

# ブラデスコ ブラジル債券ファンド (分配重視型)

追加型投信／海外／債券

作成対象期間：2021年4月9日～2021年10月8日

第148期決算日：2021年5月10日 第151期決算日：2021年8月10日

第149期決算日：2021年6月8日 第152期決算日：2021年9月8日

第150期決算日：2021年7月8日 第153期決算日：2021年10月8日

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
当ファンドは、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受益証券への投資を通じて、ブラジルリアル建てのブラジル国債を高位に組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざした運用を行います。ここに運用状況をご報告申し上げます。  
当ファンドが受益者のみなさまの資産形成に資するよう、運用に努めてまいりますので、よろしくお願い申し上げます。

### 第153期末 (2021年10月8日)

基準価額 3,511円

純資産総額 3,621百万円

### 第148期～第153期

騰落率 +2.8%

分配金合計(\*) 120円

(注) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率で表示しています。

(\*) 当期間の合計分配金額です。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、以下の方法でご覧いただけます。運用報告書(全体版)は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。


閲覧・ダウンロード方法



<https://www.am.mufg.jp/>

[ファンド検索] に  
ファンド名を入力

各ファンドの詳細ページで  
閲覧およびダウンロード

 **MUFG** 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

### ■当運用報告書に関するお問い合わせ先

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、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)

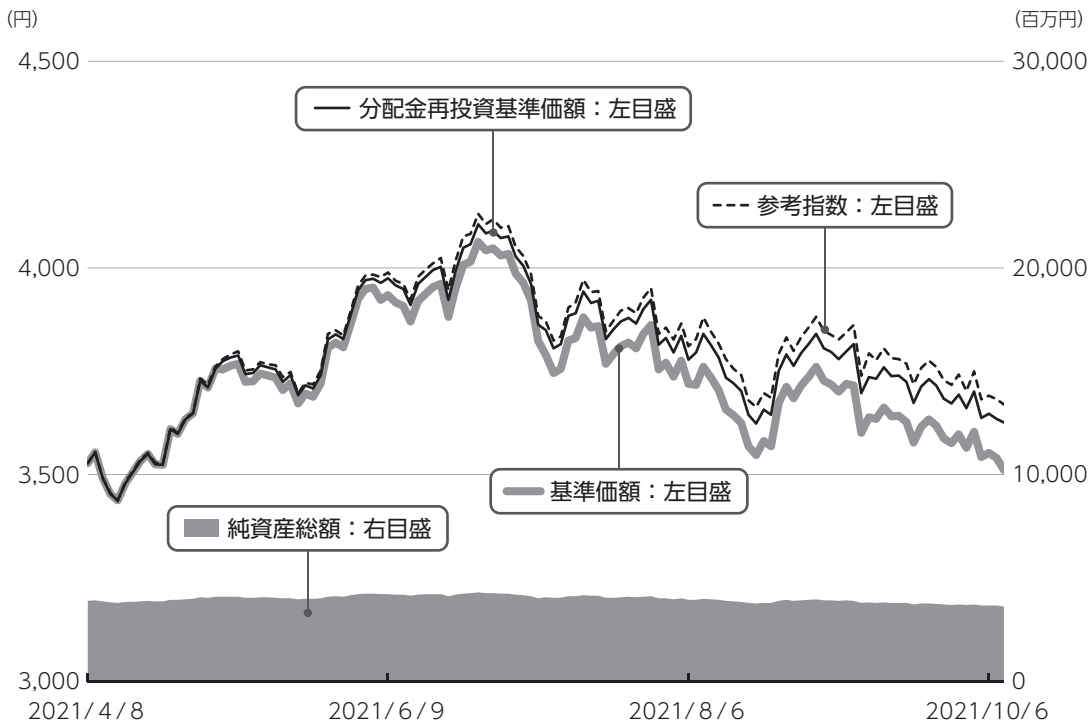
お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

# 運用経過

第148期～第153期：2021年4月9日～2021年10月8日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第148期首	3,528円
第153期末	3,511円
既払分配金	120円
騰落率	2.8%
(分配金再投資ベース)	

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金(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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。  
 ※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ2.8%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

### 基準価額の主な変動要因

#### 上昇要因

債券市況が上昇したことや、ブラジルレアルが対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

#### 下落要因

信託報酬等が基準価額の下落要因となりました。

※参考指数は、IRF-M指数（円換算ベース）です。  
詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

※参考指数は、当作成期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

2021年4月9日～2021年10月8日

1万口当たりの費用明細

項目	第148期～第153期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	31	0.828	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×(作成期中の日数÷年間日数)
（投信会社）	(14)	(0.387)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(15)	(0.414)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	( 1)	(0.028)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	3	0.079	(b)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	( 3)	(0.076)	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
（監査費用）	( 0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（その他）	( 0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	34	0.907	

作成期中の平均基準価額は、3,738円です。

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

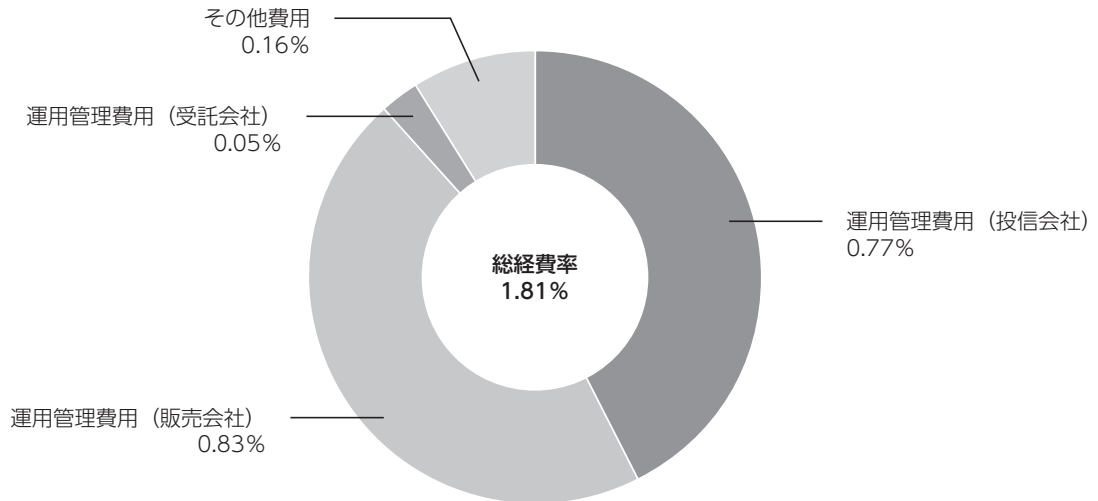
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## （参考情報）

### ■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.81%**です。



(注) 費用は、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。

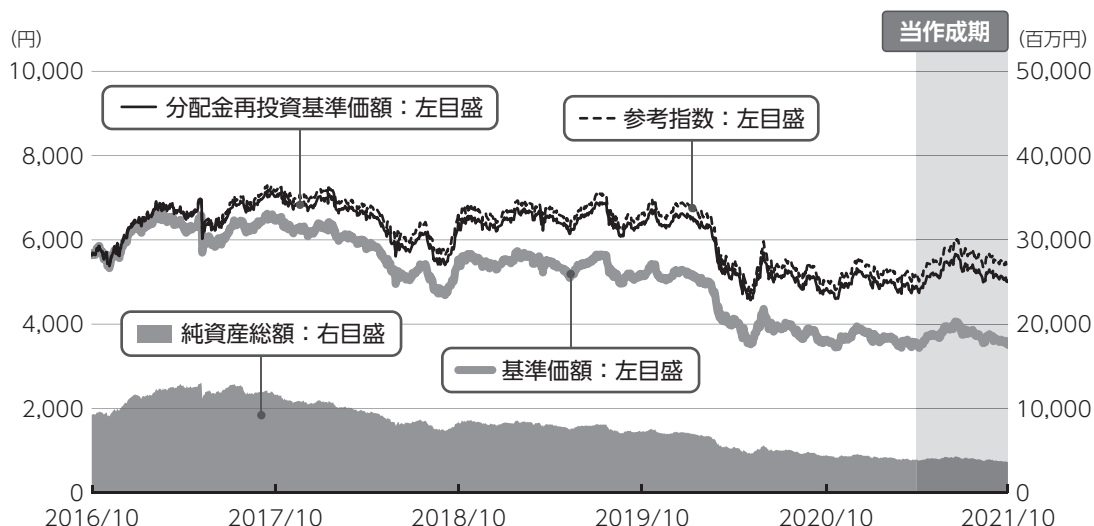
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

2016年10月11日～2021年10月8日

## 最近5年間の基準価額等の推移について



※分配金再投資基準価額、参考指数は、2016年10月11日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。  
 ※海外の指数は基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

## 最近5年間の年間騰落率

	2016/10/11 期初	2017/10/10 決算日	2018/10/9 決算日	2019/10/8 決算日	2020/10/8 決算日	2021/10/8 決算日
基準価額 (円)	5,640	6,460	5,399	5,131	3,590	3,511
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	520	360	360	320	240
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	24.6	-10.9	1.6	-24.6	4.4
参考指数騰落率 (%)	—	26.9	-8.9	0.6	-23.4	6.7
純資産総額 (百万円)	9,235	11,619	8,283	7,218	4,386	3,621

※ファンド年間騰落率は、参考指数年間騰落率と比較するため、収益分配金（税込み）を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。

参考指数は、IRF-M指数（円換算ベース）です。詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

第148期～第153期：2021年4月9日～2021年10月8日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況

**IRF-M指数（Local）は上昇しました。**

当作成期は、ブラジルレアル建て国債の代表的な指数であるIRF-M指数（Local）は上昇しました。債券利子収入を享受したこと等を背景に、債券市況は上昇しました。

### ▶ 為替市況

**ブラジルレアルは対円で上昇しました。**

当作成期は、ブラジル中央銀行による利上げや、新型コロナウイルスワクチン接種の進展、資源価格の上昇等を背景に、2021年6月下旬にかけてブラジルレアルは対円で上昇しました。その後は財政支出をめぐるボルソナロ大統領と最高裁判所が激しく対立するなど、政治リスクの高まり等を背景に下落基調となりました。当作成期を通じてみると、ブラジルレアルは対円で上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ ブラデスコ ブラジル債券ファンド（分配重視型）

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受益証券への投資を通じて、ブラジルレアル建てのブラジル国債を高位に組み入れた運用を行いました。

### ▶ ブラデスコ ブラジル債券マザーファンド

#### 債券種別構成

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に組み入れて運用しました。

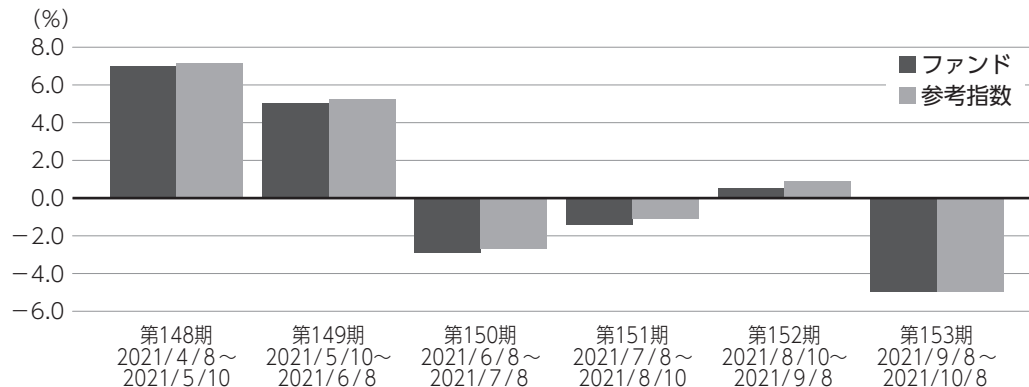
#### 金利戦略

当作成期はデュレーション（平均回収期間や金利感応度）を参考指数対比ほぼ中立にし、同水準を維持しました。

第148期～第153期：2021/4/9～2021/10/8

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### 基準価額と参考指数の対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数は I R F - M 指数（円換算ベース）です。



## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

## 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2021年4月9日~ 2021年5月10日	2021年5月11日~ 2021年6月8日	2021年6月9日~ 2021年7月8日	2021年7月9日~ 2021年8月10日	2021年8月11日~ 2021年9月8日	2021年9月9日~ 2021年10月8日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>20</b> (0.530%)	<b>20</b> (0.507%)	<b>20</b> (0.525%)	<b>20</b> (0.535%)	<b>20</b> (0.535%)	<b>20</b> (0.566%)
当期の収益	8	15	20	3	9	3
当期の収益以外	11	5	－	16	10	16
翌期繰越分配対象額	204	199	243	227	216	200

（注）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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

### ▶ ブラデスコ ブラジル債券ファンド（分配重視型）

為替ヘッジは行わずに、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受益証券への投資を通じて、ブラジルリアル建てのブラジル国債を高位に組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

### ▶ ブラデスコ ブラジル債券マザーファンド

金利戦略では、当面は参考指数（IRF-M指数）対比でほぼ中立であるデュレーション水準を維持するものの、政局や政策動向等に注視しながら、デュレーションを調整する方針です。種別戦略では、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とします。

# お知らせ

## ▶ 約款変更

- ・該当事項はありません。

## ▶ その他

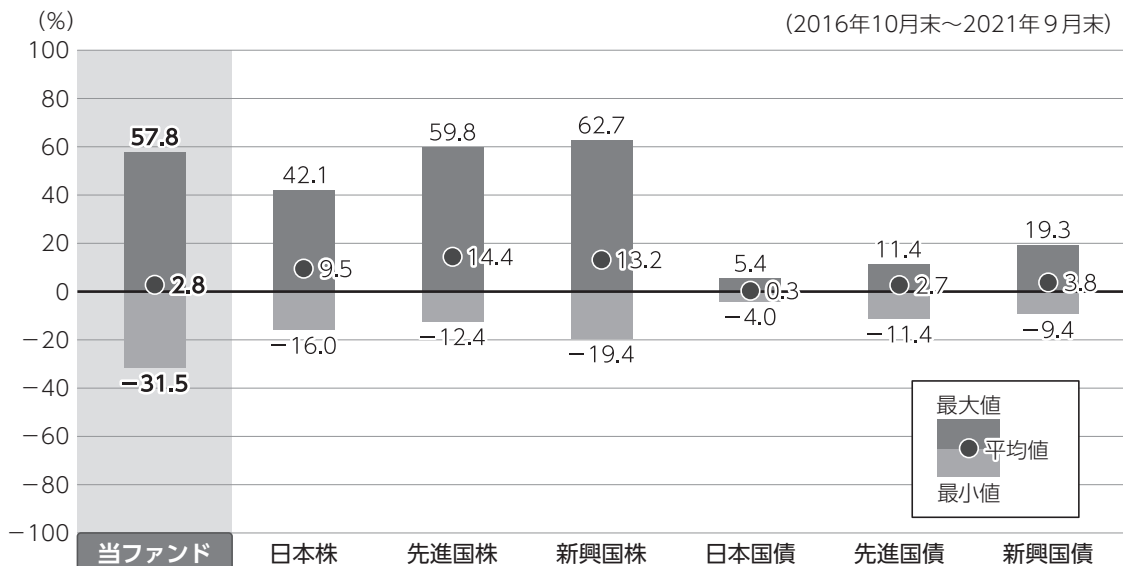
- ・該当事項はありません。

\*本書が、受益者のみなさまのお手元に届くのは作成対象期間末から2ヵ月以上が経過していることにご留意ください。  
なお、最近の運用状況や約款変更の内容等は当社ホームページ（<https://www.am.mufig.jp/>）にて開示を行っている場合があります。

## 当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2023年10月6日まで（2008年11月7日設定）
運用方針	ブラデスコ ブラジル債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてブラジルリアル建てのブラジル国債に投資を行うことにより、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。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質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。マザーファンドにおける債券等の運用にあたっては、ブラデスコ・アセットマネジメントに、運用指図に関する権限を委託します。
主要投資対象	<p>■当ファンド ブラデスコ ブラジル債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。</p> <p>■ブラデスコ ブラジル債券マザーファンド ブラジルリアル建てのブラジル国債を主要投資対象とします。</p>
運用方法	ブラジルリ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。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、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。

# ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



●上記は、2016年10月から2021年9月の5年間に於ける1年騰落率の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて定量的に比較できるように作成したものです。

## 各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)
先進国株	MSCI コクサイ・インデックス (配当込み)
新興国株	MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み)
日本国債	NOMURA-BPI (国債)
先進国債	FTSE世界国債インデックス (除く日本)
新興国債	JPMorgan Global Diversified

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

●全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

●ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

●騰落率は直近前月末から60ヵ月遡った算出結果であり、ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

# 当該投資信託のデータ

2021年10月8日現在

## ▶ 当該投資信託の組入資産の内容

### 組入ファンド

(組入銘柄数：1銘柄)

ファンド名	第153期末 2021年10月8日
ブラデスコ ブラジル債券マザーファンド	99.0%

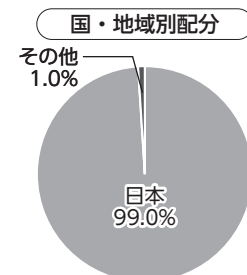
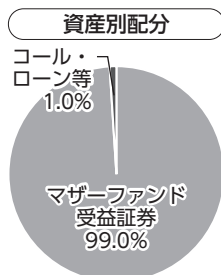
※比率は当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの評価額の割合です。

### 純資産等

項目	第148期末 2021年5月10日	第149期末 2021年6月8日	第150期末 2021年7月8日	第151期末 2021年8月10日	第152期末 2021年9月8日	第153期末 2021年10月8日
純資産総額 (円)	4,085,371,988	4,212,884,849	4,076,741,660	3,945,325,445	3,902,525,327	3,621,959,594
受益権口数 (口)	10,879,567,143	10,738,494,473	10,755,813,074	10,614,270,591	10,500,543,625	10,315,611,010
1万口当たり基準価額 (円)	3,755	3,923	3,790	3,717	3,716	3,511

※当作成期間中（第148期～第153期）において追加設定元本は389,327,487円  
同解約元本は1,115,967,367円です。

### 種別構成等



※比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先とし他のファンドの余裕資金等と合せて運用しているものを含みます。

※【国・地域別配分】、【通貨別配分】は、組入ファンドの発行地、発行通貨を表示しています。

290418

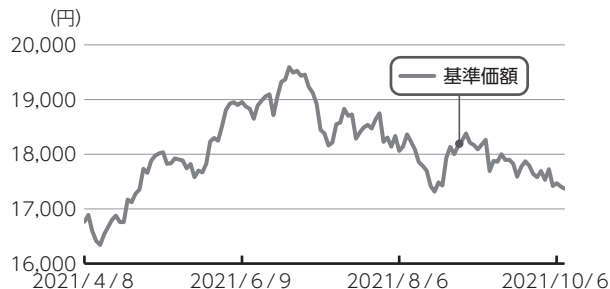
2021年10月8日現在

組入上位ファンドの概要

▶ ブラデスコ ブラジル債券マザーファンド

基準価額の推移

2021年4月8日～2021年10月8日



1万口当たりの費用明細

2021年4月9日～2021年10月8日

項目	当期	
	金額(円)	比率(%)
(a) その他費用	14	0.078
（保管費用）	(14)	(0.077)
（その他）	(0)	(0.000)
合計	14	0.078

期中の平均基準価額は、18,088円です。

※項目の概要については、前記「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

組入上位10銘柄

(組入銘柄数：13銘柄)

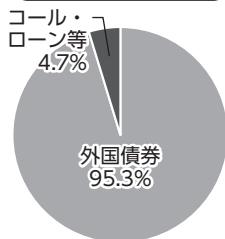
銘柄	種類	国・地域	業種/種別	比率(%)
1 BRAZIL-LTN 240101	債券	ブラジル	国債	19.1
2 BRAZIL-LTN 220101	債券	ブラジル	国債	17.8
3 10(IN)BRAZIL NTN-F230101	債券	ブラジル	国債	13.4
4 10 (IN)BRAZIL NTN 250101	債券	ブラジル	国債	10.3
5 10 (IN)BRAZIL NT 270101	債券	ブラジル	国債	8.0
6 BRAZIL-LTN 230701	債券	ブラジル	国債	7.6
7 10(IN) BRAZIL NTN 290101	債券	ブラジル	国債	3.8
8 BRAZIL-LTN 230101	債券	ブラジル	国債	3.7
9 6 NOTA DO TES I/L 280815	債券	ブラジル	国債	3.3
10 BRAZIL-LTN 220401	債券	ブラジル	国債	2.4

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。  
※原則、国・地域については、発行地を表示しています。

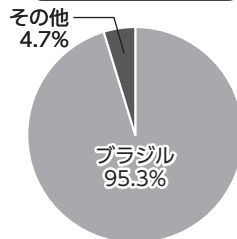
※なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。

種別構成等

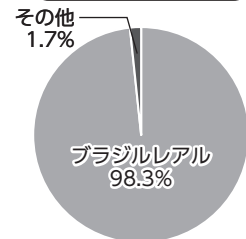
資産別配分



国・地域別配分



通貨別配分



※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。  
構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。  
※原則、国・地域については、発行地を表示しています。

※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先とし他のファンドの余剰資金等と合せて運用しているものを含みます。

# 指数に関して

## ▶ ファンドの参考指数である『IRF-M指数（円換算ベース）』について

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レ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。

## ▶ 「ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

### ●東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す株価指数です。TOPIXに関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

### ●MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）

MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、MSCI コクサイ・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

### ●MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）

MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、MSCI エマージング・マーケット・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

### ●NOMURA-BPI（国債）

NOMURA-BPI（国債）とは、野村證券株式会社が発表しているわが国の代表的な国債パフォーマンスインデックスで、NOMURA-BPI（総合）のサブインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

### ●FTSE世界国債インデックス（除く日本）

FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

### ●JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド

JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイドとは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や、発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。当指数の著作権はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。





三菱UFJ国際投信