

# 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156期 (決算日 2021年11月25日)  
第157期 (決算日 2021年12月27日)  
第158期 (決算日 2022年1月25日)  
第159期 (決算日 2022年2月25日)  
第160期 (決算日 2022年3月25日)  
第161期 (決算日 2022年4月25日)

年2回決算型 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)

★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13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・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 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
156期末(2021年11月25日)	3,155	15	3.3	21,939	2.7	94.2	5,391
157期末(2021年12月27日)	3,193	15	1.7	22,094	0.7	93.9	5,329
158期末(2022年1月25日)	3,202	15	0.8	22,712	2.8	97.3	5,294
159期末(2022年2月25日)	3,490	15	9.5	24,788	9.1	96.6	5,721
160期末(2022年3月25日)	3,852	15	10.8	27,787	12.1	95.5	6,214
161期末(2022年4月25日)	4,016	15	4.6	29,481	6.1	94.6	6,230

(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 &amp; 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。

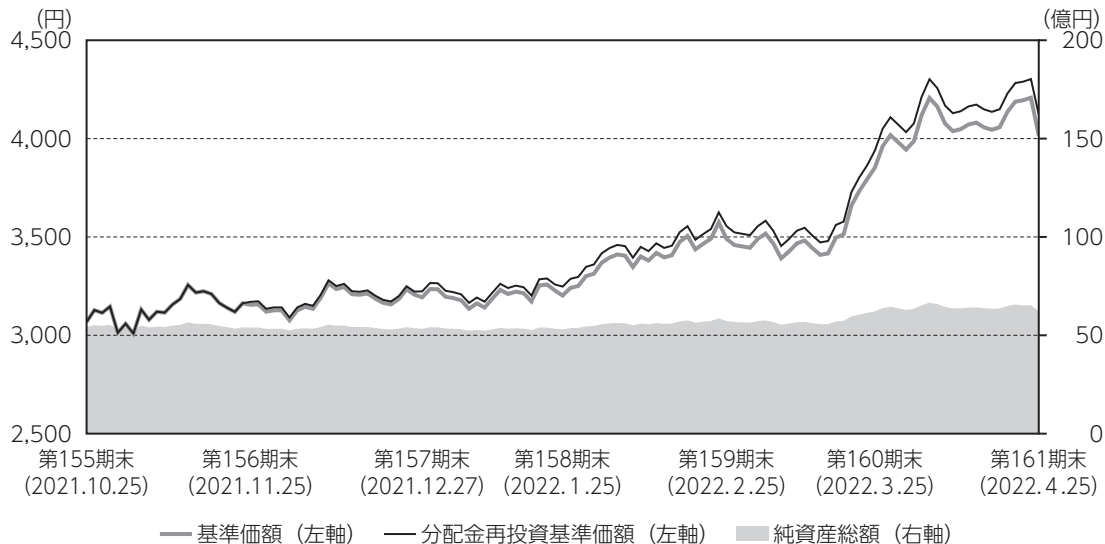
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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156期首：3,068円

第161期末：4,016円（既払分配金90円）

騰落率：34.3%（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	(参考指数)	騰 落 率	
第156期	(期首) 2021年10月25日	円 3,068	% -	21,357	% -	% 95.7
	10月末	3,013	△ 1.8	20,992	△ 1.7	95.0
	(期末) 2021年11月25日	3,170	3.3	21,939	2.7	94.2
第157期	(期首) 2021年11月25日	3,155	-	21,939	-	94.2
	11月末	3,127	△ 0.9	21,714	△ 1.0	94.3
	(期末) 2021年12月27日	3,208	1.7	22,094	0.7	93.9
第158期	(期首) 2021年12月27日	3,193	-	22,094	-	93.9
	12月末	3,196	0.1	22,112	0.1	93.7
	(期末) 2022年 1 月25日	3,217	0.8	22,712	2.8	97.3
第159期	(期首) 2022年 1 月25日	3,202	-	22,712	-	97.3
	2022年 1 月末	3,313	3.5	23,402	3.0	97.4
	(期末) 2022年 2 月25日	3,505	9.5	24,788	9.1	96.6
第160期	(期首) 2022年 2 月25日	3,490	-	24,788	-	96.6
	2 月末	3,459	△ 0.9	24,617	△ 0.7	96.5
	(期末) 2022年 3 月25日	3,867	10.8	27,787	12.1	95.5
第161期	(期首) 2022年 3 月25日	3,852	-	27,787	-	95.5
	3 月末	3,944	2.4	28,319	1.9	95.2
	(期末) 2022年 4 月25日	4,031	4.6	29,481	6.1	94.6

(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

(2021.10.26～2022.4.25)

### ■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・レアルは対円で上昇しました。

ブラジル・レアル為替相場は、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・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

(2021.10.26~2022.4.25)

## ■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。

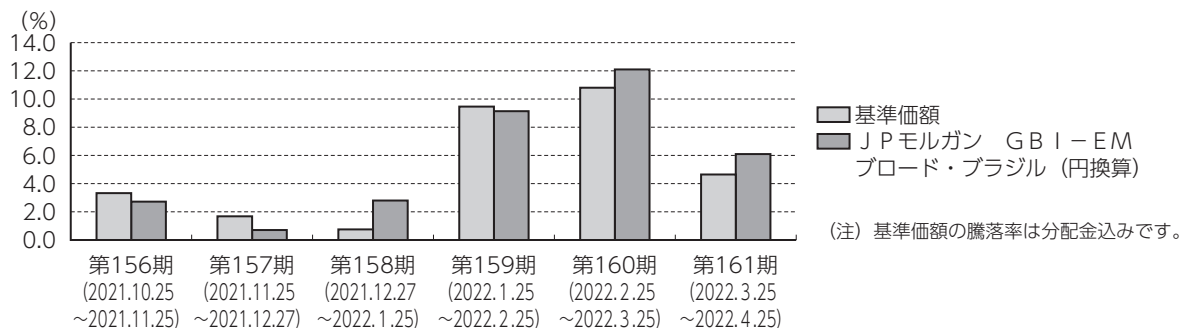
## ■ブラジル・ソブリン・マザーファンド

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156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	2021年10月26日 ～2021年11月25日	2021年11月26日 ～2021年12月27日	2021年12月28日 ～2022年1月25日	2022年1月26日 ～2022年2月25日	2022年2月26日 ～2022年3月25日	2022年3月26日 ～2022年4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（％）	0.47	0.47	0.47	0.43	0.39	0.37
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）	238	246	251	265	281	300

（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却等損益」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156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 24.06円	✓ 23.07円	✓ 19.31円	✓ 29.65円	✓ 30.19円	✓ 34.87円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	99.24	99.53	99.80	100.07	100.33	100.64
(d) 分配準備積立金	130.47	139.25	147.07	151.14	165.54	180.44
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	253.78	261.87	266.20	280.86	296.07	315.96
(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)	238.78	246.87	251.20	265.86	281.07	300.96

（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	第156期～第161期 (2021.10.26～2022.4.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	25円	0.725%	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3,420円です。
(投 信 会 社)	(11)	(0.325)	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)	(0.379)	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	0.068	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)	(2)	(0.064)	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
合 計	27	0.793	

(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。

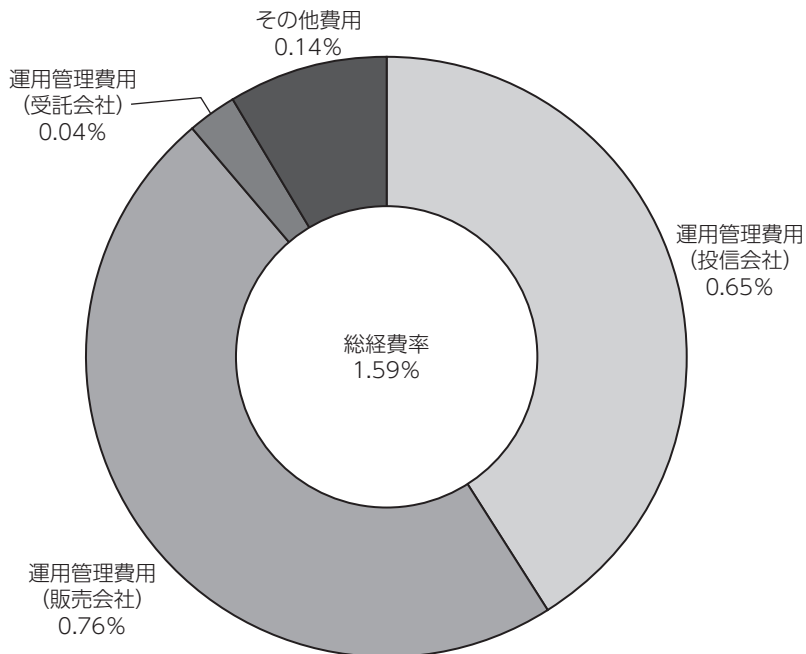
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



## 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10月26日から2022年4月25日まで)

決算期	第156期～第161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	1,296	2,357	467,024	934,080

(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155期末	第161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	3,103,912	2,638,184	6,201,842

(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11月25日)、(2021年12月27日)、(2022年1月25日)、(2022年2月25日)、(2022年3月25日)、(2022年4月25日)現在

項目	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末
<b>(A) 資産</b>	<b>5,432,370,071円</b>	<b>5,374,538,299円</b>	<b>5,329,019,720円</b>	<b>5,758,591,166円</b>	<b>6,271,550,864円</b>	<b>6,271,737,796円</b>
コール・ローン等	59,619,730	57,062,722	56,200,161	58,532,649	55,772,182	59,394,251
ブラジル・ソブリン・マザーファンド(評価額)	5,365,530,676	5,304,166,733	5,268,856,476	5,694,704,648	6,188,443,008	6,201,842,958
未収入金	7,219,665	13,308,844	3,963,083	5,353,869	27,335,674	10,500,587
<b>(B) 負債</b>	<b>40,415,260</b>	<b>45,170,278</b>	<b>34,697,824</b>	<b>36,664,684</b>	<b>56,889,604</b>	<b>41,381,744</b>
未払収益分配金	25,635,660	25,036,564	24,800,510	24,590,661	24,198,119	23,268,315
未払解約金	7,922,987	13,099,785	3,541,596	4,926,321	26,036,093	9,859,263
未払信託報酬	6,818,466	6,956,861	6,243,717	6,996,554	6,468,055	8,021,946
その他未払費用	38,147	77,068	112,001	151,148	187,337	232,220
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>5,391,954,811</b>	<b>5,329,368,021</b>	<b>5,294,321,896</b>	<b>5,721,926,482</b>	<b>6,214,661,260</b>	<b>6,230,356,052</b>
元本	17,090,440,406	16,691,042,883	16,533,673,685	16,393,774,346	16,132,079,994	15,512,210,073
次期繰越損益金	△11,698,485,595	△11,361,674,862	△11,239,351,789	△10,671,847,864	△9,917,418,734	△9,281,854,021
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>17,090,440,406口</b>	<b>16,691,042,883口</b>	<b>16,533,673,685口</b>	<b>16,393,774,346口</b>	<b>16,132,079,994口</b>	<b>15,512,210,073口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	3,155円	3,193円	3,202円	3,490円	3,852円	4,016円

\*当作成期首における元本額は17,632,681,466円、当作成期間(第156期～第161期)中における追加設定元本額は177,939,665円、同解約元本額は2,298,411,058円です。

\*第161期末の計算口数当りの純資産額は4,016円です。

\*第161期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は9,281,854,021円です。

### ■投資信託財産の構成

2022年4月25日現在

項目	第161期末	
	評価額	比率
	千円	%
ブラジル・ソブリン・マザーファンド	6,201,842	98.9
コール・ローン等、その他	69,894	1.1
投資信託財産総額	6,271,737	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) ブラジル・ソブリン・マザーファンドにおいて、第161期末における外貨建純資産(6,622,878千円)の投資信託財産総額(6,652,870千円)に対する比率は、99.5%です。

■損益の状況

第156期 自2021年10月26日 至2021年11月25日 第159期 自2022年1月26日 至2022年2月25日  
 第157期 自2021年11月26日 至2021年12月27日 第160期 自2022年2月26日 至2022年3月25日  
 第158期 自2021年12月28日 至2022年1月25日 第161期 自2022年3月26日 至2022年4月25日

項目	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期
(A) 配当等収益	△ 1,016円	△ 1,103円	△ 510円	△ 642円	△ 269円	△ 286円
受取利息	17	15	1	1	3	2
支払利息	△ 1,033	△ 1,118	△ 511	△ 643	△ 272	△ 288
(B) 有価証券売買損益	180,649,536	95,453,457	46,280,304	503,995,077	614,769,184	285,719,970
売買益	184,394,547	97,232,133	46,952,242	507,098,061	618,702,986	298,776,228
売買損	△ 3,745,011	△ 1,778,676	△ 671,938	△ 3,102,984	△ 3,933,802	△ 13,056,258
(C) 信託報酬等	△ 6,856,613	△ 6,995,782	△ 6,278,650	△ 7,035,701	△ 6,504,244	△ 8,066,829
(D) 当期損益金(A+B+C)	173,791,907	88,456,572	40,001,144	496,958,734	608,264,671	277,652,855
(E) 前期繰越損益金	△ 5,297,535,034	△ 5,018,817,492	△ 4,899,969,660	△ 4,835,450,180	△ 4,286,872,458	△ 3,554,733,656
(F) 追加信託差損益金	△ 6,549,106,808	△ 6,406,277,378	△ 6,354,582,763	△ 6,308,765,757	△ 6,214,612,828	△ 5,981,504,905
(配当等相当額)	( 169,606,078)	( 166,141,638)	( 165,022,535)	( 164,053,243)	( 161,856,389)	( 156,122,435)
(売買損益相当額)	(△ 6,718,712,886)	(△ 6,572,419,016)	(△ 6,519,605,298)	(△ 6,472,819,000)	(△ 6,376,469,217)	(△ 6,137,627,340)
(G) 合計(D+E+F)	△ 11,672,849,935	△ 11,336,638,298	△ 11,214,551,279	△ 10,647,257,203	△ 9,893,220,615	△ 9,258,585,706
(H) 収益分配金	△ 25,635,660	△ 25,036,564	△ 24,800,510	△ 24,590,661	△ 24,198,119	△ 23,268,315
次期繰越損益金(G+H)	△ 11,698,485,595	△ 11,361,674,862	△ 11,239,351,789	△ 10,671,847,864	△ 9,917,418,734	△ 9,281,854,021
追加信託差損益金	△ 6,549,106,808	△ 6,406,277,378	△ 6,354,582,763	△ 6,308,765,757	△ 6,214,612,828	△ 5,981,504,905
(配当等相当額)	( 169,606,078)	( 166,141,638)	( 165,022,535)	( 164,053,243)	( 161,856,389)	( 156,122,435)
(売買損益相当額)	(△ 6,718,712,886)	(△ 6,572,419,016)	(△ 6,519,605,298)	(△ 6,472,819,000)	(△ 6,376,469,217)	(△ 6,137,627,340)
分配準備積立金	238,482,922	245,922,066	250,313,867	271,807,295	291,571,622	310,746,796
繰越損益金	△ 5,387,861,709	△ 5,201,319,550	△ 5,135,082,893	△ 4,634,889,402	△ 3,994,377,528	△ 3,611,095,912

(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 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期
(a) 経費控除後の配当等収益	41,136,181円	38,522,387円	31,943,034円	48,611,372円	48,710,087円	54,103,205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	169,606,078	166,141,638	165,022,535	164,053,243	161,856,389	156,122,435
(d) 分配準備積立金	222,982,401	232,436,243	243,171,343	247,786,584	267,059,654	279,911,906
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	433,724,660	437,100,268	440,136,912	460,451,199	477,626,130	490,137,546
(f) 分配金	25,635,660	25,036,564	24,800,510	24,590,661	24,198,119	23,268,315
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	408,089,000	412,063,704	415,336,402	435,860,538	453,428,011	466,869,231
(h) 受益権総口数	17,090,440,406□	16,691,042,883□	16,533,673,685□	16,393,774,346□	16,132,079,994□	15,512,210,073□

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 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期
1万口当り分配金（税込み）	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		
23期末(2020年4月27日)	円 14,213	円 10	% △29.0	20,694	% △28.0	% 92.4	百万円 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
27期末(2022年4月25日)	18,826	10	34.3	29,481	38.0	94.3	444

(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。

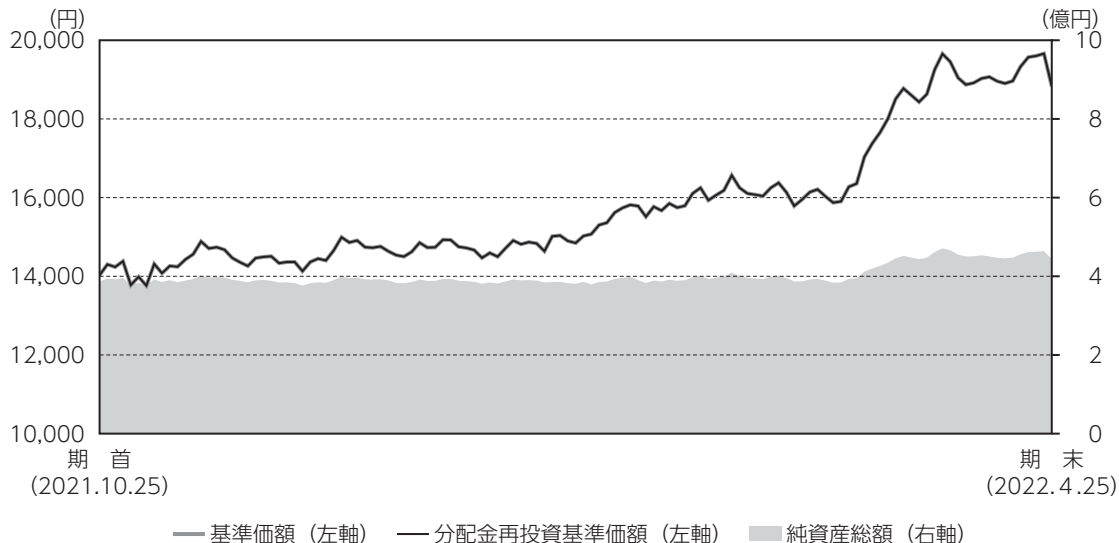
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：14,029円

期末：18,826円（分配金10円）

騰落率：34.3%（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。

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10月25日	円 14,029	% -	21,357	% -	% 95.4
10月末	13,777	△ 1.8	20,992	△ 1.7	94.8
11月末	14,363	2.4	21,714	1.7	94.1
12月末	14,750	5.1	22,112	3.5	93.5
2022年 1 月末	15,361	9.5	23,402	9.6	97.2
2 月末	16,106	14.8	24,617	15.3	96.3
3 月末	18,431	31.4	28,319	32.6	94.9
(期末) 2022年 4 月25日	18,836	34.3	29,481	38.0	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

(2021.10.26～2022.4.25)

### ■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・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。



## ポートフォリオについて

(2021.10.26~2022.4.25)

### ■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。

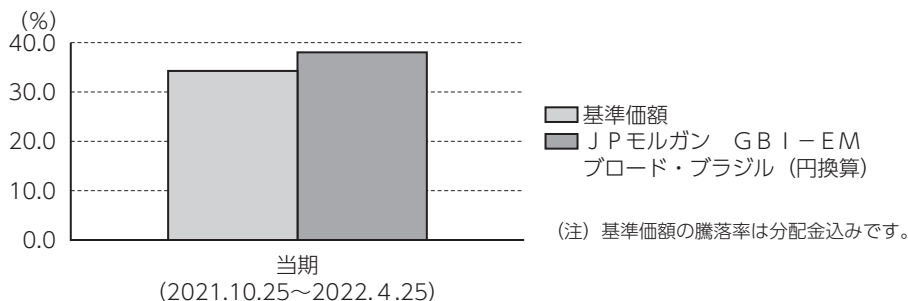
### ■ブラジル・ソブリン・マザーファンド

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10月26日 ～2022年4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	(%)	0.05
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)	22,546.97

(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	✓	756.33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		17,592.53
(d) 分配準備積立金		4,208.10
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		22,556.97
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		22,546.97

(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 (2021.10.26~2022.4.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	114円	0.723%	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15,834円です。
(投 信 会 社)	(51)	(0.324)	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)	(60)	(0.378)	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	0.069	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)	(0.065)	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	125	0.792	

(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。

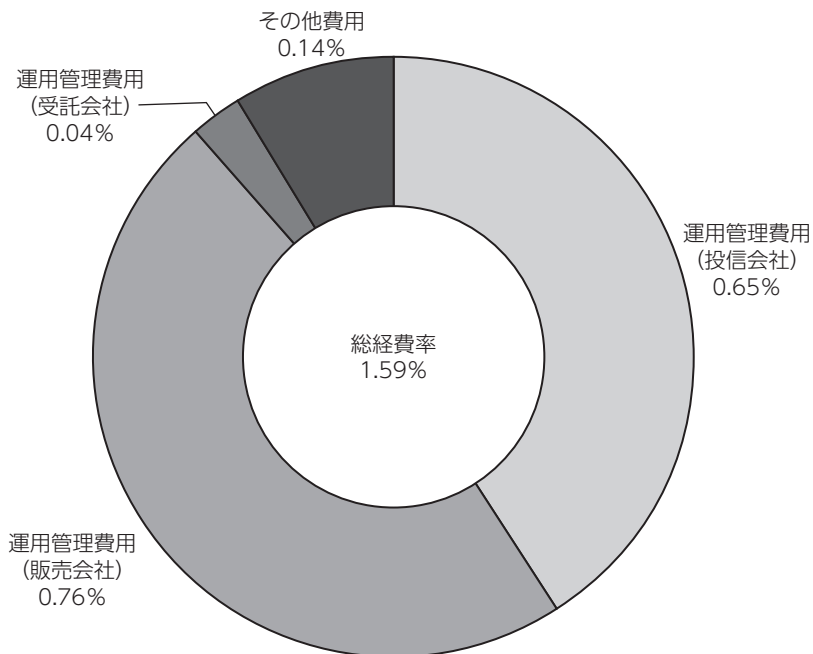
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2021年10月26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・ソブリン・マザーファンド	987	1,812	34,605	66,840

(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	千円	口 数	口 数	千円	評 価 額
ブラジル・ソブリン・マザーファンド	221,042	千円	187,423	千円	440,595	千円

(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
ブラジル・ソブリン・マザーファンド	440,595	98.5%
コール・ローン等、その他	6,657	1.5%
投資信託財産総額	447,252	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) 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(6,622,878千円)の投資信託財産総額(6,652,870千円)に対する比率は、99.5%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	447,252,202円
コール・ローン等	6,657,013
ブラジル・ソブリン・マザーファンド(評価額)	440,595,189
(B) 負債	3,198,700
未払収益分配金	235,870
未払信託報酬	2,946,436
その他未払費用	16,394
(C) 純資産総額(A - B)	444,053,502
元本	235,870,090
次期繰越損益金	208,183,412
(D) 受益権総口数	235,870,090口
1万口当り基準価額(C / D)	18,826円

\*期首における元本額は275,454,586円、当作成期間中における追加設定元本額は3,522,580円、同解約元本額は43,107,076円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は18,826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
(A) 配当等収益	△ 368円
受取利息	35
支払利息	△ 403
(B) 有価証券売買損益	115,670,643
売買益	122,262,570
売買損	△ 6,591,927
(C) 信託報酬等	△ 2,962,830
(D) 当期損益金(A + B + C)	112,707,445
(E) 前期繰越損益金	△ 109,394,002
(F) 追加信託差損益金	205,105,839
(配当等相当額)	( 414,955,297)
(売買損益相当額)	(△209,849,458)
(G) 合計(D + E + F)	208,419,282
(H) 収益分配金	△ 235,870
次期繰越損益金(G + H)	208,183,412
追加信託差損益金	205,105,839
(配当等相当額)	( 414,955,297)
(売買損益相当額)	(△209,849,458)
分配準備積立金	116,860,363
繰越損益金	△113,782,790

(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	17,839,678円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	414,955,297
(d) 分配準備積立金	99,256,555
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	532,051,530
(f) 分配金	235,870
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	531,815,660
(h) 受益権総口数	235,870,090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・ソブリン・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・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。

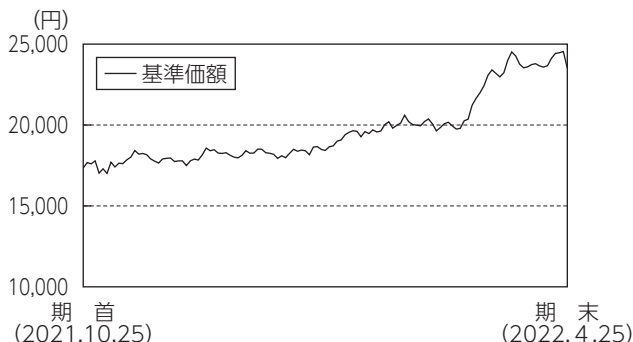
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	ブラジル・レアル建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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	(参考指数)	騰落率	
(期首)2021年10月25日	17,340	-	21,357	-	96.2
10月末	17,029	△ 1.8	20,992	△ 1.7	95.6
11月末	17,782	2.5	21,714	1.7	94.9
12月末	18,288	5.5	22,112	3.5	94.3
2022年 1 月末	19,076	10.0	23,402	9.6	97.9
2 月末	20,032	15.5	24,617	15.3	97.0
3 月末	22,975	32.5	28,319	32.6	95.6
(期末)2022年 4 月25日	23,508	35.6	29,481	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：17,340円 期末：23,508円 騰落率：35.6%

【基準価額の変動要因】

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、米国の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」

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)	13 (13)
合 計	13

(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 155,222	千ブラジル・レアル 188,636 ( - )

(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				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	2,023,752		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2025/1/1	2,475,830	
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2029/1/1	1,223,510		Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル)	2023/7/1	1,036,676	
				Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2027/1/1	278,980	
				Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2023/1/1	206,328	
				Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2031/1/1	25,763	

(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	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 263,000	千ブラジル・レアル 235,214	千円 6,315,247	% 95.1	% -	% 88.9	% 6.2	% -

(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	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 16,600	千ブラジル・レアル 15,379	千円 412,911	2027/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		国 債 証 券	10.0000	115,500	104,306	2,800,525	2029/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		国 債 証 券	10.0000	130,900	115,528	3,101,810	2031/01/01
合 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			263,000	235,214	6,315,247	

(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

2022年4月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,315,247	94.9
コール・ローン等、その他	337,623	5.1
投資信託財産総額	6,652,870	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(6,622,878千円)の投資信託財産総額(6,652,870千円)に対する比率は、99.5%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>6,679,719,760円</b>
コール・ローン等	117,255,105
公社債(評価額)	6,315,247,313
未収入金	27,057,490
未収利息	207,161,955
前払費用	12,997,897
<b>(B) 負債</b>	<b>37,349,487</b>
未払金	26,848,900
未払解約金	10,500,587
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>6,642,370,273</b>
元本	2,825,632,162
次期繰越損益金	3,816,738,111
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,825,632,162口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	23,508円

\* 期首における元本額は3,324,979,023円、当作成期間中における追加設定元本額は2,283,493円、同解約元本額は501,630,354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：  
 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) 24,646円  
 リそな ブラジル・ソブリン・ファンド (毎月決算型) 2,638,184,005円  
 リそな ブラジル・ソブリン・ファンド (年2回決算型) 187,423,511円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,508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>351,353,543円</b>
受取利息	351,357,308
支払利息	△ 3,765
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>1,526,381,809</b>
売買益	1,788,898,203
売買損	△ 262,516,394
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 3,966,329</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>1,873,769,023</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>2,440,371,791</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 499,290,062</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>1,887,359</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>3,816,738,111</b>
次期繰越損益金(H)	3,816,738,111

(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。