

# 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150期 (決算日 2021年5月25日)  
第151期 (決算日 2021年6月25日)  
第152期 (決算日 2021年7月26日)  
第153期 (決算日 2021年8月25日)  
第154期 (決算日 2021年9月27日)  
第155期 (決算日 2021年10月25日)

年2回決算型 第26期 (決算日 2021年10月25日)  
(作成対象期間 2021年4月27日～2021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	
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/>

<3106>  
<3107>

## 毎月決算型

## 最近30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 率	(参考指数)	期 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
150期末(2021年 5月25日)	3,404	15	2.9	22,583	3.1	95.0	6,492
151期末(2021年 6月25日)	3,775	15	11.3	25,135	11.3	94.8	7,123
152期末(2021年 7月26日)	3,541	15	△ 5.8	23,694	△ 5.7	95.6	6,620
153期末(2021年 8月25日)	3,358	15	△ 4.7	22,852	△ 3.5	96.9	6,161
154期末(2021年 9月27日)	3,301	15	△ 1.3	22,624	△ 1.0	96.2	5,914
155期末(2021年10月25日)	3,068	15	△ 6.6	21,357	△ 5.6	95.7	5,410

(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。

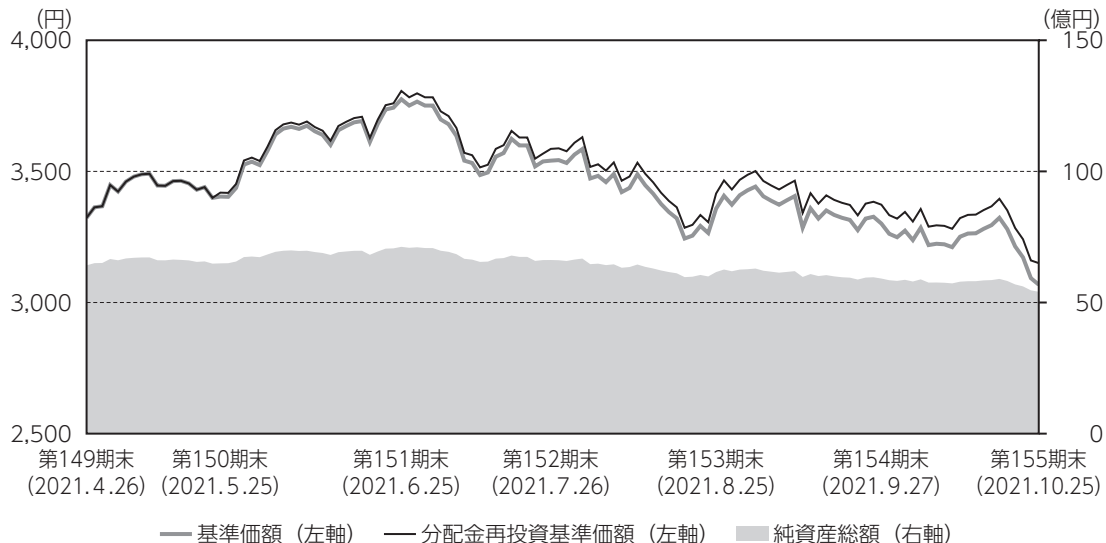
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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

第150期首：3,323円

第155期末：3,068円（既払分配金90円）

騰落率：△5.2%（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、債券の利息収入やブラジル・リアルが対円で上昇（円安）したこと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。

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150期	(期首) 2021年 4月26日	円 3,323	% -	21,906	% -	% 95.9
	4月末	3,448	3.8	22,728	3.8	95.3
	(期末) 2021年 5月25日	3,419	2.9	22,583	3.1	95.0
第151期	(期首) 2021年 5月25日	3,404	-	22,583	-	95.0
	5月末	3,537	3.9	23,448	3.8	95.1
	(期末) 2021年 6月25日	3,790	11.3	25,135	11.3	94.8
第152期	(期首) 2021年 6月25日	3,775	-	25,135	-	94.8
	6月末	3,751	△ 0.6	24,962	△ 0.7	94.8
	(期末) 2021年 7月26日	3,556	△ 5.8	23,694	△ 5.7	95.6
第153期	(期首) 2021年 7月26日	3,541	-	23,694	-	95.6
	7月末	3,585	1.2	24,018	1.4	95.9
	(期末) 2021年 8月25日	3,373	△ 4.7	22,852	△ 3.5	96.9
第154期	(期首) 2021年 8月25日	3,358	-	22,852	-	96.9
	8月末	3,428	2.1	23,271	1.8	97.2
	(期末) 2021年 9月27日	3,316	△ 1.3	22,624	△ 1.0	96.2
第155期	(期首) 2021年 9月27日	3,301	-	22,624	-	96.2
	9月末	3,274	△ 0.8	22,481	△ 0.6	96.1
	(期末) 2021年10月25日	3,083	△ 6.6	21,357	△ 5.6	95.7

(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**

(2021.4.27~2021.10.25)

**■ブラジル債券市況**

ブラジルの金利は上昇しました。

ブラジルでは、インフレの加速への対応として複数回の利上げが実施されたことなどを背景に、金利は上昇しました。

**■為替相場**

ブラジル・レアル対円為替相場は上昇しました。

ブラジルで複数回の利上げが実施されたことなどを背景に、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」****■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

(2021.4.27~2021.10.25)

### ■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。

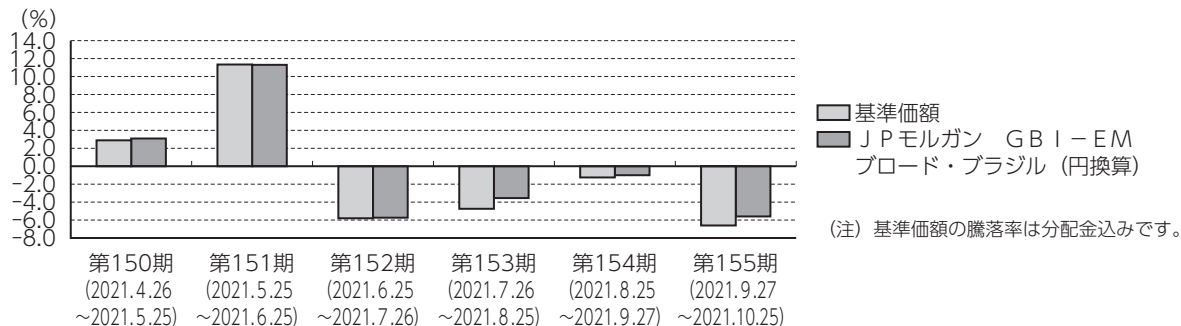
### ■ブラジル・ソブリン・マザーファンド

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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2021年4月27日 ～2021年5月25日	2021年5月26日 ～2021年6月25日	2021年6月26日 ～2021年7月26日	2021年7月27日 ～2021年8月25日	2021年8月26日 ～2021年9月27日	2021年9月28日 ～2021年10月25日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>15</b>
対基準価額比率（％）	0.44	0.40	0.42	0.44	0.45	0.49
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）	193	206	210	217	225	229

(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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 22.79円	✓ 27.16円	✓ 19.87円	✓ 21.07円	✓ 23.41円	✓ 19.18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	97.68	98.06	98.27	98.47	98.72	98.96
(d) 分配準備積立金	88.40	95.86	107.83	112.52	118.36	126.54
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	208.88	221.09	225.98	232.07	240.50	244.70
(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)	193.88	206.09	210.98	217.07	225.50	229.70

(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150期～第155期 (2021.4.27～2021.10.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	25円	0.728%	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3,449円です。
(投 信 会 社)	(11)	(0.326)	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)	(0.381)	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	0.067	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)	(0.063)	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)	(0.003)	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	0.795	

(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。

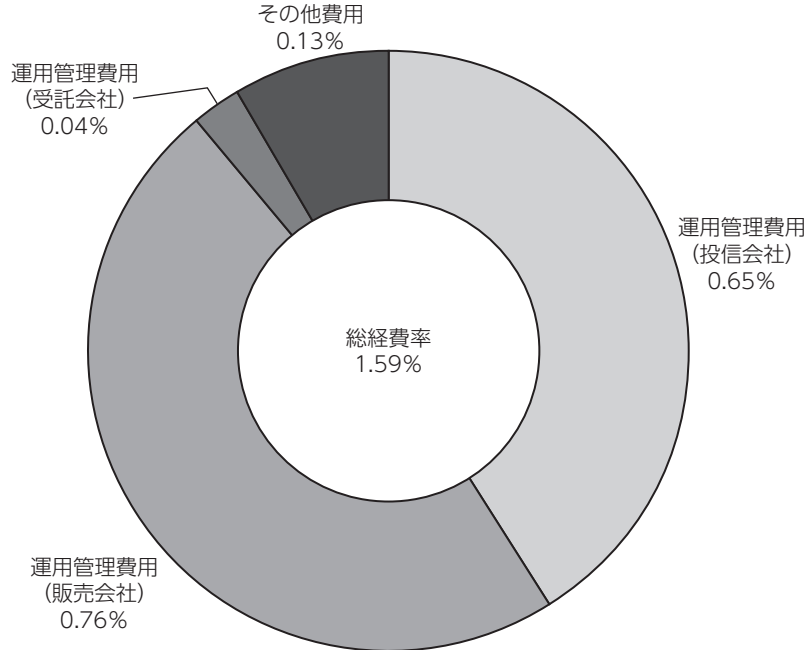
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



## 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。

## 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

(2021年4月27日から2021年10月25日まで)

決算期	第150期～第155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	4,476	8,917	418,698	796,284

(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149期末	第155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	3,518,135	3,103,912	5,382,184

(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

(2021年5月25日)、(2021年6月25日)、(2021年7月26日)、(2021年8月25日)、(2021年9月27日)、(2021年10月25日)現在

項目	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末
<b>(A) 資産</b>	<b>6,534,707,787円</b>	<b>7,164,958,576円</b>	<b>6,666,443,156円</b>	<b>6,208,105,993円</b>	<b>5,951,195,206円</b>	<b>5,463,354,148円</b>
コール・ローン等	67,604,896	69,774,469	67,655,267	64,586,319	62,564,487	61,312,179
ブラジル・ソブリン・マザーファンド(評価額)	6,461,283,134	7,089,446,785	6,588,507,935	6,133,151,372	5,886,408,933	5,382,184,309
未収入金	5,819,757	5,737,322	10,279,954	10,368,302	2,221,786	19,857,660
<b>(B) 負債</b>	<b>42,148,536</b>	<b>41,908,773</b>	<b>46,086,464</b>	<b>46,515,483</b>	<b>37,003,222</b>	<b>53,193,282</b>
未払収益分配金	28,611,037	28,300,481	28,041,237	27,520,641	26,878,460	26,449,022
未払解約金	5,751,848	4,919,696	9,396,833	11,135,048	1,790,470	19,960,410
未払信託報酬	7,742,328	8,597,170	8,509,356	7,677,801	8,106,940	6,520,018
その他未払費用	43,323	91,426	139,038	181,993	227,352	263,832
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>6,492,559,251</b>	<b>7,123,049,803</b>	<b>6,620,356,692</b>	<b>6,161,590,510</b>	<b>5,914,191,984</b>	<b>5,410,160,866</b>
元本	19,074,025,153	18,866,987,342	18,694,158,335	18,347,094,464	17,918,973,827	17,632,681,466
次期繰越損益金	△12,581,465,902	△11,743,937,539	△12,073,801,643	△12,185,503,954	△12,004,781,843	△12,222,520,600
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>19,074,025,153□</b>	<b>18,866,987,342□</b>	<b>18,694,158,335□</b>	<b>18,347,094,464□</b>	<b>17,918,973,827□</b>	<b>17,632,681,466□</b>
1万口当り基準価額(C/D)	<b>3,404円</b>	<b>3,775円</b>	<b>3,541円</b>	<b>3,358円</b>	<b>3,301円</b>	<b>3,068円</b>

\*第149期末における元本額は19,312,124,118円、当作成期間(第150期～第155期)中における追加設定元本額は238,765,417円、同解約元本額は1,918,208,069円です。

\*第155期末の計算口数当りの純資産額は3,068円です。

\*第155期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は12,222,520,600円です。

### ■投資信託財産の構成

2021年10月25日現在

項目	第155期末	
	評価額	比率
	千円	%
ブラジル・ソブリン・マザーファンド	5,382,184	98.5
コール・ローン等、その他	81,169	1.5
投資信託財産総額	5,463,354	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=20.123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155期末における外貨建純資産(5,735,260千円)の投資信託財産総額(5,785,261千円)に対する比率は、99.1%です。

■損益の状況

第150期 自2021年4月27日 至2021年5月25日 第153期 自2021年7月27日 至2021年8月25日  
 第151期 自2021年5月26日 至2021年6月25日 第154期 自2021年8月26日 至2021年9月27日  
 第152期 自2021年6月26日 至2021年7月26日 第155期 自2021年9月28日 至2021年10月25日

項 目	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期
(A) 配当等収益	△ 510円	△ 1,289円	△ 1,538円	△ 1,377円	△ 982円	△ 863円
受取利息	3	9	6	67	43	8
支払利息	△ 513	△ 1,298	△ 1,544	△ 1,444	△ 1,025	△ 871
(B) 有価証券売買損益	190,525,919	737,034,458	△ 400,792,171	△ 300,566,439	△ 68,595,927	△ 376,519,552
売買益	194,130,750	743,442,113	3,394,249	3,370,495	1,880,311	2,069,911
売買損	△ 3,604,831	△ 6,407,655	△ 404,186,420	△ 303,936,934	△ 70,476,238	△ 378,589,463
(C) 信託報酬等	△ 7,785,651	△ 8,645,273	△ 8,556,968	△ 7,720,756	△ 8,152,299	△ 6,556,498
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	182,739,758	728,387,896	△ 409,350,677	△ 308,288,572	△ 76,749,208	△ 383,076,913
(E) 前期繰越損益	△ 5,493,533,281	△ 5,263,214,847	△ 4,513,155,162	△ 4,850,614,601	△ 5,055,295,920	△ 5,067,006,565
(F) 追加信託差損益金	△ 7,242,061,342	△ 7,180,810,107	△ 7,123,254,567	△ 6,999,080,140	△ 6,845,858,255	△ 6,745,988,100
(配当等相当額)	( 186,330,244)	( 185,025,977)	( 183,717,181)	( 180,664,098)	( 176,897,521)	( 174,506,592)
(売買損益相当額)	(△ 7,428,391,586)	(△ 7,365,836,084)	(△ 7,306,971,748)	(△ 7,179,744,238)	(△ 7,022,755,776)	(△ 6,920,494,692)
(G) 合計(D+E+F)	△12,552,854,865	△11,715,637,058	△12,045,760,406	△12,157,983,313	△11,977,903,383	△12,196,071,578
(H) 収益分配金	△ 28,611,037	△ 28,300,481	△ 28,041,237	△ 27,520,641	△ 26,878,460	△ 26,449,022
次期繰越損益(G+H)	△12,581,465,902	△11,743,937,539	△12,073,801,643	△12,185,503,954	△12,004,781,843	△12,222,520,600
追加信託差損益金	△ 7,242,061,342	△ 7,180,810,107	△ 7,123,254,567	△ 6,999,080,140	△ 6,845,858,255	△ 6,745,988,100
(配当等相当額)	( 186,330,244)	( 185,025,977)	( 183,717,181)	( 180,664,098)	( 176,897,521)	( 174,506,592)
(売買損益相当額)	(△ 7,428,391,586)	(△ 7,365,836,084)	(△ 7,306,971,748)	(△ 7,179,744,238)	(△ 7,022,755,776)	(△ 6,920,494,692)
分配準備積立金	183,485,480	203,820,364	210,704,735	217,605,850	227,185,796	230,516,713
繰越損益金	△ 5,522,890,040	△ 4,766,947,796	△ 5,161,251,811	△ 5,404,029,664	△ 5,386,109,384	△ 5,707,049,213

(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 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期
(a) 経費控除後の配当等収益	43,472,848円	51,253,578円	37,157,712円	38,675,073円	41,960,117円	33,827,729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	186,330,244	185,025,977	183,717,181	180,664,098	176,897,521	174,506,592
(d) 分配準備積立金	168,623,669	180,867,267	201,588,260	206,451,418	212,104,139	223,138,006
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	398,426,761	417,146,822	422,463,153	425,790,589	430,961,777	431,472,327
(f) 分配金	28,611,037	28,300,481	28,041,237	27,520,641	26,878,460	26,449,022
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	369,815,724	388,846,341	394,421,916	398,269,948	404,083,317	405,023,305
(h) 受益権総口数	19,074,025,153□	18,866,987,342□	18,694,158,335□	18,347,094,464□	17,918,973,827□	17,632,681,466□

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 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 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		
22期末(2019年10月25日)	円 20,031	円 10	% 4.0	28,758	% 6.1	% 97.6	百万円 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
26期末(2021年10月25日)	14,029	10	△ 5.2	21,357	△ 2.5	95.4	386

(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。

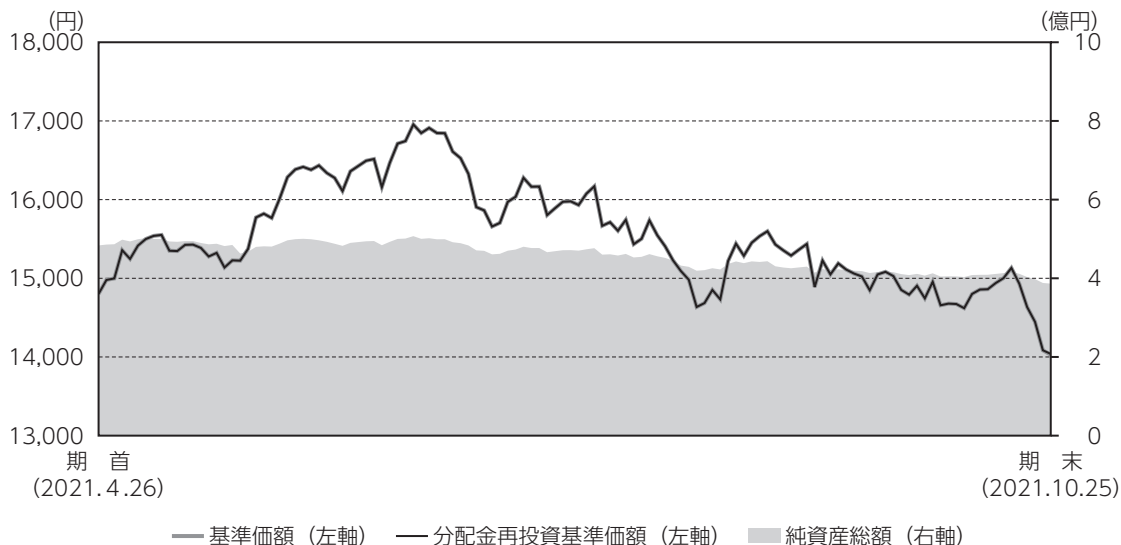
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：14,802円

期 末：14,029円（分配金10円）

騰落率：△5.2%（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、債券の利息収入やブラジル・リアルが対円で上昇（円安）したこと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。

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) 2021年 4月26日	円 14,802	% -	21,906	% -	% 95.6
4 月末	15,357	3.7	22,728	3.8	95.1
5 月末	15,821	6.9	23,448	7.0	95.0
6 月末	16,846	13.8	24,962	14.0	94.6
7 月末	16,169	9.2	24,018	9.6	95.7
8 月末	15,535	5.0	23,271	6.2	96.9
9 月末	14,905	0.7	22,481	2.6	96.0
(期末) 2021年10月25日	14,039	△ 5.2	21,357	△ 2.5	95.4

(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

(2021.4.27~2021.10.25)

### ■ブラジル債券市況

ブラジルの金利は上昇しました。

ブラジルでは、インフレの加速への対応として複数回の利上げが実施されたことなどを背景に、金利は上昇しました。

### ■為替相場

ブラジル・レアル対円為替相場は上昇しました。

ブラジルで複数回の利上げが実施されたことなどを背景に、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」

### ■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

(2021.4.27~2021.10.25)

### ■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。

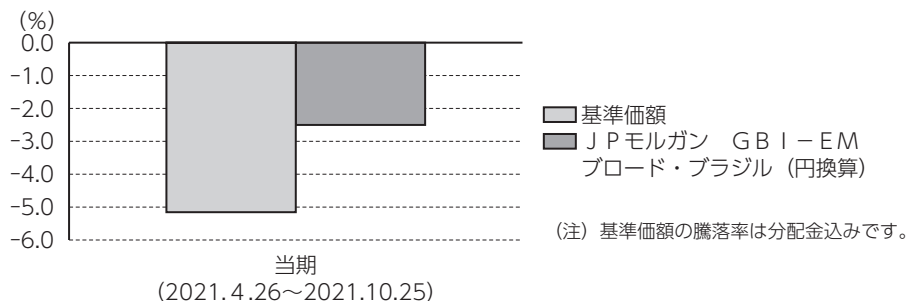
### ■ブラジル・ソブリン・マザーファンド

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	
	2021年4月27日 ～2021年10月25日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>（円）</b>	<b>10</b>
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）	21,799

（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	✓	560.42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		17,532.71
(d) 分配準備積立金		3,715.99
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		21,809.13
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		21,799.13

（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 (2021.4.27~2021.10.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	113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15,541円です。
(投 信 会 社)	(51)	(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)	(59)	(0.381)	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	11	0.068	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)	(10)	(0.063)	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	124	0.798	

(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。

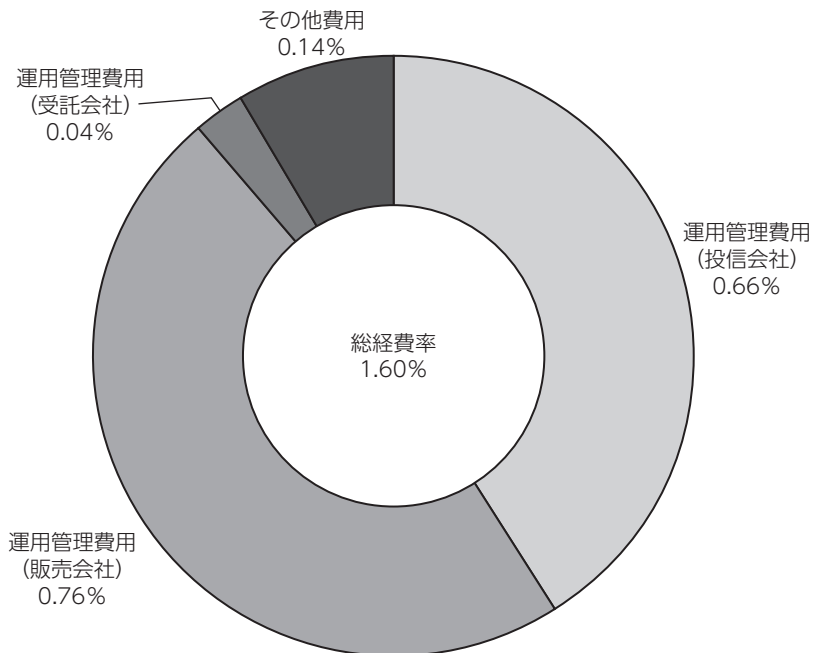
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.60%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

(2021年4月27日から2021年10月25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	2,385	4,569	45,635	87,190

(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	264,292	221,042	383,287

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2021年10月25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	383,287	98.2
コール・ローン等、その他	6,905	1.8
投資信託財産総額	390,192	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=20.123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(5,735,260千円)の投資信託財産総額(5,785,261千円)に対する比率は、99.1%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年10月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	390,192,654円
コール・ローン等	6,852,237
ブラジル・ソブリン・マザーファンド(評価額)	383,287,056
未収入金	53,361
(B) 負債	3,758,924
未払収益分配金	275,454
未払解約金	99,400
未払信託報酬	3,365,324
その他未払費用	18,746
(C) 純資産総額(A - B)	386,433,730
元本	275,454,586
次期繰越損益金	110,979,144
(D) 受益権総口数	275,454,586□
1万口当り基準価額(C / D)	14,029円

\* 期首における元本額は326,648,798円、当作成期間中における追加設定元本額は5,158,217円、同解約元本額は56,352,429円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,029円です。

## ■損益の状況

当期 自2021年4月27日 至2021年10月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 811円
受取利息	61
支払利息	△ 872
(B) 有価証券売買損益	△ 18,039,848
売買益	4,215,213
売買損	△ 22,255,061
(C) 信託報酬等	△ 3,384,070
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 21,424,729
(E) 前期繰越損益金	△ 107,823,079
(F) 追加信託差損益金	240,502,406
(配当等相当額)	( 482,946,690)
(売買損益相当額)	(△242,444,284)
(G) 合計(D + E + F)	111,254,598
(H) 収益分配金	△ 275,454
次期繰越損益金(G + H)	110,979,144
追加信託差損益金	240,502,406
(配当等相当額)	( 482,946,690)
(売買損益相当額)	(△242,444,284)
分配準備積立金	117,520,456
繰越損益金	△247,043,718

(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	15,437,097円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	482,946,690
(d) 分配準備積立金	102,358,813
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	600,742,600
(f) 分配金	275,454
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	600,467,146
(h) 受益権総口数	275,454,586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26期 (決算日 2021年10月25日)

(作成対象期間 2021年4月27日～2021年10月25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。

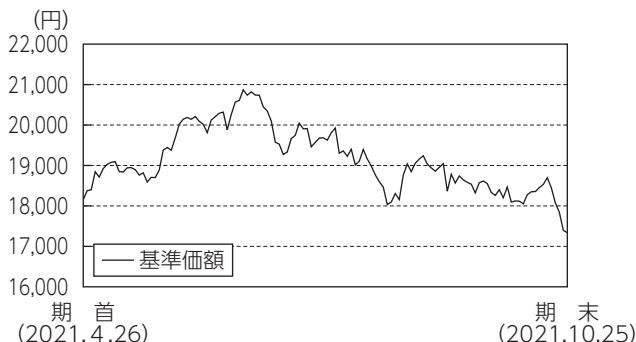
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	ブラジル・レアル建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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 (参考指数)	騰 落 率 (%)	
(期首)2021年 4月26日	18,156	-	21,906	-	96.3
4 月 末	18,845	3.8	22,728	3.8	95.9
5 月 末	19,444	7.1	23,448	7.0	95.7
6 月 末	20,739	14.2	24,962	14.0	95.4
7 月 末	19,924	9.7	24,018	9.6	96.4
8 月 末	19,160	5.5	23,271	6.2	97.7
9 月 末	18,401	1.3	22,481	2.6	96.7
(期末)2021年10月25日	17,340	△ 4.5	21,357	△ 2.5	96.2

- (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：18,156円 期末：17,340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、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。

ブラジルでは、インフレの加速への対応として複数回の利上げが実施されたことなどを背景に、金利は上昇しました。

○為替相場

ブラジル・レアル対円為替相場は上昇しました。

ブラジルで複数回の利上げが実施されたことなどを背景に、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)	12 (12)
(その他)	(0)
合 計	12

(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

(2021年4月27日から2021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 29,493	千ブラジル・レアル 56,985 ( - )

(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4月27日から2021年10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	625,046	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2023/1/1	956,827
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2025/1/1	164,297
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2029/1/1	39,951
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2027/1/1	20,281
			Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル)	2023/7/1	19,244

(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 300,500	千ブラジル・レアル 275,649	千円 5,546,942	% 96.2	% -	% 35.2	% 40.9	% 20.1

(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	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 8,500	千ブラジル・レアル 8,415	千円 169,348	2023/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		国 債 証 券	10.0000	122,000	117,242	2,359,284	2025/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		国 債 証 券	10.0000	28,000	26,145	526,126	2027/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		国 債 証 券	10.0000	54,000	49,158	989,234	2029/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		国 債 証 券	10.0000	29,000	25,401	511,163	2031/01/01
	Brazil Letras do Tesouro Nacional		国 債 証 券	-	59,000	49,285	991,784	2023/07/01
合 計	銘 柄 数	6銘柄			300,500	275,649	5,546,942	

(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。

# ブラジル・ソブリン・マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2021年10月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,546,942	95.9
コール・ローン等、その他	238,319	4.1
投資信託財産総額	5,785,261	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=20.123円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (5,735,260千円) の投資信託財産総額 (5,785,261千円) に対する比率は、99.1%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年10月25日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>5,785,261,835円</b>
コール・ローン等	83,972,897
公社債(評価額)	5,546,942,070
未収利息	147,885,898
前払費用	6,460,970
<b>(B) 負債</b>	<b>19,911,021</b>
未払解約金	19,911,021
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>5,765,350,814</b>
元本	3,324,979,023
次期繰越損益金	2,440,371,791
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>3,324,979,023口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	17,340円

\* 期首における元本額は3,783,333,394円、当作成期間中における追加設定元本額は8,119,018円、同解約元本額は466,473,389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) 24,371円  
 リそな ブラジル・ソブリン・ファンド (毎月決算型) 3,103,912,520円  
 リそな ブラジル・ソブリン・ファンド (年2回決算型) 221,042,132円  
 です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,340円です。

## ■損益の状況

当期 自2021年4月27日 至2021年10月25日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>289,245,879円</b>
受取利息	289,252,565
支払利息	△ 6,686
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 517,060,323</b>
売買益	179,859,970
売買損	△ 696,920,293
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 4,400,251</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 232,214,695</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>3,085,783,415</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 421,171,610</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>7,974,681</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>2,440,371,791</b>
次期繰越損益金(H)	2,440,371,791

(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。