

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114期 (決算日 2018年 5月25日)
	第115期 (決算日 2018年 6月25日)
	第116期 (決算日 2018年 7月25日)
	第117期 (決算日 2018年 8月27日)
	第118期 (決算日 2018年 9月25日)
年2回決算型	第119期 (決算日 2018年10月25日)
	第 20 期 (決算日 2018年10月25日) (作成対象期間 2018年4月26日～2018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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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）

<http://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
90期末(2016年5月25日)	4,893	40	0.1	19,649	0.1	97.3	11,329
91期末(2016年6月27日)	4,840	40	△ 0.3	19,659	0.0	97.2	10,994
92期末(2016年7月25日)	5,232	40	8.9	21,600	9.9	98.2	11,586
93期末(2016年8月25日)	5,009	40	△ 3.5	20,847	△ 3.5	98.3	10,818
94期末(2016年9月26日)	5,023	40	1.1	21,176	1.6	97.9	10,674
95期末(2016年10月25日)	5,489	40	10.1	23,335	10.2	97.0	11,632
96期末(2016年11月25日)	5,362	40	△ 1.6	23,166	△ 0.7	96.1	11,720
97期末(2016年12月26日)	5,805	40	9.0	25,287	9.2	95.8	12,869
98期末(2017年1月25日)	5,949	40	3.2	26,117	3.3	98.1	12,820
99期末(2017年2月27日)	6,120	40	3.5	26,892	3.0	96.9	12,736
100期末(2017年3月27日)	6,060	40	△ 0.3	26,874	△ 0.1	96.2	12,675
101期末(2017年4月25日)	5,982	40	△ 0.6	26,794	△ 0.3	95.3	12,776
102期末(2017年5月25日)	5,611	40	△ 5.5	25,716	△ 4.0	94.8	12,267
103期末(2017年6月26日)	5,554	40	△ 0.3	25,639	△ 0.3	93.2	12,695
104期末(2017年7月25日)	6,062	40	9.9	27,972	9.1	98.9	14,171
105期末(2017年8月25日)	5,984	40	△ 0.6	27,913	△ 0.2	97.8	13,964
106期末(2017年9月25日)	6,302	40	6.0	29,460	5.5	96.6	14,430
107期末(2017年10月25日)	6,114	40	△ 2.3	28,791	△ 2.3	94.1	14,310
108期末(2017年11月27日)	5,919	40	△ 2.5	28,322	△ 1.6	94.6	14,078
109期末(2017年12月25日)	5,790	40	△ 1.5	28,013	△ 1.1	93.7	14,144
110期末(2018年1月25日)	6,060	40	5.4	29,271	4.5	98.7	14,938
111期末(2018年2月26日)	5,750	40	△ 4.5	28,077	△ 4.1	97.6	14,281
112期末(2018年3月26日)	5,565	40	△ 2.5	27,378	△ 2.5	97.5	13,657
113期末(2018年4月25日)	5,473	40	△ 0.9	27,262	△ 0.4	96.5	13,482
114期末(2018年5月25日)	5,087	40	△ 6.3	25,700	△ 5.7	96.0	12,467
115期末(2018年6月25日)	4,741	40	△ 6.0	24,210	△ 5.8	95.3	11,686
116期末(2018年7月25日)	4,958	40	5.4	25,523	5.4	97.2	12,400
117期末(2018年8月27日)	4,451	25	△ 9.7	23,039	△ 9.7	95.8	11,459
118期末(2018年9月25日)	4,561	25	3.0	23,766	3.2	97.7	11,609
119期末(2018年10月25日)	5,142	25	13.3	26,929	13.3	97.3	12,923

(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として大和投資信託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。

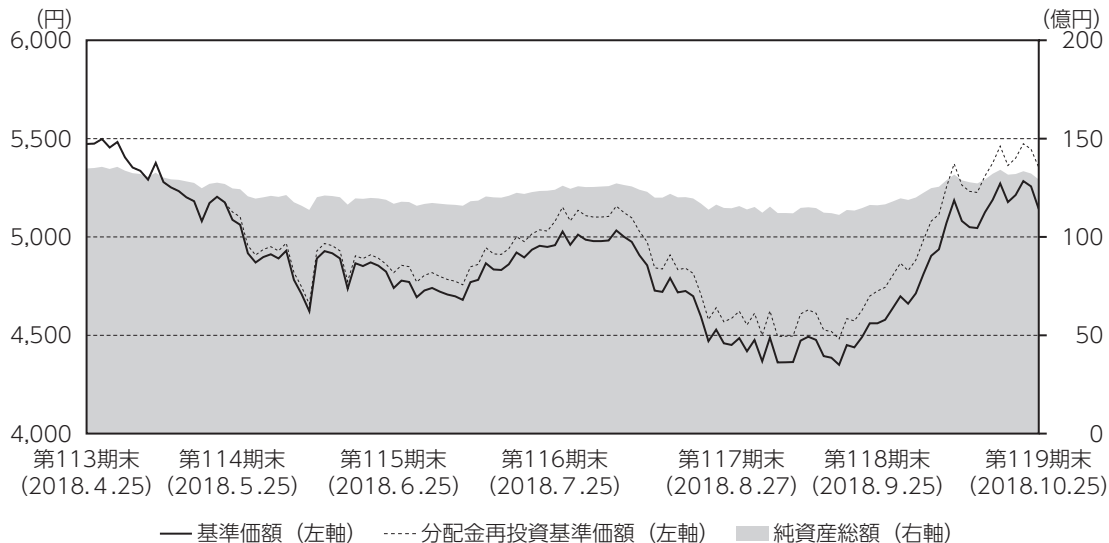
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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114期首：5,473円

第119期末：5,142円（既払分配金195円）

騰落率：△2.2%（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、債券の利息収入は安定的に基準価額の上昇要因となりましたが、債券価格が下落したことやブラジル・リアルが対円で下落したことが基準価額の主な下落要因となり、当作成期の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114期	(期首) 2018年 4月25日	円	%			%
	4月末	5,473	-	27,262	-	96.5
	(期末) 2018年 5月25日	5,498	0.5	27,355	0.3	96.3
第115期	(期首) 2018年 5月25日	5,127	△ 6.3	25,700	△ 5.7	96.0
	5月末	5,087	-	25,700	-	96.0
	(期末) 2018年 6月25日	4,898	△ 3.7	24,734	△ 3.8	95.8
第116期	(期首) 2018年 6月25日	4,781	△ 6.0	24,210	△ 5.8	95.3
	6月末	4,741	-	24,210	-	95.3
	(期末) 2018年 7月25日	4,728	△ 0.3	24,155	△ 0.2	94.9
第117期	(期首) 2018年 7月25日	4,998	5.4	25,523	5.4	97.2
	7月末	4,958	-	25,523	-	97.2
	(期末) 2018年 8月27日	4,986	0.6	25,669	0.6	96.4
第118期	(期首) 2018年 8月27日	4,476	△ 9.7	23,039	△ 9.7	95.8
	8月末	4,451	-	23,039	-	95.8
	(期末) 2018年 9月25日	4,368	△ 1.9	22,601	△ 1.9	95.1
第119期	(期首) 2018年 9月25日	4,586	3.0	23,766	3.2	97.7
	9月末	4,561	-	23,766	-	97.7
	(期末) 2018年10月25日	4,698	3.0	24,487	3.0	97.5
		5,167	13.3	26,929	13.3	97.3

(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

(2018.4.26~2018.10.25)

■ブラジル債券市況／為替相場

ブラジル債券金利は上昇（債券価格は下落）し、ブラジル・レアルの為替相場は下落しました。

F R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを継続し、E C B（欧州中央銀行）も緩和政策から脱却することが意識されるなど、世界的な金融緩和環境が巻き戻されていることや、米中の貿易摩擦への懸念の高まりなどが新興国市場への逆風となり、トルコなどを中心に新興国の通貨や債券は総じて弱含みました。さらにブラジルでは大統領選挙への懸念も重なり、ブラジル・レアルは下落しました。通貨安を受けて市場が織り込むインフレ率が上昇し、将来の利上げや財政リスクを織り込む形で金利は上昇しました。2018年10月7日の大統領選挙の第1回投票では、その過激な言動から警戒されていた元軍人のボウソナロ氏が事前予想以上の得票数を獲得しましたが、同氏の掲げる経済政策が市場寄りであると評価され、債券、為替ともに買い戻される展開となりました。

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ないます。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

(2018.4.26~2018.10.25)

■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。

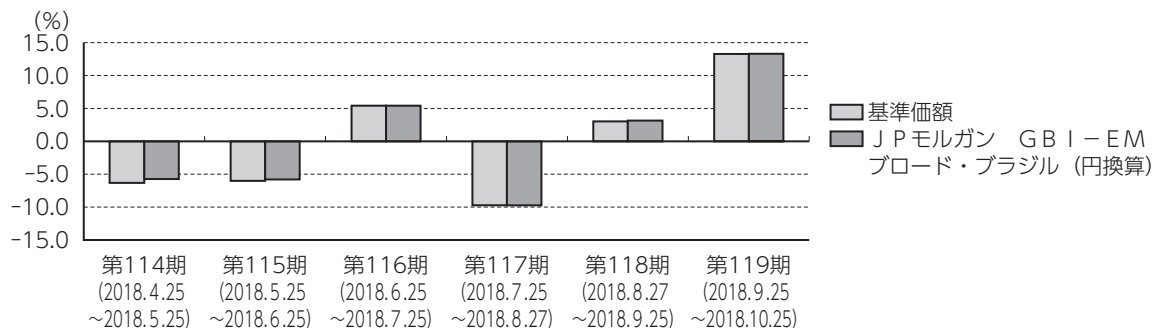
■ブラジル・ソブリン・マザーファンド

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114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2018年4月26日 ～2018年5月25日	2018年5月26日 ～2018年6月25日	2018年6月26日 ～2018年7月25日	2018年7月26日 ～2018年8月27日	2018年8月28日 ～2018年9月25日	2018年9月26日 ～2018年10月25日
当期分配金（税込み）（円）	40	40	40	25	25	25
対基準価額比率（%）	0.78	0.84	0.80	0.56	0.55	0.48
当期の収益（円）	32	29	31	25	25	25
当期の収益以外（円）	7	10	8	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	100	90	82	88	93	107

（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114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 32.10円	✓ 29.55円	✓ 31.87円	✓ 29.28円	✓ 30.64円	✓ 37.58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	89.42	90.25	✓ 90.80	83.81	84.01	84.69
(d) 分配準備積立金	✓ 18.83	✓ 10.69	✓ 0.23	0.00	4.24	9.72
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	140.36	130.49	122.91	113.09	118.90	132.00
(f) 分配金	40.00	40.00	40.00	25.00	25.00	25.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	100.36	90.49	82.91	88.09	93.90	107.00

（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ないます。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114期～第119期 (2018.4.26～2018.10.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	35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4,869円です。
(投 信 会 社)	(15)	(0.298)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(20)	(0.406)	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 銀 行)	(1)	(0.021)	受託銀行分は、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	3	0.061	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)	(3)	(0.058)	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	38	0.786	

(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。

■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

(2018年4月26日から2018年10月25日まで)

決算期	第114期～第119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	370,894	798,698	525,660	1,138,177

(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113期末	第119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	5,737,864	5,583,098	12,860,108

(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

(2018年5月25日)、(2018年6月25日)、(2018年7月25日)、(2018年8月27日)、(2018年9月25日)、(2018年10月25日)現在

項目	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末
(A) 資産	12,606,347,224円	11,809,188,648円	12,531,476,820円	11,544,358,848円	11,727,109,516円	13,065,015,425円
コール・ローン等	192,488,549	179,601,803	189,026,091	140,006,976	129,802,305	142,365,831
ブラジル・ソブリン・マザーファンド(評価額)	12,406,014,506	11,629,586,845	12,342,450,729	11,404,351,872	11,556,559,262	12,860,108,813
未収入金	7,844,169	-	-	-	40,747,949	62,540,781
(B) 負債	139,216,215	122,437,158	130,871,820	85,027,606	117,603,594	141,742,160
未払収益分配金	98,036,638	98,606,677	100,045,419	64,367,962	63,634,792	62,831,839
未払解約金	25,396,023	8,967,095	16,412,457	4,343,751	40,477,033	63,401,114
未払信託報酬	15,691,516	14,688,322	14,159,847	15,976,130	13,079,164	15,012,554
その他未払費用	92,038	175,064	254,097	339,763	412,605	496,653
(C) 純資産総額(A-B)	12,467,131,009	11,686,751,490	12,400,605,000	11,459,331,242	11,609,505,922	12,923,273,265
元本	24,509,159,521	24,651,669,420	25,011,354,915	25,747,184,824	25,453,917,186	25,132,735,920
次期繰越損益金	△12,042,028,512	△12,964,917,930	△12,610,749,915	△14,287,853,582	△13,844,411,264	△12,209,462,655
(D) 受益権総口数	24,509,159,521口	24,651,669,420口	25,011,354,915口	25,747,184,824口	25,453,917,186口	25,132,735,920口
1万口当り基準価額(C/D)	5,087円	4,741円	4,958円	4,451円	4,561円	5,142円

*第113期末における元本額は24,632,726,761円、当作成期間(第114期～第119期)中における追加設定元本額は3,126,397,510円、同解約元本額は2,626,388,351円です。

*第119期末の計算口数当りの純資産額は5,142円です。

*第119期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は12,209,462,655円です。

りそな ブラジル・ソブリン・ファンド (毎月決算型)

■損益の状況

第114期 自2018年4月26日 至2018年5月25日 第117期 自2018年7月26日 至2018年8月27日
 第115期 自2018年5月26日 至2018年6月25日 第118期 自2018年8月28日 至2018年9月25日
 第116期 自2018年6月26日 至2018年7月25日 第119期 自2018年9月26日 至2018年10月25日

項 目	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	第 119 期
(A) 配当等収益	△ 1,895円	△ 1,164円	△ 580円	△ 4,384円	△ 4,250円	△ 4,280円
受取利息	23	9	24	6	41	75
支払利息	△ 1,918	△ 1,173	△ 604	△ 4,390	△ 4,291	△ 4,355
(B) 有価証券売買損益	△ 828,920,117	△ 729,061,913	△ 651,806,841	△ 1,208,601,544	△ 357,839,420	△ 1,519,424,172
売買益	9,582,717	8,705,790	654,067,920	2,128,795	359,782,996	1,558,171,373
売買損	△ 838,502,834	△ 737,767,703	△ 2,261,079	△ 1,210,730,339	△ 1,943,576	△ 38,747,201
(C) 信託報酬等	△ 15,784,332	△ 14,778,117	△ 14,245,327	△ 16,068,615	△ 13,153,238	△ 15,097,381
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 844,706,344	△ 743,841,194	△ 637,560,934	△ 1,224,674,543	△ 344,681,932	△ 1,504,322,511
(E) 前期繰越損益金	△ 2,971,863,419	△ 3,848,658,759	△ 4,645,102,995	△ 4,052,233,967	△ 5,233,692,101	△ 4,806,518,811
(F) 追加信託差損益金	△ 8,127,422,111	△ 8,273,811,300	△ 8,503,162,435	△ 8,946,577,110	△ 8,891,766,303	△ 8,844,434,516
(配当等相当額)	(219,177,129)	(222,483,952)	(227,118,057)	(215,801,775)	(213,848,709)	(212,867,159)
(売買損益相当額)	(△ 8,346,599,240)	(△ 8,496,295,252)	(△ 8,730,280,492)	(△ 9,162,378,885)	(△ 9,105,615,012)	(△ 9,057,301,675)
(G) 合計(D+E+F)	△11,943,991,874	△12,866,311,253	△12,510,704,496	△14,223,485,620	△13,780,776,472	△12,146,630,816
(H) 収益分配金	△ 98,036,638	△ 98,606,677	△ 100,045,419	△ 64,367,962	△ 63,634,792	△ 62,831,839
次期繰越損益金(G+H)	△12,042,028,512	△12,964,917,930	△12,610,749,915	△14,287,853,582	△13,844,411,264	△12,209,462,655
追加信託差損益金	△ 8,127,422,111	△ 8,273,811,300	△ 8,522,906,205	△ 8,946,577,110	△ 8,891,766,303	△ 8,844,434,516
(配当等相当額)	(219,177,129)	(222,483,952)	(207,374,287)	(215,801,775)	(213,848,709)	(212,867,159)
(売買損益相当額)	(△ 8,346,599,240)	(△ 8,496,295,252)	(△ 8,730,280,492)	(△ 9,162,378,885)	(△ 9,105,615,012)	(△ 9,057,301,675)
分配準備積立金	26,807,407	596,220	-	11,020,798	25,179,275	56,061,943
繰越損益金	△ 3,941,413,808	△ 4,691,702,850	△ 4,087,843,710	△ 5,352,297,270	△ 4,977,824,236	△ 3,421,090,082

(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「収益分配金の計算過程(総額)」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	第 119 期
(a) 経費控除後の配当等収益	78,676,639円	72,847,103円	79,711,277円	75,388,760円	78,015,250円	94,457,411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	219,177,129	222,483,952	227,118,057	215,801,775	213,848,709	212,867,159
(d) 分配準備積立金	46,167,406	26,355,794	590,372	0	10,798,817	24,436,371
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	344,021,174	321,686,849	307,419,706	291,190,535	302,662,776	331,760,941
(f) 分配金	98,036,638	98,606,677	100,045,419	64,367,962	63,634,792	62,831,839
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	245,984,536	223,080,172	207,374,287	226,822,573	239,027,984	268,929,102
(h) 受益権総口数	24,509,159,521口	24,651,669,420口	25,011,354,915口	25,747,184,824口	25,453,917,186口	25,132,735,920口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	第 119 期
1 万 口 当 り 分 配 金	40円	40円	40円	25円	25円	25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。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

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		
16期末(2016年10月25日)	円 17,676	円 10	% 16.6	23,335	% 18.9	% 97.0	百万円 229
17期末(2017年4月25日)	20,067	10	13.6	26,794	14.8	95.3	223
18期末(2017年10月25日)	21,382	10	6.6	28,791	7.5	94.1	581
19期末(2018年4月25日)	19,967	10	△ 6.6	27,262	△ 5.3	96.5	687
20期末(2018年10月25日)	19,496	10	△ 2.3	26,929	△ 1.2	97.3	922

(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として大和投資信託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。

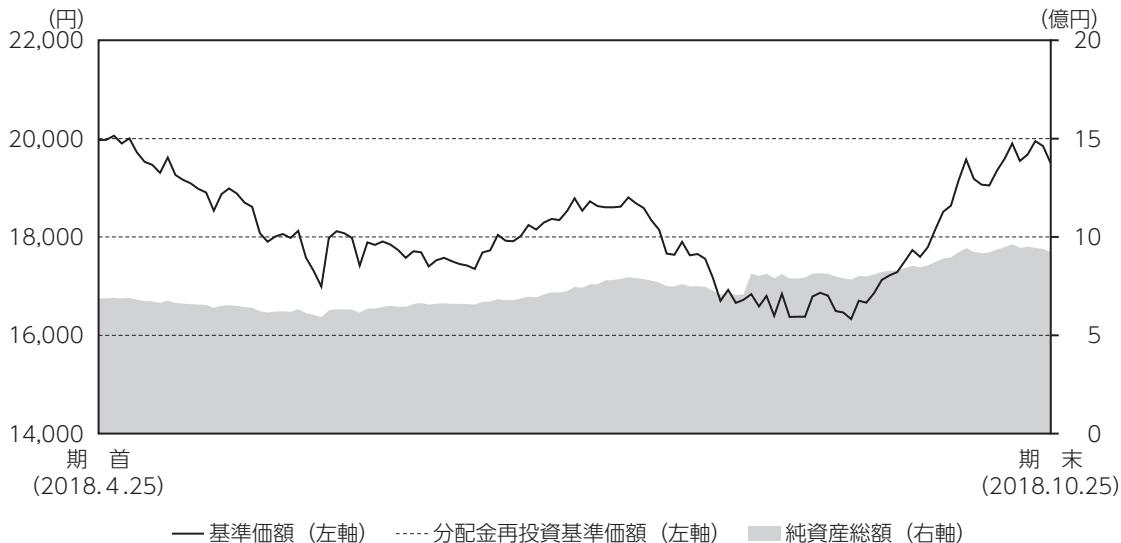
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：19,967円

期末：19,496円（分配金10円）

騰落率：△2.3%（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、債券の利息収入は安定的に基準価額の上昇要因となりましたが、債券価格が下落したことやブラジル・リアルが対円で下落したことが基準価額の主な下落要因となり、当作成期の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 (年2回決算型)

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 率	
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	組 入 比
(期首) 2018年 4月25日	円 19,967	% -	27,262	% -	% 96.5
4 月末	20,059	0.5	27,355	0.3	96.4
5 月末	18,008	△ 9.8	24,734	△ 9.3	95.9
6 月末	17,528	△12.2	24,155	△11.4	94.9
7 月末	18,627	△ 6.7	25,669	△ 5.8	96.4
8 月末	16,397	△17.9	22,601	△17.1	95.1
9 月末	17,734	△11.2	24,487	△10.2	97.6
(期末) 2018年10月25日	19,506	△ 2.3	26,929	△ 1.2	97.3

(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

(2018.4.26~2018.10.25)

■ブラジル債券市況／為替相場

ブラジル債券金利は上昇（債券価格は下落）し、ブラジル・レアルの対円為替相場は下落しました。

F R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを継続し、E C B（欧州中央銀行）も緩和政策から脱却することが意識されるなど、世界的な金融緩和環境が巻き戻されていることや、米中の貿易摩擦への懸念の高まりなどが新興国市場への逆風となり、トルコなどを中心に新興国の通貨や債券は総じて弱含みました。さらにブラジルでは大統領選挙への懸念も重なり、ブラジル・レアルは下落しました。通貨安を受けて市場が織り込むインフレ率が上昇し、将来の利上げや財政リスクを織り込む形で金利は上昇しました。2018年10月7日の大統領選挙の第1回投票では、その過激な言動から警戒されていた元軍人のボウソナロ氏が事前予想以上の得票数を獲得しましたが、同氏の掲げる経済政策が市場寄りであると評価され、債券、為替ともに買い戻される展開となりました。

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ないます。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

(2018.4.26~2018.10.25)

■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。

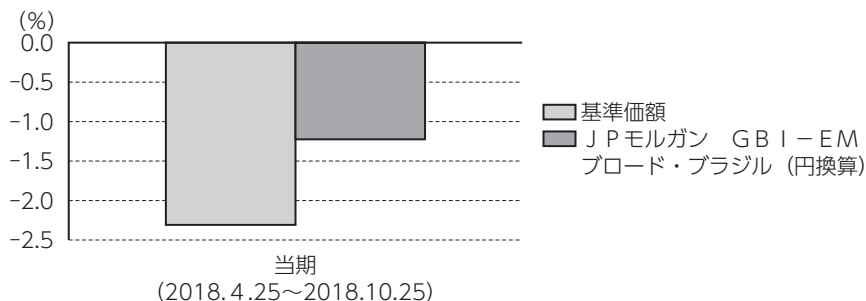
■ブラジル・ソブリン・マザーファンド

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	
	2018年4月26日 ～2018年10月25日	
当期分配金(税込み) (円)	10	
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)	18,410	

(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	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	576.68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		16,392.65
(d) 分配準備積立金		1,451.61
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		18,420.95
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		18,410.95

(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ないます。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 (2018.4.26~2018.10.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	132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18,093円です。
(投 信 会 社)	(54)	(0.299)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(74)	(0.408)	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 銀 行)	(4)	(0.022)	受託銀行分は、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	0.063	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)	(11)	(0.058)	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	143	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。

■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

(2018年4月26日から2018年10月25日まで)

	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	128,562	266,821	22,477	48,831

(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
	千口	千口	千円
ブラジル・ソブリン・マザーファンド	292,460	398,545	918,009

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018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	918,009	98.9
コール・ローン等、その他	10,626	1.1
投資信託財産総額	928,635	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=29.99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(13,745,126千円)の投資信託財産総額(13,846,182千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年10月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	928,635,723円
コール・ローン等	10,480,939
ブラジル・ソブリン・マザーファンド(評価額)	918,009,467
未収入金	145,317
(B) 負債	5,866,254
未払収益分配金	473,316
未払解約金	9,999
未払信託報酬	5,352,970
その他未払費用	29,969
(C) 純資産総額(A - B)	922,769,469
元本	473,316,026
次期繰越損益金	449,453,443
(D) 受益権総口数	473,316,026口
1万口当り基準価額(C / D)	19,496円

* 期首における元本額は344,149,274円、当作成期間中における追加設定元本額は160,227,283円、同解約元本額は31,060,531円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,496円です。

■損益の状況

当期 自2018年4月26日 至2018年10月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,412円
受取利息	48
支払利息	△ 1,460
(B) 有価証券売買損益	19,613,515
売買益	22,940,000
売買損	△ 3,326,485
(C) 信託報酬等	△ 5,384,168
(D) 当期損益金(A + B + C)	14,227,935
(E) 前期繰越損益金	5,973,899
(F) 追加信託差損益金	429,724,925
(配当等相当額)	(775,890,733)
(売買損益相当額)	(△346,165,808)
(G) 合計(D + E + F)	449,926,759
(H) 収益分配金	△ 473,316
次期繰越損益金(G + H)	449,453,443
追加信託差損益金	429,724,925
(配当等相当額)	(775,890,733)
(売買損益相当額)	(△346,165,808)
分配準備積立金	95,529,402
繰越損益金	△ 75,800,884

(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19ページの「収益分配金の計算過程(総額)」の表をご参照ください。

■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	27,295,494円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	775,890,733
(d) 分配準備積立金	68,707,224
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	871,893,451
(f) 分配金	473,316
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	871,420,135
(h) 受益権総口数	473,316,026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。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

ブラジル・ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第20期 (決算日 2018年10月25日)

(作成対象期間 2018年4月26日～2018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

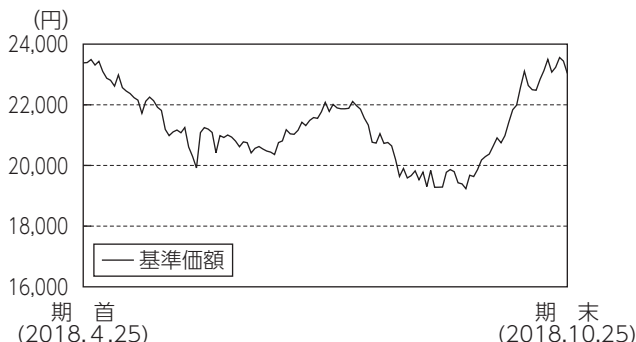
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://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 (%)	騰 落 率 (%)	
(期首)2018年 4月25日	23,382	-	27,262	-	96.9
4 月 末	23,492	0.5	27,355	0.3	96.9
5 月 末	21,107	△ 9.7	24,734	△ 9.3	96.4
6 月 末	20,564	△12.1	24,155	△11.4	95.4
7 月 末	21,896	△ 6.4	25,669	△ 5.8	96.9
8 月 末	19,304	△17.4	22,601	△17.1	95.6
9 月 末	20,909	△10.6	24,487	△10.2	98.1
(期末)2018年10月25日	23,034	△ 1.5	26,929	△ 1.2	97.8

- (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として大和投資信託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されていますが、JP 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。JP 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：23,382円 期末：23,034円 騰落率：△1.5%

【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、債券の利息収入は安定的に基準価額の上昇要因となりましたが、債券価格が下落したことやブラジル・レアルが対円で下落したことが基準価額の主な下落要因となり、当作成期の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

○ブラジル債券市況/為替相場

ブラジル債券金利は上昇 (債券価格は下落) し、ブラジル・レアルの対円為替相場は下落しました。

F R B (米国連邦準備制度理事会) が利上げを継続し、E C B (欧州中央銀行) も緩和政策から脱却することが意識されるなど、世界的な金融緩和環境が巻き戻されていることや、米中の貿易摩擦への懸念の高まりなどが新興国市場への逆風となり、トルコなどを中心に新興国の通貨や債券は総じて弱含みました。さらにブラジルでは大統領選挙への懸念も重なり、ブラジル・レアルは下落しました。通貨安を受けて市場が織り込むインフレ率が上昇し、将来の利上げや財政リスクを織り込む形で金利は上昇しました。2018年10月7日の大統領選挙の第1回投票では、その過激な言動から警戒されていた元軍人のポウソナロ氏が事前予想以上の得票数を獲得しましたが、同氏の掲げる経済政策が市場寄りであると評価され、債券、為替ともに買い戻される展開となりました。

◆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ないます。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ー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ないます。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ー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)	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の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2018年4月26日から2018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 184,141	千ブラジル・レアル 168,071 (—)

(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

(2018年4月26日から2018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 B (ブラジル)	6% 2022/8/15	2,247,670	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2027/1/1	2,370,380
Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル)	2020/7/1	1,072,835	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B (ブラジル)	6% 2022/8/15	2,239,691
Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル)	2021/7/1	927,290	Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル)	2020/1/1	206,356
Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル)	2020/1/1	638,146	Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル)	2019/1/1	83,383
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2029/1/1	317,473			
Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル)	2019/10/1	139,351			

(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 額 面 金 額	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 468,000	千ブラジル・レアル 449,564	千円 13,482,447	% 97.8	% —	% 26.4	% 40.3	% 31.1

(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。

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	千円 74,000	千円 76,308	千円 2,288,478	2021/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	75,500	76,798	2,303,190	2023/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	63,000	63,204	1,895,510	2025/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	46,000	45,375	1,360,819	2027/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	13,000	12,684	380,419	2029/01/01
	Brazil Letras do Tesouro Nacional	国債証券	-	26,500	26,205	785,897	2019/01/01
	Brazil Letras do Tesouro Nacional	国債証券	-	56,000	51,489	1,544,161	2020/01/01
	Brazil Letras do Tesouro Nacional	国債証券	-	69,000	60,775	1,822,668	2020/07/01
	Brazil Letras do Tesouro Nacional	国債証券	-	5,000	4,692	140,722	2019/10/01
	Brazil Letras do Tesouro Nacional	国債証券	-	40,000	32,030	960,579	2021/07/01
	合計	銘柄数 10銘柄			468,000	449,564	13,482,447

(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

2018年10月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 13,482,447	% 97.4
コール・ローン等、その他	363,734	2.6
投資信託財産総額	13,846,182	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 = 29.99円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (13,745,126千円) の投資信託財産総額 (13,846,182千円) に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年10月25日現在

項目	当期末
(A) 資産	13,846,182,210円
コール・ローン等	105,105,855
公社債(評価額)	13,482,447,752
未収利息	251,077,371
前払費用	7,551,232
(B) 負債	62,686,378
未払解約金	62,686,098
その他未払費用	280
(C) 純資産総額(A - B)	13,783,495,832
元本	5,983,951,549
次期繰越損益金	7,799,544,283
(D) 受益権総口数	5,983,951,549口
1万口当り基準価額(C / D)	23,034円

* 期首における元本額は6,033,413,366円、当作成期間中における追加設定元本額は499,456,773円、同解約元本額は548,918,590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、りそなブラジル・ソブリン・ファンドV A (適格機関投資家専用) 2,307,770円、りそなブラジル・ソブリン・ファンド (毎月決算型) 5,583,098,382円、りそなブラジル・ソブリン・ファンド (年2回決算型) 398,545,397円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,034円です。

■損益の状況

当期 自2018年4月26日 至2018年10月25日

項目	当期
(A) 配当等収益	586,423,410円
受取利息	586,460,868
支払利息	△ 37,458
(B) 有価証券売買損益	△ 779,572,984
売買益	95,439,801
売買損	△ 875,012,785
(C) その他費用	△ 7,438,061
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 200,587,635
(E) 前期繰越損益金	8,073,665,411
(F) 解約差損益金	△ 639,597,090
(G) 追加信託差損益金	566,063,597
(H) 合計(D + E + F + G)	7,799,544,283
次期繰越損益金(H)	7,799,544,283

(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。