

ムーディーズ ブラジル国債を格下げ

8月11日（日本時間8月12日早朝）に大手格付け会社のムーディーズは、ブラジル国債の格付けをBaa2からBaa3へ1段階引き下げました。また、見通しはネガティブから安定的へと変更されました。

ムーディーズによると、ブラジルの経済情勢は従来の見通しよりも弱まっており、政府支出の増加や財政改革の遅れにより、債務増加の傾向を反転させる程にプライマリーバランス（基礎的財政収支）が改善していません。その結果、ブラジルの政府債務は引き続き2015年、2016年に悪化することが見込まれており、同等の格付けを得ている国と比較して債務水準が好ましくないものであると評価しています。

一方、同格付け会社は、ブラジルの外貨準備高が潤沢であることに加え、政府部門における外貨建て債務や非居住者が保有する債務の割合が比較的小さいことや、多様化した規模の大きい経済基盤を持つこと等をプラスに評価しています。結果として、1段階の格下げにとどめ、見通しは安定的と判断しています。

今回のムーディーズによるブラジル国債の格下げは、市場である程度織り込まれていたことから、ブラジルレアルは、対ドルで小幅な値動きとなっています。なお、格下げのニュースはブラジル株式市場のクローズ直前に発表されました。同ニュースの発表後に、ブラジル株式市場は下げ幅を縮小しています。

株式市場の推移

2012/8/1～2015/8/11



出所：Bloomberg

為替レートの推移

2012/8/1～2015/8/11

(単位：ブラジルレアル)



出所：Bloomberg

[投資信託をお申込みに際しての留意事項]

| 投資信託に係るリスクについて

投資信託は、主に国内外の株式や公社債等の値動きのある証券を投資対象とし投資元本が保証されていないため、当該資産の市場における取引価格の変動や為替の変動等により投資一単位当たりの価値が変動します。従ってお客様のご投資された金額を下回ることもあります。
また、投資信託は、個別の投資信託毎に投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国等が異なることから、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）や契約締結前交付書面をよくご覧下さい。

| 投資信託に係る費用について

ご投資頂くお客様には以下の費用をご負担いただきます。

購入時に直接ご負担いただく費用	購入時手数料 上限3.78%（税込み）
換金時に直接ご負担いただく費用	信託財産留保金 上限0.7%
投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用	信託報酬 上限2.052%（税込み）
その他の費用等	上記以外に保有期間等に応じてご負担頂く費用があります。 「その他の費用等」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、上限額等を表示することができません。 交付目論見書、契約締結前交付書面等でご確認下さい。

※当該手数料等の合計額については、ご投資家の皆様がファンドを保有される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。

《ご注意》

上記に記載しているリスクや費用項目につきましては、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、損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント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おります。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り異なりますので、ご投資をされる際には、事前によく交付目論見書や契約締結前交付書面をご覧下さい。



損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント株式会社
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第351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

当資料のご利用にあたっての注意事項

- ◆ 当資料は、損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント株式会社により情報提供を目的として作成された資料です。したがって、勧誘を目的としたものではありません。また、法令等にもとづく開示書類ではありません。
- ◆ 投資信託は、主として値動きのある証券等（外貨建資産には為替変動リスクもあります）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元金が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が生じ、投資元金を割り込むことがあります。
- ◆ 当資料に記載されている各事項は、現時点または過去の実績を示したものであり、将来の成果等を保証するものではありません。当資料は弊社が信頼できると判断した各種情報に基づいて作成されておりますが、その正確性や完全性を保証するものではありません。投資信託をお申し込みの際には、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しますので、必ずお受け取りの上、詳細をご確認ください。また、お申込みに関する決定は、お客さま自身でご判断下さい。