

月次改訂

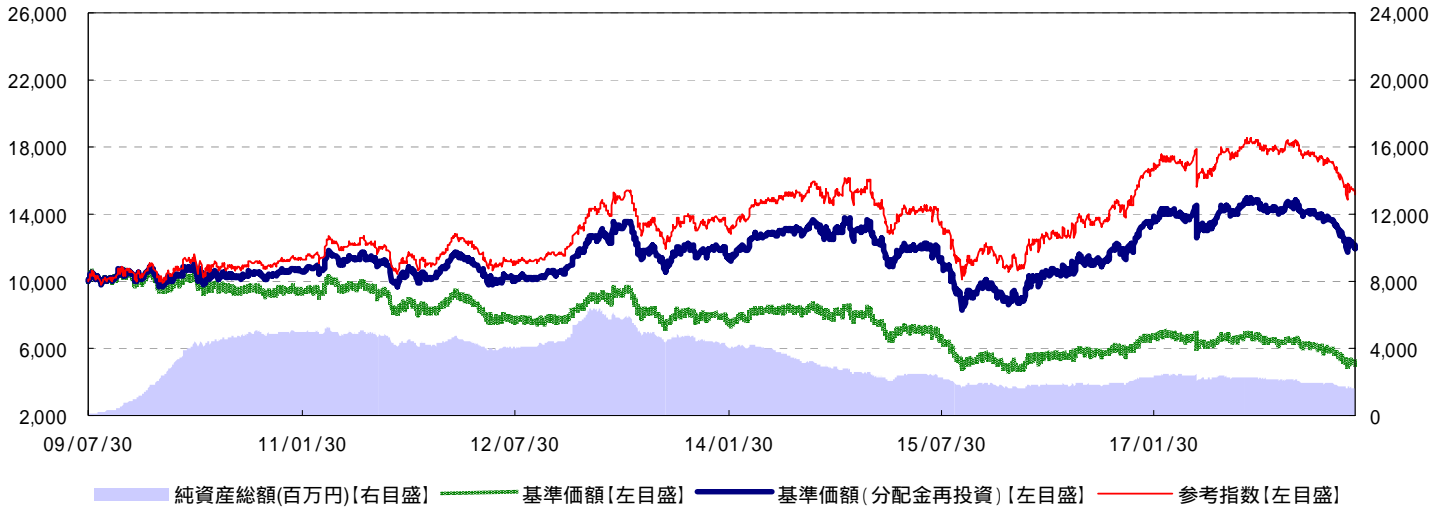
2018 / 06

# ブラジル債券オープン(毎月決算型)【愛称:ポンド・カーニバル】

追加型投信/海外/債券

## 運用状況等

### 基準価額の推移



- ・基準価額、基準価額(分配金再投資)、参考指数は設定日を10,000として指数化しています。
- ・基準価額および基準価額(分配金再投資)は、信託報酬控除後の値です。
- ・信託報酬率については、後記の「ファンドの費用・税金」に記載しています。
- ・基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

参考指数はIRF - M指数(円換算ベース)です。

IRF - M指数とは、ANBIMA(ブラジル金融資本市場協会)が発表するブラジルリアル建ての国債指数で、固定利付債と割引債により構成されています。IRF - M指数(円換算ベース)とは、IRF - M指数をもとに、委託会社が計算したものです。

### ファンドの現況

	2018/06/29	前月末	前月末比
基準価額	5,104円	5,269円	-165円
純資産総額(百万円)	1,614	1,680	-66

	基準価額	日付
設定来高値	10,701円	2009/10/26
設定来安値	4,731円	2016/01/22

### 運用資産構成

	2018/06/29	前月末	前月末比
実質外国債券組入比率	96.36%	96.68%	-0.32%
内 現物	96.36%	96.68%	-0.32%
内 先物	0.00%	0.00%	0.00%
短期金融資産	3.64%	3.32%	0.32%

・比率は純資産総額に対する割合です。

### 騰落率

	過去1ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定来
ファンド	-2.06%	-13.59%	-15.09%	-9.76%	1.29%	21.02%
参考指数	-2.05%	-12.31%	-14.16%	-7.99%	7.92%	53.10%
差	-0.01%	-1.28%	-0.93%	-1.77%	-6.63%	-32.09%

- ・ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。また、ファンドの騰落率と実際の投資者利回りとは異なります。
- ・設定来のファンドの騰落率は、10,000を起点として計算しています。

表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しております。  
基準価額および分配金は1万口当たりです。

表紙の「本資料のご利用にあたっての注意事項等」をご覧ください。

ブラジル債券オープン(毎月決算型)【愛称:ポンド・カーニバル】

分配金実績(税引前)

設定来累計					
6,575円					
第105期 (18/06/08)	第104期 (18/05/08)	第103期 (18/04/09)	第102期 (18/03/08)	第101期 (18/02/08)	第100期 (18/01/09)
55円	55円	55円	55円	55円	55円
第99期 (17/12/08)	第98期 (17/11/08)	第97期 (17/10/10)	第96期 (17/09/08)	第95期 (17/08/08)	第94期 (17/07/10)
55円	55円	55円	55円	55円	55円
第93期 (17/06/08)	第92期 (17/05/08)	第91期 (17/04/10)	第90期 (17/03/08)	第89期 (17/02/08)	第88期 (17/01/10)
55円	55円	55円	55円	55円	55円
第87期 (16/12/08)	第86期 (16/11/08)	第85期 (16/10/11)	第84期 (16/09/08)	第83期 (16/08/08)	第82期 (16/07/08)
55円	55円	55円	55円	55円	55円
第81期 (16/06/08)	第80期 (16/05/09)	第79期 (16/04/08)	第78期 (16/03/08)	第77期 (16/02/08)	第76期 (16/01/08)
55円	55円	55円	55円	55円	55円
第75期 (15/12/08)	第74期 (15/11/09)	第73期 (15/10/08)	第72期 (15/09/08)	第71期 (15/08/10)	第70期 (15/07/08)
55円	55円	55円	55円	55円	55円

・運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

利回り・デュレーション・平均残存期間

最終利回り	8.44%
デュレーション	3.47年
平均残存年数	4.30年

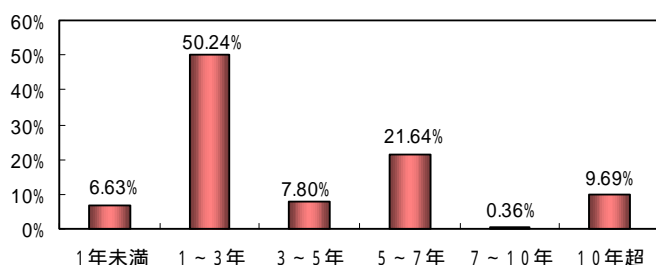
- ・数値は、債券現物部分について計算しています。
- ・最終利回りは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。
- ・利回りは、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のファンドの「期待利回り」を示すものではありません。
- ・デュレーションは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。
- ・平均残存年数は、各債券の残存年数を債券の額面で加重平均したものです。

債券の格付分布

格付種類	比率	銘柄数
AAA格	0.00%	0
AA格	0.00%	0
A格	0.00%	0
BBB格	0.00%	0
BB格以下	96.36%	10
無格付	0.00%	0

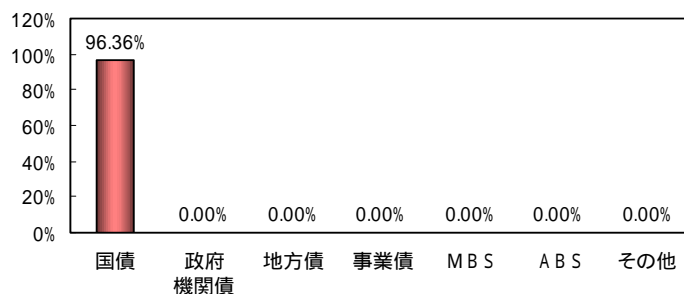
- ・比率は純資産総額に対する割合です。
- ・格付の振分基準は以下の通りです。
  - ・AA格(AA+, AA, AA-, Aa1, Aa2, Aa3)
  - ・A格(A+, A, A-, A1, A2, A3)
  - ・BBB格(BBB+, BBB, BBB-, Baa1, Baa2, Baa3)
  - ・BB格(BB+, BB, BB-, Ba1, Ba2, Ba3)
- ・原則として、個別銘柄格付を採用しておりますが、例外的に国債、地方債ならびに政府保証のある債券などについては、弊社の分類基準に基づいて、ソブリン格付(国の発行体格付)を採用しているものがあります。
- ・格付分布は、S & P社、Moody's社のうち最も高い格付を表示しています。

残存期間別組入比率



・比率は純資産総額に対する割合です。

種類別組入比率



・比率は純資産総額に対する割合です。

表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しております。基準価額および分配金は1万口当たりです。

表紙の「本資料のご利用にあたっての注意事項等」をご覧ください。

ブラジル債券オープン(毎月決算型)【愛称:ポンド・カーニバル】

基準価額騰落要因

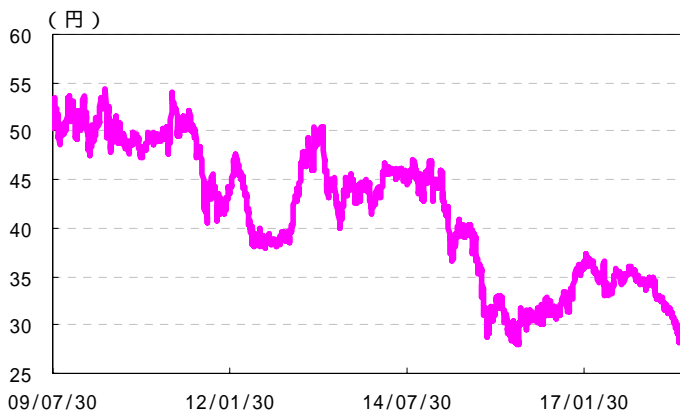
(単位:円)

	日付	基準価額 (分配落後)	前期比	為替要因	外国債券	その他 (信託報酬等)	分配金
第93期	2017/06/08	6,171	454	334	55	10	55
第94期	2017/07/10	6,432	261	208	120	12	55
第95期	2017/08/08	6,670	238	116	186	9	55
第96期	2017/09/08	6,603	67	87	84	9	55
第97期	2017/10/10	6,671	68	75	58	10	55
第98期	2017/11/08	6,463	208	115	29	9	55
第99期	2017/12/08	6,363	100	65	30	10	55
第100期	2018/01/09	6,510	147	101	110	9	55
第101期	2018/02/08	6,236	274	280	70	9	55
第102期	2018/03/08	6,146	90	128	102	9	55
第103期	2018/04/09	5,935	211	185	37	8	55
第104期	2018/05/08	5,701	234	191	19	7	55
第105期	2018/06/08	4,954	747	453	231	8	55

・上表の要因分析は、組入債券の値動き、為替変動の影響等が基準価額に与えた影響をご理解いただくために簡便的に計算した概算値であり、その正確性、完全性等を保証するものではありません。  
 ・騰落要因分析は決算期間で行っております。

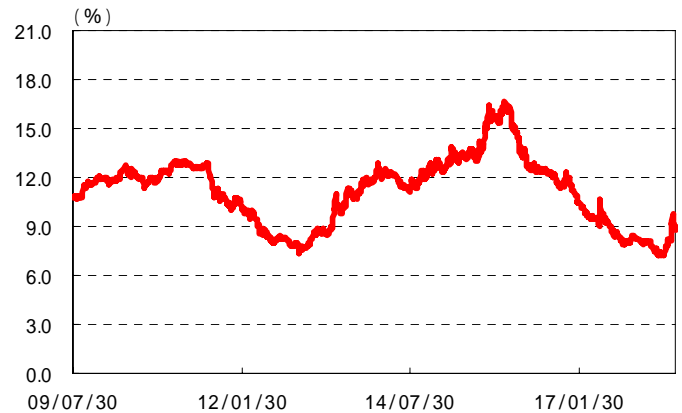
【参考】為替市況の推移

【円 / ブラジルリアル】



・Bloombergの公表レート

【参考】ブラジル2年国債利回りの推移



出所: Bloomberg

表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しております。  
 基準価額および分配金は1万口当たりです。

表紙の「本資料のご利用にあたっての注意事項等」をご覧ください。

**ブラジル債券オープン(毎月決算型)【愛称:ボンド・カーニバル】**

**運用担当者コメント**

・ブラジル債券オープン(毎月決算型)の主要投資対象であるブラデスコ ブラジル債券マザーファンドの運用指図に関する権限を委託しているブラデスコ・アセットマネジメントの資料に基づきコメントを作成しております。

**市況動向**

**(1)債券【債券利回りは上昇】**

ブラジル債券市場では、レアル建て国債の代表的な指数であるIRF - M指数は下落(5月30日～6月28日)しました。前月にブラジル国内で発生した大規模なストライキの余波が残る中、10月に予定されているブラジル大統領選挙で財政健全化策に肯定的な姿勢を示す候補が敗北するとの懸念が高まったことなどが影響し、月中旬にかけてブラジル債券利回りは上昇しました。その後、ブラジル中央銀行(BCB)が政策金利の据え置きを発表したことなどを背景にBCBの金融引き締め観測が後退したことなどからブラジル債券利回りは低下に転じましたが、月を通じてみると、ブラジル債券利回りは上昇しました。

**(2)為替【ブラジルレアルは対円で下落】**

為替市場では、ブラジルレアルは対円で下落(5月31日～6月29日)しました。BCBがブラジルレアル高方向への為替介入を実施したことなどを背景に、ブラジルレアルは対円で上昇する局面があったものの、米国の貿易政策に対する懸念からリスク回避の動きが強まったことなどが影響し、ブラジルレアルは対円で下落しました。

**運用状況**

**【ブラデスコ ブラジル債券マザーファンド】**

(金利戦略)

参考指数(IRF - M指数)対比でデュレーションを長めとしたポートフォリオで運用しました。

(種別戦略)

割引国債や固定利付国債の中で流動性が高い銘柄を中心とし、戦略的に一部物価連動国債を組み入れて運用しました。

**【ブラジル債券オープン(毎月決算型)】**

ブラジル債券市況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マイナスに影響し、基準価額(分配金再投資)は下落しました。なお、6月8日に第105期の決算を迎えました。収益分配金は、基準価額や組入債券の利子等収益を勘案し1万口当たり55円とさせていただきました。

**今後の運用方針**

**【ブラジルレアルは対米ドルで底堅く推移すると予想、債券は流動性が高い銘柄を中心に組み入れ】**

(ブラジルレアル為替市況見通し)

ブラジルでは、BCBが為替介入などによりブラジルレアルを下支えする姿勢を示すと見られることなどから、ブラジルレアルは対米ドルで底堅く推移すると見えています。ただし、米国金利の上昇などに対する警戒感からリスク回避の動きが強まる可能性や10月の大統領選挙に向けたブラジル国内の政治動向には注意が必要です。

(金利・債券市況見通し)

ブラジルでは、短期的には足下のブラジルレアルの下落などによりインフレの高まりが意識される可能性があるものの、国内で発生したストライキなどの影響により、景気回復ペースが鈍化すると見られることなどから、長期ゾーンの物価連動国債などに投資妙味があると見えています。

(運用方針)

金利戦略では、デュレーションは参考指数対比で長めとする方針です。運用効率を勘案し、割引国債や固定利付国債の中で、流動性が高い銘柄の組入比率を高めます。また、物価連動国債についても一部組み入れて運用を行います。

コメントは作成時点のものであり将来予告なく変更されることがあります。また、将来の市場環境の変化または運用成果等を保証するものではありません。なお、市況の変動等により方針通りの運用が行われない場合があります。表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しております。

後記の「本資料のご利用にあたっての注意事項等」をご覧ください。

## 収益分配金に関する留意事項

分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

### 投資信託から分配金が支払われるイメージ

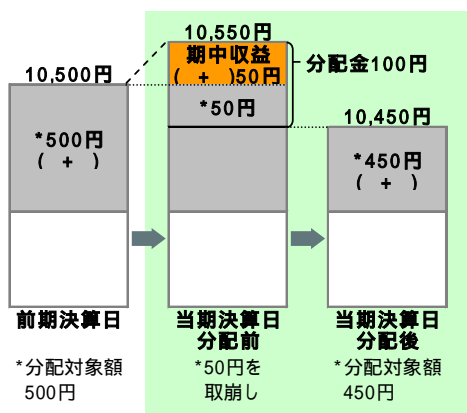


分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

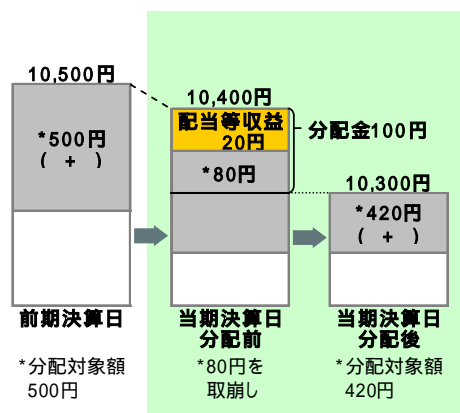
分配対象額は、経費控除後の配当等収益および経費控除後の評価益を含む売買益ならびに分配準備積立金および収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

#### 前期決算日から基準価額が上昇した場合



#### 前期決算日から基準価額が下落した場合



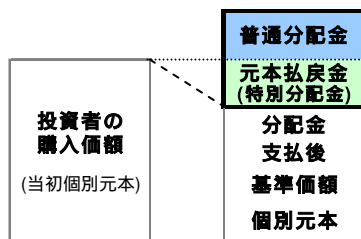
上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

分配準備積立金: 当期の経費控除後の配当等収益および経費控除後の評価益を含む売買益のうち、当期分配金として支払わなかった残りの金額をいいます。信託財産に留保され、次期以降の分配金の支払いに充当できる分配対象額となります。

収益調整金: 追加型投資信託で追加設定が行われることによって、既存の受益者への収益分配可能額が薄まらないようにするために設けられた勘定です。

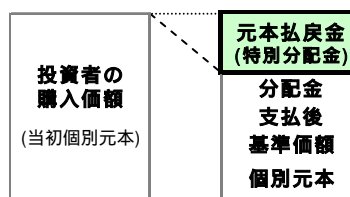
投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりりが小さかった場合も同様です。

### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金: 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金): 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注) 普通分配金に対する課税については、投資信託説明書(交付目論見書)をご参照ください。

## 購入時手数料に関する留意事項

お客さまにご負担いただく購入時手数料の具体例は以下の通りです。販売会社によっては金額指定、口数指定どちらかのみのお取扱いになる場合があります。くわしくは、販売会社にご確認ください。

### [金額を指定して購入する場合]

購入金額に購入時手数料を加えた額が指定金額となるよう購入口数を計算します。例えば、100万円の金額指定でご購入いただく場合、100万円の中から購入時手数料(税込)をご負担いただきますので、100万円全額が当該ファンドの購入金額となるものではありません。

### [口数を指定して購入する場合]

例えば、基準価額10,000円(1万口当たり)の時に100万口ご購入いただく場合、購入時手数料 = (10,000円 ÷ 1万口) × 100万口 × 手数料率(税込)となり、100万円と購入時手数料の合計額をお支払いいただくことになります。



## ブラジル債券オープン(毎月決算型)【愛称:ボンド・カーニバル】

### ファンドの目的・特色

#### ファンドの目的

ブラジルレアル建てのブラジル国債を実質的な主要投資対象とし、公社債の利子収入の獲得をめざします。

#### ファンドの特色

**特色1** ブラジルレアル建てのブラジル国債を中心に投資を行い、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。

**特色2** ブラデスコ・アセットマネジメントにマザーファンドにおける債券等の運用の指図に関する権限を委託します。

**特色3** 原則として、為替ヘッジを行いません。

**特色4** 毎月8日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行います。

・原則として、毎月8日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を行います。

・分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。また、分配金額は運用実績に応じて変動します。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

#### ファンドの仕組み

運用は主にブラデスコ ブラジル債券マザーファンドへの投資を通じて、ブラジルレアル建てのブラジル国債へ実質的に投資するファミリーファンド方式により行います。

ブラジル債券投資における課税の影響について  
 海外からのブラジル債券投資について、債券の購入時に発生する為替取引に対して、金融取引税が課せられる場合がありますが、2017年10月末現在、税率は0%となっています。  
 金融取引税が課せられる場合、税金相当額はファンド全体で負担するため、全受益者にご負担いただくこととなります。  
 なお、今後税制および税率は変更される場合があります。

市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。

### 投資リスク

#### 基準価額の変動要因

ファンドの基準価額は、組み入れている有価証券等の価格変動による影響を受けますが、これらの運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。

したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

投資信託は預貯金と異なります。

ファンドの基準価額の変動要因として、主に以下のリスクがあります。

<b>価格変動 リスク</b>	一般に、公社債の価格は市場金利の変動等を受けて変動するため、ファンドはその影響を受け組入公社債の価格の下落は基準価額の下落要因となります。
<b>為替変動 リスク</b>	組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いませんので、為替変動の影響を大きく受けます。
<b>信用 リスク</b>	組入有価証券等の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合またはそれが予想された場合もしくはこれらに関する外部評価の悪化があった場合等には、当該組入有価証券等の価格が下落することやその価値がなくなること、または利払い・償還金の支払いが滞ることがあります。
<b>流動性 リスク</b>	有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない場合または取引が不可能となる場合、市場実勢から期待される価格より不利な価格での取引となる可能性があります。
<b>カントリー・ リスク</b>	新興国への投資は、先進国への投資を行う場合に比べ、投資対象国におけるクーデターや重大な政治体制の変更、資産凍結を含む重大な規制の導入、政府のデフォルト等の発生による影響を受けることにより、価格変動・為替変動・信用・流動性の各リスクが大きくなる可能性があります。

#### その他の留意点

・ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリングオフ)の適用はありません。

・ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行います。そのため、ファンドが投資対象とするマザーファンドを共有する他のペビーファンドの追加設定・解約によってマザーファンドに売買が生じた場合などには、ファンドの基準価額に影響する場合があります。

・海外からのブラジル債券への投資について、債券の購入時に発生する為替取引に対し金融取引税が課せられる場合があります。その場合はファンドの基準価額の引き下げ要因となります。なお、今後税制および税率は変更される場合があります。

**ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。**

## ブラジル債券オープン(毎月決算型)【愛称:ボンド・カーニバル】

### 手続・手数料等

#### お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位 / 販売会社にご確認ください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額 基準価額は1万口当たりで表示されます。基準価額は委託会社の照会先でご確認ください。
換金単位	販売会社が定める単位 / 販売会社にご確認ください。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して6営業日目から販売会社においてお支払いします。
申込不可日	次のいずれかに該当する日には、購入・換金はできません。 ・サンパウロ証券取引所、サンパウロの銀行、ニューヨークの銀行の休業日 具体的な日付については、委託会社のホームページ(「ファンド関連情報」内の「お申込み不可日一覧」)をご覧ください。
申込締切時間	原則として、午後3時までに販売会社が受付けたものを当日の申込分とします。
換金制限	ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金のお申込みに制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止及び取消し	金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情(投資対象国における非常事態(金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等)による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等)があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、およびすでに受付けた購入・換金のお申込みの受付を取消すことがあります。
信託期間	2019年10月8日まで(2009年7月30日設定)
繰上償還	受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合等には、信託期間を繰上げて償還となることがあります。
決算日	毎月8日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎月の決算時に分配を行います。 販売会社との契約によっては、収益分配金の再投資が可能です。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取扱われます。個人受益者については、収益分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の譲渡益に対して課税されます。NISA(少額投資非課税制度)およびジュニアNISA(未成年者少額投資非課税制度)の適用対象です。税法が改正された場合等には、変更となることがあります。くわしくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

**ご購入の際は、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。**

## ブラジル債券オープン(毎月決算型)【愛称:ボンド・カーニバル】

### 手続・手数料等

#### ファンドの費用

##### お客さまが直接的に負担する費用

購入時手数料 購入価額に対して、**上限2.7%(税抜 2.5%)**(販売会社が定めます)  
(購入される販売会社により異なります。くわしくは、販売会社にご確認ください。)

信託財産留保額 ありません。

##### お客さまが信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用  
(信託報酬) 日々の純資産総額に対して、**年率1.62%(税抜 年率1.5%)**をかけた額

その他の費用・  
手数料 監査法人に支払われるファンドの監査費用・有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料・債券の購入時に発生する為替取引に対する金融取引税<sup>( )</sup>・有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用・マザーファンドの追加信託に伴う信託財産留保額・その他信託事務の処理にかかる諸費用等についてもファンドが負担します。

( ) 海外からのブラジル債券投資について、債券の購入時に発生する為替取引に対し金融取引税が課せられる場合があり、その場合はファンドの信託財産を通じて間接的に金融取引税をご負担いただくことになります。

上記の費用・手数料については、売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。

運用管理費用(信託報酬)および監査費用は、日々計上され、毎決算時または償還時にファンドから支払われます。

上記の費用(手数料等)については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計額等を記載することはできません。  
なお、ファンドが負担する費用(手数料等)の支払い実績は、交付運用報告書に開示されていますのでご参照ください。

### 本資料のご利用にあたっての注意事項等

本資料は、三菱UFJ国際投信が作成した資料です。投資信託をご購入の場合は、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。本資料中のグラフ・数値等は、過去の実績・状況であり、将来の市場環境等や運用成果等を示唆・保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮していませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の補償の対象ではありません。投資信託は、販売会社がお申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。

委託会社(ファンドの運用の指図等)

三菱UFJ国際投信株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404号

加入協会: 一般社団法人 投資信託協会

一般社団法人 日本投資顧問業協会

<ホームページアドレス> <https://www.am.mufig.jp/>

<お客さま専用フリーダイヤル> 0120 - 151034

(受付時間 営業日の9:00 ~ 17:00)

受託会社(ファンドの財産の保管・管理等)

三菱UFJ信託銀行株式会社

**ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。**



## 販売会社情報一覧表

ファンド名称: ブラジル債券オープン(毎月決算型)

商号	登録番号等		日本証券業 協会	一般社団法人 日本 投資顧問業 協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種 金融商品 取引業協会
株式会社 池田泉州銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第6号				
池田泉州TT証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第370号				
株式会社 SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号				
株式会社 大分銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第1号				
株式会社 群馬銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第46号				
株式会社 栃木銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第57号				
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号				