

ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド

追加型株式投資信託 / ファンド・オブ・ファンズ / 累積投資可能

臨時ニュースレター

[S&P社がブラジルを投資適格へ格上げ]

販売用資料
2008年5月2日

BLACKROCK

スタンダード・アンド・プアーズ(S&P)社は4月30日、世界で10番目の経済規模を誇るブラジルの外貨建て政府長期債務の格付けをBB+から投資適格であるBBBへ格上げしました。これを受け、ブラジルの株式市場では、ボベスパ指数が前日比6.3%上昇し、また、債券や為替相場も上昇するなどブラジルの金融市場は活況を呈しました。こうした状況を踏まえ、弊社グループのラテンアメリカ株式運用チームより、今回のブラジルの格上げに関するコメントが届いておりますのでお伝えします。

S&P社がブラジルを投資適格へ格上げ

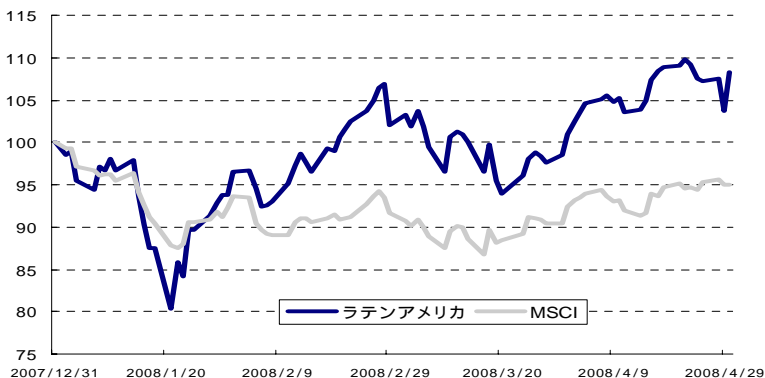
今回のブラジルの格上げは、弊社を含む殆どの市場関係者が早くとも今年の下期であると予想していましたので、サプライズとして受け止めました。

格付け機関であるS&P社は、今回ブラジルを投資適格に格上げた理由として、同国の対外債務や財政状況の改善に加え、先に実施された政策金利の引き上げに関して、政治的な圧力にも拘らず踏み切ったことで中央銀行の独立性を評価しました。

ブラジルのインフレはコントロールされており、リスクプレミアムは低下し、信用スプレッド(米国債に対する上乗せ金利)はこの5年間で18.50%(1850ベース・ポイント)から2.18%に縮小しました。

弊社では、これまでブラジルに対しては強気の見通しを持っていたことから、同国をオーバーウエイトにしてきましたし、今回の格上げで同株式市場への資金流入が今後とも増える予想しています。また、ファンドのセクター配分においては、素材、エネルギーに加えて、内需関連である銀行や住宅産業の組入れを高めています。

堅調に推移するラテンアメリカ株式市場(2007/12/31 ~ 2008/4/30)



(注) 2007年12月31日を100として指数化。出所: Bloomberg
ラテンアメリカは、MSCI EMラテン・アメリカ・インデックス指数(ドルベース)
MSCIは、MSCIワールド株指(ドルベース) MSCIワールド株指とは、MSCI Inc.が開発、計算した株指指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

株式市場を支える堅調な経済のファンダメンタルズ

同域内には豊富なエネルギー資源、鉱物資源が存在し、農産物においても世界の食料庫の役割を担っています。これらの鉱物資源や穀物価格の動向は、ラテン諸国の経済成長の重要な要素となっており、米国景気の後退懸念を背景に3月中旬以降弱含む局面がありましたが、足下では堅調に推移しています。

弊社としては、世界の株式市場の回復の兆しが見え始めていることに加え、堅調な資源価格や好調な内需を背景に同地域の経済のファンダメンタルズは良好であることから、ラテンアメリカ株式市場の中長期的な強気見通しに変化はありません。

市場の見通しおよび今後の運用方針については、当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。また将来について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御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。



ウィル・ランダース(ポートフォリオ・マネージャー)

主要投資対象ファンドの運用責任者。2002年1月に旧メリルリンチ・インベストメント・マネジャーズに入社。弊社入社以前は、7年間ラテンアメリカ株のリサーチアナリストとして、食品・飲料及びテクノロジーセクターを担当。ポルトガル語とスペイン語が堪能。ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー(米国)勤務。

当ファンドの投資テーマ

改善するマクロ経済

過去、ラテンアメリカ諸国は累積債務危機に陥っていましたが、経済成長が進むにつれて債務は改善。

豊富な資源

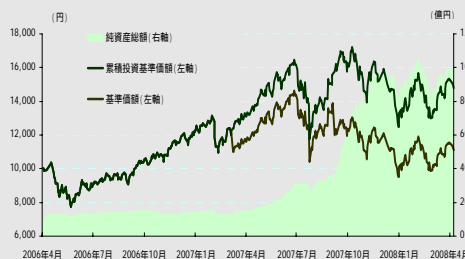
同域内には豊富なエネルギー資源、鉱物資源が存在しています。農産物においても世界の食料庫の役割を担っています。また、ブラジルはエタノールの世界有数の生産国でもあります。

フルセット型工業

軽工業から自動車・航空機、先端技術等において、先進国に匹敵するほどの工業化が進んでいます。

ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド 基準価額の推移(設定来)

2008年5月1日現在
累積投資基準価額 14,780円 基準価額 11,126円



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。

リスクおよび留意点

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なく損失を被ることがあります。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)

株価変動のリスク

当ファンドの投資対象ファンドは、ラテンアメリカ諸国の株式を主要投資対象とします。したがって、ラテンアメリカ諸国の経済および市場動向が運用成果に影響を与えることがあります。組み入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、主として、エマージング(新興)市場の発行体が発行する株式に投資します。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。

固定利付債および変動利付債投資のリスク(その他類似債券等のリスクも含む)

当ファンドの投資対象ファンドは、金利の変動やクレジット・クオリティ(信用力)の変化の影響を受けることがあります。

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

取得申込および解約申込の受付の中止・取消

証券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、受益権の取得申込の受付および解約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の受付および解約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渡したいしますので、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。また、あらかじめ交付される契約締結前交付書面などの内容もご確認ください。

お申込みメモ

設定日	2006年4月26日
信託期間	無期限
申込単位	分配金の受取方法により、<一般コース>と<累積投資コース>の2つのコースがあります。 申込単位および取扱いを行うコースは販売会社により異なります。
申込価額	取得申込受付日の翌営業日の基準価額
決算日	4月1日および10月1日(ただし休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎決算時、原則として収益分配方針に基づき分配を行います。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。 <一般コース>の場合、収益分配金は決算日から起算して5営業日以内からお支払いいたします。 <累積投資コース>の場合、収益分配金は税引後、全額自動的に再投資されます。
解約単位	1口以上1口単位 解約単位は販売会社によって異なります。
解約価額	解約請求受付日の翌営業日の基準価額
申込・解約の受付時間	午後3時(半日立会日は午前11時)までに受付けたものを当日のお申込みとします。 受付時間を過ぎてのお申込みは翌営業日のお取扱いとします。

お申込み・ご解約の取扱いは販売会社によって異なります。詳細は販売会社にお問い合わせください。

ルクセンブルグ証券取引所、ルクセンブルグの銀行のいずれかの休業日に該当する場合は、販売会社の営業日であっても申込・解約は受付けません。

手数料及び費用等について

直接ご負担いただく手数料

申込手数料	取得申込受付日の翌営業日の基準価額の3.15%(税抜3.00%)を上限として、販売会社が独自に定めることができます。
解約手数料	ありません。
信託財産留保額	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	ファンドの純資産総額に年1.8795%(税抜1.79%)の率を乗じて得た額(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、ファンドの純資産総額の年0.105%(税抜0.10%)を上限としてファンド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、外貨建資産の保管費用等についてはファンドから支払われます。また、投資対象ファンドに係る保管報酬および事務処理に要する諸費用が別途投資対象ファンドから支払われます。(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。)

申込手数料は、販売会社により異なります。詳細は販売会社にお問い合わせ下さい。

申込手数料、信託報酬、諸費用およびその他の費用は、消費税および地方消費税に相当する金額を含みます。

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。

委託会社

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

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。

投資信託説明書(交付目論見書)のお問い合わせ、ご請求

販売会社にご請求下さい。

以下の表は基準日時時点で委託会社が知りうる限りの情報を基に作成したのですが、その正確性、完全性を保証するものではありません。

金融商品取引業者名		登録番号	日本証券業協会	(社)投資信託協会	(社)日本証券投資顧問業協会	(社)金融先物取引業協会
藍澤証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第6号				
SBIイー・トレード証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号				
岡三証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第53号				
カブドットコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第61号				
ジョインベスト証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第91号				
日興コーディアル証券株式会社 (投信スーパーセンター)	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第129号				
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第152号				
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第165号				
三菱UFJメリルリンチPB証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第180号				
水戸証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第181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				
トヨタファイナンシャルサービス証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第16号				
シティバンク銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第623号				
ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド (香港上海銀行) 東京支店	登録金融機関	関東財務局長(登金)第105号				
ソニー銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第578号				
イーバンク銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第609号				

ブラックロック・ジャパン株式会社

コールセンター : 電話番号 0120-977-648 (9:00~17:00 土、日、祝日は除く)

ホームページアドレス : <http://www.blackrock.co.jp>

BLACKROCK

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お願いいたしますので、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。