

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168期 (決算日 2022年11月25日)
第169期 (決算日 2022年12月26日)
第170期 (決算日 2023年1月25日)
第171期 (決算日 2023年2月27日)
第172期 (決算日 2023年3月27日)
第173期 (決算日 2023年4月25日)

年2回決算型 第29期 (決算日 2023年4月25日)
(作成対象期間 2022年10月26日～2023年4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、分配を行な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、分配を行な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 分配 金	期騰 落率	(参考指数)	期騰 落率		
	円	円	%		%	%	百万円
144期末(2020年11月25日)	3,416	20	3.8	21,704	4.0	95.7	54,215
145期末(2020年12月25日)	3,593	20	5.8	22,929	5.6	94.1	55,899
146期末(2021年1月25日)	3,330	20	△ 6.8	21,403	△ 6.7	97.3	51,554
147期末(2021年2月25日)	3,387	20	2.3	21,986	2.7	97.4	52,019
148期末(2021年3月25日)	3,221	20	△ 4.3	21,112	△ 4.0	96.7	49,033
149期末(2021年4月26日)	3,315	20	3.5	21,880	3.6	96.1	49,850
150期末(2021年5月25日)	3,391	20	2.9	22,556	3.1	95.2	50,495
151期末(2021年6月25日)	3,756	20	11.4	25,106	11.3	94.9	55,341
152期末(2021年7月26日)	3,518	20	△ 5.8	23,666	△ 5.7	95.7	51,363
153期末(2021年8月25日)	3,333	20	△ 4.7	22,826	△ 3.5	96.2	48,457
154期末(2021年9月27日)	3,270	20	△ 1.3	22,597	△ 1.0	96.2	47,054
155期末(2021年10月25日)	3,035	20	△ 6.6	21,333	△ 5.6	95.5	43,340
156期末(2021年11月25日)	3,113	20	3.2	21,913	2.7	94.4	43,979
157期末(2021年12月27日)	3,146	20	1.7	22,068	0.7	93.9	43,714
158期末(2022年1月25日)	3,148	20	0.7	22,686	2.8	97.5	43,496
159期末(2022年2月25日)	3,427	20	9.5	24,759	9.1	96.7	46,705
160期末(2022年3月25日)	3,778	20	10.8	27,754	12.1	95.7	50,962
161期末(2022年4月25日)	3,934	20	4.7	29,446	6.1	94.7	51,284
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

(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。

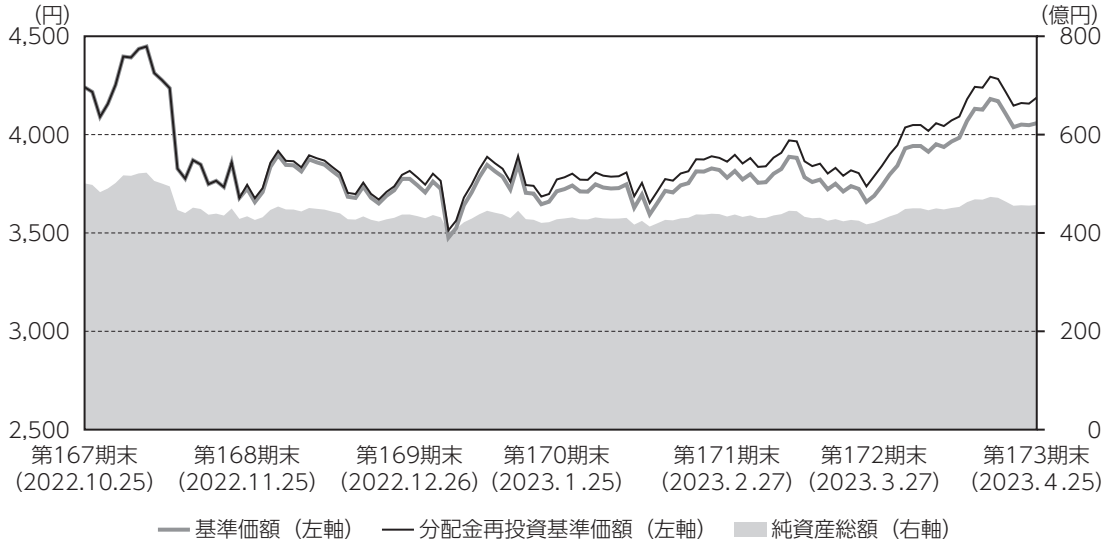
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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168期首：4,241円

第173期末：4,058円（既払分配金120円）

騰落率：△1.2%（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、債券の利息収入はプラス要因となりましたが、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168期	(期首) 2022年10月25日	円 4,241	% -	32,892	% -	% 94.3
	10月末	4,253	0.3	32,811	△0.2	94.3
	(期末) 2022年11月25日	3,745	△11.7	30,037	△8.7	93.9
第169期	(期首) 2022年11月25日	3,725	-	30,037	-	93.9
	11月末	3,836	3.0	30,492	1.5	93.9
	(期末) 2022年12月26日	3,795	1.9	30,174	0.5	92.4
第170期	(期首) 2022年12月26日	3,775	-	30,174	-	92.4
	12月末	3,725	△ 1.3	29,632	△1.8	92.4
	(期末) 2023年 1 月25日	3,732	△ 1.1	30,140	△0.1	96.4
第171期	(期首) 2023年 1 月25日	3,712	-	30,140	-	96.4
	1 月末	3,710	△ 0.1	30,229	0.3	96.2
	(期末) 2023年 2 月27日	3,801	2.4	31,320	3.9	96.5
第172期	(期首) 2023年 2 月27日	3,781	-	31,320	-	96.5
	2 月末	3,815	0.9	31,451	0.4	96.4
	(期末) 2023年 3 月27日	3,709	△ 1.9	30,470	△2.7	95.0
第173期	(期首) 2023年 3 月27日	3,689	-	30,470	-	95.0
	3 月末	3,930	6.5	32,191	5.7	95.0
	(期末) 2023年 4 月25日	4,078	10.5	33,126	8.7	96.7

(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

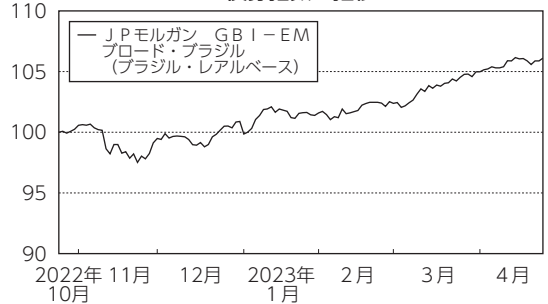
(2022.10.26～2023.4.25)

■ブラジル債券市況

ブラジルの金利は上昇しました。

ルラ大統領による拡張的な財政政策への懸念が市場で強まったことや、ルラ大統領がインフレ目標の引き上げを主張し、中央銀行の独立性を批判したことなどから、金利は上昇しました。

債券指数の推移



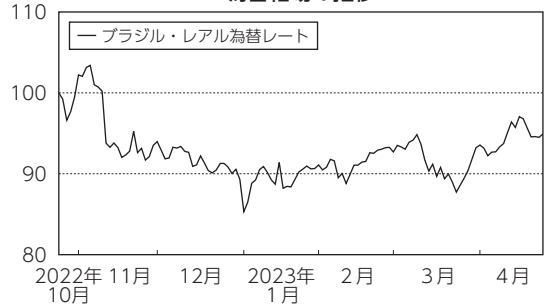
(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■為替相場

ブラジル・リアルは対円で下落しました。

米国の金融引き締め観測の後退や日銀によるイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の修正により、円高傾向となったことから、ブラジル・リアルは対円で下落しました。また、ブラジルの財政悪化懸念が強まったことも、ブラジル・リ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・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・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

(2022.10.26~2023.4.25)

■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。

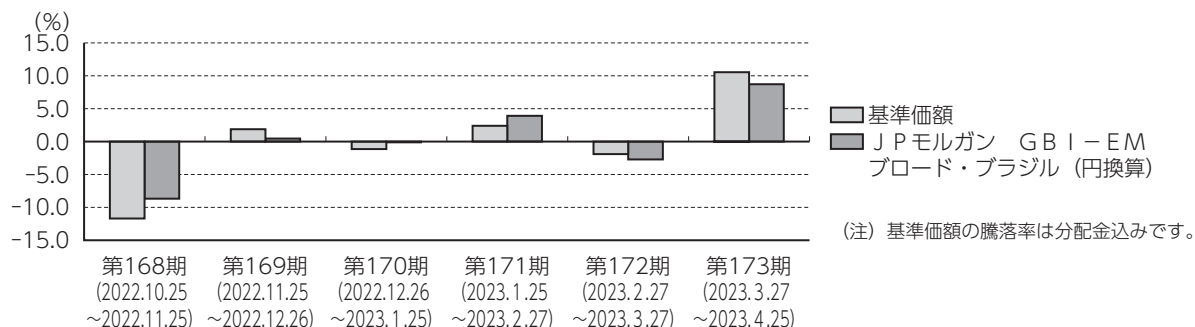
■ブラジル・ボンド・マザーファンド

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168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2022年10月26日 ～2022年11月25日	2022年11月26日 ～2022年12月26日	2022年12月27日 ～2023年1月25日	2023年1月26日 ～2023年2月27日	2023年2月28日 ～2023年3月27日	2023年3月28日 ～2023年4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（％）	0.53	0.53	0.54	0.53	0.54	0.49
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）	237	249	251	267	274	286

(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168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 30.30円	✓ 32.05円	✓ 21.74円	✓ 36.26円	✓ 26.84円	✓ 31.82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	102.98	103.65	104.02	104.58	105.21	105.64
(d) 分配準備積立金	123.80	133.52	145.24	146.49	162.19	168.63
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	257.10	269.24	271.01	287.34	294.25	306.10
(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)	237.10	249.24	251.01	267.34	274.25	286.10

(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	第168期～第173期 (2022.10.26～2023.4.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	28円	0.730%	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3,838円です。
(投 信 会 社)	(13)	(0.328)	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)	(15)	(0.382)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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	0.075	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)	(0.073)	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
合 計	31	0.805	

(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。

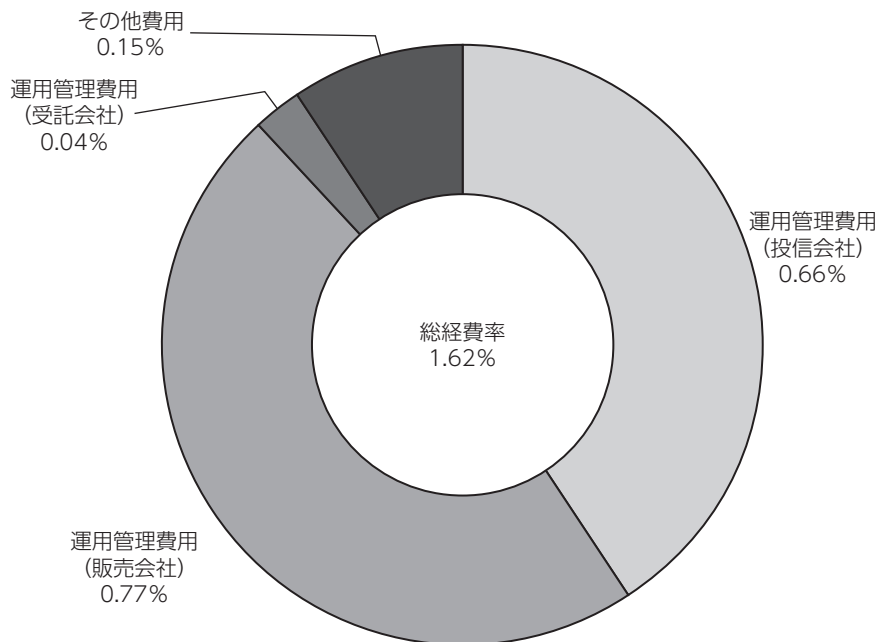
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.62%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

(2022年10月26日から2023年4月25日まで)

決算期	第168期～第173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	39,244	92,485	1,653,428	3,977,033

(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167期末	第173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	19,350,072	17,735,888	45,449,987

(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

(2022年11月25日)、(2022年12月26日)、(2023年1月25日)、(2023年2月27日)、(2023年3月27日)、(2023年4月25日)現在

項目	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末
(A) 資産	43,724,082,999円	44,076,004,178円	43,090,574,677円	43,665,447,992円	42,386,301,437円	45,994,398,154円
コール・ローン等	509,209,287	518,546,157	502,741,766	486,540,087	488,723,783	505,457,281
ブラジル・ボンド・マザーファンド(評価額)	43,176,693,622	43,548,369,099	42,576,818,656	43,134,589,018	41,878,610,832	45,449,987,447
未収入金	38,180,090	9,088,922	11,014,255	44,318,887	18,966,822	38,953,426
(B) 負債	338,410,752	324,560,456	309,994,588	324,205,001	303,811,029	323,257,592
未払収益分配金	232,943,391	231,784,932	230,516,476	229,275,663	228,173,160	225,077,556
未払解約金	45,562,096	37,505,806	26,866,396	37,007,937	25,992,794	44,195,787
未払信託報酬	59,726,104	54,909,426	52,069,852	57,175,520	48,728,163	52,888,706
その他未払費用	179,161	360,292	541,864	745,881	916,912	1,095,543
(C) 純資産総額(A-B)	43,385,672,247	43,751,443,722	42,780,580,089	43,341,242,991	42,082,490,408	45,671,140,562
元本	116,471,695,535	115,892,466,483	115,258,238,184	114,637,831,969	114,086,580,054	112,538,778,305
次期繰越損益金	△ 73,086,023,288	△ 72,141,022,761	△ 72,477,658,095	△ 71,296,588,978	△ 72,004,089,646	△ 66,867,637,743
(D) 受益権総口数	116,471,695,535□	115,892,466,483□	115,258,238,184□	114,637,831,969□	114,086,580,054□	112,538,778,305□
1万口当り基準価額(C/D)	3,725円	3,775円	3,712円	3,781円	3,689円	4,058円

*当作成期首における元本額は118,076,417,061円、当作成期間（第168期～第173期）中における追加設定元本額は2,695,994,398円、同解約元本額は8,233,633,154円です。

*第173期末の計算口数当りの純資産額は4,058円です。

*第173期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は66,867,637,743円です。

■投資信託財産の構成

2023年4月25日現在

項目	第173期末	
	評価額	比率
	千円	%
ブラジル・ボンド・マザーファンド	45,449,987	98.8
コール・ローン等、その他	544,410	1.2
投資信託財産総額	45,994,398	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、4月25日における邦貨換算レートは、1ブラジル・レアル=26.662円です。

(注3) ブラジル・ボンド・マザーファンドにおいて、第173期末における外貨建純資産(47,159,739千円)の投資信託財産総額(47,317,767千円)に対する比率は、99.7%です。

ブラジル・ボンド・オープン（毎月決算型）

■損益の状況

第168期 自2022年10月26日 至2022年11月25日 第171期 自2023年1月26日 至2023年2月27日
 第169期 自2022年11月26日 至2022年12月26日 第172期 自2023年2月28日 至2023年3月27日
 第170期 自2022年12月27日 至2023年1月25日 第173期 自2023年3月28日 至2023年4月25日

項 目	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期
(A) 配当等収益	△ 16,712円	△ 17,298円	△ 5,500円	△ 4,235円	△ 2,487円	△ 1,964円
受取利息	132	87	30	18	80	45
支払利息	△ 16,844	△ 17,385	△ 5,530	△ 4,253	△ 2,567	△ 2,009
(B) 有価証券売買損益	△ 5,708,999,271	866,736,977	△ 447,980,675	1,077,914,402	△ 772,433,059	4,433,927,080
売買益	38,771,647	875,967,054	5,987,284	1,081,159,052	3,592,648	4,497,968,791
売買損	△ 5,747,770,918	△ 9,230,077	△ 453,967,959	△ 3,244,650	△ 776,025,707	△ 64,041,711
(C) 信託報酬等	△ 59,905,265	△ 55,090,557	△ 52,251,424	△ 57,379,537	△ 48,899,194	△ 53,067,337
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 5,768,921,248	811,629,122	△ 500,237,599	1,020,530,630	△ 821,334,740	4,380,857,779
(E) 前期繰越損益金	△25,929,444,574	△31,632,792,091	△30,810,571,934	△31,265,378,402	△30,223,875,143	△30,775,765,651
(F) 追加信託差損益金	△41,154,714,075	△41,088,074,860	△40,936,332,086	△40,822,465,543	△40,730,706,603	△40,247,652,315
(配当等相当額)	(1,199,459,945)	(1,201,316,169)	(1,198,975,492)	(1,198,988,185)	(1,200,331,429)	(1,188,905,660)
(売買損益相当額)	(△42,354,174,020)	(△42,289,391,029)	(△42,135,307,578)	(△42,021,453,728)	(△41,931,038,032)	(△41,436,557,975)
(G) 合計(D+E+F)	△72,853,079,897	△71,909,237,829	△72,247,141,619	△71,067,313,315	△71,775,916,486	△66,642,560,187
(H) 収益分配金	△ 232,943,391	△ 231,784,932	△ 230,516,476	△ 229,275,663	△ 228,173,160	△ 225,077,556
次期繰越損益(G+H)	△73,086,023,288	△72,141,022,761	△72,477,658,095	△71,296,588,978	△72,004,089,646	△66,867,637,743
追加信託差損益金	△41,154,714,075	△41,088,074,860	△40,936,332,086	△40,822,465,543	△40,730,706,603	△40,247,652,315
(配当等相当額)	(1,199,459,945)	(1,201,316,169)	(1,198,975,492)	(1,198,988,185)	(1,200,331,429)	(1,188,905,660)
(売買損益相当額)	(△42,354,174,020)	(△42,289,391,029)	(△42,135,307,578)	(△42,021,453,728)	(△41,931,038,032)	(△41,436,557,975)
分配準備積立金	1,562,088,921	1,687,235,817	1,694,181,340	1,865,767,661	1,928,526,670	2,030,928,476
繰越損益金	△33,493,398,134	△32,740,183,718	△33,235,507,349	△32,339,891,096	△33,201,909,713	△28,650,913,904

(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 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期
(a) 経費控除後の配当等収益	353,021,634円	371,535,371円	250,631,293円	415,683,977円	306,253,536円	358,165,790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	1,199,459,945	1,201,316,169	1,198,975,492	1,198,988,185	1,200,331,429	1,188,905,660
(d) 分配準備積立金	1,442,010,678	1,547,485,378	1,674,066,523	1,679,359,347	1,850,446,294	1,897,840,242
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,994,492,257	3,120,336,918	3,123,673,308	3,294,031,509	3,357,031,259	3,444,911,692
(f) 分配金	232,943,391	231,784,932	230,516,476	229,275,663	228,173,160	225,077,556
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,761,548,866	2,888,551,986	2,893,156,832	3,064,755,846	3,128,858,099	3,219,834,136
(h) 受益権総口数	116,471,695,535□	115,892,466,483□	115,258,238,184□	114,637,831,969□	114,086,580,054□	112,538,778,305□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 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		
25期末(2021年4月26日)	円 14,574	円 10	% 3.7	21,880	% 4.8	% 95.8	百万円 1,983
26期末(2021年10月25日)	13,820	10	△ 5.1	21,333	△ 2.5	95.2	1,825
27期末(2022年4月25日)	18,537	10	34.2	29,446	38.0	94.4	2,034
28期末(2022年10月25日)	20,587	10	11.1	32,892	11.7	94.0	1,855
29期末(2023年4月25日)	20,331	10	△ 1.2	33,126	0.7	96.4	1,664

(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。

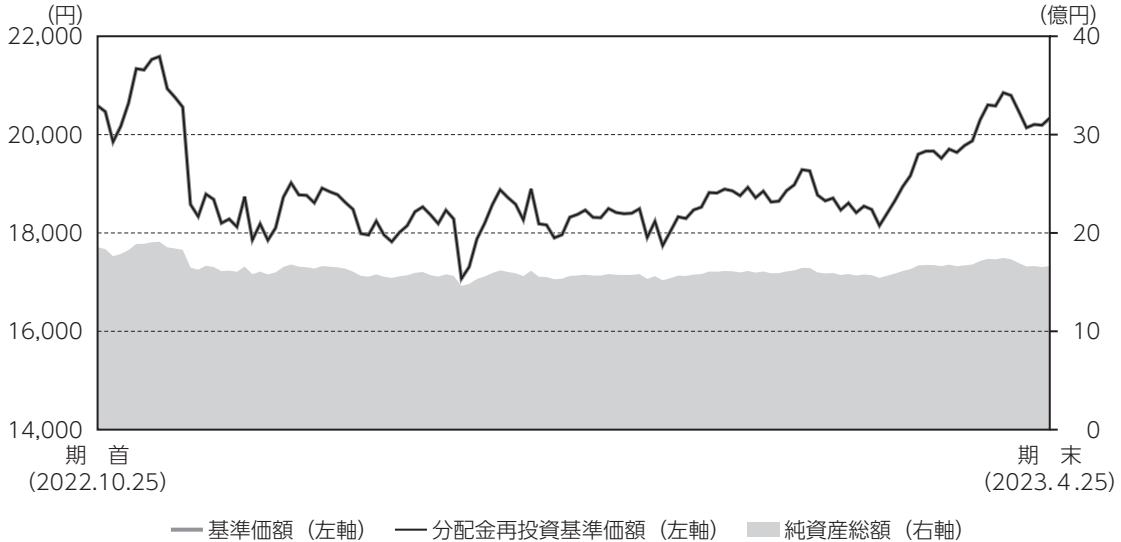
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：20,587円
 期末：20,331円（分配金10円）
 騰落率：△1.2%（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、債券の利息収入はプラス要因となりましたが、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) 2022年10月25日	円 20,587	% -	32,892	% -	% 94.0
10月末	20,641	0.3	32,811	△0.2	94.0
11月末	18,728	△ 9.0	30,492	△7.3	93.8
12月末	18,284	△11.2	29,632	△9.9	92.1
2023年 1 月末	18,310	△11.1	30,229	△8.1	95.9
2 月末	18,927	△ 8.1	31,451	△4.4	96.3
3 月末	19,600	△ 4.8	32,191	△2.1	94.8
(期末) 2023年 4 月25日	20,341	△ 1.2	33,126	0.7	96.4

(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

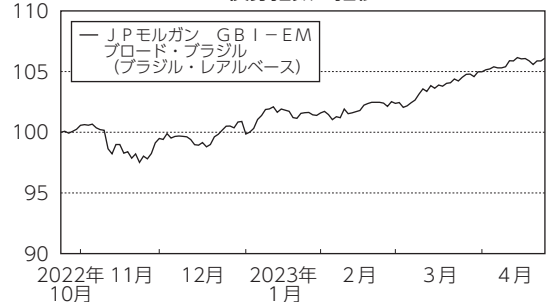
(2022.10.26~2023.4.25)

■ブラジル債券市況

ブラジルの金利は上昇しました。

ルラ大統領による拡張的な財政政策への懸念が市場で強まったことや、ルラ大統領がインフレ目標の引き上げを主張し、中央銀行の独立性を批判したことなどから、金利は上昇しました。

債券指数の推移



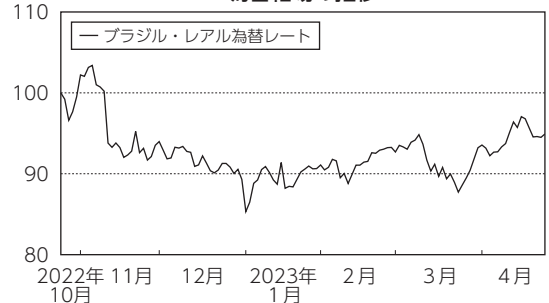
(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■為替相場

ブラジル・リアルは対円で下落しました。

米国の金融引き締め観測の後退や日銀によるイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の修正により、円高傾向となったことから、ブラジル・リアルは対円で下落しました。また、ブラジルの財政悪化懸念が強まったことも、ブラジル・リ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・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・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

(2022.10.26~2023.4.25)

■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。

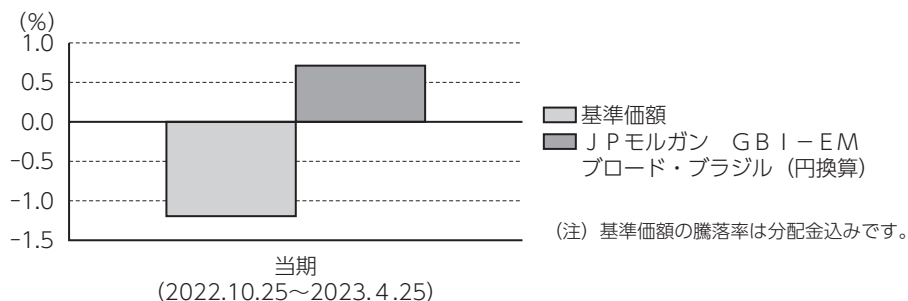
■ブラジル・ボンド・マザーファンド

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	
	2022年10月26日 ～2023年4月25日	
当期分配金（税込み）	（円）	10
対基準価額比率	（%）	0.05
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）	23,093

（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	✓	826.23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		16,769.27
(d) 分配準備積立金		5,507.60
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		23,103.10
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		23,093.10

（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 (2022.10.26~2023.4.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	138円	0.732%	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18,903円です。
（投 信 会 社）	(62)	(0.328)	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）	(72)	(0.383)	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）	(4)	(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	14	0.077	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）	(14)	(0.073)	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
合 計	153	0.809	

(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。

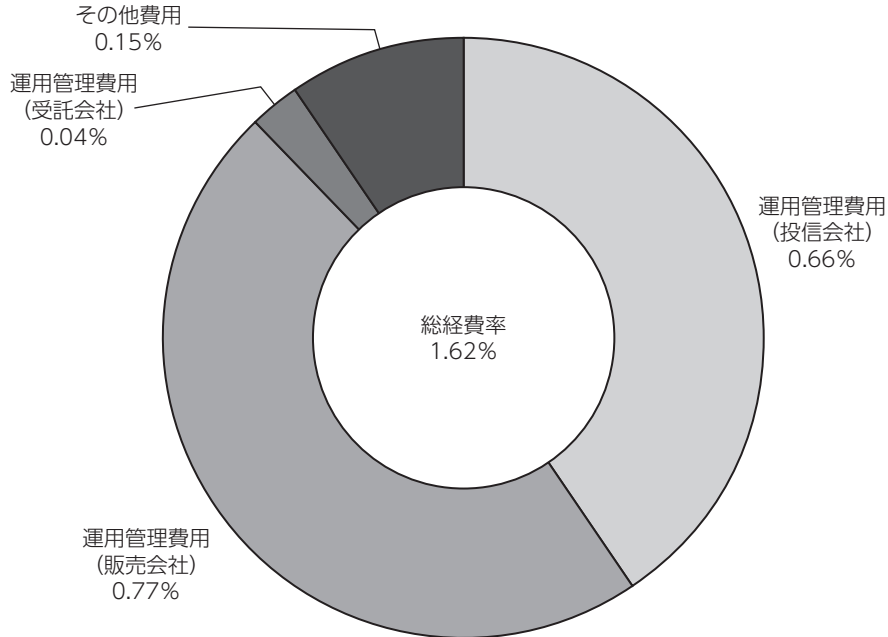
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.62%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

（2022年10月26日から2023年4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	12,918	31,053	83,204	203,740

（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	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
ブラジル・ボンド・マザーファンド	714,597	644,310	1,651,110	

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年4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	1,651,110	97.7
コール・ローン等、その他	38,138	2.3
投資信託財産総額	1,689,249	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、4月25日における邦貨換算レートは、1ブラジル・レアル＝26.662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（47,159,739千円）の投資信託財産総額（47,317,767千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年4月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,689,249,361円
コール・ローン等	28,774,128
ブラジル・ボンド・マザーファンド(評価額)	1,651,110,771
未収入金	9,364,462
(B) 負債	24,937,952
未払収益分配金	818,617
未払解約金	12,091,863
未払信託報酬	11,960,618
その他未払費用	66,854
(C) 純資産総額(A - B)	1,664,311,409
元本	818,617,663
次期繰越損益金	845,693,746
(D) 受益権総口数	818,617,663口
1万口当り基準価額(C / D)	20,331円

* 期首における元本額は901,079,264円、当作成期間中における追加設定元本額は48,405,685円、同解約元本額は130,867,286円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,331円です。

■損益の状況

当期 自2022年10月26日 至2023年4月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2,763円
受取利息	260
支払利息	△ 3,023
(B) 有価証券売買損益	△ 3,011,423
売買益	14,163,879
売買損	△ 17,175,302
(C) 信託報酬等	△ 12,027,472
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 15,041,658
(E) 前期繰越損益金	215,481,760
(F) 追加信託差損益金	646,072,261
(配当等相当額)	(1,372,762,099)
(売買損益相当額)	(△ 726,689,838)
(G) 合計(D + E + F)	846,512,363
(H) 収益分配金	△ 818,617
次期繰越損益金(G + H)	845,693,746
追加信託差損益金	646,072,261
(配当等相当額)	(1,372,762,099)
(売買損益相当額)	(△ 726,689,838)
分配準備積立金	517,680,187
繰越損益金	△ 318,058,702

（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	67,636,781円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,372,762,099
(d) 分配準備積立金	450,862,023
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,891,260,903
(f) 分配金	818,617
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,890,442,286
(h) 受益権総口数	818,617,663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29期 (決算日 2023年4月25日)

(作成対象期間 2022年10月26日～2023年4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。

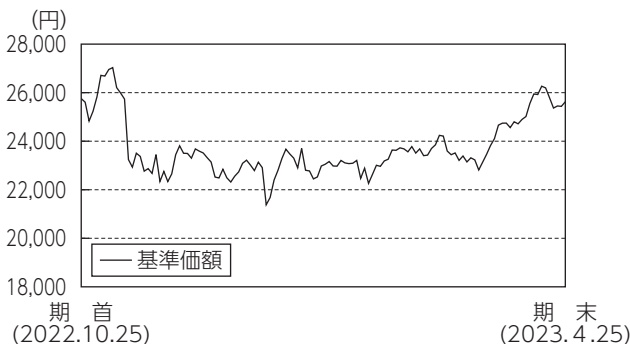
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	ブラジル・リアル建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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)2022年10月25日	25,756	-	32,892	-		94.7
10月末	25,830	0.3	32,811	△0.2		94.8
11月末	23,443	△ 9.0	30,492	△7.3		94.4
12月末	22,911	△11.0	29,632	△9.9		92.8
2023年 1 月末	22,971	△10.8	30,229	△8.1		96.7
2 月末	23,778	△ 7.7	31,451	△4.4		97.0
3 月末	24,661	△ 4.3	32,191	△2.1		95.5
(期末)2023年 4 月25日	25,626	△ 0.5	33,126	0.7		97.2

- (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：25,756円 期末：25,626円 騰落率：△0.5%

【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、債券の利息収入はプラス要因となりましたが、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

ブラジルの金利は上昇しました。

ルラ大統領による拡張的な財政政策への懸念が市場で強まったことや、ルラ大統領がインフレ目標の引き上げを主張し、中央銀行の独立性を批判したことなどから、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。

米国の金融引き締め観測の後退や日銀によるイールドカーブ・コントロール (長短金利操作) の修正により、円高傾向となったことから、ブラジル・レアルは対円で下落しました。また、ブラジルの財政悪化懸念が強まったことも、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)	17 (17)
合 計	17

(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

(2022年10月26日から2023年4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 769,120	千ブラジル・レアル 786,266 (-)

(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

(2022年10月26日から2023年4月25日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル)	2024/1/1	千円 18,881,269	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2031/1/1	千円 18,792,227
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F (ブラジル)	10% 2033/1/1	1,552,503	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2029/1/1	2,097,697

(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 1,893,800	千ブラジル・レアル 1,722,837	千円 45,935,668	% 97.2	% -	% 57.2	% -	% 40.0	

(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 714,700	千ブラジル・レアル 652,549	千円 17,398,801	2029/01/01	
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国 債 証 券	10.0000	334,700	298,006	7,945,696	2031/01/01	
	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	国 債 証 券	10.0000	72,400	62,951	1,678,471	2033/01/01	
	Brazil Letras do Tesouro Nacional	国 債 証 券	-	772,000	709,329	18,912,698	2024/01/01	
合 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		1,893,800	1,722,837	45,935,668		

(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

2023年4月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	45,935,668	97.1
コール・ローン等、その他	1,382,099	2.9
投資信託財産総額	47,317,767	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、4月25日における邦貨換算レートは、1ブラジル・レアル=26.662円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(47,159,739千円)の投資信託財産総額(47,317,767千円)に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年4月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	47,317,767,410円
コール・ローン等	447,700,542
公社債(評価額)	45,935,668,149
未収利息	923,006,392
前払費用	11,392,327
(B) 負債	50,954,329
未払解約金	50,954,329
(C) 純資産総額(A-B)	47,266,813,081
元本	18,444,801,381
次期繰越損益金	28,822,011,700
(D) 受益権総口数	18,444,801,381口
1万口当り基準価額(C/D)	25,626円

* 期首における元本額は20,115,628,072円、当作成期間中における追加設定元本額は74,380,495円、同解約元本額は1,745,207,186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) 17,735,888,335円
ブラジル・ボンド・オープン(年2回決算型) 644,310,767円
ブラジル・ボンド・オープン(年1回決算型) 64,602,279円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は25,626円です。

■損益の状況

当期 自2022年10月26日 至2023年4月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,438,852,596円
受取利息	2,438,893,357
支払利息	△ 40,761
(B) 有価証券売買損益	△ 2,924,684,945
売買益	76,578,510
売買損	△ 3,001,263,455
(C) その他費用	△ 33,693,459
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 519,525,808
(E) 前期繰越損益金	31,695,052,526
(F) 解約差損益金	△ 2,456,257,643
(G) 追加信託差損益金	102,742,625
(H) 合計(D+E+F+G)	28,822,011,700
次期繰越損益金(H)	28,822,011,700

(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。