

# ブラジル・ボンド・オープン (年1回決算型)

## 運用報告書 (全体版) 第9期

(決算日 2022年4月25日)

(作成対象期間 2021年4月27日~2022年4月25日)

### 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/>

### ★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	2013年8月9日~2028年4月25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	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、配当等収益の中から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、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

## 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 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
5 期末(2018年4月25日)	12,801	0	△ 0.7	13,676	1.7	96.6	180
6 期末(2019年4月25日)	12,300	0	△ 3.9	13,600	△ 0.6	97.6	189
7 期末(2020年4月27日)	9,045	0	△26.5	10,381	△23.7	92.4	173
8 期末(2021年4月26日)	9,438	0	4.3	10,989	5.9	95.8	192
9 期末(2022年4月25日)	12,013	0	27.3	14,789	34.6	94.3	179

(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。

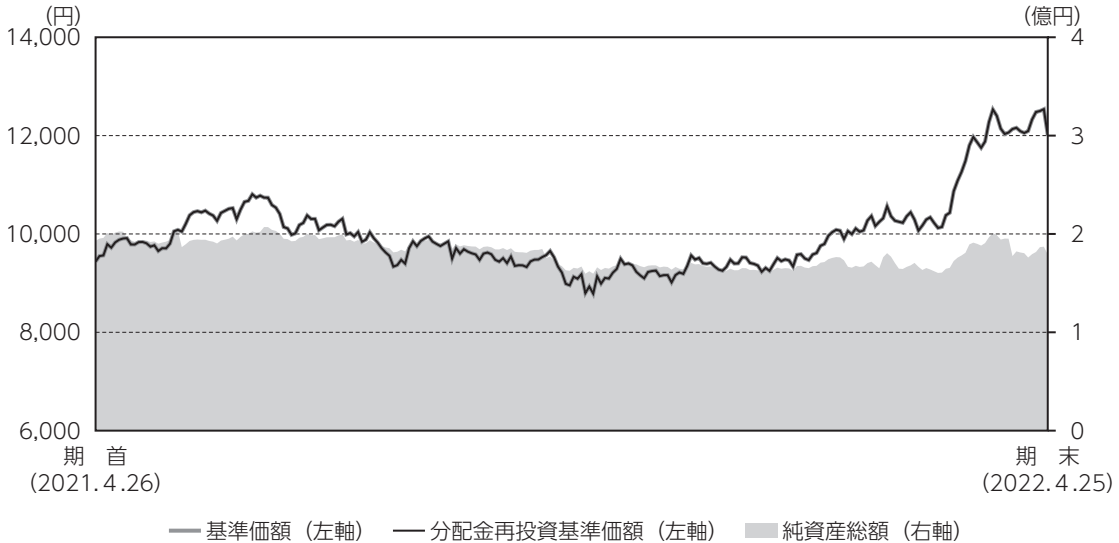
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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す。
- \* 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：9,438円

期末：12,013円（分配金0円）

騰落率：27.3%（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）したことはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入やブラジル・リアルが対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。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1回決算型)

年 月 日	基 準 価 額		J P モルガン ブロード・ブラジル (参考指数)	G B I - E M (円換算)	公 社 債 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期首) 2021年 4月26日	円 9,438	% -	10,989	% -	% 95.8
4 月末	9,792	3.8	11,401	3.8	95.3
5 月末	10,083	6.8	11,763	7.0	94.9
6 月末	10,739	13.8	12,522	14.0	94.6
7 月末	10,309	9.2	12,049	9.6	95.5
8 月末	9,910	5.0	11,674	6.2	95.9
9 月末	9,508	0.7	11,277	2.6	96.0
10月末	8,797	△ 6.8	10,531	△ 4.2	94.8
11月末	9,162	△ 2.9	10,893	△ 0.9	94.2
12月末	9,410	△ 0.3	11,092	0.9	93.6
2022年 1 月末	9,796	3.8	11,739	6.8	97.3
2 月末	10,269	8.8	12,349	12.4	96.4
3 月末	11,752	24.5	14,206	29.3	95.1
(期末) 2022年 4月25日	12,013	27.3	14,789	34.6	94.3

(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**

(2021.4.27～2022.4.25)

**■ブラジル債券市況**

ブラジルの金利は上昇しました。

ブラジル債券市況は、ブラジルのインフレ率が上昇する中で、中央銀行が複数回の利上げを実施したことから、金利は上昇しました。また、米国で金融引き締め観測が強まり米国金利が上昇したことも、ブラジルの金利上昇要因となりました。

**■為替相場**

ブラジル・リアルは対円で上昇しました。

ブラジル・リアル為替相場は、ブラジルで利上げが複数回実施され高金利通貨としての魅力が高まったことや、資源価格の上昇などを背景に、対円で上昇しました。

**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・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。

## ポートフォリオについて

(2021.4.27～2022.4.25)

### ■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・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。

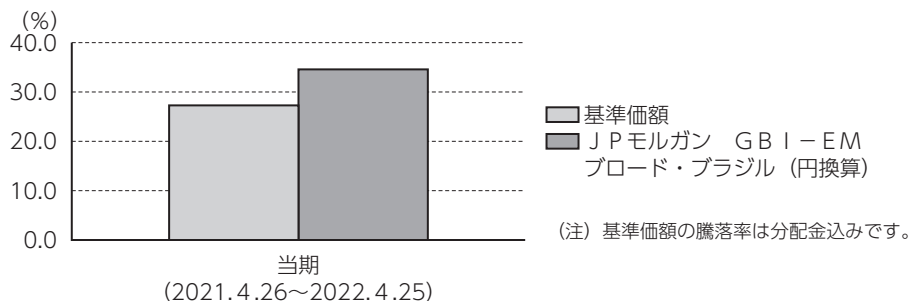
### ■ブラジル・ボンド・マザーファンド

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。

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

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。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	
	2021年4月27日 ～2022年4月25日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	2,888

(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。



## 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 (2021.4.27~2022.4.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	144円	1.436%	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10,005円です。
（投 信 会 社）	(64)	(0.644)	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）	(75)	(0.749)	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)	(0.043)	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	13	0.129	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）	(12)	(0.121)	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)	(0.008)	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	157	1.565	

(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。

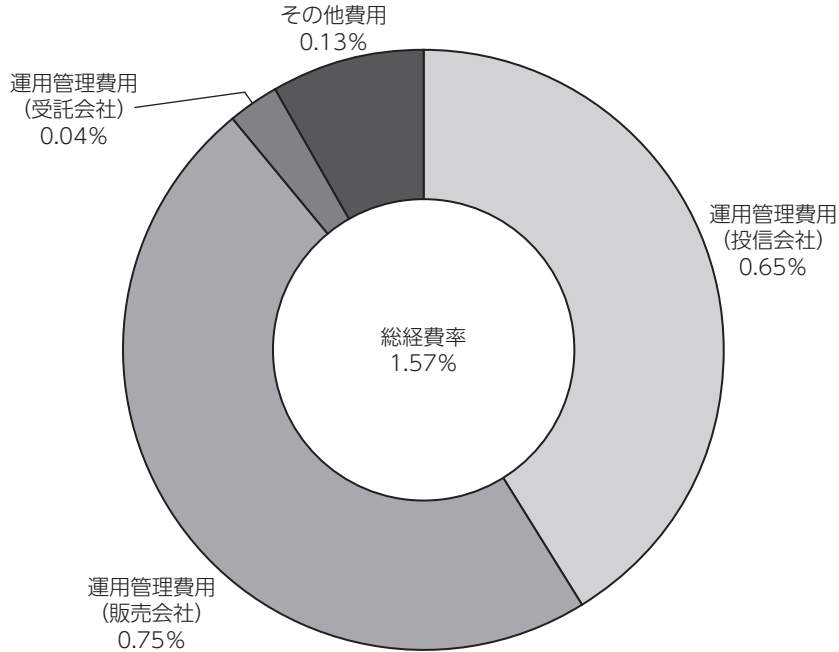
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



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1.57%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1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

（2021年4月27日から2022年4月25日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 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	27,984	56,296	58,631	114,743

（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	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ブラジル・ボンド・マザーファンド	107,882	77,235	177,563

（注）単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2022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	177,563	98.3
コール・ローン等、その他	3,078	1.7
投資信託財産総額	180,642	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・リアル＝26.848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（52,961,003千円）の投資信託財産総額（53,471,910千円）に対する比率は、99.0%です。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年4月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	180,642,121円
コール・ローン等	2,933,397
ブラジル・ボンド・マザーファンド(評価額)	177,563,756
未収入金	144,968
(B) 負債	1,434,946
未払解約金	182,224
未払信託報酬	1,245,851
その他未払費用	6,871
(C) 純資産総額(A - B)	179,207,175
元本	149,182,580
次期繰越損益金	30,024,595
(D) 受益権総口数	149,182,580口
1万口当り基準価額(C / D)	12,013円

\* 期首における元本額は204,474,513円、当作成期間中における追加設定元本額は69,645,559円、同解約元本額は124,937,492円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,013円です。

### ■損益の状況

当期 自2021年4月27日 至2022年4月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 203円
受取利息	121
支払利息	△ 324
(B) 有価証券売買損益	34,177,269
売買益	44,592,018
売買損	△10,414,749
(C) 信託報酬等	△ 2,674,901
(D) 当期損益金(A + B + C)	31,502,165
(E) 前期繰越損益金	△20,956,227
(F) 追加信託差損益金	19,478,657
(配当等相当額)	( 32,545,606)
(売買損益相当額)	(△13,066,949)
(G) 合計(D + E + F)	30,024,595
次期繰越損益金(G)	30,024,595
追加信託差損益金	19,478,657
(配当等相当額)	( 32,545,606)
(売買損益相当額)	(△13,066,949)
分配準備積立金	10,546,141
繰越損益金	△ 203

（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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	8,410,095
(c) 収益調整金	32,545,606
(d) 分配準備積立金	2,136,046
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	43,091,747
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	43,091,747
(h) 受益権総口数	149,182,580口

# ブラジル・ボンド・マザーファンド

## 運用報告書 第27期 (決算日 2022年4月25日)

(作成対象期間 2021年10月26日～2022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。

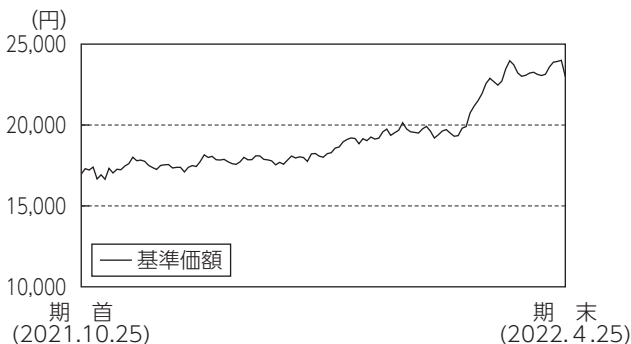
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	ブラジル・リアル建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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)2021年10月25日	16,965	-	21,333	-	96.0
10月末	16,665	△ 1.8	20,968	△ 1.7	95.6
11月末	17,383	2.5	21,689	1.7	95.0
12月末	17,879	5.4	22,086	3.5	94.3
2022年1月末	18,644	9.9	23,375	9.6	98.0
2月末	19,583	15.4	24,588	15.3	97.1
3月末	22,465	32.4	28,286	32.6	95.9
(期末)2022年4月25日	22,990	35.5	29,446	38.0	95.1

- (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・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：16,965円 期末：22,990円 騰落率：35.5%

【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) したことはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入やブラジル・リアルが対円で上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。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。

ブラジル債券市場は、ブラジルのインフレ率が上昇する中で、中央銀行が複数回の利上げを実施したことから、金利は上昇しました。また、米国で金融引き締め観測が強まり米国金利が上昇したことも、ブラジルの金利上昇要因となりました。

○為替相場

ブラジル・リアルは対円で上昇しました。

ブラジル・リアルが為替相場は、ブラジルの利上げが複数回実施され高金利通貨としての魅力が高まったことや、資源価格の上昇などを背景に、対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、ブラジル・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。

◆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、種類別構成や年別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・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
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	11 (11)
合 計	11

(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

(2021年10月26日から2022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 1,258,769	千ブラジル・レアル 1,465,337 ( - )

(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

(2021年10月26日から2022年4月25日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2031/1/1	16,296,949	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2025/1/1	19,206,586
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2029/1/1	10,032,691	Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル)	2023/7/1	7,955,055
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2027/1/1	1,877,999
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2023/1/1	1,844,727
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2031/1/1	419,064

(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 2,108,800	千ブラジル・レアル 1,886,356	千円 50,646,599	% 95.1	% -	% 88.5	% 6.6	% -	

(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		償 還 年 月 日
	銘	柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額			
						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 141,100	千ブラジル・レアル 130,722	千円 3,509,744	2027/01/01	
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		国 債 証 券	10.0000	926,000	836,261	22,452,697	2029/01/01	
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		国 債 証 券	10.0000	1,041,700	919,373	24,684,158	2031/01/01	
合 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			2,108,800	1,886,356	50,646,599		

(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

2022年4月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	50,646,599	94.7
コール・ローン等、その他	2,825,310	5.3
投資信託財産総額	53,471,910	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=26.848円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(52,961,003千円)の投資信託財産総額(53,471,910千円)に対する比率は、99.0%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年4月25日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>53,471,910,010円</b>
コール・ローン等	850,464,606
公社債(評価額)	50,646,599,825
未収入金	202,765,015
未収利息	1,667,317,433
前払費用	104,763,131
<b>(B) 負債</b>	<b>232,577,037</b>
未払解約金	232,577,037
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>53,239,332,973</b>
元本	23,157,488,160
次期繰越損益金	30,081,844,813
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>23,157,488,160口</b>
<b>1万口当り基準価額(C / D)</b>	<b>22,990円</b>

\* 期首における元本額は26,578,237,900円、当作成期間中における追加設定元本額は63,641,052円、同解約元本額は3,484,390,792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)	22,202,051,733円
ブラジル・ボンド・オープン (年2回決算型)	878,201,213円
ブラジル・ボンド・オープン (年1回決算型)	77,235,214円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,990円です。

## ■損益の状況

当期 自2021年10月26日 至2022年4月25日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>2,811,542,754円</b>
受取利息	2,811,564,110
支払利息	△ 21,356
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>12,182,442,346</b>
売買益	14,334,825,902
売買損	△ 2,152,383,556
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 29,026,001</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>14,964,959,099</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>18,512,073,197</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 3,451,027,509</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>55,840,026</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>30,081,844,813</b>
次期繰越損益金(H)	30,081,844,813

(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。