

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2028年10月6日まで（2008年11月7日設定）	
運用方針	ブラデスコ ブラジル債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてブラジルレアル建てのブラジル国債に投資を行うことにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。マザーファンドにおける債券等の運用にあたっては、ブラデスコ・アセットマネジメントに、運用指図に関する権限を委託します。	
主要運用対象	ベビーフンド	ブラデスコ ブラジル債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	ブラジルレアル建てのブラジル国債を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーフンド	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。原則として、配当等収益や分配対象額の水準等を考慮し、安定した分配を継続することをめざします。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。また、基準価額水準、運用状況等によっては安定した分配とならないことがあります。	

運用報告書（全体版）

ブラデスコ ブラジル債券
ファンド（分配重視型）

第178期（決算日：2023年11月8日）
 第179期（決算日：2023年12月8日）
 第180期（決算日：2024年1月9日）
 第181期（決算日：2024年2月8日）
 第182期（決算日：2024年3月8日）
 第183期（決算日：2024年4月8日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「ブラデスコ ブラジル債券ファンド（分配重視型）」は、去る4月8日に第183期の決算を行いましたので、法令に基づいて第178期～第183期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数)		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期騰落率	IRF-M指数 (円換算ベース)	期中騰落率			
154期(2021年11月8日)	円 3,440	円 20	% △ 1.5	280,796.86	% △ 1.2	% 96.7	% —	百万円 3,518
155期(2021年12月8日)	3,456	20	1.0	283,995.95	1.1	96.8	—	3,499
156期(2022年1月11日)	3,442	20	0.2	285,351.86	0.5	95.8	—	3,369
157期(2022年2月8日)	3,723	20	8.7	311,968.84	9.3	97.4	—	3,597
158期(2022年3月8日)	3,779	20	2.0	319,015.31	2.3	96.1	—	3,622
159期(2022年4月8日)	4,384	20	16.5	373,592.16	17.1	97.4	—	4,137
160期(2022年5月9日)	4,279	20	△ 1.9	366,889.42	△ 1.8	96.4	—	3,945
161期(2022年6月8日)	4,529	20	6.3	391,932.27	6.8	97.0	—	4,121
162期(2022年7月8日)	4,235	20	△ 6.0	368,742.94	△ 5.9	96.1	—	3,815
163期(2022年8月8日)	4,411	20	4.6	386,921.12	4.9	96.5	—	3,931
164期(2022年9月8日)	4,660	20	6.1	411,629.01	6.4	96.3	—	3,997
165期(2022年10月11日)	4,800	20	3.4	427,047.75	3.7	96.7	—	4,047
166期(2022年11月8日)	4,838	20	1.2	432,983.94	1.4	97.4	—	3,989
167期(2022年12月8日)	4,421	20	△ 8.2	398,130.80	△ 8.0	97.0	—	3,598
168期(2023年1月10日)	4,268	20	△ 3.0	386,706.93	△ 2.9	96.1	—	3,442
169期(2023年2月8日)	4,272	20	0.6	389,656.43	0.8	96.4	—	3,390
170期(2023年3月8日)	4,517	20	6.2	415,173.50	6.5	96.4	—	3,555
171期(2023年4月10日)	4,551	20	1.2	420,487.83	1.3	96.4	—	3,520
172期(2023年5月8日)	4,773	20	5.3	444,286.03	5.7	97.1	—	3,657
173期(2023年6月8日)	5,047	20	6.2	472,351.97	6.3	96.9	—	3,771
174期(2023年7月10日)	5,255	20	4.5	495,031.26	4.8	96.1	—	3,816
175期(2023年8月8日)	5,264	20	0.6	498,465.83	0.7	95.9	—	3,755
176期(2023年9月8日)	5,316	20	1.4	506,089.82	1.5	96.3	—	3,755
177期(2023年10月10日)	5,184	20	△ 2.1	497,863.02	△ 1.6	96.0	—	3,626
178期(2023年11月8日)	5,565	20	7.7	536,963.23	7.9	97.8	—	3,841
179期(2023年12月8日)	5,334	20	△ 3.8	516,966.82	△ 3.7	96.3	—	3,595
180期(2024年1月9日)	5,438	20	2.3	529,222.23	2.4	96.1	—	3,618
181期(2024年2月8日)	5,497	20	1.5	538,438.74	1.7	96.2	—	3,605
182期(2024年3月8日)	5,537	20	1.1	545,123.07	1.2	98.1	—	3,575
183期(2024年4月8日)	5,508	20	△ 0.2	545,221.85	0.0	94.1	—	3,520

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) IRF-M指数とは、ANBIIMA（ブラジル金融資本市場協会）が発表するブラジルリアル建ての国債指数で、固定利付債と割引債により構成されています。

IRF-M指数（円換算ベース）とは、IRF-M指数をもとに、委託会社が計算したものです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映にに合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		(参考指数)		債組入比率	債券先物比率
		円	騰落率	I R F - M 指数 (円換算ベース)	騰落率		
第178期	(期首) 2023年10月10日	5,184	—	497,863.02	—	96.0	—
	10月末	5,318	2.6	510,372.08	2.5	97.1	—
	(期末) 2023年11月8日	5,585	7.7	536,963.23	7.9	97.8	—
第179期	(期首) 2023年11月8日	5,565	—	536,963.23	—	97.8	—
	11月末	5,481	△1.5	529,117.80	△1.5	97.5	—
	(期末) 2023年12月8日	5,354	△3.8	516,966.82	△3.7	96.3	—
第180期	(期首) 2023年12月8日	5,334	—	516,966.82	—	96.3	—
	12月末	5,399	1.2	523,381.99	1.2	95.8	—
	(期末) 2024年1月9日	5,458	2.3	529,222.23	2.4	96.1	—
第181期	(期首) 2024年1月9日	5,438	—	529,222.23	—	96.1	—
	1月末	5,505	1.2	537,233.32	1.5	97.7	—
	(期末) 2024年2月8日	5,517	1.5	538,438.74	1.7	96.2	—
第182期	(期首) 2024年2月8日	5,497	—	538,438.74	—	96.2	—
	2月末	5,596	1.8	548,812.87	1.9	97.2	—
	(期末) 2024年3月8日	5,557	1.1	545,123.07	1.2	98.1	—
第183期	(期首) 2024年3月8日	5,537	—	545,123.07	—	98.1	—
	3月末	5,578	0.7	550,319.33	1.0	97.2	—
	(期末) 2024年4月8日	5,528	△0.2	545,221.85	0.0	94.1	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

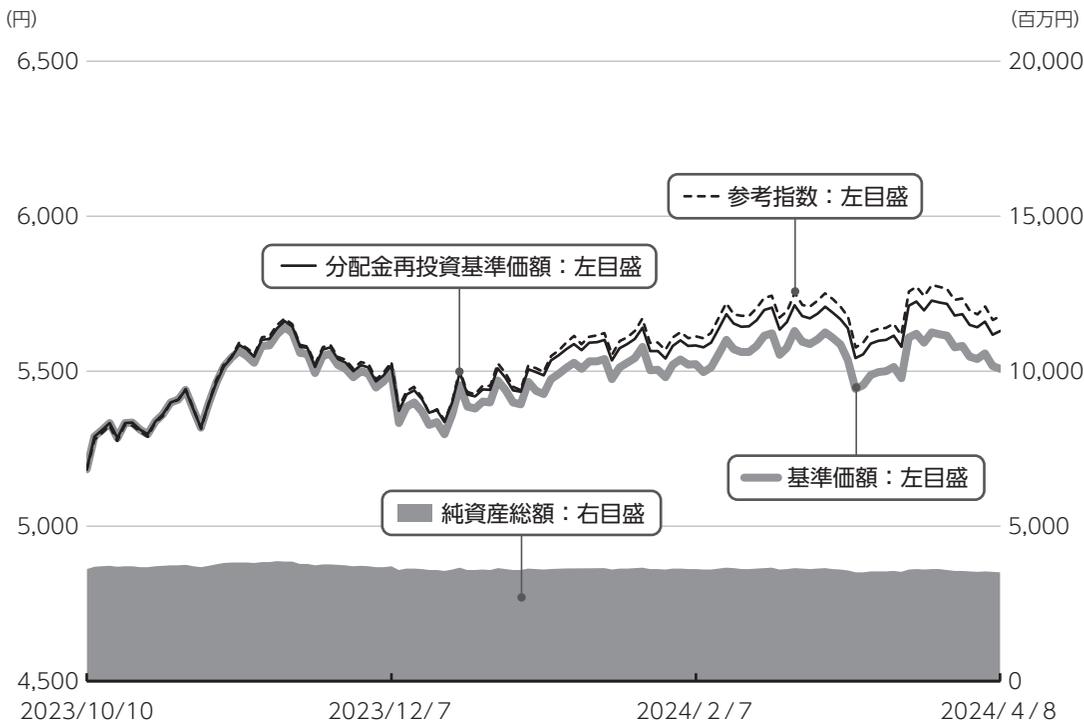
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第178期～第183期：2023年10月11日～2024年4月8日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第178期首	5,184円
第183期末	5,508円
既払分配金	120円
騰落率	8.6%
(分配金再投資ベース)	

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ8.6%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

債券市況が上昇したことやブラジルレアルが対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

第178期～第183期：2023年10月11日～2024年4月8日

投資環境について

▶ 債券市況

IRF-M指数（Local）は上昇しました。

当期間は、ブラジルレアル建て国債の代表的な指数であるIRF-M指数（Local）は上昇しました。2023年末頃にかけて、米国での利上げ打ち止め観測が強まり、投資家心理が改善したことなどを背景に、期間を通じてみるとブラジル金利は低下し、債券市況は上昇しました。

▶ 為替市況

ブラジルレアルは対円で上昇しました。

2024年初から期間末にかけて、中東での地政学リスクの高まりなどを背景に原油価格が上昇したことなどがプラスとなり、期間を通じてみるとブラジルレアルは対円で上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ ブラデスコ ブラジル債券ファンド（分配重視型）

主要投資対象であるブラデスコ ブラジル債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、ブラジルレアル建てのブラジル国債を高位に組み入れた運用を行いました。

▶ ブラデスコ ブラジル債券マザーファンド

債券種別構成

割引国債や固定利付国債の中で流動性が高い銘柄を中心に組入れて運用しました。

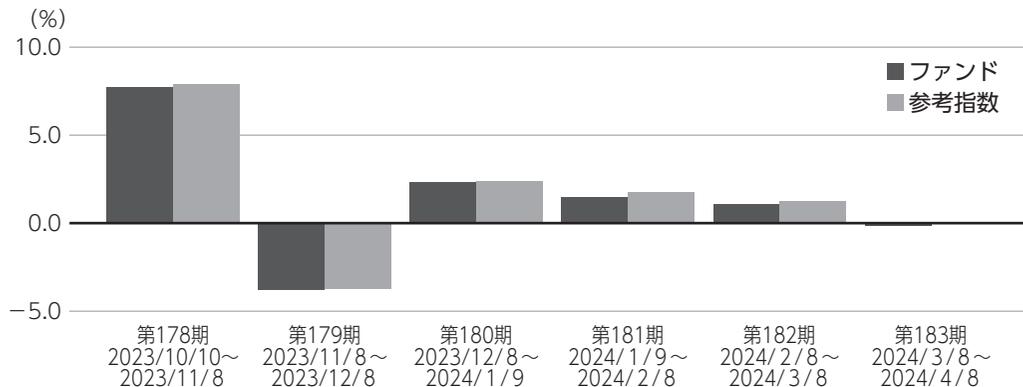
金利戦略

当期間はデュレーション（平均回収期間や金利感応度）を参考指数対比ほぼ中立にし、同水準を維持しました。

第178期～第183期：2023/10/11～2024/4/8

当該投資信託のベンチマークとの差異について

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数はIRF-M指数（円換算ベース）です。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
	2023年10月11日~ 2023年11月8日	2023年11月9日~ 2023年12月8日	2023年12月9日~ 2024年1月9日	2024年1月10日~ 2024年2月8日	2024年2月9日~ 2024年3月8日	2024年3月9日~ 2024年4月8日
当期分配金 （対基準価額比率）	20 (0.358%)	20 (0.374%)	20 (0.366%)	20 (0.363%)	20 (0.360%)	20 (0.362%)
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	493	496	591	599	605	608

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

▶ ブラデスコ ブラジル債券ファンド（分配重視型）

為替ヘッジは行わずに、主要投資対象であるブラデスコ ブラジル債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、ブラジルリアル建てのブラジル国債を高位に組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

▶ ブラデスコ ブラジル債券マザーファンド

金利戦略では、当面は参考指数（IRF-M指数）対比でほぼ中立であるデュレーション水準を維持するものの、政局や政策動向等に注視しながら、デュレーションを調整する方針です。種別戦略では、運用効率を勘案し、割引国債や固定利付国債の中で、流動性が高い銘柄の組入比率を高めとします。

2023年10月11日～2024年4月8日

1万口当たりの費用明細

項目	第178期～第183期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	45	0.816	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(21)	(0.381)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(22)	(0.408)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.027)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	4	0.081	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(4)	(0.079)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合計	49	0.897	

作成期中の平均基準価額は、5,492円です。

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

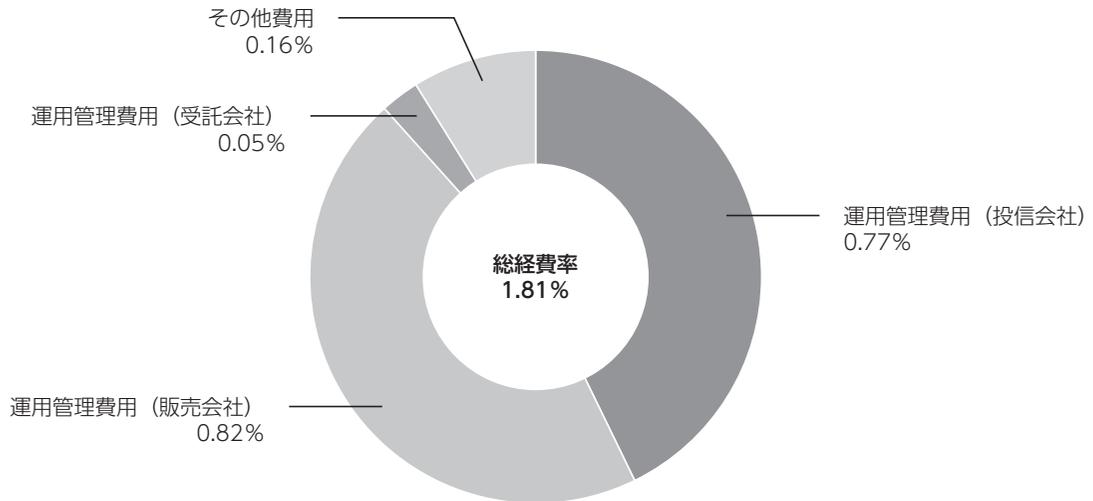
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.81%**です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2023年10月11日～2024年4月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第178期～第183期			
		設		解	
		口	金	口	金
		数	額	数	額
		千口	千円	千口	千円
ブラデスコ	ブラジル債券マザーファンド	—	—	138,050	442,000

○利害関係人との取引状況等

(2023年10月11日～2024年4月8日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2024年4月8日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第177期末	第183期末		
		口	数	評	価
		千口	千口	額	千円
ブラデスコ	ブラジル債券マザーファンド	1,208,019	1,069,968	3,484,460	

○投資信託財産の構成

(2024年4月8日現在)

項	目	第183期末	
		評	比
		価	率
		額	
		千円	%
ブラデスコ	ブラジル債券マザーファンド	3,484,460	98.5
コール・ローン等、その他		54,829	1.5
投資信託財産総額		3,539,289	100.0

(注) ブラデスコ ブラジル債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産(4,198,345千円)の投資信託財産総額(4,276,821千円)に対する比率は98.2%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1	ブラジルレアル=29.9516円		
---	------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第178期末	第179期末	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末
	2023年11月8日現在	2023年12月8日現在	2024年1月9日現在	2024年2月8日現在	2024年3月8日現在	2024年4月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,870,084,354	3,624,037,525	3,638,692,012	3,623,323,542	3,610,507,008	3,539,289,344
コール・ローン等	39,981,361	49,121,831	33,710,808	41,098,298	58,509,882	37,829,218
ブラデスコブラジル債券マザーファンド(評価額)	3,803,102,993	3,557,915,694	3,581,981,204	3,568,225,244	3,538,997,126	3,484,460,058
未収入金	27,000,000	17,000,000	23,000,000	14,000,000	13,000,000	17,000,000
未収利息	—	—	—	—	—	68
(B) 負債	28,227,329	28,822,603	20,271,436	18,053,138	35,080,310	18,853,154
未払収益分配金	13,806,073	13,479,143	13,308,590	13,118,096	12,914,393	12,783,195
未払解約金	9,529,348	10,211,825	1,744,458	1,018	17,399,862	1,059,271
未払信託報酬	4,878,247	5,117,306	5,203,810	4,920,253	4,752,739	4,996,708
未払利息	12	12	15	2	17	—
その他未払費用	13,649	14,317	14,563	13,769	13,299	13,980
(C) 純資産総額(A－B)	3,841,857,025	3,595,214,922	3,618,420,576	3,605,270,404	3,575,426,698	3,520,436,190
元本	6,903,036,776	6,739,571,713	6,654,295,144	6,559,048,215	6,457,196,592	6,391,597,727
次期繰越損益金	△3,061,179,751	△3,144,356,791	△3,035,874,568	△2,953,777,811	△2,881,769,894	△2,871,161,537
(D) 受益権総口数	6,903,036,776口	6,739,571,713口	6,654,295,144口	6,559,048,215口	6,457,196,592口	6,391,597,727口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,565円	5,334円	5,438円	5,497円	5,537円	5,508円

○損益の状況

項 目	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
	2023年10月11日～ 2023年11月8日	2023年11月9日～ 2023年12月8日	2023年12月9日～ 2024年1月9日	2024年1月10日～ 2024年2月8日	2024年2月9日～ 2024年3月8日	2024年3月9日～ 2024年4月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 483	△ 582	△ 586	△ 293	△ 134	1,464
受取利息	6	16	—	15	—	1,554
支払利息	△ 489	△ 598	△ 586	△ 308	△ 134	△ 90
(B) 有価証券売買損益	282,187,682	△ 137,037,059	87,158,838	56,640,954	43,763,209	△ 868,965
売買益	283,991,302	910,041	88,077,361	57,281,071	44,771,452	660,977
売買損	△ 1,803,620	△ 137,947,100	△ 918,523	△ 640,117	△ 1,008,243	△ 1,529,942
(C) 信託報酬等	△ 4,891,896	△ 5,131,623	△ 5,218,373	△ 4,934,022	△ 4,766,038	△ 5,010,688
(D) 当期損益金 (A + B + C)	277,295,303	△ 142,169,264	81,939,879	51,706,639	38,997,037	△ 5,878,189
(E) 前期繰越損益金	△ 860,689,741	△ 582,291,635	△ 727,066,457	△ 647,840,877	△ 598,646,843	△ 565,681,269
(F) 追加信託差損益金	△ 2,463,979,240	△ 2,406,416,749	△ 2,377,439,400	△ 2,344,525,477	△ 2,309,205,695	△ 2,286,818,884
(配当等相当額)	(105,452,047)	(103,273,448)	(102,467,122)	(101,566,254)	(100,555,838)	(100,101,919)
(売買損益相当額)	(△ 2,569,431,287)	(△ 2,509,690,197)	(△ 2,479,906,522)	(△ 2,446,091,731)	(△ 2,409,761,533)	(△ 2,386,920,803)
(G) 計 (D + E + F)	△ 3,047,373,678	△ 3,130,877,648	△ 3,022,565,978	△ 2,940,659,715	△ 2,868,855,501	△ 2,858,378,342
(H) 収益分配金	△ 13,806,073	△ 13,479,143	△ 13,308,590	△ 13,118,096	△ 12,914,393	△ 12,783,195
次期繰越損益金 (G + H)	△ 3,061,179,751	△ 3,144,356,791	△ 3,035,874,568	△ 2,953,777,811	△ 2,881,769,894	△ 2,871,161,537
追加信託差損益金	△ 2,463,979,240	△ 2,406,416,749	△ 2,377,439,400	△ 2,344,525,477	△ 2,309,205,695	△ 2,286,818,884
(配当等相当額)	(105,468,905)	(103,292,416)	(102,516,330)	(101,585,684)	(100,582,345)	(100,124,941)
(売買損益相当額)	(△ 2,569,448,145)	(△ 2,509,709,165)	(△ 2,479,955,730)	(△ 2,446,111,161)	(△ 2,409,788,040)	(△ 2,386,943,825)
分配準備積立金	235,075,046	231,454,188	291,224,681	291,343,759	290,717,255	289,069,060
繰越損益金	△ 832,275,557	△ 969,394,230	△ 949,659,849	△ 900,596,093	△ 863,281,454	△ 873,411,713

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 6,996,104,588円
 作成期中追加設定元本額 68,921,325円
 作成期中一部解約元本額 673,428,186円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5508円です。

② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,871,161,537円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2023年10月11日～ 2023年11月8日	2023年11月9日～ 2023年12月8日	2023年12月9日～ 2024年1月9日	2024年1月10日～ 2024年2月8日	2024年2月9日～ 2024年3月8日	2024年3月9日～ 2024年4月8日
費用控除後の配当等収益額	20,169,705円	15,726,840円	76,489,570円	17,923,009円	17,359,422円	14,629,781円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	105,468,905円	103,292,416円	102,516,330円	101,585,684円	100,582,345円	100,124,941円
分配準備積立金額	228,711,414円	229,206,491円	228,043,701円	286,538,846円	286,272,226円	287,222,474円
当ファンドの分配対象収益額	354,350,024円	348,225,747円	407,049,601円	406,047,539円	404,213,993円	401,977,196円
1万口当たり収益分配対象額	513円	516円	611円	619円	625円	628円
1万口当たり分配金額	20円	20円	20円	20円	20円	20円
収益分配金総額	13,806,073円	13,479,143円	13,308,590円	13,118,096円	12,914,393円	12,783,195円

- ④ 「ブラデスコ ブラジル債券マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の35の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○分配金のお知らせ

	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

*三菱UFJアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

ブラデスコ ブラジル債券マザーファンド

《第31期》決算日2024年4月8日

[計算期間：2023年10月11日～2024年4月8日]

「ブラデスコ ブラジル債券マザーファンド」は、4月8日に第31期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第31期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主としてブラジルリアル建でのブラジル国債に投資を行うことにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。なお、投資環境等を勘案して、一部、ブラジルリアル建での国際機関債、政府機関債等に投資する場合があります。金利や物価の動向、経済情勢や投資環境等を勘案してポートフォリオを構築します。債券等の運用にあたっては、ブラデスコ・アセットマネジメントに、運用指図に関する権限を委託します。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	ブラジルリアル建でのブラジル国債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) I R F - M 指数		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(円換算ベース)	期 騰 落			
	円	%		%	%	%	百万円
27期(2022年4月8日)	22,648	30.4	373,592.16	31.4	98.4	—	5,753
28期(2022年10月11日)	25,718	13.6	427,047.75	14.3	97.6	—	5,412
29期(2023年4月10日)	25,239	△ 1.9	420,487.83	△ 1.5	97.4	—	4,750
30期(2023年10月10日)	29,719	17.8	497,863.02	18.4	97.0	—	4,361
31期(2024年4月8日)	32,566	9.6	545,221.85	9.5	95.1	—	4,257

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) I R F - M指数とは、ANBIMA (ブラジル金融資本市場協会) が発表するブラジルリアル建での国債指数で、固定利付債と割引債により構成されています。

I R F - M指数 (円換算ベース) とは、I R F - M指数をもとに、委託会社が計算したものです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) I R F - M 指 数		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率		
(期 首) 2023年10月10日	円	%		%	%	%
	29,719	—	497,863.02	—	97.0	—
10月末	30,526	2.7	510,372.08	2.5	98.1	—
11月末	31,630	6.4	529,117.80	6.3	98.6	—
12月末	31,312	5.4	523,381.99	5.1	96.6	—
2024年1月末	32,099	8.0	537,233.32	7.9	98.5	—
2月末	32,793	10.3	548,812.87	10.2	98.2	—
3月末	32,851	10.5	550,319.33	10.5	98.1	—
(期 末) 2024年4月8日	32,566	9.6	545,221.85	9.5	95.1	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

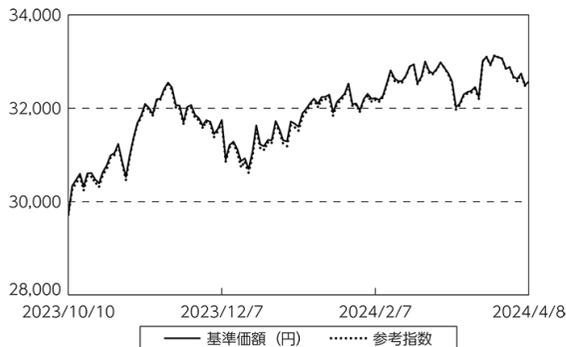
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ9.6%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

債券市況が上昇したことやブラジルレアルが対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎債券市況

- ・ I R F - M 指数 (L o c a l) は上昇しました。
- ・ 当期間は、ブラジルレアル建て国債の代表的な指数である I R F - M 指数 (L o c a l) は上昇しました。2023年末頃にかけて、米国での利上げ打ち止め観測が強まり、投資家心理が改善したことなどを背景に、期間を通じてみるとブラジル金利は低下し、債券市況は上昇しました。

◎為替市況

- ・ ブラジルレアルは対円で上昇しました。
- ・ 2024年初から期間末にかけて、中東での地政学リスクの高まりなどを背景に原油価格が上昇したことなどがプラスとなり、期間を通じてみるとブラジルレアルは対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

◎債券種別構成

- ・割引国債や固定利付国債の中で流動性が高い銘柄を中心に組入れて運用しました。

◎金利戦略

- ・当期間はデュレーション（平均回収期間や金利感応度）を参考指数対比ほぼ中立にし、同水準を維持しました。

○今後の運用方針

- ・金利戦略では、当面は参考指数（IRF-M指数）対比でほぼ中立であるデュレーション水準を維持するものの、政局や政策動向等に注視しながら、デュレーションを調整する方針です。種別戦略では、運用効率を勘案し、割引国債や固定利付国債の中で、流動性が高い銘柄の組入比率を高めとします。

○1万口当たりの費用明細

(2023年10月11日～2024年4月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 25 (25)	% 0.079 (0.079)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合 計	25	0.079	
期中の平均基準価額は、31,937円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年10月11日～2024年4月8日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ブラジル	国債証券	千ブラジルリアル 15,865	千ブラジルリアル 22,804 (10,400)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2023年10月11日～2024年4月8日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2024年4月8日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル	千円	%	%	%	%	%
ブラジル	148,147	135,220	4,050,066	95.1	95.1	7.8	33.9	53.4
合 計	148,147	135,220	4,050,066	95.1	95.1	7.8	33.9	53.4

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ブラジル			%	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル	千円	
国債証券	10 (IN)BRAZIL NT 270101	10.0	15,555	15,841	474,470	2027/1/1	
	10 (IN)BRAZIL NTN 250101	10.0	14,816	15,186	454,847	2025/1/1	
	10 (IN)BRAZIL NTN 310101	10.0	5,500	5,372	160,910	2031/1/1	
	10 (IN)BRAZIL NTN 330101	10.0	6,000	5,778	173,070	2033/1/1	
	10(IN) BRAZIL NTN 290101	10.0	12,560	12,523	375,109	2029/1/1	
	6 NOTA DO TES I/L 280815	6.0	281	1,213	36,346	2028/8/15	
	BRAZIL-LTN 240701	—	2,700	2,639	79,055	2024/7/1	
	BRAZIL-LTN 250101	—	13,085	12,195	365,276	2025/1/1	
	BRAZIL-LTN 250701	—	17,900	15,914	476,670	2025/7/1	
	BRAZIL-LTN 260101	—	35,450	29,989	898,237	2026/1/1	
	BRAZIL-LTN 260701	—	12,000	9,661	289,364	2026/7/1	
	BRAZIL-LTN 270701	—	12,300	8,904	266,706	2027/7/1	
合 計					4,050,066		

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

(2024年4月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 4,050,066	% 94.7
コール・ローン等、その他	226,755	5.3
投資信託財産総額	4,276,821	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(4,198,345千円)の投資信託財産総額(4,276,821千円)に対する比率は98.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 ブラジルレアル=29.9516円		
--------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年4月8日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,276,821,255 円
コール・ローン等	80,313,070
公社債(評価額)	4,050,066,792
未収入金	146,441,250
未収利息	143
(B) 負債	18,980,000
未払解約金	18,980,000
(C) 純資産総額(A-B)	4,257,841,255
元本	1,307,453,234
次期繰越損益金	2,950,388,021
(D) 受益権総口数	1,307,453,234口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,566円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,467,721,378円
 期中追加設定元本額 0円
 期中一部解約元本額 160,268,144円
 また、1口当たり純資産額は、期末32,566円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

ブラデスコ ブラジル債券ファンド(分配重視型)	1,069,968,697円
ブラデスコ ブラジル債券ファンド(成長重視型)	237,484,537円
合計	1,307,453,234円

○損益の状況

(2023年10月11日~2024年4月8日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	223,411,410 円
受取利息	223,416,488
支払利息	△ 5,078
(B) 有価証券売買損益	189,019,979
売買益	194,928,698
売買損	△ 5,908,719
(C) 保管費用等	△ 3,510,093
(D) 当期損益金(A+B+C)	408,921,296
(E) 前期繰越損益金	2,894,208,581
(F) 解約差損益金	△ 352,741,856
(G) 計(D+E+F)	2,950,388,021
次期繰越損益金(G)	2,950,388,021

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。