

受益者の皆様へ

ファンドの基準価額の変動について

2017年5月19日

2017年5月18日のブラジル金融市場の大幅な下落を受け、5月19日付けの以下のファンドの基準価額が大幅に下落しましたので、お知らせいたします。

弊社ファンドの基準価額と騰落率 (2017年5月19日基準)

ファンド名称	5月19日 基準価額	前日比 (円)	騰落率
AAM ブラジル株式ファンド 愛称: セレソン	5,703	▲846	▲12.92%
AAM ブラジル債券ファンド 愛称: アマゾンの恵み	5,232	▲445	▲7.84%
ブラジル国債リアル債・ファンド (毎月決算型) 愛称: ブラジル・ドリーム	5,690	▲489	▲7.91%
ブラジル国債リアル債・ファンド (年2回決算型) 愛称: ブラジル・ドリーム	7,629	▲647	▲7.82%

【参考】主要市場の動き

参考指標名称	5月17日 終値	5月18日 終値	騰落率
ブラジル ボベスパ指数	67,540.25	61,597.05	▲8.80%
	5月18日	5月19日	騰落率
ブラジル・リアル/米ドル	3.1399	3.3778	▲7.04%
円/ブラジル・リアル	35.37	32.98	▲6.75%

* 各ファンドの主要投資対象である外国投資証券はルクセンブルク籍です。

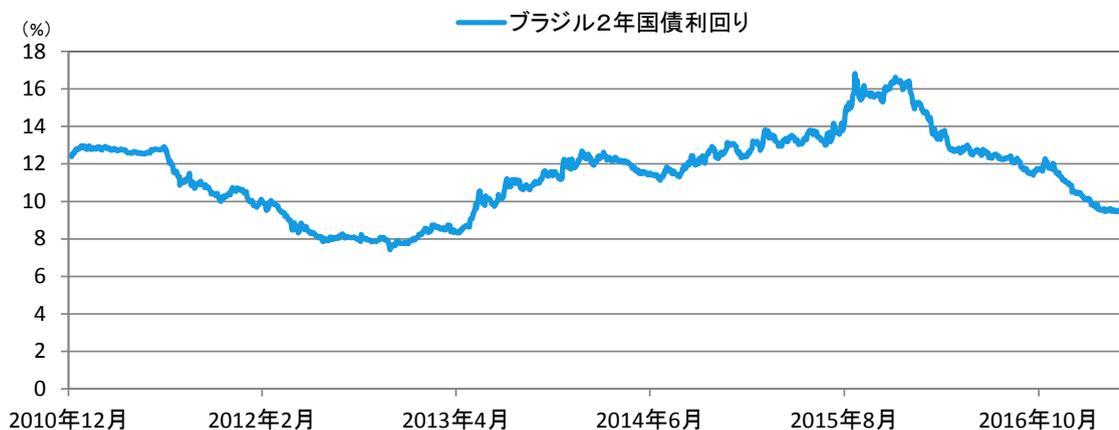
出所：ブルームバーグ、投資信託協会、アバディーン投信投資顧問

5月18日のブラジル市場では、テメル大統領が汚職隠蔽に関与した疑いがあるとの報道を受け、株式、債券、通貨リアルが大幅に下落しました。ブラジルの地元紙が伝えたのは、テメル大統領が、マネーロンダリングおよび汚職の容疑で起訴されている前下院議長クーニャ氏による大統領の汚職関与に関する発言を抑制するため、クーニャ氏への金銭の支払いを承認する様子が録音された音源をブラジル連邦警察が入手したとの内容です。音源は食肉不正事件で捜査を受けているブラジル食肉加工大手 JBS の幹部が司法取引に関連する証拠の一部として提出したとされています。テメル大統領は即座に疑惑を否定する声明を発表したものの、来週に控える下院での年金改革法案の採決にも影響が及ぶと考えられます。テメル大統領は就任以来、持続可能なブラジル財政および市場の信任回復に必要な財政改革にコミットしてきたことから改革の進展に対する不透明感が高まっており、市場のボラティリティが高い局面は当面続くと考えます。ファンドでは引き続き事態の進展および市場の状況を注視し、可能な場合は相対的に投資魅力度の高まった銘柄への追加投資やシフトを検討します。

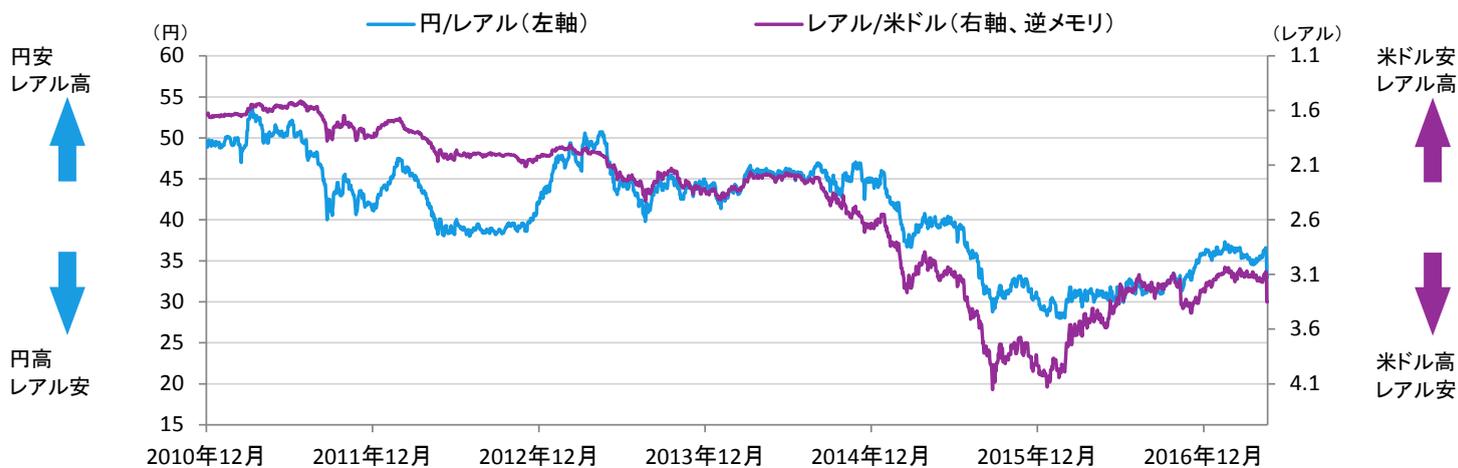
【参考】 ブラジル株式市場の動き



【参考】 ブラジル債券市場の動き



【参考】 ブラジル・レアルの動き



出所：ブルームバーグ、2010年12月末～2017年5月18日

ご注意事項

当資料は情報提供を目的として作成した資料であり、当社が特定の金融商品の推奨や勧誘を行うものではありません。当資料の中で記載されている内容は当資料作成時点のものであり、今後予告無く変更されることがあります。

■ 投資信託に係るリスクについて ※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

投資信託は、国内外の株式や公社債などの値動きのある証券を投資対象とし、当該資産の市場における取引価格の変動や為替の変動などにより基準価額が変動します。

したがって投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金が割り込むことがあります。運用による損益はすべて当該ファンドを購入された投資家の皆様に帰属します。

【主なリスク】

「株価変動リスク」、「公社債に係るリスク」、「金利変動リスク」、「信用リスク」、「カントリー・リスク」、「為替変動リスク」、「小型株投資に伴うリスク」、「デリバティブ(先物取引等)取引のリスク」および「流動性リスク」などがあります。

※投資信託は、個別の投資信託ごとに投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国などが異なることから、リスクの内容や性質が異なりますので、ご投資に当たっては投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

※投資信託は預金や保険契約と異なり、預金保険機構または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、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。

■ ファンドに係る手数料について

[お客様には以下の費用をご負担いただきます。]

<直接ご負担いただく費用>

◆購入手数料: 上限 3.78%(税抜 3.5%)

◆信託財産保留額: 上限 0.3%

<間接的にご負担いただく費用>

◆信託報酬: 上限 年率 1.836%(税抜 1.7%) ◆実質的な報酬: 上限 年率 2.0%(税抜 1.9%)

◆監査費用: 上限 162 万円(税抜 150 万円)

◆その他の費用等: 信託の事務に要する諸費用、投資対象とする有価証券等に係る費用など

ご負担いただく費用の合計額は、運用状況、資産規模および保有期間などに応じて異なりますので、事前に当該費用の金額、その上限額、計算方法を記載することはできません。

詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

上記に記載しているリスクや費用全般につきましては、一般的な投資信託を想定しております。費用の料率につきましては、アバディーン投信投資顧問が運用するすべての投資信託のうち、徴収するそれぞれの費用における最高の料率を記載しています。投資信託に係るリスクや費用は、それぞれの投資信託によって異なります。お申込みの際は、販売会社より投資信託説明書(交付目論見書)および目論見書補完書面をお渡ししますので、必ず内容をよくご確認のうえ、ご自身でご判断ください。

商号等	アバディーン投信投資顧問株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第 320 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 会員番号: 010-00218

当資料のお取り扱いにおけるご注意

当資料の情報は当社が信頼できると判断した情報に基づき作成されておりますが、情報の正確性・完全性を保証するものではありません。当資料中の当社の見解や予測等については、当資料作成時点のものであり、市場環境等の変化により、事前の予告なしに変更されることがあります。なお、当資料中のいかなる内容も将来の運用成果や将来の市場環境の変動等を示唆あるいは保証するものではありません。