

# ブラックロック米国小型成長株式オープン

Aコース(為替ヘッジなし) / Bコース(為替ヘッジあり)  
追加型投信 / 海外 / 株式

## 臨時レポート

### ～足元の相場環境における基準価額の下落について～

ブラックロック・ジャパン株式会社

平素より、当ファンドをご愛顧賜り誠にありがとうございます。

当資料では足元の運用状況と今後の見通し等について、ご紹介いたします。

## 設定来の累積投資基準価額の推移



	1月31日 基準価額	1ヶ月	3ヵ月	1年	3年	設定来
Aコース (為替ヘッジなし)	33,105円	-16.42%	-19.34%	-10.54%	43.74%	682.22%
Bコース (為替ヘッジあり)	24,537円	-16.74%	-20.71%	-19.22%	32.26%	307.59%

期間：当ファンド設定日（1995年9月29日）～2022年1月31日（日次）

※累積投資基準価額は税引き前分配金を再投資したものと算出しています。※ファンドの騰落率は、2022年1月31日時点、税引前分配金を再投資したものと算出した累積投資基準価額により計算しています。当該実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

## 足元のマーケット環境

足元の米国株式市場は、下記の要因などにより投資家心理が悪化し、大きく調整しています。

### ①新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」の感染急増や

原油価格の高騰といった供給制約によるインフレ懸念の高まり

### ②FRB（米国連邦準備制度理事会）の政策スタンスが金融引き締め姿勢へ大きく変化したと市場参加者が捉えるなど、

FRBの金融政策の不透明感の広がりおよび米利上げ観測の急激な高まり

### ③ウクライナ情勢を巡りロシアによる軍事活動の脅威が一段と高まるなど、地政学リスクの高まり

一般的に、金利上昇や原材料・人件費の上昇など企業業績に逆風となる局面では、企業の成長性よりも企業業績の安定性（クオリティ）が評価されやすくなる傾向があります。米国株式市場でもこのような傾向が現れ、成長株が下落を主導する形で調整し、投資家心理の悪化が拍車をかける形で米国小型成長株式は大きく下落しました。

上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。  
本資料の2ページ以降に手数料、その他の重要事項を記載しておりますので、必ずご覧下さい。

## 今後の見通し

今後、FRB（米国連邦準備制度理事会）はインフレ抑制に積極的に対処していくものの、米国の経済成長を失速させるほど過度な影響を与えるような金融政策を積極的に行う可能性は低いとみています。従って、米国は新型コロナウイルスの感染拡大に伴う経済活動の停滞等から回復し、米国経済は緩やかな成長が続き、米国長期金利は徐々に上昇することを見込んでいます。米国経済の成長に伴う金利上昇の場合、商品・サービスの売上が増え、ある程度価格転嫁できると企業収益も増収増益となることが期待できます。企業収益の向上・成長が確認できれば株価にも反映されることが見込まれ、足元、大きく下落している米国成長株についても、見直されることが見込まれます。

当ファンドでは、引き続き、ビッグデータやAIなどを活用し、ブラックロック・グループが独自に開発した計量モデルにより企業の収益成長や割安度等に着目し、相対的に投資魅力度が高いと判断される銘柄へ投資することで、ポートフォリオ全体でのリスク水準を管理しながら、リターンを獲得すべく積極的な運用を行ってまいります。

**投資リスク** ※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。

### 基準価額の変動要因

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。これらの信託財産の運用により生じた損益はすべて投資者の皆様

に帰属します。したがって、当ファンドは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なく、基準価額の下落により投資者は損失を被り、元金を割り込むことがあります。また、投資信託は預貯金と異なります。

**お申込メモ** ※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。

信託期間	2025年9月18日まで（設定日：1995年9月29日）
購入単位	1万円以上1円単位 販売会社によって上記と異なる購入単位を別に定める場合があります。詳細は販売会社にお問い合わせください。
購入価額	購入受付日の翌営業日の基準価額
決算日	9月20日（ただし休業日の場合は翌営業日）
収益分配	毎決算時に収益分配方針に基づき分配します。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。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 販売会社によって上記と異なる換金単位を別に定める場合があります。詳細は販売会社にお問い合わせください。
換金価額	換金受付日の翌営業日の基準価額
換金代金	換金代金は原則として、換金受付日から起算して4営業日目から販売会社においてお支払いします。
購入・換金・スイッチング 申込受付の中止および 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、購入・換金・スイッチングの受付を中止・取消する場合があります。

### 委託会社、その他の関係法人の概況

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せん。）

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第375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 / 日本証券業協会 / 一般社団法人第二種金融商品取引業協会

受託会社：三菱UFJ信託銀行株式会社（投資信託財産の保管・管理・計算等を行いません。）

上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。  
本資料の2ページ以降に手数料、その他の重要事項を記載しておりますので、必ずご覧下さい。

投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入受付日の翌営業日の基準価額に <b>3.85%（税抜3.5%）</b> を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額。 詳細は販売会社にお問い合わせください。 ※スイッチングによる購入および収益分配金を再投資する場合は無手数料とします。
信託財産留保額	ありません。

投資者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）	ファンドの純資産総額に対して <b>年1.683%（税抜1.53%）</b> の率を乗じて得た額 ※運用管理費用（信託報酬）は、日々計上され、毎計算期間の最初の6か月終了日（休業日の場合はその翌営業日とします。）および毎計算期末または信託終了のときファンドから支払われます。 ※委託会社の報酬には、投資顧問会社への報酬額が含まれます。
その他の費用・手数料	ファンドの諸経費、売買委託手数料、外貨建資産の保管費用等について、その都度、ファンドから支払われます。 ※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。

※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出来ません。  
※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・手数料は、消費税および地方消費税に相当する金額を含みます。

本資料に関してご留意いただきたい事項

●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。●当ファンドを取得される場合には、投資信託説明書（交付目論見書）をお渡しいたしますので、必ず内容をご確認のうえ、ご自身でご判断ください。●本資料はブラックロック・ジャパン株式会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。

投資信託説明書（交付目論見書）のご請求・お申込みは

設定・運用は



ブラックロック・ジャパン株式会社

商号等：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  
 加入協会：日本証券業協会、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

商号等：ブラックロック・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375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／日本証券業協会／一般社団法人第二種金融商品取引業協会