

ブラジル市場変動の影響による基準価額の下落について

2014年10月16日

当社公募投信のうち、以下のファンドの基準価額が5%以上下落していますので、お知らせいたします。

※ブル・ベア型投信、ETF(上場投資信託)を除く。

回数コード	10月16日 下落率5%以上のファンド	基準価額	前日比	前日比騰落率
4759	ダイワ・ブラジル株式オープン リオの風ー	6,266 円	-409 円	-6.1%
3111	ブラジル株式オープン	12,710 円	-814 円	-6.0%
3099	ダイワ・ブラジル株式ファンド	5,582 円	-357 円	-6.0%
3115	ブラジル・インフラ関連株ファンド	7,919 円	-460 円	-5.5%
4785	ダイワ・ラテンアメリカ株式ファンド	9,285 円	-502 円	-5.1%

※当日の収益分配金(税引前)支払い前の価額を用いて前日比騰落率を算出しています。

◆以下に主な基準価額変動要因となった市況環境について掲載します。

【市場動向】

10月15日(現地、以下同様)のブラジル株式市場は、代表的な株価指数のボブスバ指数で前日比▲3.2%となりました。

ブラジル株式市場は、10月26日に迫っている大統領選挙の決選投票の行方をにらみ、上下に大きく揺れ動く展開が続いています。大統領選挙第1回投票で220万票を獲得し3位となったシルバ氏が社会民主党のネベス氏を支持すると表明したことを受け、ネベス氏の勝利の可能性への楽観的な見方が強まり、10月13日にブラジル株式市場は大きく上昇しました。しかし、複数の世論調査で、ルセフ大統領とネベス氏への支持が拮抗する状況が続いているため、楽観的な見方が後退し、10月15日のブラジル株式市場は下落しました。また、米国の9月小売売上高が市場予想に反して前月比で減少したことや10月ニューヨーク連銀製造業景気指数が前月から大幅に低下したことを受けて米国景気の減速懸念が強まったほか、テキサス州で新たに医療従事者1人のエボラ出血熱への感染が確認されたことなどを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことも、ブラジル株の下げ幅が拡大する要因となりました。

為替市場においても、政権交代期待の後退を背景にブラジル・リアル安が進んだことから、基準価額の下落幅が拡大する結果となりました。

次頁に今後の見通しと主要経済指標の動きを掲載しています。

当資料のお取り扱いにおけるご注意

■当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和投資信託により作成されたものです。■当ファンドのお申込みにあたっては、販売会社よりお渡す「投資信託説明書(交付目論見書)」の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。■投資信託は、値動きのある有価証券等(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、基準価額は大きく変動します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。■投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。■当資料は、信頼できると考えられる情報源から作成していますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・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、投資者のみなさまの実質的な投資成果を示すものではありません。■当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見等は資料作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。■分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金を支払われない場合もあります。

販売会社等についてのお問い合わせ⇒ 大和投資信託 フリーダイヤル0120-106212(営業日の9:00～17:00) HP <http://www.daiwa-am.co.jp/>



【今後の見通し】

引き続き、短期的には大統領選挙が最大の注目点になるとみております。世論調査ではルセフ大統領とネベス氏の大接戦が続いており、現時点では決選投票の行方は実際に開票が行われるまで分からない状況です。

ルセフ大統領が勝利した場合、短期的にはブラジル株式市場や為替の不安定感が高まる可能性があります。ルセフ大統領は既に財務大臣の民間からの登用に言及しているほか、財政目標の遵守姿勢を強めるなどの政策転換が期待されます。ネベス氏が勝利した場合には、ブラジルの構造改革を積極的に推進していくことが期待されます。ネベス氏はビジネス・フレンドリーな候補者としてみられているため、市場はネベス氏の勝利を好感するものとみられます。

株式市場は、短期的には世論調査結果や決選投票の行方に左右される展開が想定されますが、中長期的には新政権の政策を見極め、ブラジルの経済成長やインフレなどのファンダメンタルズに注目する展開になるとみております。

【主要指標の動き】

市場動向（株価指標）

	直近値 10月15日	騰落率 前日比
ブラジル・ボベスパ指数	56,135.27	▲3.2%

（出所）ブルームバーグのデータを基に大和投資信託が作成

市場動向（為替、対円）

	直近値 10月16日	騰落率 前日比
ブラジル・リアル	43.09	▲3.6%

※為替の騰落率は、投資信託協会が指定した金融機関によるわが国の対顧客電信売買相場の仲値を採用し、算出しています。

以上

以下の記載は、金融商品取引法第37条により表示が義務付けられている事項です。お客さまが実際にご購入される個々のファンドに適用される費用やリスクとは内容が異なる場合がありますのでご注意ください。**ファンドにかかる費用の項目や料率等は販売会社や個々のファンドによって異なるため、費用の料率は**大和投資信託が運用する**一般的なファンドのうち、徴収するそれぞれの費用における最高料率を表示しております。**また、特定ファンドの取得をご希望の場合には、当該ファンドの「投資信託説明書(交付目論見書)」をあらかじめ、または同時にお渡しいたしますので必ずご覧いただき、投資に関する最終決定はお客さまご自身の判断でなさるようお願いいたします。

ファンドの費用について

ファンドのご購入時や運用期間中には以下の費用がかかります。			
投資者が直接的に負担する費用		投資者が信託財産で間接的に負担する費用	
購入時手数料	料率の上限は、 3.24% (税込) です。	運用管理費用 (信託報酬)	費用の料率の上限は、 年2.1816% (税込) です。
換金手数料	料率の上限は、 1.296% (税込) です。	その他の費用・ 手数料	監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等を信託財産でご負担いただきます。 (その他の費用・手数料については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。)
信託財産留保額	料率の上限は、 0.5% です。		
※手数料等の合計額については、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。 ※ファンドにより異なりますので、詳しくは販売会社にお問い合わせください。 ※くわしくは、「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。			

投資リスクについて

ファンドは値動きのある有価証券等(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、基準価額は大きく変動します。したがって、投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失はすべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。また、新興国には先進国とは異なる新興国市場のリスクなどがあります。リスクの要因については、ファンドが投資する有価証券等により異なりますので、お申し込みにあたっては、ファンドの「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

販売会社:

大和証券

Daiwa Securities

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
一般社団法人日本投資顧問業協会
一般社団法人金融先物取引業協会
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

設定・運用:

大和投資信託

Daiwa Asset Management

商号等

大和証券投資信託委託株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第352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