

日興ブラジル株式ファンド (愛称: 情熱の国)

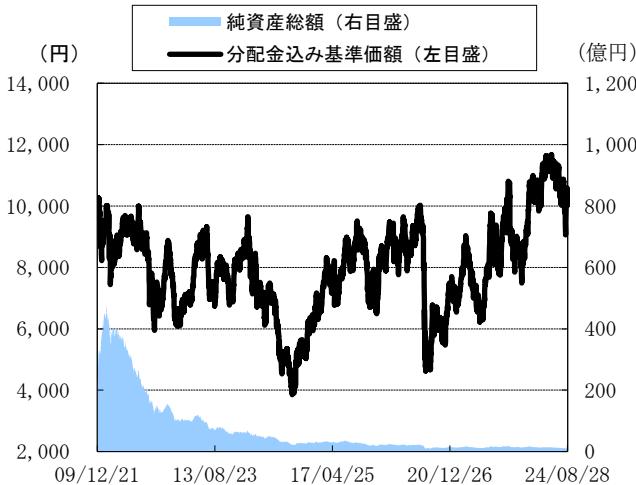
ファンドの概要

設 定 日 2009年12月21日
 信 託 期 間 2024年9月24日まで
 決 算 日 每年9月24日
 (休業日の場合は翌営業日)

ファンドの特色

(当ファンドは、特化型運用を行ないます。)
 1. 南米最大級の経済規模を誇るブラジルの株式※に投資します。
 ※DR(預託証券)なども含みます。
 2. 大型株式だけでなく、中小型株式などを含めた幅広い投資対象から組入銘柄を選定します。
 3. ブラジル株式の運用で実績のあるフランクリン・テンプルトン・インベストメンツ(ブラジル)が運用を担当します。

<分配金込み基準価額の推移>



※分配金込み基準価額は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金(税引前)を再投資したものとして計算した理論上のものである点にご留意下さい。
 ※分配金込み基準価額は、信託報酬(後述の「手数料等の概要」参照)控除後の値です。

※当レポートでは基準価額および分配金を1万口当たりで表示しています。
 ※当レポートのグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

※当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。

基準価額 : 10,031円

純資産総額 : 10.41億円

<基準価額の騰落率>

1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
2.11%	-5.66%	-12.39%	-4.73%	27.31%	0.31%

※基準価額の騰落率は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金(税引前)を再投資したものとして計算した理論上のものである点にご留意下さい。

<分配金実績(税引前)>

設定来合計	19・9・24	20・9・24	21・9・24	22・9・26	23・9・25
0円	0円	0円	0円	0円	0円

※上記は過去のものであり、将来の収益分配を約束するものではありません。

<資産構成比>

株式	94.3%
うち先物	0.0%
現金その他	5.7%

※マザーファンドの投資状況を反映した実質の組入比率で、対純資産総額比です。

<株式組入上位5業種>

	業種	比率
1	素材	17.7%
2	銀行	17.6%
3	公益事業	14.9%
4	エネルギー	10.8%
5	金融サービス	8.4%

※マザーファンドの状況です。

※比率は対組入株式時価総額比です。

<株式組入上位10銘柄> (銘柄数 32銘柄)

	銘柄	通貨	業種	比率
1	VALE SA	ブラジルレアル	素材	10.10%
2	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	ブラジルレアル	銀行	9.00%
3	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	ブラジルレアル	エネルギー	8.88%
4	CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	ブラジルレアル	公益事業	6.56%
5	SUZANO SA	ブラジルレアル	素材	4.90%
6	BANCO BRADESCO SA-PRF	ブラジルレアル	銀行	4.75%
7	LOCALIZA RENT A CAR SA	ブラジルレアル	運輸	3.27%
8	BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	ブラジルレアル	金融サービス	3.15%
9	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	ブラジルレアル	金融サービス	2.99%
10	MARFRIG GLOBAL FOODS SA	ブラジルレアル	食品・飲料・タバコ	2.95%

※マザーファンドの状況です。比率は対純資産総額比です。

※個別銘柄の取引を推奨するものではありません。

※上記銘柄については将来の組み入れを保証するものではありません。

投資信託は、値動きのある資産(外貨建資産は為替変動リスクもあります。)を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様に当ファンドへのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

<株式通貨別構成比>

通貨	比率
ブラジルレアル	100.0%
その他通貨	0.0%

※マザーファンドの状況です。比率は対組入株式時価総額比です。

※ブラジルレアル以外の通貨建てで発行されている上場株式およびD R（預託証券）等に投資する場合があります。

<基準価額騰落の要因分解（月次）>

前月末基準価額		9,824円
要因	株式	ブラジル株式 732円
	為替	その他株式等 35円
	為替	ブラジルレアル -530円
	分配金・その他	その他通貨 -9円
当月末基準価額		10,031円

※為替は現金も含めて算出しています。

※上記の要因分解は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。傾向を知るための参考値としてご覧下さい。

※上記の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。

<ご参考情報 為替推移(円／ブラジルレアル)>

(円)



※信頼できると判断した情報をもとに
日興アセットマネジメントが作成

運用コメント

※運用方針等は作成基準日現在のものであり、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。

◎当月の投資環境

8月のブラジル株式市場は、上昇しました。

8月は波乱のスタートとなりましたが、先進国の株式市場は上昇しました。楽観ムードが広がった理由として米国の金融環境の改善が挙げられます。ミクロ経済面では、4-6月期の決算シーズンが終了し、ブラジルと米国とともにポジティブ・サプライズがネガティブ・サプライズを上回りました。

当月は金融セクターへのエクスポートを増やしました。一方、一部のエネルギー関連株の保有を減らしました。

◎市場見通しおよび投資戦略

一部の銘柄を除き、ブラジル株式市場は薄商いが続いている。政局不安や金利の先行き不透明感、通貨安も重荷となっています。しかし、実体経済への影響は少ないとみられます。GDP成長率は年率2%を超えるペースを維持し、失業率も約10年ぶりの低水準にあります。運用チームでは、ブラジル株式市場は極めて割安な水準にあり、上昇基調に転じるとの見方を変えていません。

当ファンドは、2024年9月24日に満期償還を予定しています。受益者の皆様におかれましては、永らくご愛顧いただきありがとうございました。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様に当ファンドへのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

■お申込みメモ

商品分類	追加型投信／海外／株式
購入単位	販売会社が定める単位 ※販売会社の照会先にお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
信託期間	2024年9月24日まで（2009年12月21日設定）
決算日	毎年9月24日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配	毎決算時に、分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。 ※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額
購入・換金申込不可日	販売会社の営業日であっても、下記のいずれかに該当する場合は、購入・換金の申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 ・サンパウロ証券取引所の休業日 ・ニューヨーク証券取引所の休業日 ・ニューヨークの銀行休業日
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して7営業日目からお支払いします。
課税関係	原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の差益は課税の対象となります。 ※課税上は、株式投資信託として取り扱われます。 ※公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度（NISA）の適用対象となります。 ※当ファンドは、NISAの対象ではありません。 ※配当控除の適用はありません。 ※益金不算入制度は適用されません。

■手数料等の概要

投資者の皆様には、以下の費用をご負担いただきます。

＜申込時、換金時にご負担いただく費用＞

購入時手数料	購入時の基準価額に対し <u>3.85%</u> （税抜3.5%）以内 ※購入時手数料は販売会社が定めます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 ※収益分配金の再投資により取得する口数については、購入時手数料はかかりません。
--------	---

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

換金時の基準価額に対し0.2%

＜信託財産で間接的にご負担いただく（ファンドから支払われる）費用＞

運用管理費用 (信託報酬)	ファンドの日々の純資産総額に対し <u>年率1.848%</u> （税抜1.68%）
------------------	--

その他の費用・手数料

目論見書などの作成・交付に係る費用および監査費用などについては、ファンドの日々の純資産総額に對して年率0.1%を乗じた額の信託期間を通じた合計を上限とする額が信託財産から支払われます。
組入有価証券の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用、借入金の利息、立替金の利息および貸付有価証券関連報酬（有価証券の貸付を行なった場合は、信託財産の収益となる品貸料に0.55（税抜0.5）を乗じて得た額）などがその都度、信託財産から支払われます。

※運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することはできません。

※投資者の皆様にご負担いただくファンドの費用などの合計額については、保有期間や運用の状況などに応じて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

■委託会社、その他関係法人

委託会社

日興アセットマネジメント株式会社

投資顧問会社

フランクリン・テンプルトン・インベストメンツ（ブラジル）

受託会社

三井住友信託銀行株式会社

販売会社

販売会社については下記にお問い合わせください。

日興アセットマネジメント株式会社

[ホームページ] www.nikkoam.com/

[コールセンター] 0120-25-1404（午前9時～午後5時。土、日、祝・休日は除く。）

当ファンドの投資対象には、一般社団法人投資信託協会規則の信用リスク集中回避のための投資制限に定められた比率を超えるまたは超える可能性の高い支配的な銘柄が存在するため、当ファンドは当該支配的な銘柄に集中して投資する特化型運用を行ないます。そのため、当該銘柄に経営破たんや経営・財務状況の悪化などが生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。

■お申込みに際しての留意事項

○リスク情報

投資者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、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者（受益者）の皆様に帰属します。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。

当ファンドは、主に株式を実質的な投資対象としますので、株式の価格の下落や、株式の発行体の財務状況や業績の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。

主なリスクは以下の通りです。

価格変動リスク

- ・株式の価格は、会社の成長性や収益性の企業情報および当該情報の変化に影響を受けて変動します。また、国内および海外の経済・政治情勢などの影響を受けて変動します。ファンドにおいては、株式の価格変動または流動性の予想外の変動があった場合、重大な損失が生じるリスクがあります。
- ・新興国の株式は、先進国の株式に比べて価格変動が大きくなる傾向があり、基準価額にも大きな影響を与える場合があります。

流動性リスク

- ・市場規模や取引量が少ない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。
- ・新興国の株式は、先進国の株式に比べて市場規模や取引量が少ないため、流動性リスクが高まる場合があります。

信用リスク

- ・投資した企業の経営などに直接・間接を問わず重大な危機が生じた場合には、ファンドにも重大な損失が生じるリスクがあります。デフォルト（債務不履行）や企業倒産の懸念から、発行体の株式などの価格は大きく下落（価格がゼロになることもあります。）し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。

為替変動リスク

- ・外貨建資産については、一般に外国為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。
- ・一般に新興国の通貨は、先進国の通貨に比べて為替変動が大きくなる場合があります。

カントリー・リスク

- ・投資対象国における非常事態など（金融危機、財政上の理由による国自体のデフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争など）を含む市況動向や資金動向などによっては、ファンドにおいて重大な損失が生じるリスクがあり、投資方針に従った運用ができない場合があります。
- ・一般に新興国は、情報の開示などが先進国に比べて充分でない、あるいは正確な情報の入手が遅延する場合があります。

集中投資リスク

- ・当ファンドは、一銘柄あたりの組入比率が高くなる場合があり、より多数の銘柄に分散投資した場合に比べて基準価額の変動が大きくなる可能性があります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

○その他の留意事項

- ・当資料は、投資者の皆様に「日興ブラジル株式ファンド（愛称：情熱の国）」へのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。
- ・当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- ・投資信託は、預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、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。
- ・分配金は、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は、計算期間中に発生した運用収益を超えて支払われる場合があります。投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部戻しに相当する場合があります。
- ・投資信託の運用による損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。当ファンドをお申込みの際には、投資信託説明書（交付目論見書）などを販売会社よりお渡ししますので、内容を必ずご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は **日興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368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

投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

金融商品取引業者等の名称	登録番号	加入協会		
		日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会
あかつぎ証券株式会社	金融商品取引業者	○	○	○
S M B C 日興証券株式会社	金融商品取引業者	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	○	○	○
※右の他に一般社団法人日本S T O協会にも加入				
株式会社SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券)	登録金融機関	○	○	○
岡三証券株式会社 ※右の他に一般社団法人日本暗号資産取引業協会にも加入	金融商品取引業者	○	○	○
株式会社熊本銀行	登録金融機関	○		
株式会社十八銀行	登録金融機関	○		
東海東京証券株式会社 ※右の他に一般社団法人日本S T O協会にも加入	金融商品取引業者	○	○	○
株式会社福岡銀行	登録金融機関	○	○	
松井証券株式会社	金融商品取引業者	○	○	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	○	○	○

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。

※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。