

直近の基準価格下落について

ブラックロック・ゴールド・ファンドは、本日(2007年2月28日)の基準価額が18,300円となり、前日比1,272円下落(6.5%)いたしました。

今回の基準価額下落の要因と運用チームの今後の見通しについてご報告いたします。

下落要因

2月27日、中国株式市場の急落をきっかけとして、これまで一本調子で上昇してきた世界株式市場が連鎖的に急落しました。金融引締策による中国経済の成長鈍化懸念を背景に、エネルギー・金属を含む商品の消費国である中国からの需要減退観測が高まった結果、特に、エネルギーと鉱山株の下落が顕著となりました。また、資源・鉱物株式の一部が上場している新興国株式市場においても、リスク資産を敬遠する動きが加速し大幅な下落を記録する結果となりました。このような背景で、金鉱株式市場全般も下落、FT金鉱株指数(\$ ベース)も5%弱の下落となりました。

金価格については、一旦は急落したものの、28日のロンドン時間では徐々に下げ幅を回復している傾向にあり、落ち着きを取り戻してしております。

円高による下落

海外株式市場の下落に伴い、27日から28日にかけてドルやユーロ等の基軸通貨に対して円高の流れ(対ドルで2円強、対ユーロでも1円強)になり、これも基準価額の下落に拍車をかける形になりました。

今後の見通し・運用方針

当面、リスク資産に対する投資家の警戒感の高まりにより、金現物、もしくは金鉱株式市場全般も不安定な動きが予想されます。しかし今後、宝飾需要の高まり、中東地域を取り巻く緊張に伴う地政学的リスクの増大、資産の分散投資手段としての金の投資需要の高まり、金生産会社による供給の低下などが予想されることから、金価格および金鉱株市場にとって良好な環境が持続すると思われます。このような金価格を取り巻く良好なファンダメンタルズを背景に、2007年の平均金価格(ドルベース)は2006年の平均水準(604ドル)を上回ると考えています。

当ファンドは引き続き金価格の上昇によって恩恵を受けるだろうと考えられるポートフォリオを維持し、優良な銘柄を選択し、厳選投資してまいります。

市場の見通しおよび今後の運用方針については、当該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。

ファンド設定来の基準価額の推移



上記の運用実績は税引前のもので、上記は過去の実績であり今後の運用成果を保証するものではありません。

直近約1年間の金価格の推移



出所: Bloomberg (期間は2006年2月20日 ~ 2007年2月28日)
出所: BLOOMBERG

米ドルに対する円の為替推移



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。当ファンドを取得される場合には、投資信託説明書(目論見書)を取得申込み前または申込みと同時に読んでください。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、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・ジャパンが作成した商品の販売用資料であり、証券取引法に基づく開示資料ではありません。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。

ファンド形態	追加型株式投資信託 / 国際株式型(一般型) / 累積投資可能
設定日	平成15年2月25日(火)
信託期間	無期限
申込単位	<一般コース> 1万口以上1万口単位 <累積投資コース> 1万円以上1円単位 * 取扱いを行うコースおよび申込単位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ください。
申込価額	お申込受付日の翌営業日の基準価額
申込手数料	お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。詳細は、販売会社にお問い合わせください。
決算日	1月27日。休業日の場合は翌営業日。
収益分配	毎決算日(1月27日。休業日の場合は翌営業日)に収益分配方針に基づき分配します。 * <一般コース> 決算日から起算して5営業日目からお支払いいたします。 * <累積投資コース> 税引後、全額自動的に再投資されます。
解約単位	<一般コース> 1万口以上1万口単位 <累積投資コース> 1口以上1口単位
解約価額	* 解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。支払い開始日は解約請求日から起算して5営業日目以降とします
申込・換金の受付時間	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とします。ただし、受付時間は販売会社によって異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎてのお申込は翌営業日のお取り扱いとします。 オーストラリア証券取引所およびヨハネスブルグ証券取引所が休場の日に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。
信託報酬	純資産総額に対して年率2.1% (税抜2.0%)の率を乗じて得た額。 申込手数料・信託報酬には、消費税および地方税に相当する金額(消費税等相当額)が含まれています。

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による影響を受けます。これらの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。したがってファンドの投資目的が確実に達成されるものではなく、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ありません。当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

1. 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)

金鉱株投資のリスク

当ファンドは海外の貴金属の採掘・精錬等を行う企業の株式を主要投資対象とします。特定の業種への投資となるため、その動向により基準価額が大きく変動します。

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、当ファンドの投資対象のほとんどが円以外の様々な外貨建てです。投資対象国の通貨を円または米国ドル等に対してヘッジする義務を負いません。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。

中小型株式投資のリスク

当ファンドは市場平均に比べ株式時価総額の小さな企業の株式にも投資することができます。これらの企業の株式への投資は、株式市場の全体平均に比べて結果としてより大きな値上がりもしくは値下がりとなる可能性があります。

カントリー・リスク

当ファンドは世界各国の株式に投資することにより収益を向上させつつ、リスクの分散を図ることができます。しかし、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場合があります。

当ファンドはエマージング市場の発行体が発行する株式にも投資することができます。エマージング市場への投資は先進諸国への投資に比べて著しく大きなリスクを伴います。

オプション、先物、その他投資手法のリスク

当ファンドは証券オプション・先物および指数オプション・先物、通貨オプション、通貨先物、金利スワップ等様々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。

2. 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、既に受け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、信託期間の途中でも信託を終了(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。

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を行います。 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	【販売会社】	販売会社については委託会社に直接お問い合わせください。 受益権の募集の取扱いおよび販売を行い、信託契約の一部解約に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行います。
【投資顧問会社】	ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド 委託会社から信託財産の運用指図に関する権限の委託を受け、信託財産の運用指図を行います。	【受託会社】	三菱UFJ信託銀行株式会社 信託財産の保管・管理・計算等を行います。

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、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。当ファンドを取得される場合には、投資信託説明書(目論見書)を取得申込み前または申込みと同時に読んでください。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、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・ジャパンが作成した商品の販売用資料であり、証券取引法に基づく開示資料ではありません。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。