

BNYメロン・ブラジル・インフラ・消費関連株式ファンド

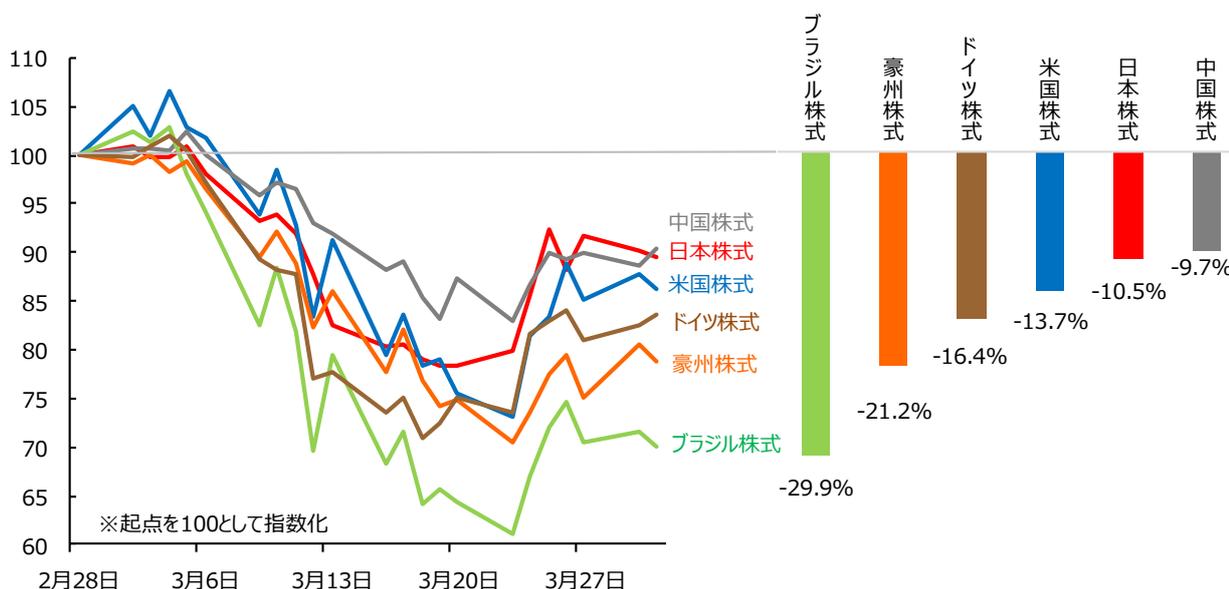
愛称：ブラジルの奇跡 追加型投信/海外/株式

2020年3月の基準価額の下落について

平素は「BNYメロン・ブラジル・インフラ・消費関連株式ファンド」をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。
当レポートでは、2020年3月の市場概況と当ファンドの足下の運用状況について、ご報告させていただきます。

2020年3月の各国株式の推移および騰落率

(2020年2月28日～3月31日、現地通貨ベース)



日本株式：日経平均株価、米国株式：ダウ・ジョーンズ工業株価平均、中国株式：香港ハンセン指数、ブラジル株式：ボベスパ指数、豪州株式：S&P/ASX 200指数、ドイツ株式：DAX指数
出所：ブルームバーグのデータを基にBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

■市場概況

3月のグローバル株式市場は大きく下落しました。中国を震源とした新型コロナウイルスの流行は、欧米を含む世界全体へと広がりを見せ、世界経済に大きな混乱をもたらしました。

WHO（世界保健機関）が新型コロナウイルスをパンデミック（世界的な大流行）に相当すると表明するなか、新型コロナウイルス感染拡大対策として各国が進める外出禁止令や入国制限など、ヒトやモノの移動制限による実体経済への悪影響が嫌気されたことに加えて、サウジアラビアとロシアの原油減産交渉が不調に終わり原油価格が急落したことも株式市場の重石となりました。

金融政策面では、FRB（米連邦準備理事会）が緊急利下げや資産買入れ措置を再開した他、欧州中央銀行やイングランド銀行など先進国金融当局が金融緩和策を実施しました。また、新興国においても利下げが相次いで実施されるなどの対応がとられました。財政政策の面では、感染拡大の中心地となった米国で2兆米ドル規模の大型経済対策法が成立した他、欧州でも大規模な景気支援策が発表されました。

金融、財政両面からの景気刺激策が好感され3月下旬に株式市場は一旦持ち直す場面も見られましたが、新型コロナウイルスによる影響拡大に対する懸念を払拭するには至らず、株式市場は月を通して見ると大幅な下落となりました。

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 追加型投信/海外/株式

当ファンドのパフォーマンス状況

2020年3月31日の基準価額	1カ月騰落率	3カ月騰落率
6,001円	-39.7%	-51.2%

※騰落率は、基準価額に税引き前分配金を再投資して算出した値です。

2020年3月31日現在

■当ファンドの足下の運用状況について

当ファンドの3月末の基準価額は6,001円となり、2019年12月末対比での騰落率は-51.2%となりました。

当ファンドが投資対象とするブラジル株式市場は、2020年1月から2月下旬にかけて、中国での新型コロナウイルス感染拡大などを背景に売り優勢の展開で推移しました。3月に入ると新型コロナウイルスの影響が中国以外にも広がりを見せ、グローバル株式市場が大きく下落する中、サウジアラビアとロシアの原油減産交渉の決裂を受けて原油価格が急落したことなどから資源国であるブラジル株式市場は下げ幅を拡大し、当ファンドの基準価額は大きく下落しました。3月下旬には世界各国において金融、財政政策が相次いで打ち出されたことなどから反発する局面があったものの、3月単月では-39.7%の下落となりました。為替市場においても、投資家のリスク回避姿勢が高まる中、ブラジルレアルが対円で下落したことも基準価額のマイナス要因となりました。

基準価額の推移



※基準価額は1万口あたりとなっています。基準価額、税引き前分配金再投資基準価額は信託報酬控除後のものです。

B N Y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 追加型投信/海外/株式

ファンドの特色

- 主として、ブラジル企業の株式に投資を行い信託財産の中長期的な成長を図ることを目標とします。
- 主として、ブラジルのインフラ・消費に関連する企業の株式の中から銘柄を厳選してポートフォリオを構築します。
- 当ファンドの運用の指図に関する権限は、BNYメロン・グループ傘下の運用会社であるARXインベストメントSLTDAIに委託します。
- 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。

投資リスク

当ファンドは、主としてブラジル企業の株式への投資を行いますので、組入れた有価証券等の値動き(外貨建資産には為替変動もあります。)により当ファンドの基準価額は大きく変動することがあります。**当ファンドは、元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により解約・償還金額が投資元本を下回り、損失を被る可能性があります。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、預貯金とは異なります。また、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。**

ファンドの費用

ファンドの費用

投資家が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入価額× <u>上限3.3%(税抜 3.0%)</u> (手数料率は販売会社が定めます。) ※自動継続投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、申込手数料はかかりません。	《当該手数料を対価とする役務の内容》 販売会社が、商品および関連する投資環境の説明および情報提供等、ならびに購入に関する事務コストの対価として、購入時に頂戴するものです。
信託財産留保額	ありません。	

投資家が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用 (信託報酬)	運用管理費用の総額＝信託財産の日々の純資産総額× <u>年率2.057%(税抜 1.87%)</u> 運用管理費用は、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支払われますが、日々費用として計上されており、日々の基準価額は運用管理費用控除後となります。 運用管理費用の配分は、以下のとおりです。	
合計	<u>年率2.057%</u> <u>(税抜 1.87%)</u>	《当該運用管理費用を対価とする役務の内容》
(委託会社)	年率0.90%(税抜)	信託財産の運用指図(投資顧問会社による運用指図を含む)、目論見書・運用報告書の作成等
(販売会社)	年率0.90%(税抜)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受託会社)	年率0.07%(税抜)	信託財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行、信託財産の計算等
その他費用・ 手数料	当ファンドの投資顧問会社への投資顧問報酬 委託会社の受取る報酬には、当ファンドにおいて運用の指図権限を委託している投資顧問会社への投資顧問報酬が含まれます。 投資顧問報酬額＝信託財産の日々の純資産総額×年率0.63% 監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用、目論見書等の作成、印刷および交付費用ならびに公告費用等、その他の管理、運営にかかる費用、組入る有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、先物・オプション取引等に要する費用、外貨建資産の保管費用等が、信託財産より支払われます。 (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(2019年1月末現在 0%)が課せられる場合があります。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。 ◆その他費用・手数料については、資産規模および運用状況等により変動しますので、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。

B N Y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 追加型投信/海外/株式

委託会社、その他関係法人

委託会社：BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社(ファンドの信託財産の運用指図等)

金融商品取引業者：関東財務局長(金商)第406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、一般社団法人第二種金融商品取引業協会

受託会社：三井住友信託銀行株式会社(ファンドの信託財産の保管・管理業務等)、販売会社：(募集・販売の取扱い等)

お申し込み、投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は、以下の販売会社へお申し出ください。

金融商品取引業者名		登録番号	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
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第140号	○		○	○
浜銀TT証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第1977号	○			
ワイエム証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第8号	○			
とちぎんTT証券株式会社*	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第32号	○			
西日本シティTT証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商)第75号	○			
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
池田泉州TT証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第370号	○			
ほくほくTT証券株式会社	金融商品取引業者	北陸財務局長(金商)第24号	○			
十六TT証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第188号	○			

*現在、新規募集の取扱いおよび販売業務を行っておりません。

<ご留意事項>

- 当資料は、BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性・完全性について保証するものではありません。
- 当資料に掲載されている記載事項は、特に断りのない限り当資料作成時点のものであり、事前の連絡なしに今後変更されることがあります。
- 当資料中のグラフ、数値等は過去のものまたはシミュレーションの結果であり、将来の運用成果等をお約束するものではありません。
- 当ファンドに生じた損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。
- 当ファンドのご購入に際しては、販売会社よりお渡します投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。