

ブラジル・ボンド・オープン (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198期 (決算日 2025年5月26日)
	第199期 (決算日 2025年6月25日)
	第200期 (決算日 2025年7月25日)
	第201期 (決算日 2025年8月25日)
	第202期 (決算日 2025年9月25日)
	第203期 (決算日 2025年10月27日)
年2回決算型	第34期 (決算日 2025年10月27日)
(作成対象期間	2025年4月26日～2025年10月27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26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・レアル建債券
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指し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・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/> <3108>
<3109>

毎月決算型

最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)				J P モルガン GB I - EM プロード・ブラジル(円換算) (参考指数)	公社組入比率	純資産額
	税分	込配金	み期騰	中落率			
174期末(2023年5月25日)	円 4,377	円 20	% 8.4		35,660	% 7.7	% 95.8 百万円 47,921
175期末(2023年6月26日)	4,765	20	9.3		38,898	9.1	94.1 50,251
176期末(2023年7月25日)	4,789	20	0.9		39,295	1.0	96.6 49,308
177期末(2023年8月25日)	4,796	20	0.6		39,680	1.0	96.5 48,429
178期末(2023年9月25日)	4,784	20	0.2		39,926	0.6	96.5 47,693
179期末(2023年10月25日)	4,737	20	△0.6		39,815	△0.3	94.7 46,743
180期末(2023年11月27日)	4,920	20	4.3		41,344	3.8	94.5 47,737
181期末(2023年12月25日)	4,839	20	△1.2		40,586	△1.8	92.2 46,208
182期末(2024年1月25日)	4,924	20	2.2		41,666	2.7	97.3 46,409
183期末(2024年2月26日)	4,932	20	0.6		42,084	1.0	96.0 45,823
184期末(2024年3月25日)	4,944	20	0.6		42,587	1.2	95.5 45,386
185期末(2024年4月25日)	4,800	20	△2.5		42,115	△1.1	94.5 43,601
186期末(2024年5月27日)	4,820	20	0.8		42,558	1.1	93.5 43,357
187期末(2024年6月25日)	4,668	20	△2.7		41,594	△2.3	92.8 41,622
188期末(2024年7月25日)	4,248	20	△8.6		38,193	△8.2	96.6 37,422
189期末(2024年8月26日)	4,206	20	△0.5		37,572	△1.6	95.8 36,781
190期末(2024年9月25日)	4,131	20	△1.3		37,540	△0.1	95.4 35,892
191期末(2024年10月25日)	4,174	20	1.5		38,404	2.3	95.2 35,992
192期末(2024年11月25日)	4,078	20	△1.8		37,919	△1.3	94.4 34,811
193期末(2024年12月25日)	3,656	20	△9.9		35,273	△7.0	91.2 30,837
194期末(2025年1月27日)	3,726	20	2.5		36,874	4.5	93.0 31,250
195期末(2025年2月25日)	3,738	20	0.9		37,454	1.6	97.5 31,167
196期末(2025年3月25日)	3,769	20	1.4		37,833	1.0	97.4 31,167
197期末(2025年4月25日)	3,638	20	△2.9		37,541	△0.8	98.5 29,939
198期末(2025年5月26日)	3,665	20	1.3		38,103	1.5	98.2 30,051
199期末(2025年6月25日)	3,856	20	5.8		40,223	5.6	99.2 31,442
200期末(2025年7月25日)	3,904	20	1.8		41,044	2.0	98.3 31,620
201期末(2025年8月25日)	4,007	20	3.2		42,420	3.4	98.4 32,193
202期末(2025年9月25日)	4,156	20	4.2		44,290	4.4	98.9 33,114
203期末(2025年10月27日)	4,257	20	2.9		45,613	3.0	99.3 33,486

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) J P モルガン GB I - EM プロード・ブラジル(円換算) は、J P モルガン GB I - EM プロード・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 GB I - EM プロード・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。本指標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標を複製・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) 海外の指標は、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、指標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。上記の指標は直近で知り得るデータを使用しております。

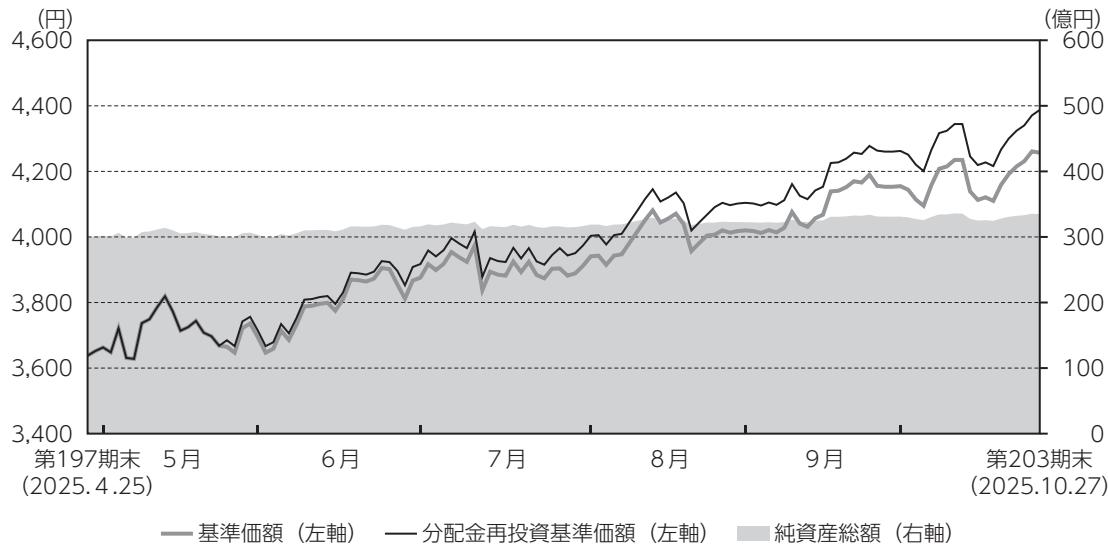
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを持ちます。

(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、当成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

*分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第198期首：3,638円

第203期末：4,257円（既払分配金120円）

騰 落 率：20.6%（分配金再投資ベース）

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と金利低下（債券価格は上昇）に加え、ブラジル・レアルの対円での上昇（円安）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（毎月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額	J P モルGAN G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算)		公 組 入 比	債 率
			騰 落 率	(参考指数)		
第198期	(期首) 2025年 4月25日	円 3,638	% —	37,541	% —	% 98.5
	4月末	3,663	0.7	37,744	0.5	98.4
	(期末) 2025年 5月26日	3,685	1.3	38,103	1.5	98.2
第199期	(期首) 2025年 5月26日	3,665	—	38,103	—	98.2
	5月末	3,694	0.8	38,400	0.8	98.2
	(期末) 2025年 6月25日	3,876	5.8	40,223	5.6	99.2
第200期	(期首) 2025年 6月25日	3,856	—	40,223	—	99.2
	6月末	3,876	0.5	40,444	0.5	99.2
	(期末) 2025年 7月25日	3,924	1.8	41,044	2.0	98.3
第201期	(期首) 2025年 7月25日	3,904	—	41,044	—	98.3
	7月末	3,941	0.9	41,403	0.9	98.4
	(期末) 2025年 8月25日	4,027	3.2	42,420	3.4	98.4
第202期	(期首) 2025年 8月25日	4,007	—	42,420	—	98.4
	8月末	4,020	0.3	42,534	0.3	98.6
	(期末) 2025年 9月25日	4,176	4.2	44,290	4.4	98.9
第203期	(期首) 2025年 9月25日	4,156	—	44,290	—	98.9
	9月末	4,155	△0.0	44,333	0.1	98.9
	(期末) 2025年10月27日	4,277	2.9	45,613	3.0	99.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

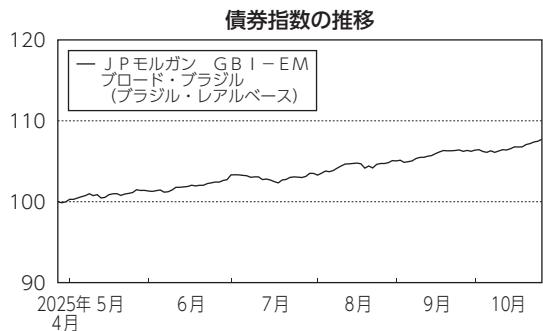
投資環境について

(2025.4.26～2025.10.27)

■ ブラジル債券市況

ブラジルの金利は低下（債券価格は上昇）しました。

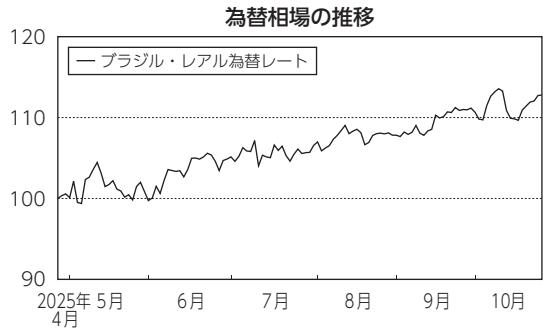
ブラジル債券市場では、当成期首から2025年5月上旬にかけて、早期の利上げ打ち止め観測から金利は低下しました。実際には6月の金融政策決定会合で利上げが決定されましたが、そこで利上げ打ち止めが明確となり、さらに米国の金利低下も重なったことで、7月上旬にかけて金利は一段と低下しました。その後の金利は、米国とブラジルの関係悪化や利下げ転換に慎重なブラジル中央銀行の姿勢などが上昇（債券価格は下落）要因となる一方で、米国における労働市場の軟化を受けた利下げ期待の高まりなどが低下要因となり、当成期末にかけて方向感に欠ける動きとなりました。



■ 為替相場

ブラジル・レアルは対円で上昇（円安）しました。

当成期首から2025年7月上旬にかけては、財政目標達成に向けたブラジル政府の取り組みやブラジル中央銀行の利上げ、中東情勢の緊迫化を受けた原油高などを背景に、ブラジル・レアルは円に対して上昇しました。その後、ブラジルと米国の関係悪化がブラジル・レアル安に作用する場面があったものの、世界的な市場心理の改善やブラジルの相対的な金利の高さなどを支えに、当成期末にかけてブラジル・レアルは円に対して一段と上昇しました。



前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ブラジル・ボンド・マザーファンド」の受益証券を通じて、ブラジル・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

(2025.4.26～2025.10.27)

■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。

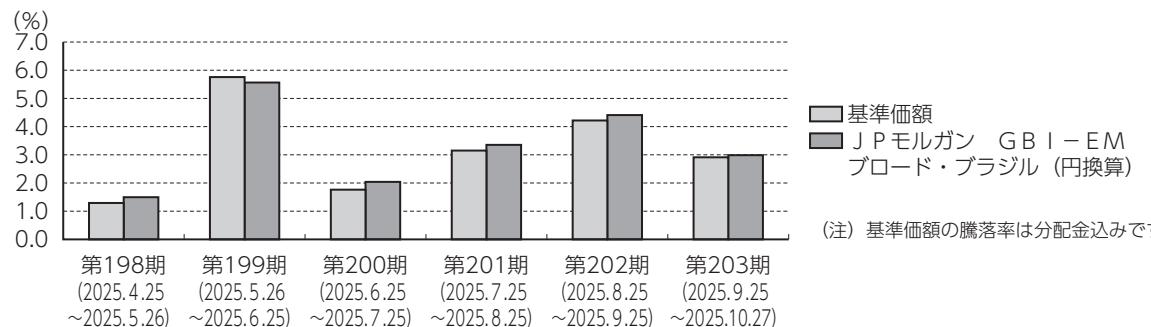
■ブラジル・ボンド・マザーファンド

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

当成期の1万口当たり分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当たり）」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（1万口当たり）」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（1万口当たり）

項目	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
	2025年4月26日～2025年5月26日	2025年5月27日～2025年6月25日	2025年6月26日～2025年7月25日	2025年7月26日～2025年8月25日	2025年8月26日～2025年9月25日	2025年9月26日～2025年10月27日
当期分配金（税込み）(円)	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率 (%)	0.54	0.52	0.51	0.50	0.48	0.47
当期の収益 (円)	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	634	660	688	721	754	788

(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、ファンドの收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ございません。

■収益分配金の計算過程（1万口当たり）

項目	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 36.58円	✓ 45.36円	✓ 48.30円	✓ 52.51円	✓ 52.98円	✓ 54.67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	129.76	130.98	131.86	133.65	135.14	136.31
(d) 分配準備積立金	488.39	503.79	528.32	554.92	586.02	617.88
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	654.74	680.15	708.48	741.09	774.15	808.87
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	634.74	660.15	688.48	721.09	754.15	788.87

(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・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。

1万口当りの費用の明細

項目	第198期～第203期 (2025.4.26～2025.10.27)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	29円	0.742%	信託報酬＝当座成期中の平均基準価額×信託報酬率 当座成期中の平均基準価額は3,936円です。
(投信会社)	(13)	(0.333)	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)	(15)	(0.388)	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＝当座成期中の売買委託手数料／当座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＝当座成期中の有価証券取引税／当座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	0.056	その他費用＝当座成期中のその他費用／当座成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.050)	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)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	31	0.798	

(注1) 当座成期中の費用（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。

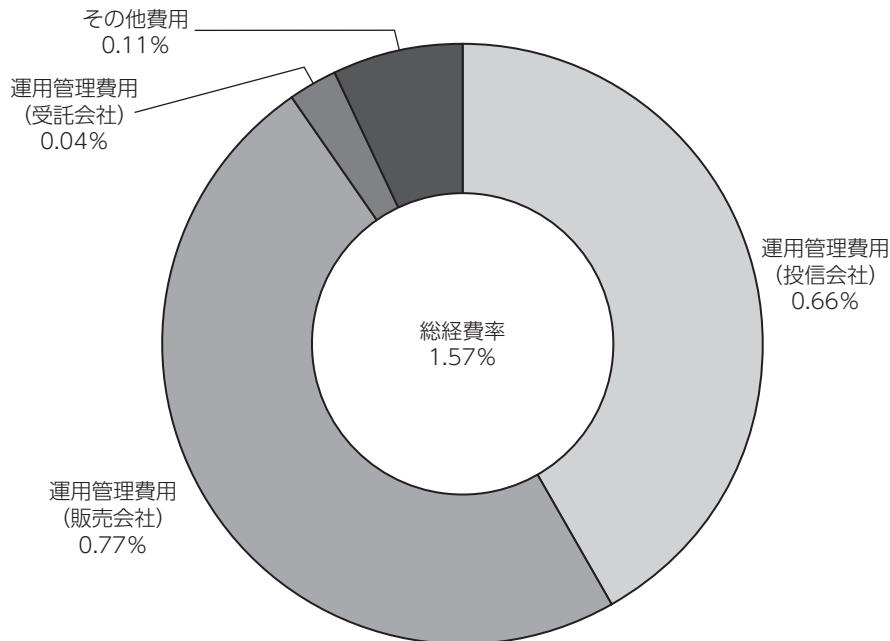
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当座成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.57%です。



(注1) 1万口当た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

(2025年4月26日から2025年10月27日まで)

決算期	第198期～第203期					
	設定		解約			
	口数	金額	口数	金額	千円	千円
ブラジル・ボンド・マザーファンド	20,012	56,361	929,469	2,733,575		

(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	類	第197期末		第203期末	
		口数	評価額	口数	千円
ブラジル・ボンド・マザーファンド		11,284,208	33,328,890	10,374,752	

(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

(2025年5月26日)、(2025年6月25日)、(2025年7月25日)、(2025年8月25日)、(2025年9月25日)、(2025年10月27日)現在

項目	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末
(A) 資産	30,275,789,736円	31,681,964,860円	31,844,486,798円	32,424,403,851円	33,344,946,076円	33,731,971,882円
コール・ローン等	346,279,203	361,888,088	349,620,202	363,095,257	357,719,051	354,610,957
ブラジル・ボンド・マザーファンド(評価額)	29,906,215,904	31,291,877,018	31,467,510,627	32,042,233,692	32,957,572,692	33,328,890,816
未収入金	23,294,629	28,199,754	27,355,969	19,074,902	29,654,333	48,470,109
(B) 負債	224,162,025	239,757,646	224,207,525	230,675,332	230,159,315	245,209,193
未払収益分配金	164,003,570	163,072,510	161,984,042	160,707,100	159,352,850	157,308,960
未払解約金	21,854,574	38,939,123	23,239,109	28,981,464	29,084,852	44,057,531
未払信託報酬	38,116,164	37,376,639	38,433,372	40,248,983	40,797,733	42,727,025
その他未払費用	187,717	369,374	551,002	737,785	923,880	1,115,677
(C) 純資産総額(A-B)	30,051,627,711	31,442,207,214	31,620,279,273	32,193,728,519	33,114,786,761	33,486,762,689
元本	82,001,785,037	81,536,255,046	80,992,021,064	80,353,550,266	79,676,425,275	78,654,480,051
次期繰越損益金	△51,950,157,326	△50,094,047,832	△49,371,741,791	△48,159,821,747	△46,561,638,514	△45,167,717,362
(D) 受益権総口数	82,001,785,037口	81,536,255,046口	80,992,021,064口	80,353,550,266口	79,676,425,275口	78,654,480,051口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,665円	3,856円	3,904円	4,007円	4,156円	4,257円

*当作成期首における元本額は82,284,703,835円、当作成期間(第198期～第203期)中における追加設定元本額は1,066,629,956円、同解約元本額は4,696,853,740円です。

*第203期末の計算口数当りの純資産額は4,257円です。

*第203期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は45,167,717,362円です。

■投資信託財産の構成

2025年10月27日現在

項目	第203期末
	評価額
	比率
ブラジル・ボンド・マザーファンド	33,328,890
コール・ローン等、その他	403,081
投資信託財産総額	33,731,971

(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あります。なお、10月27日における邦貨換算レートは、1ブラジル・レアル=28.367円です。

(注3) ブラジル・ボンド・マザーファンドにおいて、第203期末における外貨建純資産(34,746,379千円)の投資信託財産総額(34,858,823千円)に対する比率は、99.7%です。

ブラジル・ボンド・オープン（毎月決算型）

■損益の状況

第198期　自2025年4月26日　至2025年5月26日　第201期　自2025年7月26日　至2025年8月25日
 第199期　自2025年5月27日　至2025年6月25日　第202期　自2025年8月26日　至2025年9月25日
 第200期　自2025年6月26日　至2025年7月25日　第203期　自2025年9月26日　至2025年10月27日

項目	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
(A) 配当等収益	77,305円	71,678円	73,975円	82,472円	77,991円	81,521円
受取利息	77,305	71,678	73,975	82,472	77,991	81,521
(B) 有価証券売買損益	417,581,927	1,760,386,510	588,332,762	1,022,488,855	1,392,142,731	996,896,885
売買益	420,709,707	1,768,131,039	591,666,502	1,030,558,896	1,397,372,372	1,001,518,980
売買損	△ 3,127,780	△ 7,744,529	△ 3,333,740	△ 8,070,041	△ 5,229,641	△ 4,622,095
(C) 信託報酬等	△ 38,303,881	△ 37,558,296	△ 38,615,000	△ 40,435,766	△ 40,983,828	△ 42,918,822
(D) 当期損益(A+B+C)	379,355,351	1,722,899,892	549,791,737	982,135,561	1,351,236,894	954,059,584
(E) 前期繰越損益金	△21,742,153,620	△21,354,508,904	△19,631,108,737	△19,033,390,377	△18,015,067,842	△16,576,962,245
(F) 追加信託差損益金	△30,423,355,487	△30,299,366,310	△30,128,440,749	△29,947,859,831	△29,738,454,716	△29,387,505,741
(配当等相当額)	(1,064,075,427)	(1,068,032,057)	(1,067,981,862)	(1,073,960,884)	(1,076,758,534)	(1,072,216,421)
(売買損益相当額)	(△31,487,430,914)	(△31,367,398,367)	(△31,196,422,611)	(△31,021,820,715)	(△30,815,213,250)	(△30,459,722,162)
(G) 合計(D+E+F)	△51,786,153,756	△49,930,975,322	△49,209,757,749	△47,999,114,647	△46,402,285,664	△45,010,408,402
(H) 収益分配金	△ 164,003,570	△ 163,072,510	△ 161,984,042	△ 160,707,100	△ 159,352,850	△ 157,308,960
次期繰越損益金(G+H)	△51,950,157,326	△50,094,047,832	△49,371,741,791	△48,159,821,747	△46,561,638,514	△45,167,717,362
追加信託差損益金	△30,423,355,487	△30,299,366,310	△30,128,440,749	△29,947,859,831	△29,738,454,716	△29,387,505,741
(配当等相当額)	(1,064,075,427)	(1,068,032,057)	(1,067,981,862)	(1,073,960,884)	(1,076,758,534)	(1,072,216,421)
(売買損益相当額)	(△31,487,430,914)	(△31,367,398,367)	(△31,196,422,611)	(△31,021,820,715)	(△30,815,213,250)	(△30,459,722,162)
分配準備積立金	4,140,936,110	4,314,626,646	4,508,197,148	4,720,309,926	4,932,101,131	5,132,644,934
繰越損益金	△25,667,737,949	△24,109,308,168	△23,751,498,190	△22,932,271,842	△21,755,284,929	△20,912,856,555

(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198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
(a) 経費控除後の配当等収益	300,039,493円	369,905,639円	391,208,339円	421,996,407円	422,176,505円	430,038,243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	1,064,075,427	1,068,032,057	1,067,981,862	1,073,960,884	1,076,758,534	1,072,216,421
(d) 分配準備積立金	4,004,900,187	4,107,793,517	4,278,972,851	4,459,020,619	4,669,277,476	4,859,915,651
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	5,369,015,107	5,545,731,213	5,738,163,052	5,954,977,910	6,168,212,515	6,362,170,315
(f) 分配金	164,003,570	163,072,510	161,984,042	160,707,100	159,352,850	157,308,960
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	5,205,011,537	5,382,658,703	5,576,179,010	5,794,270,810	6,008,859,665	6,204,861,355
(h) 受益権総口数	82,001,785,037□	81,536,255,046□	80,992,021,064□	80,353,550,266□	79,676,425,275□	78,654,480,051□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 期
1万口当り分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20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 價 額			J P モルGAN G B I - E M プロード・ブラジル（円換算） (参考指数)	期 謄 中 落 率	公 社 債 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 分	込 み 配 金				
30期末(2023年10月25日)	円 24,335	円 10	% 19.7	39,815	% 20.2	% 94.4	百万円 1,583
31期末(2024年4月25日)	25,256	10	3.8	42,115	5.8	94.3	1,502
32期末(2024年10月25日)	22,570	10	△10.6	38,404	△ 8.8	94.9	1,306
33期末(2025年4月25日)	20,307	10	△10.0	37,541	△ 2.2	98.2	1,123
34期末(2025年10月27日)	24,475	10	20.6	45,613	21.5	99.0	1,367

(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 プロード・ブラジル（円換算）は、J P モルガン G B I - E M プロード・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。J P モルガン G B I - E M プロード・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・発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) 指数值は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

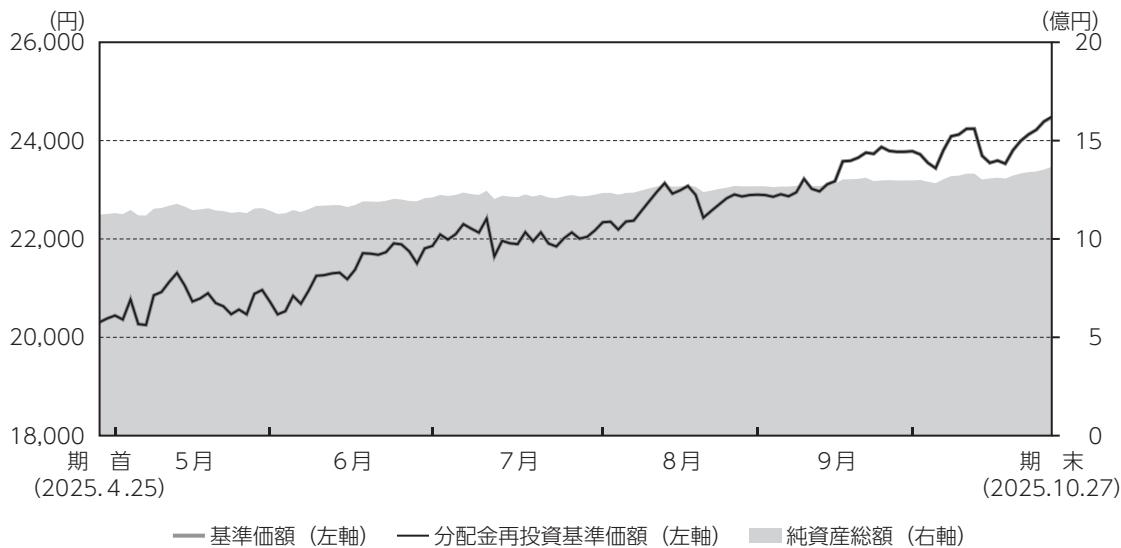
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

*分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

期首：20,307円

期末：24,475円（分配金10円）

騰落率：20.6%（分配金込み）

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と金利低下（債券価格は上昇）に加え、ブラジル・レアルの対円での上昇（円安）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2回決算型）

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	J P モルGAN ブロード・ブラジル	G B I - E M (円換算)	公 組 入 比	債 率
			(参考指數)	騰 落 率		
(期首) 2025年4月25日	円 20,307	% —	37,541	% —	%	98.2
4月末	20,443	0.7	37,744	0.5	98.2	
5月末	20,726	2.1	38,400	2.3	98.0	
6月末	21,858	7.6	40,444	7.7	99.0	
7月末	22,339	10.0	41,403	10.3	98.1	
8月末	22,900	12.8	42,534	13.3	98.3	
9月末	23,784	17.1	44,333	18.1	98.7	
(期末) 2025年10月27日	24,485	20.6	45,613	21.5	99.0	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

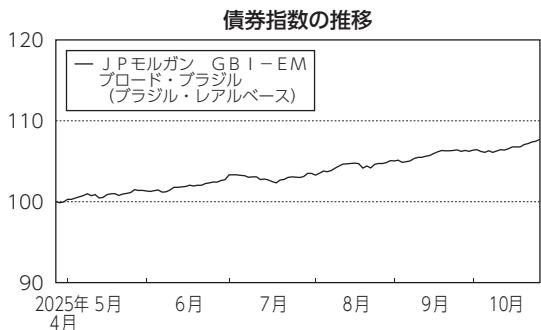
投資環境について

(2025.4.26～2025.10.27)

■ ブラジル債券市況

ブラジルの金利は低下（債券価格は上昇）しました。

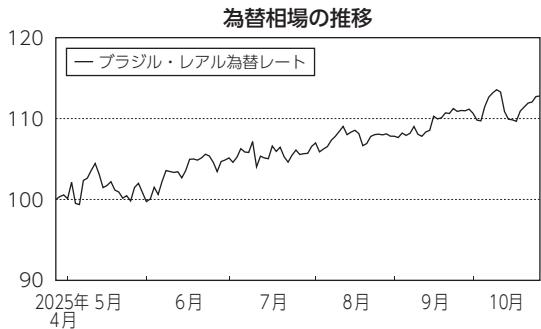
ブラジル債券市場では、当成期首から2025年5月上旬にかけて、早期の利上げ打ち止め観測から金利は低下しました。実際には6月の金融政策決定会合で利上げが決定されましたが、そこで利上げ打ち止めが明確となり、さらに米国の金利低下も重なったことで、7月上旬にかけて金利は一段と低下しました。その後の金利は、米国とブラジルの関係悪化や利下げ転換に慎重なブラジル中央銀行の姿勢などが上昇（債券価格は下落）要因となる一方で、米国における労働市場の軟化を受けた利下げ期待の高まりなどが低下要因となり、当成期末にかけて方向感に欠ける動きとなりました。



■ 為替相場

ブラジル・レアルは対円で上昇（円安）しました。

当成期首から2025年7月上旬にかけては、財政目標達成に向けたブラジル政府の取り組みやブラジル中央銀行の利上げ、中東情勢の緊迫化を受けた原油高などを背景に、ブラジル・レアルは円に対して上昇しました。その後、ブラジルと米国の関係悪化がブラジル・レアル安に作用する場面があったものの、世界的な市場心理の改善やブラジルの相対的な金利の高さなどを支えに、当成期末にかけてブラジル・レアルは円に対して一段と上昇しました。



前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ブラジル・ボンド・マザーファンド」の受益証券を通じて、ブラジル・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

(2025.4.26～2025.10.27)

■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。

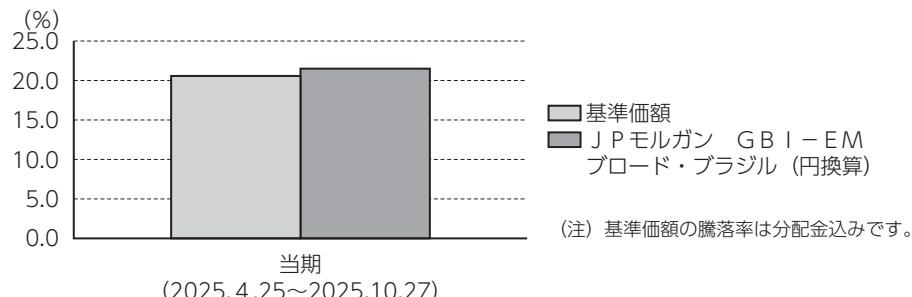
■ブラジル・ボンド・マザーファンド

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

当成期の1万口当たり分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当たり）」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（1万口当たり）」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（1万口当たり）

項目	当期	
	2025年4月26日 ～2025年10月27日	
当期分配金（税込み）（円）	10	
対基準価額比率 (%)	0.04	
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)	28,950	

(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) 投資信託の計上上、「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（1万口当たり）

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 1,641.68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	18,951.85
(d) 分配準備積立金	8,366.53
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	28,960.06
(f) 分配金	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	28,950.06

(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・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。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2025.4.26~2025.10.27)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	166円	0.746%	信託報酬=当座成期中の平均基準価額×信託報酬率 当座成期中の平均基準価額は22,293円です。
(投信会社)	(75)	(0.334)	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)	(87)	(0.390)	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)	(5)	(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=当座成期中の売買委託手数料／当座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=当座成期中の有価証券取引税／当座成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	13	0.058	その他費用=当座成期中のその他費用／当座成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(11)	(0.050)	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)	(1)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	179	0.803	

(注1) 当座成期中の費用（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。

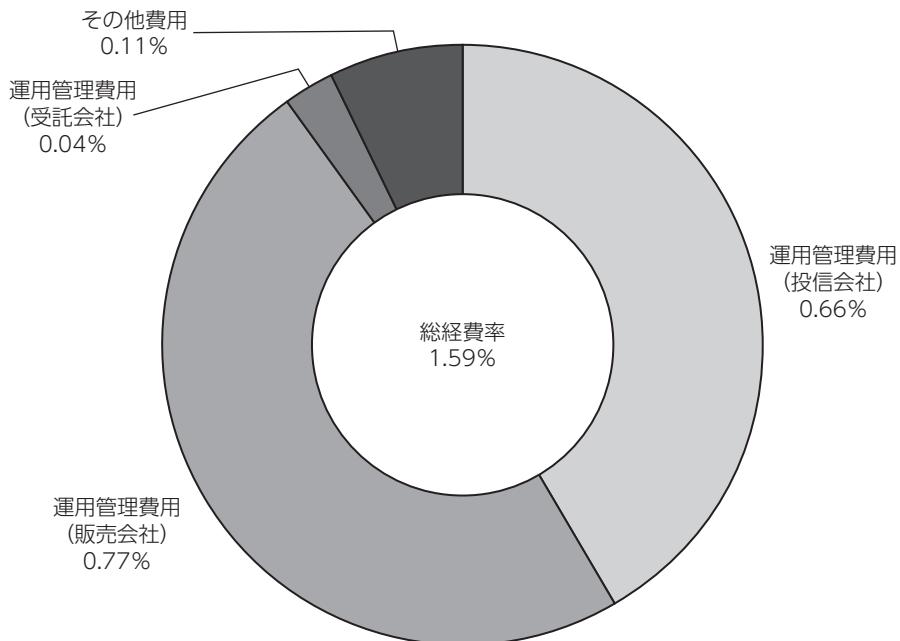
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当座成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.59%です。



(注1) 1万口当た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2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

(2025年4月26日から2025年10月27日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ブラジル・ボンド・マザーファンド	千口	千円	千口	千円

26,807 80,595 26,560 78,369

(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
ブラジル・ボンド・マザーファンド	千口	千口	千円

422,046 422,292 1,356,615

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年10月27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	1,356,615	98.5
コール・ローン等、その他	20,448	1.5
投資信託財産総額	1,377,064	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あります。なお、10月27日における邦貨換算レートは、1 ブラジル・レアル=28.367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(34,746,379千円)の投資信託財産総額(34,858,823千円)に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年10月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,377,064,197円
コール・ローン等	20,448,667
ブラジル・ボンド・マザーファンド(評価額)	1,356,615,530
(B) 負債	9,948,996
未払収益分配金	558,580
未払解約金	161,217
未払信託報酬	9,177,924
その他未払費用	51,275
(C) 純資産総額(A-B)	1,367,115,201
元本	558,580,845
次期繰越損益金	808,534,356
(D) 受益権総口数	558,580,845口
1万口当り基準価額(C/D)	24,475円

*期首における元本額は553,044,395円、当作成期間中における追加設定元本額は54,192,122円、同解約元本額は48,655,672円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は24,475円です。

■損益の状況

当期 自2025年4月26日 至2025年10月27日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	36,322円
受取利息	36,322
(B) 有価証券売買損益	228,745,046
売買益	239,849,479
売買損	△ 11,104,433
(C) 信託報酬等	△ 9,229,199
(D) 当期損益金(A+B+C)	219,552,169
(E) 前期繰越損益金	77,166,116
(F) 追加信託差損益金	512,374,651
(配当等相当額)	(1,058,614,253)
(売買損益相当額)	(△ 546,239,602)
(G) 合計(D+E+F)	809,092,936
(H) 収益分配金	△ 558,580
次期繰越損益金(G+H)	808,534,356
追加信託差損益金	512,374,651
(配当等相当額)	(1,058,614,253)
(売買損益相当額)	(△ 546,239,602)
分配準備積立金	558,481,198
繰越損益金	△ 262,321,493

(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	91,701,131円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,058,614,253
(d) 分配準備積立金	467,338,647
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,617,654,031
(f) 分配金	558,580
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,617,095,451
(h) 受益権総口数	558,580,845□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1万口当たり分配金(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・ボンド・マザーファンド

運用報告書 第34期（決算日 2025年10月27日）

（作成対象期間 2025年4月26日～2025年10月27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。

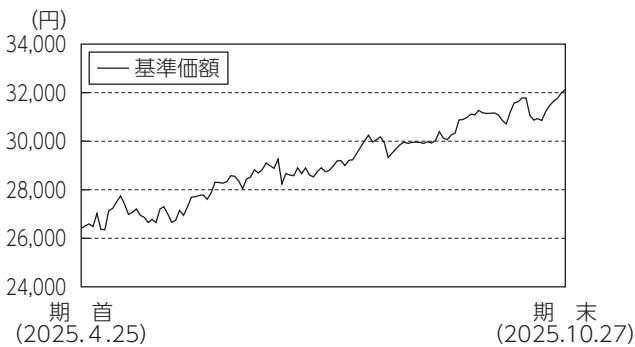
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	ブラジル・レアル建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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/>

■当成期中の基準価額と市況等の推移



(注1) 講落率は期首比。

(注2) JPモルガン GB I - EM ブロード・ブラジル (円換算) は、JPモルガン GB I - 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。JPモルガン GB I - 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。本指標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標を複製・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) 海外の指標は、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) 指数值は、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。上記の指標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：26,408円 期末：32,125円 講落率：21.6%

【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と金利低下(債券価格は上昇)に加え、ブラジル・レアルの対円での上昇(円安)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

○ブラジル債券市況

ブラジルの金利は低下(債券価格は上昇)しました。

ブラジル債券市場では、当成期首から2025年5月上旬にかけて、早期の利上げ打ち止め観測から金利は低下しました。実際には

6月の金融政策決定会合で利上げが決定されましたが、そこで利上げ打ち止めが明確となり、さらに米国の金利低下も重なったことで、7月上旬にかけて金利は一段と低下しました。その後の金利は、米国とブラジルの関係悪化や利下げ転換に慎重なブラジル中央銀行の姿勢などが上昇(債券価格は下落)要因となる一方で、米国における労働市場の軟化を受けた利下げ期待の高まりなどが低下要因となり、当成期末にかけて方向感に欠ける動きとなりました。

○為替相場

ブラジル・レアルは対円で上昇(円安)しました。

当成期首から2025年7月上旬にかけては、財政目標達成に向けたブラジル政府の取り組みやブラジル中央銀行の利上げ、中東情勢の緊迫化を受けた原油高などを背景に、ブラジル・レアルは円に対して上昇しました。その後、ブラジルと米国の関係悪化がブラジル・レアル安に作用する場面があったものの、世界的な市場心理の改善やブラジルの相対的な金利の高さなどを支えに、当成期末にかけてブラジル・レアルは円に対して一段と上昇しました。

◆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。

当成期の当ファンドの基準価額と参考指標の講落率は、「当成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。参考指標はブラジル債券市場の動向を表す代表的な指標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) (その他)	16 (14) (1)
合 計	16

(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おります。

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

(2025年4月26日から2025年10月27日まで)

		買付額	売付額
外 国	ブ ラ ジ ル	千 ラ レ ル	千 ラ レ ル
	国債証券	1,787,179	1,834,591 (42,900)

(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

(2025年4月26日から2025年10月27日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2030/1/1	12,042,944	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2025/10/1	15,543,729
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2029/1/1	8,525,471	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2025/7/1	15,391,314
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2032/1/1	7,758,262	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2027/7/1	5,763,375
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2026/7/1	6,568,724	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2026/7/1	4,748,692
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2027/7/1	6,436,736	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2032/1/1	4,488,877
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2029/7/1	6,131,054	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2030/1/1	2,752,637

(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級以下組入比率	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	
プラジル		千ブラジル・レアル 1,965,800	千ブラジル・レアル 1,224,720	千円 34,741,758	% 99.8	% —	% 12.1	% 76.8	% 10.9	

(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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	当			期			末		
		種類	年利率	額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日		
プラジル	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL	国債証券	%	千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル	千円				
	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL	国債証券	—	79,000	72,215		2,048,543		2026/07/01	
	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL	国債証券	—	75,800	61,545		1,745,854		2027/07/01	
	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL	国債証券	—	628,000	374,733		10,630,113		2030/01/01	
	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL	国債証券	—	511,000	346,560		9,830,907		2029/01/01	
	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL	国債証券	—	324,000	148,281		4,206,325		2032/01/01	
	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL	国債証券	—	348,000	221,383		6,280,012		2029/07/01	
合計	銘柄数 金額	6銘柄				1,965,800	1,224,720	34,741,758		

(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

2025年10月27日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円	%
コール・ローン等、その他	117,064	0.3
投資信託財産総額	34,858,823	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨資産は、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27日における邦貨換算レートは、1 ブラジル・レアル＝
28,367円です。(注3) 当期末における外貨建純資産（34,746,379千円）の投資信託財産総額
(34,858,823千円)に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年10月27日現在

項目	当期末
(A) 資産	34,858,823,339円
コール・ローン等	117,064,883
公社債(評価額)	34,741,758,456
(B) 負債	48,470,109
未払解約金	48,470,109
(C) 純資産総額(A-B)	34,810,353,230
元本	10,835,870,233
次期繰越損益金	23,974,482,997
(D) 受益権総口数	10,835,870,233口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,125円

*期首における元本額は11,744,978,587円、当作成期間中における追加設定元本額は59,637,846円、同解約元本額は968,746,200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) 10,374,752,005円
　　ブラジル・ボンド・オープン (年2回決算型) 422,292,772円
　　ブラジル・ボンド・オープン (年1回決算型) 38,825,456円

*当期末の計算口数当たりの純資産額は32,125円です。

■損益の状況

当期 自2025年4月26日 至2025年10月27日

項目	当期
(A) 配当等収益	2,696,220,187円
受取利息	2,696,220,187
(B) 有価証券売買損益	3,792,703,484
売買益	3,945,788,545
売買損	△ 153,085,061
(C) その他費用	△ 17,676,200
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,471,247,471
(E) 前期繰越損益金	19,270,757,382
(F) 解約差損益金	△ 1,882,451,571
(G) 追加信託差損益金	114,929,715
(H) 合計(D+E+F+G)	23,974,482,997
次期繰越損益金(H)	23,974,482,997

(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。