

為替変動のリスク

当ファンドの基準価額は円建てで表示されます。一方、当ファンドは外貨建ての投資信託証券に投資を行い、当該投資信託証券に対して為替ヘッジを行いません。また、当ファンドが投資する投資信託証券は、外貨建資産に投資を行います。したがって、為替レートの動きに応じて基準価額は上昇または下落します。

カントリー・リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、世界各国の株式に投資します。当ファンドの投資対象ファンドは、エマージング(新興)市場の発行体が発行する株式にも投資します。投資先の国の政治・経済事情、通貨・資本規制等の要因により、基準価額の値動きが大きくなることがあります。

オプション、先物、その他投資手法のリスク

当ファンドの投資対象ファンドは、証券オプション・先物および指数オプション・先物等さまざまな投資手法を用いることができます。このような投資手法を用いた結果、コストとリスクが伴い、基準価額に影響を与える可能性があります。

◆ファンド運営上のリスク

取得申込・解約申込および買取申込の受付の中止・取消

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、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込、解約申込および買取申込の受付を中止する場合があります。また、この場合、既に受付けた受益権の取得申込、解約申込および買取申込の受付についても取り消す場合があります。

信託の途中終了

当ファンドは一部解約により受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合、または受益者のため有利と認められる場合、その他やむを得ない事情が発生したとき等は、信託期間の途中でも信託を終了(繰上償還)させる場合があります。

法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

※詳細は投資信託説明書(交付目論見書)の「第二部 ファンド情報 第1ファンドの状況 3投資リスク」をご覧ください。

お申込みの際は必ず投資信託説明書(目論見書)をご覧ください。

※当ファンドの基準価額は、当ファンドに組入れられている有価証券等の値動きの他、為替変動による影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資家の皆様に帰属いたします。元金が保証されているものではありません。※当ファンドは、預貯金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また販売会社が登録金融機関の場合、投資者保護基金の対象にはなりません。※当ファンドの受益権を取得される場合には、投資信託説明書(交付目論見書)を取得申込み前または申込みと同時に申し渡しますので、必ず内容をご確認のうえ、ご自身でご判断下さい。※本資料は、当社が信頼できると判断した資料・データ等により作成いたしました。その正確性および完全性について保証するものではありません。また使用されるデータ等は過去のものであり、今後の成果を保証・約束するものではありません。※本資料の内容は作成日時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。※本資料は、当ファンドの特色や投資対象、リスク要因および留意点についてご理解を深めていただく目的でブラックロック・ジャパン株式会社が作成した商品の販売用資料です。

当ファンドに係る手数料および費用等について

直接ご負担いただく手数料

■申込手数料

申込金額に下記の手数料を乗じて得た額とします。
 申込金額：(お申込受付日の翌営業日の基準価額／1万口)
 ×申込口数

申込金額	手数料率
1,000万円未満	3.150% (税抜3.0%)
1,000万円以上5億円未満	2.100% (税抜2.0%)
5億円以上10億円未満	1.050% (税抜1.0%)
10億円以上	0.525% (税抜0.5%)

(ただし、償還乗換えなどによる取得の申込みについては、償還金額の範囲内で取得する口数について無手数料となります。)

■換金手数料

当ファンドには換金手数料はありません。

■信託財産留保額

当ファンドには信託財産留保額はありません。

ファンドを通して間接的にご負担いただく費用

■信託報酬

投資信託財産の純資産総額に年1.7115% (税抜1.63%) の率を乗じて得た額が投資信託財産から支払われます。(投資対象ファンドに係る管理報酬、信託報酬等はありません。)

■諸費用

目論見書の作成費用、運用報告書の作成費用、ファンドの財務諸表監査に関する費用等の諸費用について、投資信託財産の純資産総額の年0.105% (税抜0.10%) を上限として、投資信託財産から支払うことができます。

■その他の費用

信託事務の処理に要する諸費用、組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、外貨建資産の保管費用等についてもファンドから支払われます。(上記その他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。)

※申込手数料、信託報酬、諸費用およびその他の費用には消費税および地方消費税に相当する金額(消費税等相当額)が含まれます。
 ※当該手数料および費用等の合計額については、ファンドの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。
 ※費用については投資信託説明書(交付目論見書)の「第二部ファンド情報 第1ファンドの状況 4手数料等及び税金」をご覧ください。

信託期間	平成17年6月1日から平成27年5月20日まで(約10年)
申込単位	10万円以上1円単位または10万口以上1口単位
申込価額	お申込受付日の翌営業日の基準価額
決算および分配	毎決算日(5月20日および11月20日。休業日の場合は翌営業日)に収益分配方針に基づき分配 ※分配金支払いコースでのお申込みの場合は、収益分配金は決算日から起算して5営業日目までにお支払いいたします。 ※分配金再投資コースでのお申込みの場合は、収益分配金は税引後、全額自動的に再投資されます。
換金単位	1口以上1口単位
換金価額	解約請求の場合、解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。 買取請求の場合、買取請求受付日の翌営業日の基準価額に当該買取を行う販売会社にかかる税相当額を控除した額となります。 (当該税相当額は免除される場合があります。)
支払開始日	換金請求受付日から起算して5営業日目以降

※ルクセンブルグの銀行の休業日には、販売会社の営業日であってもお買付け・ご換金のお申込みは受け付けません。

委託会社、その他の関係法人

委託会社： ブラックロック・ジャパン株式会社 (投資信託財産の運用の指図等を行います。)

金融商品取引業者 関東財務局長(金商) 第390号

(社)投資信託協会会員 / (社)日本証券投資顧問業協会会員

受託会社： 住友信託銀行株式会社 (再信託受託会社：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)

(投資信託財産の保管・管理・計算等を行います。)

販売会社： 大和証券株式会社

(受益権の募集の取扱いおよび販売を行い、信託契約の一部解約に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行います。)

投資信託説明書(交付目論見書)のご請求、お申込み

商号等： 大和証券株式会社

金融商品取引業者

関東財務局長(金商) 第108号

加入協会：日本証券業協会、社団法人日本証券投資顧問業協会、社団法人金融先物取引業協会

お申込みの際は必ず投資信託説明書(目論見書)をご覧ください。

※当ファンドの基準価額は、当ファンドに組入れられている有価証券等の値動きの他、為替変動による影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資家の皆様に帰属いたします。元金が保証されているものではありません。※当ファンドは、預貯金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また販売会社が登録金融機関の場合、投資者保護基金の対象にはなりません。※当ファンドの受益権を取得される場合には、投資信託説明書(交付目論見書)を取得申込み前または申込みと同時に渡します。必ず内容をご確認のうえ、ご自身でご判断下さい。※本資料は、当社が信頼できると判断した資料・データ等により作成いたしましたが、その正確性および完全性について保証するものではありません。また使用されるデータ等は過去のものであり、今後の成果を保証・約束するものではありません。※本資料の内容は作成日時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。※本資料は、当ファンドの特色や投資対象、リスク要因および留意点についてご理解を深めていただく目的でブラックロック・ジャパン株式会社が作成した商品の販売用資料です。