

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11期

(決算日 2024年4月25日)

(作成対象期間 2023年4月26日～2024年4月25日)

■信託期間終了日を2028年4月25日から2050年4月25日に変更しました。

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～2050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			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 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
10 期末(2023年4月25日)	13,217	0	10.0	16,637	12.5	96.4	166
11 期末(2024年4月25日)	16,450	0	24.5	21,152	27.1	94.3	140

(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。

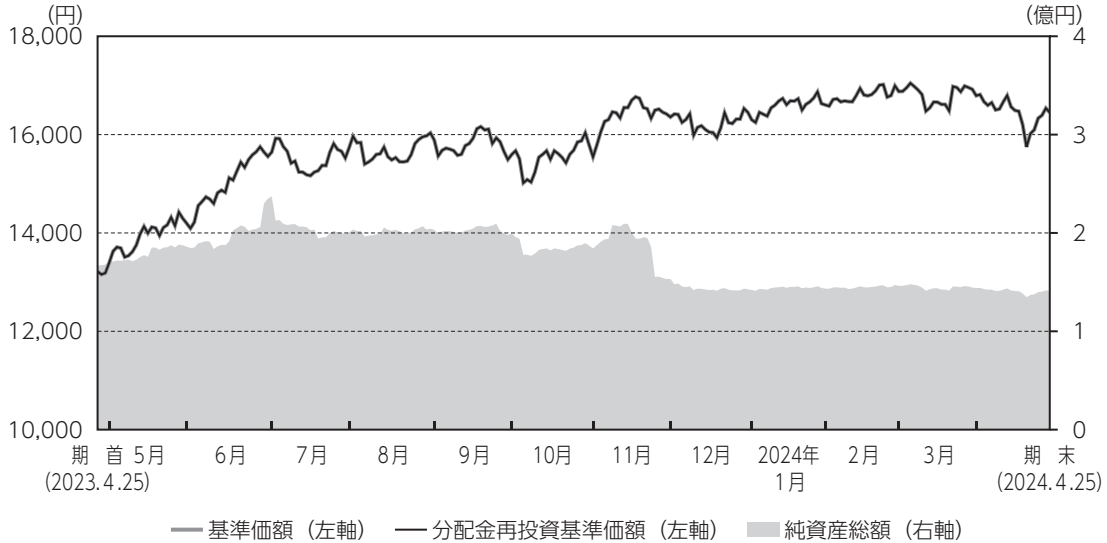
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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

期 首：13,217円

期 末：16,450円（分配金0円）

騰落率：24.5%（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、債券からの利息収入や金利が低下（債券価格は上昇）したこと、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) 2023年 4 月25日	円 13,217	% -	16,637	% -	% 96.4
4 月末	13,393	1.3	16,819	1.1	95.8
5 月末	14,197	7.4	17,760	6.7	94.9
6 月末	15,644	18.4	19,519	17.3	94.0
7 月末	15,736	19.1	19,669	18.2	96.7
8 月末	15,885	20.2	19,931	19.8	96.3
9 月末	15,595	18.0	19,652	18.1	96.2
10月末	15,546	17.6	19,647	18.1	94.4
11月末	16,356	23.7	20,507	23.3	93.6
12月末	16,302	23.3	20,362	22.4	92.0
2024年 1 月末	16,604	25.6	20,856	25.4	96.4
2 月末	16,877	27.7	21,302	28.0	96.0
3 月末	16,791	27.0	21,321	28.2	94.8
(期末) 2024年 4 月25日	16,450	24.5	21,152	27.1	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

(2023.4.26~2024.4.25)

■ブラジル債券市況

ブラジル債券市場の金利は低下しました。

当作成期首から2023年12月末にかけては、インフレ率が低下する中で中央銀行が利下げを実施したことや、新たな財政規律の枠組み法案が成立するなど財政健全化期待が高まったことから、金利は低下しました。しかしその後は、インフレ率が市場予想を上振れたことや、米国で利下げ期待が後退し米国金利が上昇（債券価格は下落）したことなどから、ブラジルの金利は上昇しました。

■為替相場

ブラジル・レアルは対円で上昇しました。

当作成期首から2023年11月半ばにかけて、新たな財政規律の枠組み法案が成立するなど財政健全化期待が高まったことや、高金利通貨への選好が強まったことなどから、ブラジル・レアルは対円で上昇しました。しかしその後は、日銀がマイナス金利を早期に解除するとの思惑が要因となり、ブラジル・レアルは対円で下落（円高）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・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

(2023.4.26~2024.4.25)

■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。

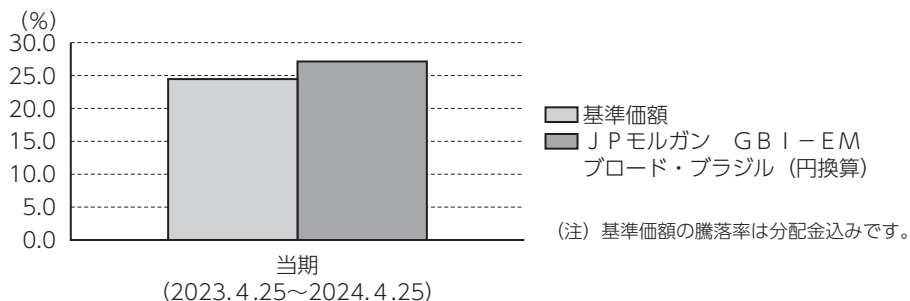
■ブラジル・ボンド・マザーファンド

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	
	2023年4月26日 ～2024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）	6,449

（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。



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 (2023.4.26~2024.4.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	227円	1.431%	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15,859円です。
（投 信 会 社）	(102)	(0.642)	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）	(118)	(0.747)	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）	(7)	(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	20	0.127	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）	(19)	(0.119)	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	247	1.559	

(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。

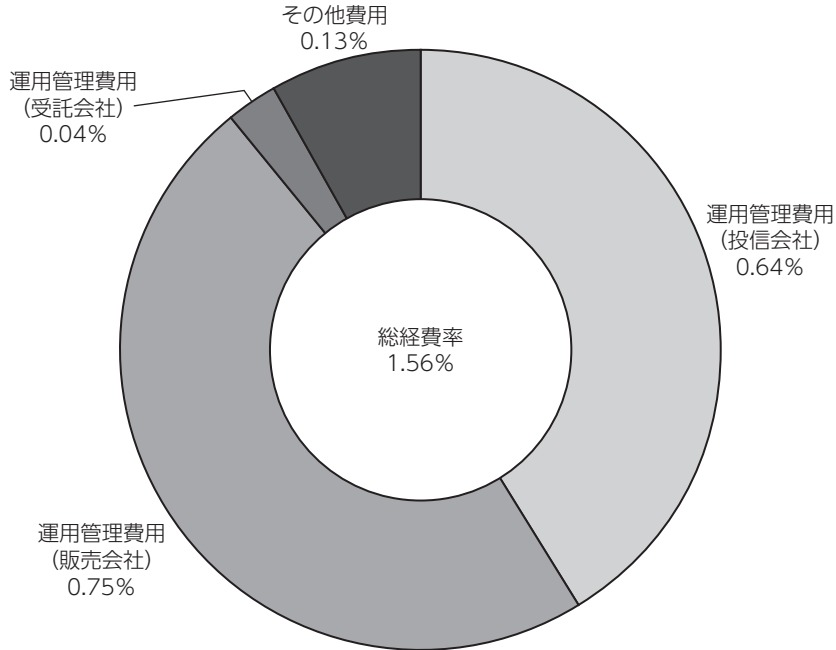
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.56%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

（2023年4月26日から2024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	35,966	108,748	57,381	176,998

（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	64,602	43,187	139,885

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024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	139,885	98.4
コール・ローン等、その他	2,235	1.6
投資信託財産総額	142,120	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＝30.173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（44,760,010千円）の投資信託財産総額（45,057,193千円）に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年4月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	142,120,475円
コール・ローン等	2,235,431
ブラジル・ボンド・マザーファンド(評価額)	139,885,044
(B) 負債	1,132,067
未払解約金	2,839
未払信託報酬	1,123,034
その他未払費用	6,194
(C) 純資産総額(A - B)	140,988,408
元本	85,709,202
次期繰越損益金	55,279,206
(D) 受益権総口数	85,709,202口
1万口当り基準価額(C / D)	16,450円

*期首における元本額は126,266,125円、当作成期間中における追加設定元本額は93,212,770円、同解約元本額は133,769,693円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,450円です。

■損益の状況

当期 自2023年4月26日 至2024年4月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 122円
受取利息	443
支払利息	△ 565
(B) 有価証券売買損益	18,583,907
売買益	35,068,130
売買損	△16,484,223
(C) 信託報酬等	△ 2,570,875
(D) 当期損益金(A + B + C)	16,012,910
(E) 前期繰越損益金	5,213,687
(F) 追加信託差損益金	34,052,609
(配当等相当額)	(27,388,274)
(売買損益相当額)	(6,664,335)
(G) 合計(D + E + F)	55,279,206
次期繰越損益金(G)	55,279,206
追加信託差損益金	34,052,609
(配当等相当額)	(27,388,274)
(売買損益相当額)	(6,664,335)
分配準備積立金	21,226,719
繰越損益金	△ 122

（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せん。

（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	16,012,922
(c) 収益調整金	34,052,609
(d) 分配準備積立金	5,213,797
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	55,279,328
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	55,279,328
(h) 受益権総口数	85,709,202口

《お知らせ》

■信託期間の延長について

信託期間終了日を2028年4月25日から2050年4月25日に変更しました。

■運用助言者の変更について

当ファンドが投資するマザーファンドの外貨建資産の運用にあたって助言を受けている「イタウ・ユニバンク銀行の運用部門であるイタウ・アセットマネジメント」が、イタウ・ユニバンク銀行から独立し、法人である「イタウ・ユニバンク・アセットマネジメント」となったため、運用助言者を「イタウ・ユニバンク・アセットマネジメント」に変更しました。

ブラジル・ボンド・マザーファンド

運用報告書 第31期 (決算日 2024年4月25日)

(作成対象期間 2023年10月26日～2024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。

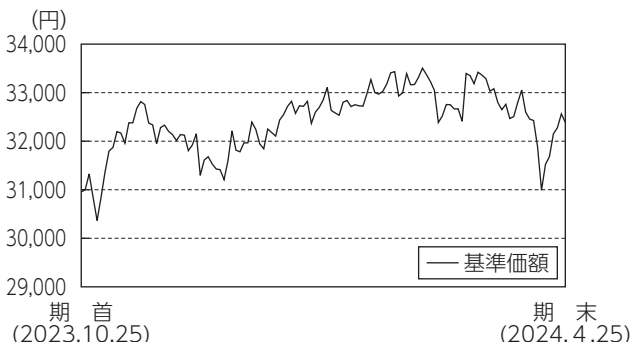
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	ブラジル・リアル建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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)2023年10月25日	30,954	-	39,815	-	95.1
10月末	30,365	△1.9	39,119	△1.7	95.2
11月末	32,013	3.4	40,833	2.6	94.3
12月末	31,943	3.2	40,544	1.8	92.7
2024年1月末	32,582	5.3	41,527	4.3	97.1
2月末	33,163	7.1	42,416	6.5	96.8
3月末	33,031	6.7	42,452	6.6	95.6
(期末)2024年4月25日	32,390	4.6	42,115	5.8	95.0

- (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：30,954円 期末：32,390円 騰落率：4.6%

【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、債券からの利息収入やブラジル・レアルが対円で上昇 (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

ブラジル債券市場の金利はおおむね横ばいとなりました。

当作成期首から2023年12月末にかけては、ブラジルで財政健全化期待が高まったことや米国金利が低下 (債券価格は上昇) したことなどを受けて、ブラジルの金利は低下しました。しかしその後は、インフレ率が市場予想を上振れたことや、米国で利下げ期待が後退し米国金利が上昇 (債券価格は下落) したことなどから、ブラジルの金利は上昇しました。

○為替相場

ブラジル・レアルは対円で上昇しました。

当作成期首から2023年12月末にかけて、日銀がマイナス金利を早期に解除するとの思惑が要因となり、ブラジル・レアルは対円で下落 (円高) しました。しかしその後は、日銀が大規模な金融緩和を終了した後も緩和的な環境が継続すると見込まれたことが要因となり、ブラジル・レアルは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・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)	20 (20)
合 計	20

- (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

(2023年10月26日から2024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 810,176	千ブラジル・レアル 919,393 (-)

(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

(2023年10月26日から2024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 TESOIRO NACIONAL SERIE F (ブラジル)	10% 2033/1/1	20,083,987	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2027/1/1	12,500,390
BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F (ブラジル)	10% 2035/1/1	2,340,651	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2029/1/1	11,627,296
BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL (ブラジル)	2028/1/1	1,013,413	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL (ブラジル)	2026/1/1	3,049,155
BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL (ブラジル)	2030/1/1	984,540	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL (ブラジル)	2028/1/1	510,339

(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)

作 成 期 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 1,550,400	千ブラジル・レアル 1,417,381	千円 42,767,797	% 95.0	% -	% 53.8	% 41.1	% -	

(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	銘	柄	種 類	年 利 率	期			末		
					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 625,000	千ブラジル・レアル 597,056	千円 18,015,455	2029/01/01			
	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F	国債証券	10.0000	758,400	696,833	21,026,102	2033/01/01			
	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F	国債証券	10.0000	82,000	74,419	2,245,507	2035/01/01			
	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL	国債証券	-	60,000	32,203	971,692	2030/01/01			
	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL	国債証券	-	25,000	16,870	509,039	2028/01/01			
合 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		1,550,400	1,417,381	42,767,797				

(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4月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	42,767,797	94.9
コール・ローン等、その他	2,289,396	5.1
投資信託財産総額	45,057,193	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=30.173円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(44,760,010千円)の投資信託財産総額(45,057,193千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年4月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	45,057,193,652円
コール・ローン等	898,615,963
公社債(評価額)	42,767,797,612
未収利息	1,147,420,282
前払費用	243,359,795
(B) 負債	35,318,208
未払解約金	35,318,208
(C) 純資産総額(A-B)	45,021,875,444
元本	13,899,883,793
次期繰越損益金	31,121,991,651
(D) 受益権総口数	13,899,883,793口
1万口当り基準価額(C/D)	32,390円

* 期首における元本額は15,598,238,732円、当作成期間中における追加設定元本額は20,466,201円、同解約元本額は1,718,821,140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)	13,396,376,077円
ブラジル・ボンド・オープン (年2回決算型)	460,319,990円
ブラジル・ボンド・オープン (年1回決算型)	43,187,726円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は32,390円です。

■損益の状況

当期 自2023年10月26日 至2024年4月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,292,454,791円
受取利息	2,292,469,565
支払利息	△ 14,774
(B) 有価証券売買損益	△ 15,876,041
売買益	1,273,559,268
売買損	△ 1,289,435,309
(C) その他費用	△ 28,995,173
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,247,583,577
(E) 前期繰越損益金	32,683,962,171
(F) 解約差損益金	△ 3,855,311,338
(G) 追加信託差損益金	45,757,241
(H) 合計(D+E+F+G)	31,121,991,651
次期繰越損益金(H)	31,121,991,651

(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。

《お知らせ》

■運用助言者の変更について

当ファンドの外貨建資産の運用にあたって助言を受けている「イタウ・ユニバンコ銀行の運用部門であるイタウ・アセットマネジメント」が、イタウ・ユニバンコ銀行から独立し、法人である「イタウ・ユニバンコ・アセットマネジメント」となったため、運用助言者を「イタウ・ユニバンコ・アセットマネジメント」に変更しました。