

りそな ブラジル・ ソブリン・ファンド (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144期 (決算日 2020年11月25日)
 第145期 (決算日 2020年12月25日)
 第146期 (決算日 2021年1月25日)
 第147期 (決算日 2021年2月25日)
 第148期 (決算日 2021年3月25日)
 第149期 (決算日 2021年4月26日)

年2回決算型 第25期 (決算日 2021年4月26日)
 (作成対象期間 2020年10月27日～2021年4月26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	
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・ソブリン・マザーファンドの受益証券
	ブラジル・ソブリン・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/>

<3106>
<3107>

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
120期末(2018年11月26日)	5,130	25	0.3	26,994	0.2	97.0	12,524
121期末(2018年12月25日)	4,934	25	△ 3.3	26,257	△ 2.7	97.0	11,940
122期末(2019年1月25日)	5,105	25	4.0	27,441	4.5	99.0	12,308
123期末(2019年2月25日)	5,202	25	2.4	28,187	2.7	98.4	12,492
124期末(2019年3月25日)	4,939	25	△ 4.6	26,899	△ 4.6	97.3	12,010
125期末(2019年4月25日)	4,937	25	0.5	27,110	0.8	97.7	12,064
126期末(2019年5月27日)	4,802	25	△ 2.2	26,561	△ 2.0	97.3	11,713
127期末(2019年6月25日)	5,047	25	5.6	28,345	6.7	97.1	12,242
128期末(2019年7月25日)	5,208	25	3.7	29,492	4.0	98.9	12,298
129期末(2019年8月26日)	4,617	25	△ 10.9	26,297	△ 10.8	98.0	10,902
130期末(2019年9月25日)	4,682	25	1.9	26,868	2.2	97.9	10,982
131期末(2019年10月25日)	4,975	25	6.8	28,758	7.0	97.6	11,563
132期末(2019年11月25日)	4,750	25	△ 4.0	27,602	△ 4.0	96.7	10,957
133期末(2019年12月25日)	4,880	25	3.3	28,551	3.4	94.5	11,148
134期末(2020年1月27日)	4,791	25	△ 1.3	28,191	△ 1.3	98.4	10,910
135期末(2020年2月25日)	4,667	25	△ 2.1	27,645	△ 1.9	95.4	10,555
136期末(2020年3月25日)	3,726	25	△ 19.6	22,587	△ 18.3	92.7	8,102
137期末(2020年4月27日)	3,413	25	△ 7.7	20,694	△ 8.4	92.4	7,401
138期末(2020年5月25日)	3,566	25	5.2	21,566	4.2	92.4	7,711
139期末(2020年6月25日)	3,674	25	3.7	22,551	4.6	91.7	7,911
140期末(2020年7月27日)	3,744	25	2.6	23,130	2.6	93.1	7,970
141期末(2020年8月25日)	3,450	25	△ 7.2	21,582	△ 6.7	93.7	7,309
142期末(2020年9月25日)	3,443	25	0.5	21,716	0.6	94.6	7,207
143期末(2020年10月26日)	3,290	25	△ 3.7	20,902	△ 3.7	96.2	6,819
144期末(2020年11月25日)	3,400	15	3.8	21,730	4.0	95.7	6,977
145期末(2020年12月25日)	3,580	15	5.7	22,956	5.6	94.0	7,199
146期末(2021年1月25日)	3,323	15	△ 6.8	21,428	△ 6.7	97.2	6,638
147期末(2021年2月25日)	3,386	15	2.3	22,012	2.7	97.5	6,677
148期末(2021年3月25日)	3,224	15	△ 4.3	21,136	△ 4.0	96.8	6,301
149期末(2021年4月26日)	3,323	15	3.5	21,906	3.6	95.9	6,417

(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。

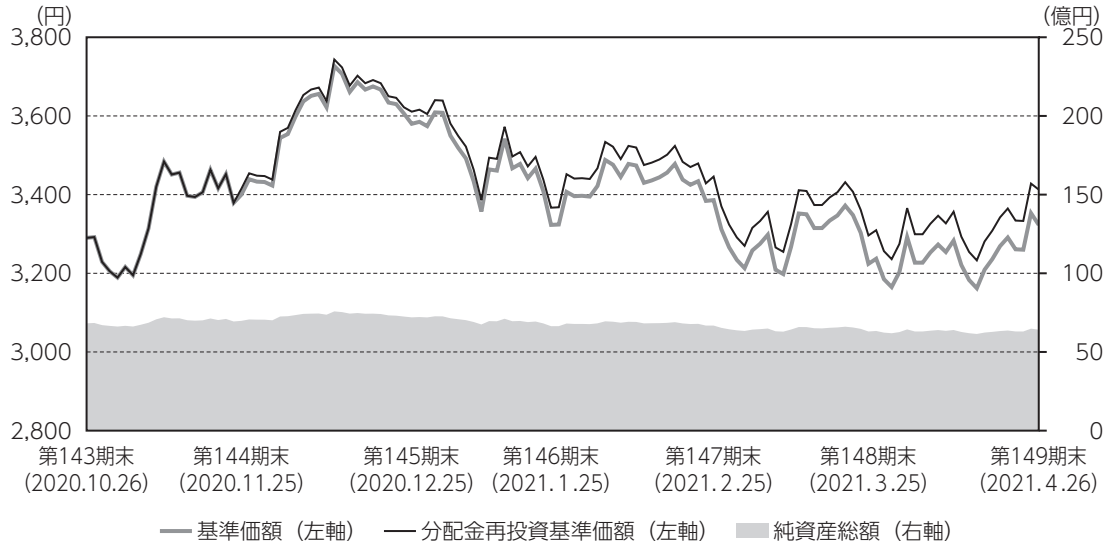
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



* 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144期首：3,290円

第149期末：3,323円（既払分配金90円）

騰落率：3.7%（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。

りそな ブラジル・ソブリン・ファンド (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	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第144期	(期首) 2020年10月26日	円 3,290	% -	20,902	% -	% 96.2
	10月末	3,189	△3.1	20,292	△2.9	96.2
	(期末) 2020年11月25日	3,415	3.8	21,730	4.0	95.7
第145期	(期首) 2020年11月25日	3,400	-	21,730	-	95.7
	11月末	3,432	0.9	21,923	0.9	95.3
	(期末) 2020年12月25日	3,595	5.7	22,956	5.6	94.0
第146期	(期首) 2020年12月25日	3,580	-	22,956	-	94.0
	12月末	3,609	0.8	23,070	0.5	93.9
	(期末) 2021年 1 月25日	3,338	△6.8	21,428	△6.7	97.2
第147期	(期首) 2021年 1 月25日	3,323	-	21,428	-	97.2
	2021年 1 月末	3,397	2.2	21,874	2.1	97.3
	(期末) 2021年 2 月25日	3,401	2.3	22,012	2.7	97.5
第148期	(期首) 2021年 2 月25日	3,386	-	22,012	-	97.5
	2 月末	3,312	△2.2	21,539	△2.1	97.4
	(期末) 2021年 3 月25日	3,239	△4.3	21,136	△4.0	96.8
第149期	(期首) 2021年 3 月25日	3,224	-	21,136	-	96.8
	3 月末	3,203	△0.7	21,032	△0.5	96.2
	(期末) 2021年 4 月26日	3,338	3.5	21,906	3.6	95.9

(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

(2020.10.27～2021.4.26)

■ブラジル債券市況

ブラジルの金利は上昇しました。

ブラジルでは、インフレ懸念や財政悪化懸念が高まったこと、2021年2月にブラジル中央銀行によって市場予想を上回る幅の利上げが実施されたことなどにより、金利は上昇しました。また、米国の金利が上昇したことも、金利の上昇要因となりました。

■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2020年12月中旬にかけて、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展を背景に市場のリスク選好姿勢が強まり、ブラジル・レアルは対円で上昇しました。しかしその後は、国内外での感染再拡大を受けてリスク回避姿勢が強まったことで、レアルは上昇幅を縮めました。

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・ソブリン・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・ソブリン・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

(2020.10.27~2021.4.26)

■当ファンド

「ブラジル・ソブリン・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。

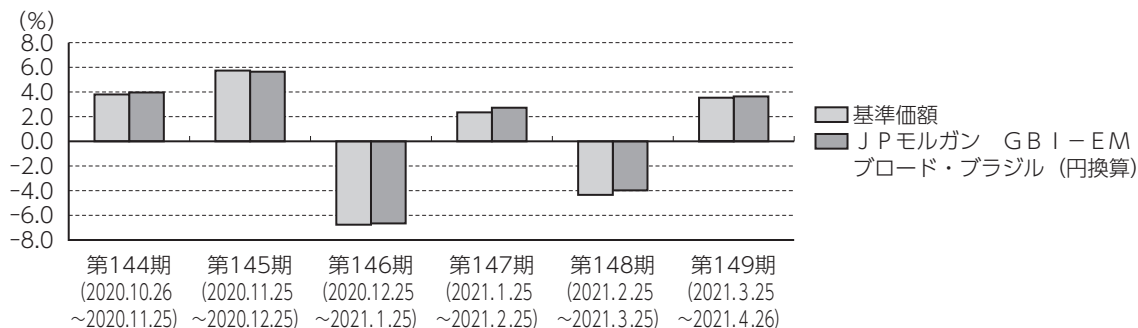
■ブラジル・ソブリン・マザーファンド

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144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
	2020年10月27日 ～2020年11月25日	2020年11月26日 ～2020年12月25日	2020年12月26日 ～2021年1月25日	2021年1月26日 ～2021年2月25日	2021年2月26日 ～2021年3月25日	2021年3月26日 ～2021年4月26日
当期分配金（税込み）（円）	15	15	15	15	15	15
対基準価額比率（％）	0.44	0.42	0.45	0.44	0.46	0.45
当期の収益（円）	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	156	164	164	173	176	186

（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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 22.05円	✓ 22.80円	✓ 15.37円	✓ 23.37円	✓ 18.31円	✓ 24.41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	96.60	96.73	96.94	97.10	97.27	97.50
(d) 分配準備積立金	53.03	59.97	67.59	67.82	76.04	79.16
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	171.69	179.51	179.91	188.30	191.63	201.07
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	156.69	164.51	164.91	173.30	176.63	186.07

（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・ソブリン・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・ソブリン・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144期～第149期 (2020.10.27～2021.4.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	25円	0.731%	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3,400円です。
(投 信 会 社)	(11)	(0.327)	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)	(13)	(0.382)	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	2	0.058	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)	(2)	(0.055)	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)	(0.004)	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	27	0.789	

(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。

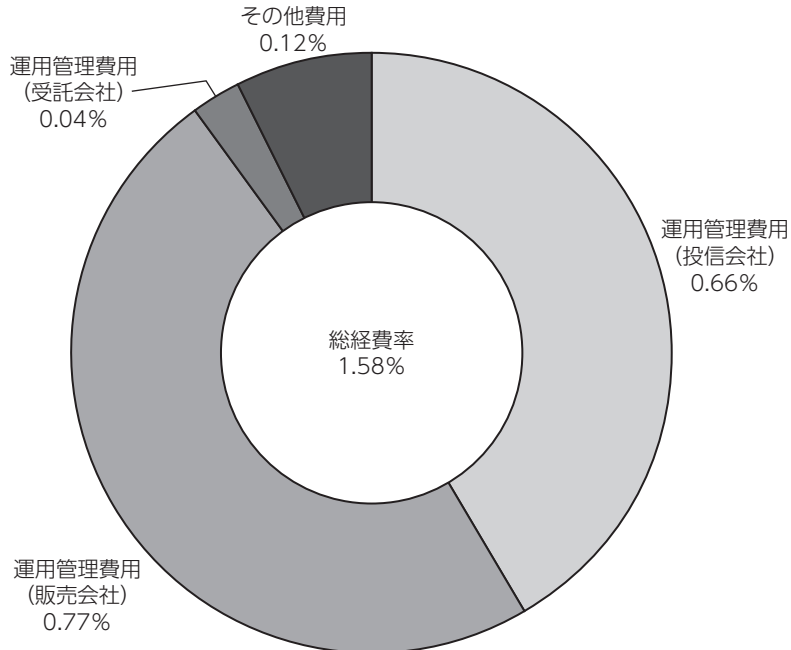
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.58%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。

りそな ブラジル・ソブリン・ファンド (毎月決算型)

■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

(2020年10月27日から2021年4月26日まで)

決算期	第144期～第149期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ブラジル・ソブリン・マザーファンド	7,950	14,039	395,110	725,892

(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143期末	第149期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ブラジル・ソブリン・マザーファンド	3,905,294	3,518,135	6,387,526

(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

(2020年11月25日)、(2020年12月25日)、(2021年1月25日)、(2021年2月25日)、(2021年3月25日)、(2021年4月26日)現在

項目	第144期末	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末
(A) 資産	7,032,414,541円	7,243,850,583円	6,686,765,953円	6,729,095,916円	6,351,672,917円	6,459,946,262円
コール・ローン等	71,882,281	74,197,944	71,776,046	70,734,264	67,771,683	66,900,967
ブラジル・ソブリン・マザーファンド(評価額)	6,944,643,168	7,163,365,508	6,605,043,155	6,645,348,975	6,268,953,451	6,387,526,450
未収入金	15,889,092	6,287,131	9,946,752	13,012,677	14,947,783	5,518,845
(B) 負債	54,457,245	44,793,009	48,707,240	51,606,302	50,425,742	42,493,957
未払収益分配金	30,782,821	30,161,031	29,961,602	29,585,613	29,317,385	28,968,186
未払解約金	15,260,428	5,663,286	9,769,472	13,300,412	13,528,054	5,075,463
未払信託報酬	8,367,183	8,872,234	8,830,298	8,526,699	7,345,625	8,169,821
その他未払費用	46,813	96,458	145,868	193,578	234,678	280,487
(C) 純資産総額(A-B)	6,977,957,296	7,199,057,574	6,638,058,713	6,677,489,614	6,301,247,175	6,417,452,305
元本	20,521,881,241	20,107,354,002	19,974,401,561	19,723,742,405	19,544,923,734	19,312,124,118
次期繰越損益金	△13,543,923,945	△12,908,296,428	△13,336,342,848	△13,046,252,791	△13,243,676,559	△12,894,671,813
(D) 受益権総口数	20,521,881,241□	20,107,354,002□	19,974,401,561□	19,723,742,405□	19,544,923,734□	19,312,124,118□
1万口当り基準価額(C/D)	3,400円	3,580円	3,323円	3,386円	3,224円	3,323円

*第143期末における元本額は20,729,311,234円、当作成期間(第144期～第149期)中における追加設定元本額は287,391,882円、同解約元本額は1,704,578,998円です。

*第149期末の計算口数当りの純資産額は3,323円です。

*第149期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は12,894,671,813円です。

■投資信託財産の構成

2021年4月26日現在

項目	第149期末	
	評価額	比率
	千円	%
ブラジル・ソブリン・マザーファンド	6,387,526	98.9
コール・ローン等、その他	72,419	1.1
投資信託財産総額	6,459,946	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26日における邦貨換算レートは、1ブラジル・レアル=19.699円です。

(注3) ブラジル・ソブリン・マザーファンドにおいて、第149期末における外貨建純資産(6,847,969千円)の投資信託財産総額(6,875,489千円)に対する比率は、99.6%です。

■損益の状況

第144期 自2020年10月27日 至2020年11月25日 第147期 自2021年1月26日 至2021年2月25日
 第145期 自2020年11月26日 至2020年12月25日 第148期 自2021年2月26日 至2021年3月25日
 第146期 自2020年12月26日 至2021年1月25日 第149期 自2021年3月26日 至2021年4月26日

項目	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期	第 149 期
(A) 配当等収益	△ 1,140円	△ 1,062円	△ 806円	△ 535円	△ 728円	△ 536円
受取利息	7	64	64	24	8	5
支払利息	△ 1,147	△ 1,126	△ 870	△ 559	△ 736	△ 541
(B) 有価証券売買損益	265,747,721	401,019,089	△ 474,530,406	160,781,948	△ 278,895,803	228,401,486
売買益	268,104,670	409,985,911	1,706,915	163,656,700	1,707,269	229,429,940
売買損	△ 2,356,949	△ 8,966,822	△ 476,237,321	△ 2,874,752	△ 280,603,072	△ 1,028,454
(C) 信託報酬等	△ 8,413,996	△ 8,921,879	△ 8,879,708	△ 8,574,409	△ 7,386,725	△ 8,215,630
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	257,332,585	392,096,148	△ 483,410,920	152,207,004	△ 286,283,256	220,185,320
(E) 前期繰越損益金	△ 6,056,731,011	△ 5,701,085,239	△ 5,289,298,578	△ 5,717,732,779	△ 5,533,003,811	△ 5,764,291,045
(F) 追加信託差損益金	△ 7,713,742,698	△ 7,569,146,306	△ 7,533,671,748	△ 7,451,141,403	△ 7,395,072,107	△ 7,321,597,902
(配当等相当額)	(198,245,699)	(194,506,876)	(193,647,237)	(191,522,332)	(190,118,737)	(188,294,178)
(売買損益相当額)	(△ 7,911,988,397)	(△ 7,763,653,182)	(△ 7,727,318,985)	(△ 7,642,663,735)	(△ 7,585,190,844)	(△ 7,509,892,080)
(G) 合計(D+E+F)	△13,513,141,124	△12,878,135,397	△13,306,381,246	△13,016,667,178	△13,214,359,174	△12,865,703,627
(H) 収益分配金	△ 30,782,821	△ 30,161,031	△ 29,961,602	△ 29,585,613	△ 29,317,385	△ 28,968,186
次期繰越損益金(G+H)	△13,543,923,945	△12,908,296,428	△13,336,342,848	△13,046,252,791	△13,243,676,559	△12,894,671,813
追加信託差損益金	△ 7,713,742,698	△ 7,569,146,306	△ 7,533,671,748	△ 7,451,141,403	△ 7,395,072,107	△ 7,321,597,902
(配当等相当額)	(198,245,699)	(194,506,876)	(193,647,237)	(191,522,332)	(190,118,737)	(188,294,178)
(売買損益相当額)	(△ 7,911,988,397)	(△ 7,763,653,182)	(△ 7,727,318,985)	(△ 7,642,663,735)	(△ 7,585,190,844)	(△ 7,509,892,080)
分配準備積立金	123,328,341	136,292,379	135,767,265	150,301,253	155,113,429	171,065,165
繰越損益金	△ 5,953,509,588	△ 5,475,442,501	△ 5,938,438,365	△ 5,745,412,641	△ 6,003,717,881	△ 5,744,139,076

(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 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期	第 149 期
(a) 経費控除後の配当等収益	45,267,844円	45,855,893円	30,709,048円	46,106,935円	35,797,954円	47,156,034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	198,245,699	194,506,876	193,647,237	191,522,332	190,118,737	188,294,178
(d) 分配準備積立金	108,843,318	120,597,517	135,019,819	133,779,931	148,632,860	152,877,317
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	352,356,861	360,960,286	359,376,104	371,409,198	374,549,551	388,327,529
(f) 分配金	30,782,821	30,161,031	29,961,602	29,585,613	29,317,385	28,968,186
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	321,574,040	330,799,255	329,414,502	341,823,585	345,232,166	359,359,343
(h) 受益権総口数	20,521,881,241口	20,107,354,002口	19,974,401,561口	19,723,742,405口	19,544,923,734口	19,312,124,118口

りそな ブラジル・ソブリン・ファンド（毎月決算型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期	第 149 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	15円	15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		
21期末(2019年4月25日)	円 19,266	円 10	% △ 1.1	27,110	% 0.7	% 97.7	百万円 920
22期末(2019年10月25日)	20,031	10	4.0	28,758	6.1	97.6	829
23期末(2020年4月27日)	14,213	10	△29.0	20,694	△28.0	92.4	547
24期末(2020年10月26日)	14,287	10	0.6	20,902	1.0	96.2	514
25期末(2021年4月26日)	14,802	10	3.7	21,906	4.8	95.6	483

(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。

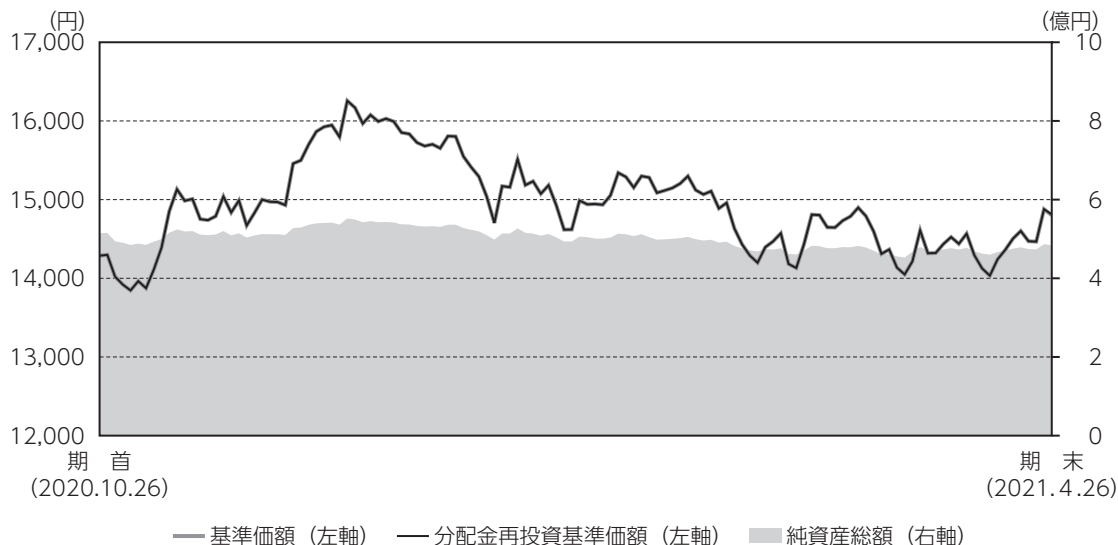
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



*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：14,287円

期末：14,802円（分配金10円）

騰落率：3.7%（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。

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) 2020年10月26日	円 14,287	% -	20,902	% -	% 96.2
10月末	13,846	△ 3.1	20,292	△ 2.9	96.3
11月末	14,969	4.8	21,923	4.9	95.5
12月末	15,807	10.6	23,070	10.4	94.0
2021年 1 月末	14,944	4.6	21,874	4.7	97.5
2 月末	14,634	2.4	21,539	3.0	97.3
3 月末	14,215	△ 0.5	21,032	0.6	96.0
(期末) 2021年 4 月26日	14,812	3.7	21,906	4.8	95.6

(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

(2020.10.27~2021.4.26)

■ブラジル債券市況

ブラジルの金利は上昇しました。

ブラジルでは、インフレ懸念や財政悪化懸念が高まったこと、2021年2月にブラジル中央銀行によって市場予想を上回る幅の利上げが実施されたことなどにより、金利は上昇しました。また、米国の金利が上昇したことも、金利の上昇要因となりました。

■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2020年12月中旬にかけて、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展を背景に市場のリスク選好姿勢が強まり、ブラジル・レアルは対円で上昇しました。しかしその後は、国内外での感染再拡大を受けてリスク回避姿勢が強まったことで、レアルは上昇幅を縮めました。

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・ソブリン・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・ソブリン・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

(2020.10.27~2021.4.26)

■当ファンド

「ブラジル・ソブリン・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。

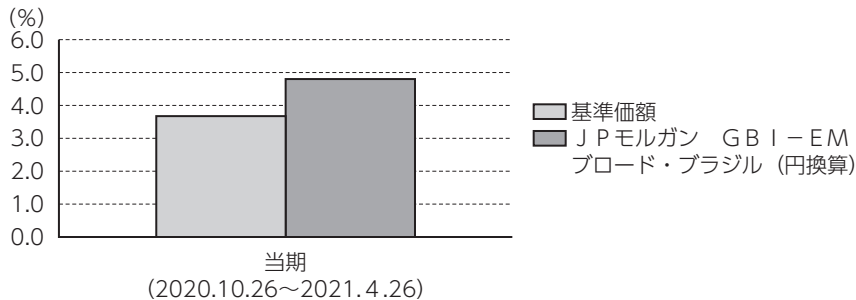
■ブラジル・ソブリン・マザーファンド

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	
	2020年10月27日 ～2021年4月26日	
当期分配金（税込み）	（円）	10
対基準価額比率	（%）	0.07
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）	21,247

（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	✓	497.25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		17,465.52
(d) 分配準備積立金		3,294.43
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		21,257.22
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		21,247.22

（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・ソブリン・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・ソブリン・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 (2020.10.27~2021.4.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	109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14,927円です。
(投 信 会 社)	(49)	(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)	(57)	(0.382)	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)	(3)	(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	9	0.059	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)	(8)	(0.055)	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	118	0.791	

(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。

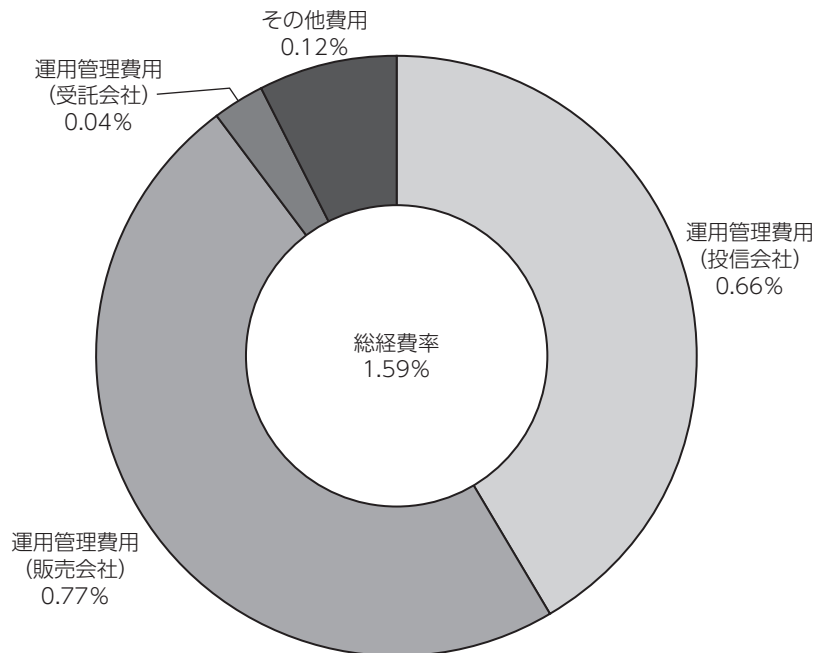
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2020年10月27日から2021年4月26日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ブラジル・ソブリン・マザーファンド	7,856	13,933	38,261	68,928

(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
	千□	千□	千円
ブラジル・ソブリン・マザーファンド	294,697	264,292	479,850

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年4月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ブラジル・ソブリン・マザーファンド	479,850	98.2
コール・ローン等、その他	8,555	1.8
投資信託財産総額	488,405	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26日における邦貨換算レートは、1 ブラジル・レアル=19.699円です。

(注3) ブラジル・ソブリン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(6,847,969千円)の投資信託財産総額(6,875,489千円)に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年4月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	488,405,273円
コール・ローン等	7,704,175
ブラジル・ソブリン・マザーファンド(評価額)	479,850,000
未収入金	851,098
(B) 負債	4,894,973
未払収益分配金	326,648
未払解約金	861,702
未払信託報酬	3,686,056
その他未払費用	20,567
(C) 純資産総額(A - B)	483,510,300
元本	326,648,798
次期繰越損益金	156,861,502
(D) 受益権総口数	326,648,798口
1万口当り基準価額(C / D)	14,802円

* 期首における元本額は360,208,458円、当作成期間中における追加設定元本額は14,525,045円、同解約元本額は48,084,705円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,802円です。

■損益の状況

当期 自2020年10月27日 至2021年4月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 436円
受取利息	30
支払利息	△ 466
(B) 有価証券売買損益	20,547,932
売買益	23,047,075
売買損	△ 2,499,143
(C) 信託報酬等	△ 3,706,623
(D) 当期損益金(A + B + C)	16,840,873
(E) 前期繰越損益金	△ 146,637,158
(F) 追加信託差損益金	286,984,435
(配当等相当額)	(570,509,355)
(売買損益相当額)	(△ 283,524,920)
(G) 合計(D + E + F)	157,188,150
(H) 収益分配金	△ 326,648
次期繰越損益金(G + H)	156,861,502
追加信託差損益金	286,984,435
(配当等相当額)	(570,509,355)
(売買損益相当額)	(△ 283,524,920)
分配準備積立金	123,528,547
繰越損益金	△ 253,651,480

(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	16,242,893円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	570,509,355
(d) 分配準備積立金	107,612,302
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	694,364,550
(f) 分配金	326,648
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	694,037,902
(h) 受益権総口数	326,648,798口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	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・ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第25期 (決算日 2021年4月26日)

(作成対象期間 2020年10月27日～2021年4月26日)

ブラジル・ソブリン・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。

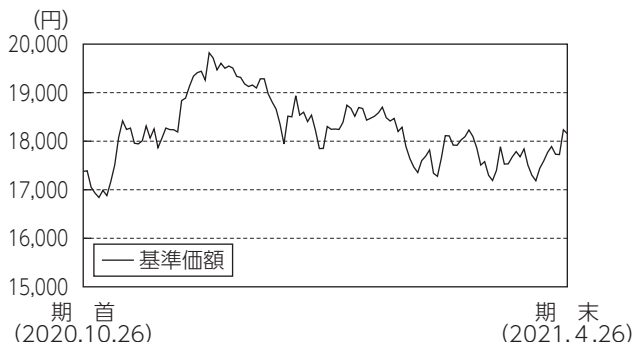
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	ブラジル・レアル建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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	騰 落 率	%	
(期首)2020年10月26日	17,377	%	20,902	%	96.7
10月末	16,841	△ 3.1	20,292	△ 2.9	96.8
11月末	18,236	4.9	21,923	4.9	95.9
12月末	19,286	11.0	23,070	10.4	94.4
2021年 1 月末	18,251	5.0	21,874	4.7	97.9
2 月末	17,889	2.9	21,539	3.0	98.0
3 月末	17,400	0.1	21,032	0.6	96.8
(期末)2021年 4 月26日	18,156	4.5	21,906	4.8	96.3

- (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：17,377円 期末：18,156円 騰落率：4.5%

【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、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・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

ブラジルの金利は上昇しました。

ブラジルでは、インフレ懸念や財政悪化懸念が高まったこと、2021年2月にブラジル中央銀行によって市場予想を上回る幅の利上げが実施されたことなどにより、金利は上昇しました。また、米国の金利が上昇したことも、金利の上昇要因となりました。

○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2020年12月中旬にかけて、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展を背景に市場のリスク選好姿勢が強まり、ブラジル・レアルは対円で上昇しました。しかしその後は、国内外での感染再拡大を受けてリスク回避姿勢が強まったことで、レアルは上昇幅を縮めました。

◆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	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	10 (10)
(その他)	(0)
合 計	10

(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。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2020年10月27日から2021年4月26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 20,720	千ブラジル・レアル 46,648 (—)

(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

(2020年10月27日から2021年4月26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% 2025/1/1	203,730	Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル)	2022/1/1	325,058
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2029/1/1	201,269	Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル)	2021/7/1	254,526
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2023/1/1	225,692
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2029/1/1	67,093
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2025/1/1	44,300

(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	額 面 金 額	当			期 末				
		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 327,500	千ブラジル・レアル 335,939	千円 6,617,699	% 96.3	% —	% 25.9	% 54.5	% 15.9	

(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。

ブラジル・ソブリン・マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	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 52,500	千ブラジル・レアル 55,413	千円 1,091,590	2023/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	130,000	138,460	2,727,545	2025/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	29,000	30,915	609,012	2027/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	56,000	59,407	1,170,265	2029/01/01
	Brazil Letras do Tesouro Nacional	国債証券	-	60,000	51,742	1,019,286	2023/07/01
合 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		327,500	335,939	6,617,699	

(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

2021年4月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 6,617,699	% 96.3
コール・ローン等、その他	257,789	3.7
投資信託財産総額	6,875,489	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26日における邦貨換算レートは、1ブラジル・レアル=19.699円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (6,847,969千円) の投資信託財産総額 (6,875,489千円) に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年4月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,889,197,401円
コール・ローン等	91,854,380
公社債(評価額)	6,617,699,993
未収入金	13,708,165
未収利息	165,442,392
前払費用	492,471
(B) 負債	20,080,592
未払金	13,710,573
未払解約金	6,369,943
その他未払費用	76
(C) 純資産総額(A - B)	6,869,116,809
元本	3,783,333,394
次期繰越損益金	3,085,783,415
(D) 受益権総口数	3,783,333,394口
1万口当り基準価額(C / D)	18,156円

* 期首における元本額は4,201,000,243円、当作成期間中における追加設定元本額は15,807,469円、同解約元本額は433,474,318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は、リそなブラジル・ソブリン・ファンドVA (適格機関投資家専用) 905,298円、リそなブラジル・ソブリン・ファンド (毎月決算型) 3,518,135,300円、リそなブラジル・ソブリン・ファンド (年2回決算型) 264,292,796円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,156円です。

■損益の状況

当期 自2020年10月27日 至2021年4月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	299,803,794円
受取利息	299,808,463
支払利息	△ 4,669
(B) 有価証券売買損益	40,368,638
売買益	416,527,094
売買損	△ 376,158,456
(C) その他費用	△ 4,060,378
(D) 当期損益金(A + B + C)	336,112,054
(E) 前期繰越損益金	3,099,034,897
(F) 解約差損益金	△ 361,529,188
(G) 追加信託差損益金	12,165,652
(H) 合計(D + E + F + G)	3,085,783,415
次期繰越損益金(H)	3,085,783,415

(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。