

ブラジル・ボンド・オープン (毎月決算型／年2回決算型)

運用報告書 (全体版)

毎月決算型

第186期 (決算日 2024年5月27日)
第187期 (決算日 2024年6月25日)
第188期 (決算日 2024年7月25日)
第189期 (決算日 2024年8月26日)
第190期 (決算日 2024年9月25日)
第191期 (決算日 2024年10月25日)

年2回決算型 第32期 (決算日 2024年10月25日)
(作成対象期間 2024年4月26日～2024年10月25日)

★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	無期限 (設定日：2008年11月26日)	
運用方針	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ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ブラジル・ボンド・マザーファンドの受益証券
	ブラジル・ボンド・マザーファンド	ブラジル・リアル建債券
組入制限	ベビーファンドの マザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの 株式組入上限比率	純資産総額の 10%以下
分配方針	毎月決算型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。
	年2回決算型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、ブラジル・リアル建債券に投資し、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おります。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3108>
<3109>

毎月決算型

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (円換算)		公社債 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中騰落 率	(参考指数)	期中騰落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
162期末(2022年 5月25日)	3,855	20	△ 1.5	29,088	△ 1.2	93.8	49,420
163期末(2022年 6月27日)	3,705	20	△ 3.4	28,501	△ 2.0	92.9	46,716
164期末(2022年 7月25日)	3,488	20	△ 5.3	27,495	△ 3.5	96.8	43,792
165期末(2022年 8月25日)	4,020	20	15.8	30,705	11.7	96.3	49,814
166期末(2022年 9月26日)	4,183	20	4.6	31,873	3.8	95.6	50,285
167期末(2022年10月25日)	4,241	20	1.9	32,892	3.2	94.3	50,081
168期末(2022年11月25日)	3,725	20	△11.7	30,037	△ 8.7	93.9	43,385
169期末(2022年12月26日)	3,775	20	1.9	30,174	0.5	92.4	43,751
170期末(2023年 1月25日)	3,712	20	△ 1.1	30,140	△ 0.1	96.4	42,780
171期末(2023年 2月27日)	3,781	20	2.4	31,320	3.9	96.5	43,341
172期末(2023年 3月27日)	3,689	20	△ 1.9	30,470	△ 2.7	95.0	42,082
173期末(2023年 4月25日)	4,058	20	10.5	33,126	8.7	96.7	45,671
174期末(2023年 5月25日)	4,377	20	8.4	35,660	7.7	95.8	47,921
175期末(2023年 6月26日)	4,765	20	9.3	38,898	9.1	94.1	50,251
176期末(2023年 7月25日)	4,789	20	0.9	39,295	1.0	96.6	49,308
177期末(2023年 8月25日)	4,796	20	0.6	39,680	1.0	96.5	48,429
178期末(2023年 9月25日)	4,784	20	0.2	39,926	0.6	96.5	47,693
179期末(2023年10月25日)	4,737	20	△ 0.6	39,815	△ 0.3	94.7	46,743
180期末(2023年11月27日)	4,920	20	4.3	41,344	3.8	94.5	47,737
181期末(2023年12月25日)	4,839	20	△ 1.2	40,586	△ 1.8	92.2	46,208
182期末(2024年 1月25日)	4,924	20	2.2	41,666	2.7	97.3	46,409
183期末(2024年 2月26日)	4,932	20	0.6	42,084	1.0	96.0	45,823
184期末(2024年 3月25日)	4,944	20	0.6	42,587	1.2	95.5	45,386
185期末(2024年 4月25日)	4,800	20	△ 2.5	42,115	△ 1.1	94.5	43,601
186期末(2024年 5月27日)	4,820	20	0.8	42,558	1.1	93.5	43,357
187期末(2024年 6月25日)	4,668	20	△ 2.7	41,594	△ 2.3	92.8	41,622
188期末(2024年 7月25日)	4,248	20	△ 8.6	38,193	△ 8.2	96.6	37,422
189期末(2024年 8月26日)	4,206	20	△ 0.5	37,572	△ 1.6	95.8	36,781
190期末(2024年 9月25日)	4,131	20	△ 1.3	37,540	△ 0.1	95.4	35,892
191期末(2024年10月25日)	4,174	20	1.5	38,404	2.3	95.2	35,992

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (円換算) は、JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (ブラジル・リアルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (ブラジル・リアルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

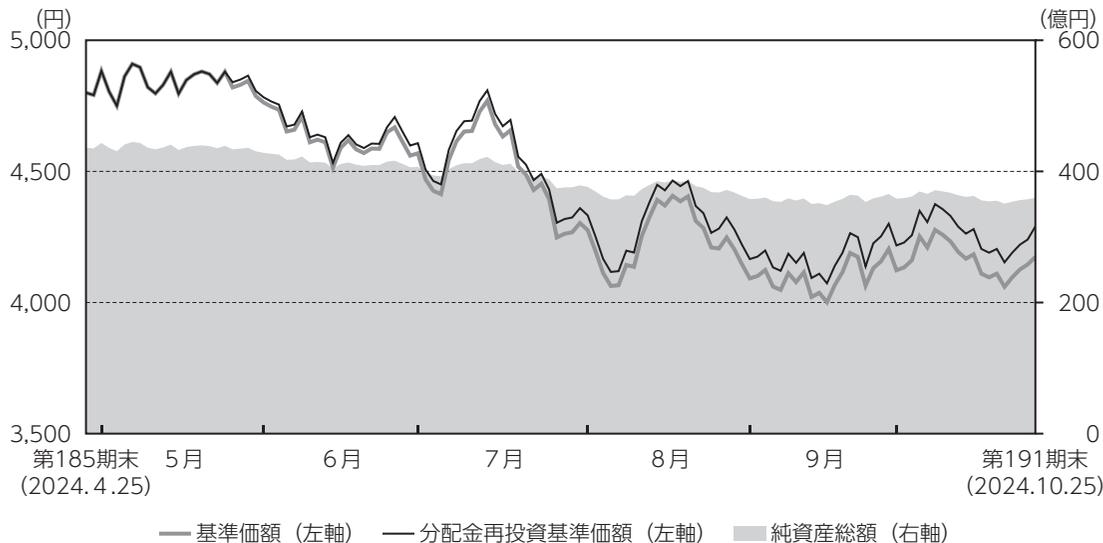
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 分配金再投資基準価額は、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。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

第186期首：4,800円

第191期末：4,174円（既払分配金120円）

騰落率：△10.6%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

ブラジル・リアル建ての債券に投資した結果、金利が上昇（債券価格は下落）したことやブラジル・リアルが対円で下落（円高）したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ブラジル・ボンド・オープン（毎月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算)		公 社 債 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第186期	(期首) 2024年 4月25日	円 4,800	% -	42,115	% -	% 94.5
	4月末	4,883	1.7	42,894	1.8	94.5
	(期末) 2024年 5月27日	4,840	0.8	42,558	1.1	93.5
第187期	(期首) 2024年 5月27日	4,820	-	42,558	-	93.5
	5月末	4,763	△1.2	42,144	△1.0	93.4
	(期末) 2024年 6月25日	4,688	△2.7	41,594	△2.3	92.8
第188期	(期首) 2024年 6月25日	4,668	-	41,594	-	92.8
	6月末	4,569	△2.1	40,960	△1.5	92.7
	(期末) 2024年 7月25日	4,268	△8.6	38,193	△8.2	96.6
第189期	(期首) 2024年 7月25日	4,248	-	38,193	-	96.6
	7月末	4,276	0.7	38,340	0.4	96.6
	(期末) 2024年 8月26日	4,226	△0.5	37,572	△1.6	95.8
第190期	(期首) 2024年 8月26日	4,206	-	37,572	-	95.8
	8月末	4,092	△2.7	36,763	△2.2	95.7
	(期末) 2024年 9月25日	4,151	△1.3	37,540	△0.1	95.4
第191期	(期首) 2024年 9月25日	4,131	-	37,540	-	95.4
	9月末	4,123	△0.2	37,496	△0.1	95.2
	(期末) 2024年10月25日	4,194	1.5	38,404	2.3	95.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

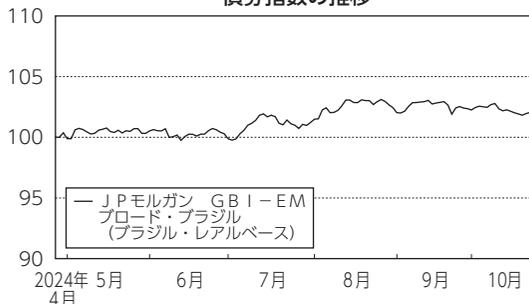
(2024.4.26~2024.10.25)

■ブラジル債券市況

ブラジル債券市場では、金利は上昇しました。

米国の利下げ織り込みの進展を受けて金利が低下（債券価格は上昇）する場面もありましたが、ブラジルで発生した洪水によるインフレ懸念の高まりなどから利下げ観測が後退し、さらには堅調な景気や干ばつによる電気料金の引き上げを受けてブラジル中央銀行が利上げに転じたことから、当作成期の金利は上昇しました。

債券指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■為替相場

ブラジル・レアルは対円で下落しました。

日本政府関係者の円安けん制発言や日銀の利上げ観測などが円高要因となり、ブラジル・レアルは対円で下落しました。また、ブラジルの財政政策に関する先行き不透明感が高まったことも、ブラジル・レアルの下落要因となりました。

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ブラジル・ボンド・マザーファンド」の受益証券を通じて、ブラジル・レアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

■ブラジル・ボンド・マザーファンド

主として、ブラジル・レアル建債券に投資することにより、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。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債（一般に割引債と利付債をいいます。）ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

ポートフォリオについて

(2024.4.26~2024.10.25)

■当ファンド

「ブラジル・ボンド・マザーファンド」の受益証券を通じてブラジル・レアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。

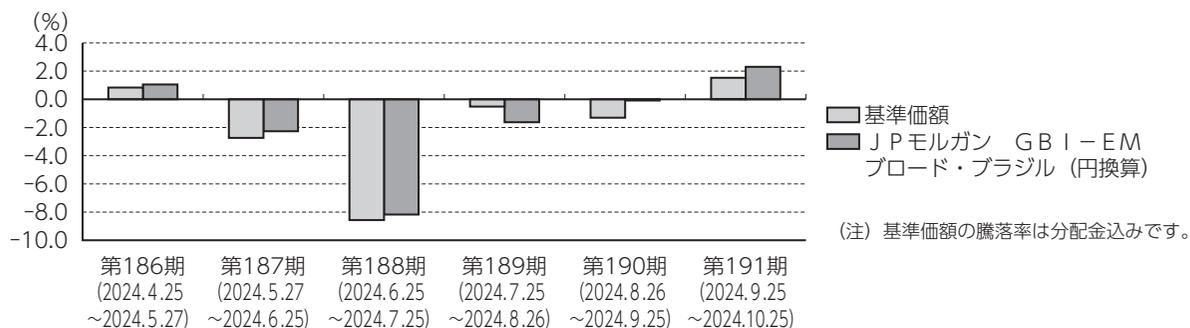
■ブラジル・ボンド・マザーファンド

金利や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、種別構成や年限別構成を考慮してポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数はブラジル債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2024年4月26日 ～2024年5月27日	2024年5月28日 ～2024年6月25日	2024年6月26日 ～2024年7月25日	2024年7月26日 ～2024年8月26日	2024年8月27日 ～2024年9月25日	2024年9月26日 ～2024年10月25日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（%）	0.41	0.43	0.47	0.47	0.48	0.48
当期の収益（円）	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	486	499	506	519	530	544

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 37.39円	✓ 32.60円	✓ 27.27円	✓ 33.17円	✓ 30.92円	✓ 33.91円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	118.27	119.17	120.05	121.02	121.64	122.42
(d) 分配準備積立金	350.67	367.23	378.99	385.34	397.92	408.09
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	506.35	519.00	526.32	539.55	550.49	564.43
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	486.35	499.00	506.32	519.55	530.49	544.43

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「ブラジル・ボンド・マザーファンド」の受益証券を通じてブラジル・レアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

■ブラジル・ボンド・マザーファンド

主として、ブラジル・レアル建債券に投資することにより、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。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債（一般に割引債と利付債をいいます。）ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

1万口当りの費用の明細

項 目	第186期～第191期 (2024.4.26～2024.10.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	33円	0.736%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は4,430円です。
（投 信 会 社）	(15)	(0.330)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(17)	(0.384)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.021)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	3	0.064	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(3)	(0.061)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	35	0.799	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

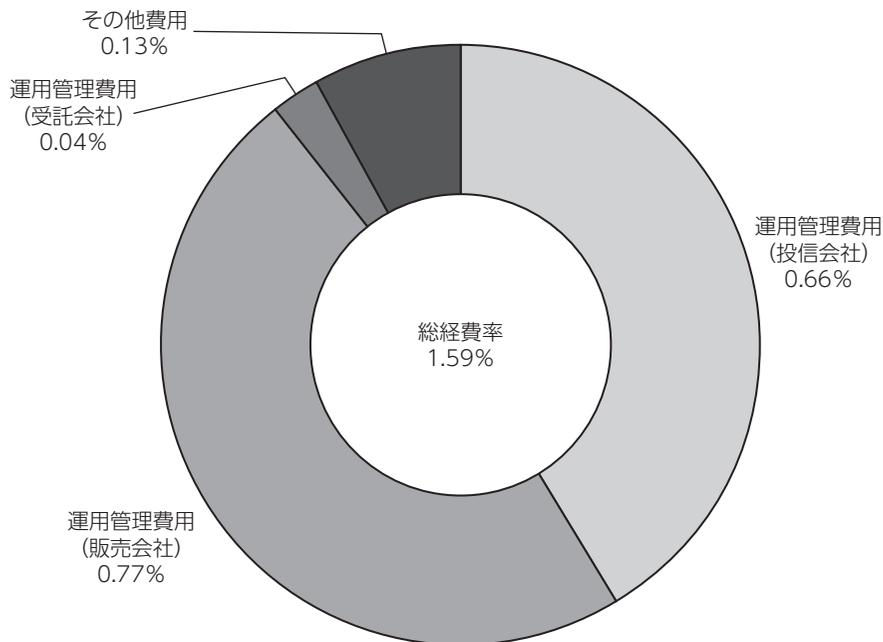
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.59%です。



(注1) 1万口当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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年4月26日から2024年10月25日まで)

決算期	第186期～第191期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ブラジル・ボンド・マザーファンド	123	344	1,106,676	3,365,273

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第185期末	第191期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ブラジル・ボンド・マザーファンド	13,396,376	12,289,823	35,821,148

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年5月27日)、(2024年6月25日)、(2024年7月25日)、(2024年8月26日)、(2024年9月25日)、(2024年10月25日)現在

項目	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末
(A) 資産	43,616,745,207円	41,934,237,507円	37,728,157,999円	37,037,223,088円	36,141,039,755円	36,248,496,764円
コール・ローン等	444,328,162	431,332,970	421,485,824	408,485,837	383,186,320	384,831,058
ブラジル・ボンド・マザーファンド(評価額)	43,147,775,066	41,427,980,773	37,231,726,555	36,600,308,667	35,719,668,271	35,821,148,733
未収入金	24,641,979	74,923,764	74,945,620	28,428,584	38,185,164	42,516,973
(B) 負債	259,580,192	311,252,278	306,080,833	255,933,437	248,530,377	256,403,072
未払収益分配金	179,915,808	178,331,493	176,203,910	174,902,604	173,788,757	172,453,824
未払解約金	23,050,021	83,528,971	80,177,478	32,038,348	30,474,217	39,102,847
未払信託報酬	56,424,890	49,034,554	49,163,539	48,268,402	43,363,440	43,759,578
その他未払費用	189,473	357,260	535,906	724,083	903,963	1,086,823
(C) 純資産総額(A-B)	43,357,165,015	41,622,985,229	37,422,077,166	36,781,289,651	35,892,509,378	35,992,093,692
元本	89,957,904,343	89,165,746,780	88,101,955,489	87,451,302,259	86,894,378,958	86,226,912,155
次期繰越損益金	△46,600,739,328	△47,542,761,551	△50,679,878,323	△50,670,012,608	△51,001,869,580	△50,234,818,463
(D) 受益権総口数	89,957,904,343□	89,165,746,780□	88,101,955,489□	87,451,302,259□	86,894,378,958□	86,226,912,155□
1万口当り基準価額(C/D)	4,820円	4,668円	4,248円	4,206円	4,131円	4,174円

*当作成期首における元本額は90,838,772,483円、当作成期間(第186期～第191期)中における追加設定元本額は1,047,962,948円、同解約元本額は5,659,823,276円です。

*第191期末の計算口数当りの純資産額は4,174円です。

*第191期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は50,234,818,463円です。

■投資信託財産の構成

2024年10月25日現在

項目	第191期末	
	評価額	比率
	千円	%
ブラジル・ボンド・マザーファンド	35,821,148	98.8
コール・ローン等、その他	427,348	1.2
投資信託財産総額	36,248,496	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月25日における邦貨換算レートは、1ブラジル・リアル=26.842円です。

(注3) ブラジル・ボンド・マザーファンドにおいて、第191期末における外貨建純資産(37,096,322千円)の投資信託財産総額(37,274,121千円)に対する比率は、99.5%です。

ブラジル・ボンド・オープン（毎月決算型）

■ 損益の状況

第186期 自2024年4月26日 至2024年5月27日 第189期 自2024年7月26日 至2024年8月26日
 第187期 自2024年5月28日 至2024年6月25日 第190期 自2024年8月27日 至2024年9月25日
 第188期 自2024年6月26日 至2024年7月25日 第191期 自2024年9月26日 至2024年10月25日

項 目	第 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期
(A) 配当等収益	18,079円	15,915円	15,982円	37,990円	40,018円	40,601円
受取利息	18,079	15,915	15,982	37,990	40,018	40,601
(B) 有価証券売買損益	414,572,398	△ 1,122,786,935	△ 3,476,888,551	△ 140,881,786	△ 436,814,022	591,366,974
売買益	419,983,651	16,175,043	16,831,917	10,731,384	7,020,958	596,250,135
売買損	△ 5,411,253	△ 1,138,961,978	△ 3,493,720,468	△ 151,613,170	△ 443,834,980	△ 4,883,161
(C) 信託報酬等	△ 56,614,363	△ 49,202,341	△ 49,342,185	△ 48,456,579	△ 43,543,320	△ 43,942,438
(D) 当期損益(A+B+C)	357,976,114	△ 1,171,973,361	△ 3,526,214,754	△ 189,300,375	△ 480,317,324	547,465,137
(E) 前期繰越損益金	△13,942,359,520	△13,611,856,029	△14,750,928,749	△18,273,156,537	△18,490,827,097	△18,962,664,532
(F) 追加信託差損益金	△32,836,440,114	△32,580,600,668	△32,226,530,910	△32,032,653,092	△31,856,936,402	△31,647,165,244
(配当等相当額)	(1,064,014,619)	(1,062,598,351)	(1,057,707,492)	(1,058,409,358)	(1,057,029,430)	(1,055,655,501)
(売買損益相当額)	(△33,900,454,733)	(△33,643,199,019)	(△33,284,238,402)	(△33,091,062,450)	(△32,913,965,832)	(△32,702,820,745)
(G) 合計(D+E+F)	△46,420,823,520	△47,364,430,058	△50,503,674,413	△50,495,110,004	△50,828,080,823	△50,062,364,639
(H) 収益分配金	△ 179,915,808	△ 178,331,493	△ 176,203,910	△ 174,902,604	△ 173,788,757	△ 172,453,824
次期繰越損益金(G+H)	△46,600,739,328	△47,542,761,551	△50,679,878,323	△50,670,012,608	△51,001,869,580	△50,234,818,463
追加信託差損益金	△32,836,440,114	△32,580,600,668	△32,226,530,910	△32,032,653,092	△31,856,936,402	△31,647,165,244
(配当等相当額)	(1,064,014,619)	(1,062,598,351)	(1,057,707,492)	(1,058,409,358)	(1,057,029,430)	(1,055,655,501)
(売買損益相当額)	(△33,900,454,733)	(△33,643,199,019)	(△33,284,238,402)	(△33,091,062,450)	(△32,913,965,832)	(△32,702,820,745)
分配準備積立金	3,311,106,984	3,386,841,547	3,403,148,101	3,485,144,066	3,552,672,510	3,638,847,855
繰越損益金	△17,075,406,198	△18,349,002,430	△21,856,495,514	△22,122,503,582	△22,697,605,688	△22,226,501,074

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■ 収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期
(a) 経費控除後の配当等収益	336,435,941円	290,737,423円	240,325,065円	290,129,195円	268,718,431円	292,452,261円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	1,064,014,619	1,062,598,351	1,057,707,492	1,058,409,358	1,057,029,430	1,055,655,501
(d) 分配準備積立金	3,154,586,851	3,274,435,617	3,339,026,946	3,369,917,475	3,457,742,836	3,518,849,418
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,555,037,411	4,627,771,391	4,637,059,503	4,718,456,028	4,783,490,697	4,866,957,180
(f) 分配金	179,915,808	178,331,493	176,203,910	174,902,604	173,788,757	172,453,824
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	4,375,121,603	4,449,439,898	4,460,855,593	4,543,553,424	4,609,701,940	4,694,503,356
(h) 受益権総口数	89,957,904,343□	89,165,746,780□	88,101,955,489□	87,451,302,259□	86,894,378,958□	86,226,912,155□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期
1万口当り分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、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）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち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）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における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。

年2回決算型

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算)		公 社 債 率 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率		
28期末(2022年10月25日)	円 20,587	円 10	% 11.1	32,892	% 11.7	% 94.0	百万円 1,855
29期末(2023年4月25日)	20,331	10	△ 1.2	33,126	0.7	96.4	1,664
30期末(2023年10月25日)	24,335	10	19.7	39,815	20.2	94.4	1,583
31期末(2024年4月25日)	25,256	10	3.8	42,115	5.8	94.3	1,502
32期末(2024年10月25日)	22,570	10	△10.6	38,404	△ 8.8	94.9	1,306

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算) は、J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (ブラジル・リアルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (ブラジル・リアルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

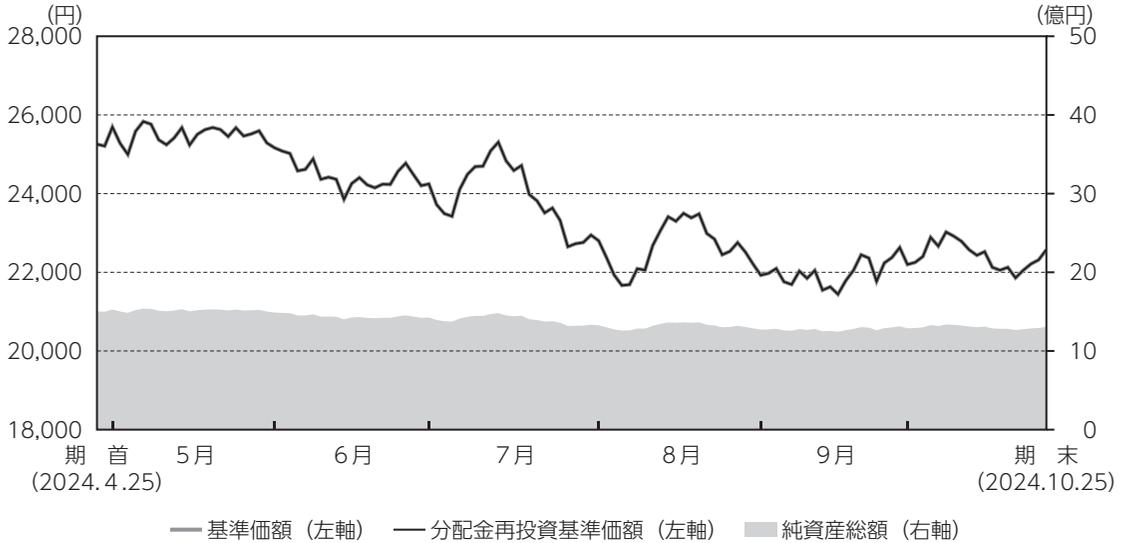
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 分配金再投資基準価額は、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。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります (分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：25,256円
 期末：22,570円 (分配金10円)
 騰落率：△10.6% (分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

ブラジル・リアル建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことやブラジル・リアルが対円で下落 (円高) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ブラジル・ボンド・オープン（年2回決算型）

年 月 日	基 準 価 額		J P モルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算)	公 社 債 率	
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	組 入 比
(期首) 2024年 4 月25日	円 25,256	% -	42,115	% -	% 94.3
4 月末	25,693	1.7	42,894	1.8	94.3
5 月末	25,165	△ 0.4	42,144	0.1	93.1
6 月末	24,246	△ 4.0	40,960	△ 2.7	92.4
7 月末	22,801	△ 9.7	38,340	△ 9.0	96.4
8 月末	21,925	△13.2	36,763	△12.7	95.4
9 月末	22,198	△12.1	37,496	△11.0	95.0
(期末) 2024年10月25日	22,580	△10.6	38,404	△ 8.8	94.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

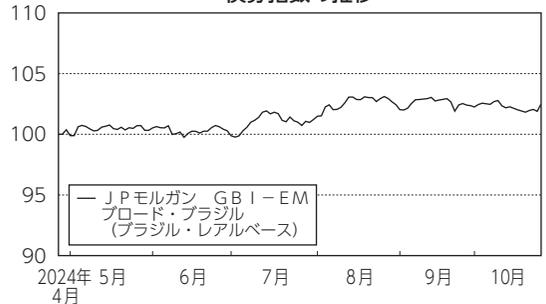
(2024.4.26~2024.10.25)

■ブラジル債券市況

ブラジル債券市場では、金利は上昇しました。

米国の利下げ織り込みの進展を受けて金利が低下（債券価格は上昇）する場面もありましたが、ブラジルで発生した洪水によるインフレ懸念の高まりなどから利下げ観測が後退し、さらには堅調な景気や干ばつによる電気料金の引き上げを受けてブラジル中央銀行が利上げに転じたことから、当作成期の金利は上昇しました。

債券指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■為替相場

ブラジル・レアルは対円で下落しました。

日本政府関係者の円安けん制発言や日銀の利上げ観測などが円高要因となり、ブラジル・レアルは対円で下落しました。また、ブラジルの財政政策に関する先行き不透明感が高まったことも、ブラジル・レアルの下落要因となりました。

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ブラジル・ボンド・マザーファンド」の受益証券を通じて、ブラジル・レアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

■ブラジル・ボンド・マザーファンド

主として、ブラジル・レアル建債券に投資することにより、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。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債（一般に割引債と利付債をいいます。）ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

ポートフォリオについて

(2024.4.26~2024.10.25)

■当ファンド

「ブラジル・ボンド・マザーファンド」の受益証券を通じてブラジル・レアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。

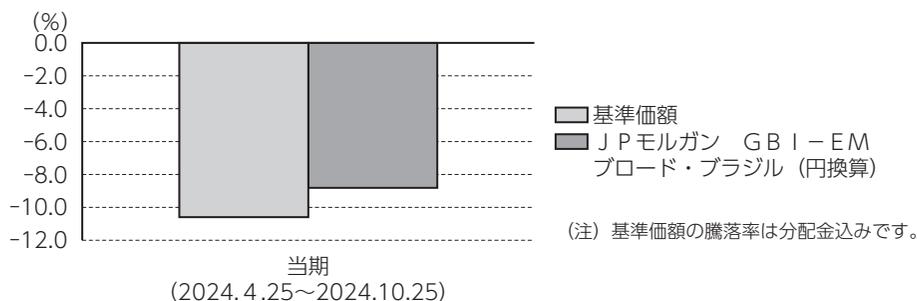
■ブラジル・ボンド・マザーファンド

金利や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、種別構成や年限別構成を考慮してポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数はブラジル債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金(税込み)は下記「分配原資の内訳(1万口当り)」の「当期分配金(税込み)」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程(1万口当り)」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項 目	当 期	
	2024年4月26日 ～2024年10月25日	
当期分配金(税込み)	(円)	10
対基準価額比率	(%)	0.04
当期の収益	(円)	10
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	26,267

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■収益分配金の計算過程(1万口当り)

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	1,026.41円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		17,712.85
(d) 分配準備積立金		7,538.15
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		26,277.42
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		26,267.42

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「ブラジル・ボンド・マザーファンド」の受益証券を通じてブラジル・リアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

■ブラジル・ボンド・マザーファンド

主として、ブラジル・リアル建債券に投資することにより、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。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債(一般に割引債と利付債をいいます。)ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2024.4.26~2024.10.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	174円	0.740%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は23,550円です。
（投 信 会 社）	(78)	(0.331)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(91)	(0.386)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(5)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	16	0.066	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(15)	(0.062)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	190	0.806	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

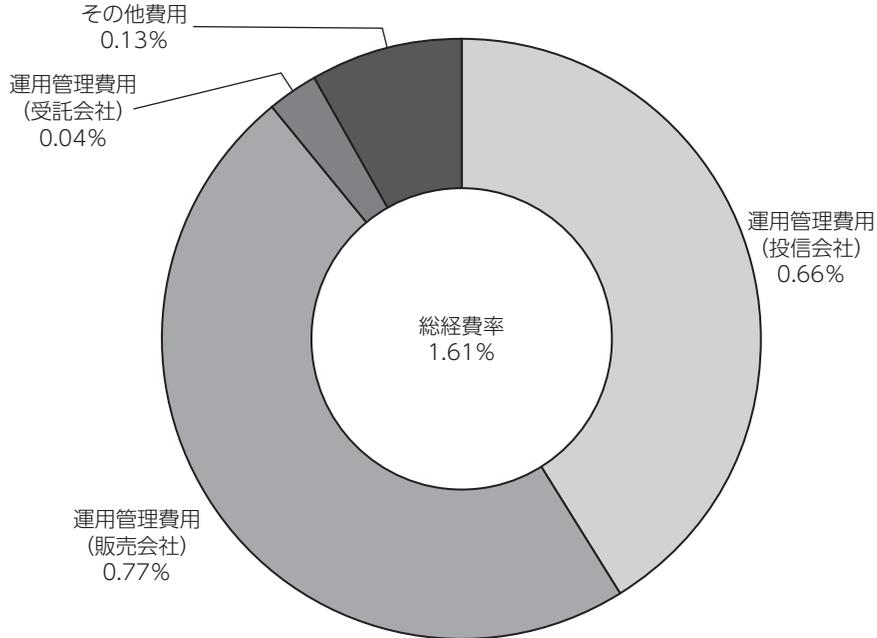
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.61%です。



(注1) 1万口当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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

ブラジル・ボンド・オープン（年2回決算型）

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年4月26日から2024年10月25日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ブラジル・ボンド・マザーファンド	8,571	25,990	23,899	73,516

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首			当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ブラジル・ボンド・マザーファンド	460,319	444,991	1,297,016			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年10月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ブラジル・ボンド・マザーファンド	1,297,016	98.4
コール・ローン等、その他	20,825	1.6
投資信託財産総額	1,317,841	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月25日における邦貨換算レートは、1ブラジル・レアル=26.842円です。

(注3) ブラジル・ボンド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(37,096,322千円)の投資信託財産総額(37,274,121千円)に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年10月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,317,841,446円
コール・ローン等	20,825,095
ブラジル・ボンド・マザーファンド(評価額)	1,297,016,351
(B) 負債	10,881,271
未払収益分配金	579,070
未払解約金	39,310
未払信託報酬	10,205,850
その他未払費用	57,041
(C) 純資産総額(A - B)	1,306,960,175
元本	579,070,372
次期繰越損益金	727,889,803
(D) 受益権総口数	579,070,372口
1万口当り基準価額(C/D)	22,570円

*期首における元本額は594,858,872円、当作成期間中における追加設定元本額は20,092,161円、同解約元本額は35,880,661円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は22,570円です。

■損益の状況

当期 自2024年4月26日 至2024年10月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	13,156円
受取利息	13,156
(B) 有価証券売買損益	△ 141,752,269
売買益	4,614,530
売買損	△ 146,366,799
(C) 信託報酬等	△ 10,262,891
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 152,002,004
(E) 前期繰越損益金	376,198,506
(F) 追加信託差損益金	504,272,371
(配当等相当額)	(1,025,698,840)
(売買損益相当額)	(△ 521,426,469)
(G) 合計(D + E + F)	728,468,873
(H) 収益分配金	△ 579,070
次期繰越損益金(G + H)	727,889,803
追加信託差損益金	504,272,371
(配当等相当額)	(1,025,698,840)
(売買損益相当額)	(△ 521,426,469)
分配準備積立金	495,370,127
繰越損益金	△ 271,752,695

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	59,436,759円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,025,698,840
(d) 分配準備積立金	436,512,438
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,521,648,037
(f) 分配金	579,070
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,521,068,967
(h) 受益権総口数	579,070,372口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)

10円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、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）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち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）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における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。

ブラジル・ボンド・マザーファンド

運用報告書 第32期 (決算日 2024年10月25日)

(作成対象期間 2024年4月26日～2024年10月25日)

ブラジル・ボンド・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

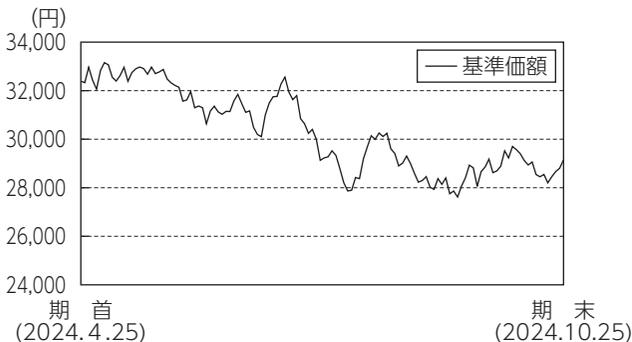
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	ブラジル・リアル建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (円換算)		公 社 債 組入比率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	
(期首)2024年 4月25日	32,390	-	42,115	-	95.0
4 月末	32,962	1.8	42,894	1.8	95.0
5 月末	32,320	△ 0.2	42,144	0.1	93.9
6 月末	31,166	△ 3.8	40,960	△ 2.7	93.2
7 月末	29,333	△ 9.4	38,340	△ 9.0	97.1
8 月末	28,231	△12.8	36,763	△12.7	96.1
9 月末	28,621	△11.6	37,496	△11.0	95.7
(期末)2024年10月25日	29,147	△10.0	38,404	△ 8.8	95.6

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (円換算) は、JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (ブラジル・レアルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (ブラジル・レアルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：32,390円 期末：29,147円 騰落率：△10.0%

【基準価額の主な変動要因】

ブラジル・レアル建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことやブラジル・レアルが対円で下落 (円高) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○ブラジル債券市場

ブラジル債券市場では、金利は上昇しました。

米国の利下げ織り込みの進展を受けて金利が低下 (債券価格は上昇) する場面もありましたが、ブラジルで発生した洪水によるインフレ懸念の高まりなどから利下げ観測が後退し、さらには堅調な景気や干ばつによる電気料金の引き上げを受けてブラジル中央銀行が利上げに転じたことから、当作成期の金利は上昇しました。

○為替相場

ブラジル・レアルは対円で下落しました。

日本政府関係者の円安けん制発言や日銀の利上げ観測などが円高要因となり、ブラジル・レアルは対円で下落しました。また、ブラジルの財政政策に関する先行き不透明感が高まったことも、ブラジル・レアルの下落要因となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、ブラジル・レアル建債券に投資することにより、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。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債 (一般に割引債と利付債をいいます。) ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

◆ポートフォリオについて

金利や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、種類別構成や年限別構成を考慮してポートフォリオを構築しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。参考指数はブラジル債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

主として、ブラジル・レアル建債券に投資することにより、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。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債 (一般に割引債と利付債をいいます。) ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用)	19 (19)
(その他)	(0)
合 計	19

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

ブラジル・ボンド・マザーファンド

■売買および取引の状況

公 社 債

(2024年4月26日から2024年10月25日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	ブラジル	国債証券	千ブラジル・レアル 63,136	千ブラジル・レアル 98,729 (-)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
 (注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2024年4月26日から2024年10月25日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F (ブラジル) 10% 2033/1/1		千円 1,713,411	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2029/1/1		千円 2,241,840
			BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル) 2028/1/1		509,505

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	当				期 末				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 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	
ブラジル	千ブラジル・レアル 1,508,400	千ブラジル・レアル 1,326,326	千円 35,601,919	% 95.6	% -	% 59.9	% 35.7	% -	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
 (注4) 評価額および格付情報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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当				期				末	
	銘	柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
ブラジル	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		国 債 証 券	10.0000	千ブラジル・レアル 538,000	千ブラジル・レアル 495,196	千円 13,292,317	2029/01/01		
	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F		国 債 証 券	10.0000	828,400	727,906	19,538,838	2033/01/01		
	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F		国 債 証 券	10.0000	82,000	70,889	1,902,837	2035/01/01		
	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL		国 債 証 券	-	60,000	32,334	867,925	2030/01/01		
合 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			1,508,400	1,326,326	35,601,919			

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年10月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	35,601,919	95.5
コール・ローン等、その他	1,672,202	4.5
投資信託財産総額	37,274,121	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月25日における邦貨換算レートは、1 ブラジル・リアル=26.842円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(37,096,322千円)の投資信託財産総額(37,274,121千円)に対する比率は、99.5%です。

■損益の状況

当期 自2024年4月26日 至2024年10月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,001,005,554円
受取利息	2,001,005,554
(B) 有価証券売買損益	△ 6,340,743,437
売買益	8,995,814
売買損	△ 6,349,739,251
(C) その他費用	△ 25,077,983
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 4,364,815,866
(E) 前期繰越損益金	31,121,991,651
(F) 解約差損益金	△ 2,323,817,768
(G) 追加信託差損益金	23,590,861
(H) 合計(D + E + F + G)	24,456,948,878
次期繰越損益金(H)	24,456,948,878

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年10月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	37,274,121,772円
コール・ローン等	436,265,215
公社債(評価額)	35,601,919,506
未収利息	1,230,960,507
前払費用	4,976,544
(B) 負債	43,810,849
未払解約金	43,810,849
(C) 純資産総額(A - B)	37,230,310,923
元本	12,773,362,045
次期繰越損益金	24,456,948,878
(D) 受益権総口数	12,773,362,045口
1万口当り基準価額(C / D)	29,147円

* 期首における元本額は13,899,883,793円、当作成期間中における追加設定元本額は11,641,034円、同解約元本額は1,138,162,782円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ブラジル・ボンド・オープン (毎月決算型) 12,289,823,561円
ブラジル・ボンド・オープン (年2回決算型) 444,991,372円
ブラジル・ボンド・オープン (年1回決算型) 38,547,112円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は29,147円です。