

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／株式	
信託期間	2020年1月10日まで（2010年2月9日設定）	
運用方針	ブラデスコ ブラジル株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてブラジルの企業の株式（預託証券（DR）を含みます。）に投資を行い、信託財産の成長をめざします。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。なお、マザーファンドにおける株式等の運用にあたっては、運用の指図に関する権限を、ブラデスコ・アセットマネジメントに委託します。	
主要運用対象	ベビーファンド	ブラデスコ ブラジル株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	ブラジルの企業の株式（預託証券（DR）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
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。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「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。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

ブラデスコ ブラジル 株式オープン

第14期（決算日：2017年1月10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。
 さて、お手持ちの「ブラデスコ ブラジル株式オープン」は、去る1月10日に第14期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客様専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034
 (9:00~17:00、土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)
 お客様のお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			(参考指数)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税込み 分配	み 金	騰 落	中 率	I B r X (円換算ベース)			
	円	円		%		%	%	%	百万円
10期(2015年1月13日)	7,485	0	△13.1		8,825.12	△13.3	96.1	—	4,380
11期(2015年7月10日)	7,003	0	△6.4		8,182.92	△7.3	95.7	—	3,803
12期(2016年1月12日)	4,035	0	△42.4		4,878.71	△40.4	94.0	—	1,946
13期(2016年7月11日)	5,439	0	34.8		6,749.31	38.3	96.3	—	2,458
14期(2017年1月10日)	7,173	0	31.9		9,235.68	36.8	95.3	—	2,906

- (注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。
- (注) I B r Xとは、ブラジルのサンパウロ証券取引所が公表している株価指数で、ブラジルの代表的な株価指数の一つです。サンパウロ証券取引所に上場する流動性の高い100銘柄で構成されています。I B r X (円換算ベース)は、I B r X (ブラジルリアルベース)をもとに、委託会社が計算したものです。なお、参考指数は設定日翌営業日を10,000として指数化しています。
- (注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額		(参考指数)		株式組入比率	株式先物比率
		騰 落	率	I B r X (円換算ベース)	騰 落		
(期首)	円		%		%	%	%
2016年7月11日	5,439	—	—	6,749.31	—	96.3	—
7月末	5,910	8.7		7,462.74	10.6	93.9	—
8月末	6,096	12.1		7,761.06	15.0	94.5	—
9月末	5,864	7.8		7,523.46	11.5	95.4	—
10月末	6,850	25.9		8,715.93	29.1	93.9	—
11月末	6,562	20.6		8,333.69	23.5	93.1	—
12月末	6,903	26.9		8,884.03	31.6	95.2	—
(期末)							
2017年1月10日	7,173	31.9		9,235.68	36.8	95.3	—

- (注) 騰落率は期首比。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

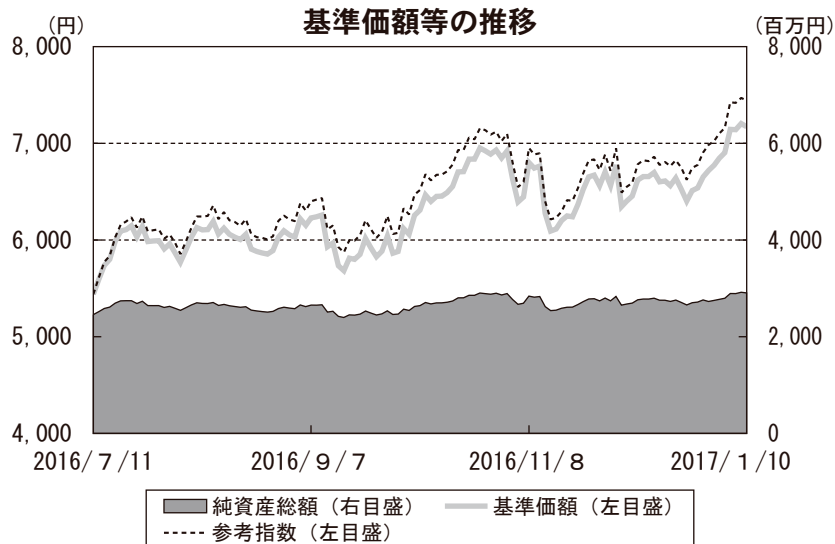
運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第14期：2016/7/12～2017/1/10)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ31.9%の上昇となりました。



第14期首： 5,439円
 第14期末： 7,173円
 (既払分配金 0円)
 騰落率： 31.9%

基準価額の主な変動要因

上昇要因

ブラジル株式市況（ローカルベース）の上昇に加え、為替市況でブラジルレアルが対円で上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

投資環境について

(第14期：2016/7/12～2017/1/10)

◎ブラジル株式市況（ローカルベース）

- ・期首から2016年10月末にかけて、財政赤字削減に向けた歳出に上限を設ける法案可決や景気回復への期待が高まったことなどから上昇しました。
- ・11月から12月中旬にかけては、米国の大統領選でトランプ氏が勝利したことを受け、米国の早期利上げ観測が高まったことや新興国への影響が懸念されたこと、ブラジルでの汚職問題に対する懸念が高まったことなどから下落しました。
- ・その後、期末にかけては原油価格の上昇や中国の良好な経済指標を好感し上昇しました。

◎為替市況

- ・期首に比べブラジルリアルは対円で18.7%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 ブラジル株式オープン>

- ・当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、ブラジルの株式等を高位に組み入れる運用を行いました。

<ブラデスコ ブラジル株式マザーファンド>

基準価額は期首に比べ33.3%の上昇となりました。

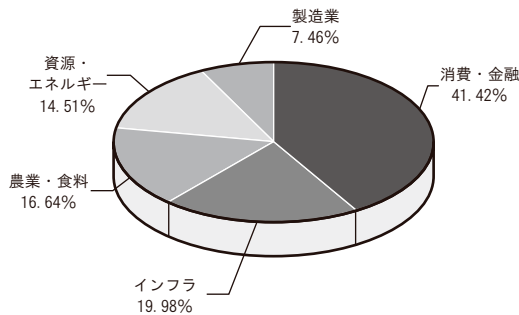
- ・ブラジルの経済成長を支える5つのテーマ（資源・エネルギー、消費・金融、インフラ、農業・食料、製造業）に着目し、ブラジルを代表するエネルギー、金融、資源銘柄に投資したほか、市況変動に対する抵抗力があり堅固な財務内容および業績成長期待が高いと考える銘柄などに分散する運用を行いました。株式の組入比率については期を通じて高位を維持しました。組入銘柄数については、期中において銘柄入替を行い期首44銘柄から期末47銘柄へと増やしました。銘柄入替については、市場予想を下回る決算を発表した銘柄を売却したほか、株価が相対的に堅調に推移した銘柄などを売却しました。一方、景気変動の影響を受けにくく安定した業績が見込まれる銘柄やバリュエーションで見て魅力的と判断した銘柄などを買い付けました。
- ・ブラジルリアルベースでのパフォーマンスに影響した銘柄は以下の通りです。

（プラス要因）

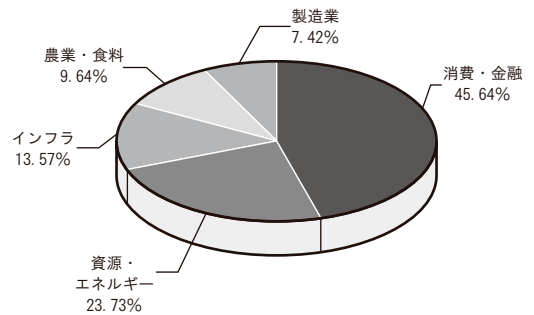
◎銘柄

- ・ VALE SA—PREF（素材）：ブラジルを代表する銘柄として保有を継続し、鉄鉱石など商品価格の上昇などから株価は上昇。
- ・ PETROBRAS — PETROLEO BRAS—PR（エネルギー）：ブラジルを代表する銘柄として保有を継続し、原油価格の上昇などから株価は上昇。

(ご参考)
 テーマ別構成比
 2016年6月末



2016年12月末

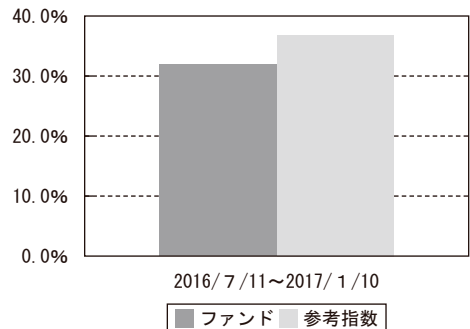


(注) 比率は現物株式評価額に対する割合です。
 (注) テーマはブラデスコ・アセットマネジメントが独自に分類したものです。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・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。右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IBRX（円換算ベース）です。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



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14期
	2016年7月12日～2017年1月10日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	847

（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

<ブラデスコ ブラジル株式オープン>

◎今後の運用方針

- ・マザーファンドへの投資を通じて、ブラジルの株式等を高位に組み入れ、値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざす運用を行います。

<ブラデスコ ブラジル株式マザーファンド>

◎運用環境の見直し

- ・外部要因として、欧州政治や中国の景気動向への懸念が高まっており、留意が必要と考えます。
- ・ブラジル国内においては、財政収支の悪化懸念や追加利下げ余地が限定的との見方がある一方、政府によるインフラ投資への期待などから、株式市況に対しては前向きな見方をしています。

◎今後の運用方針

- ・堅固な財務内容および業績成長期待が高く、各業界内で競争優位な個別銘柄の選別に注力し運用する方針です。

○ 1万口当たりの費用明細

(2016年7月12日～2017年1月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	61 (34) (24) (3)	0.961 (0.540) (0.378) (0.043)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数) 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 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 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) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	8 (8)	0.129 (0.129)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	4 (4)	0.056 (0.056)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	9 (9) (0) (0)	0.142 (0.135) (0.002) (0.005)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	82	1.288	
期中の平均基準価額は、6,364円です。			

(注) 期中の費用（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) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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）を期中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。

○ 売買及び取引の状況

(2016年7月12日～2017年1月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ブラデスコ ブラジル株式マザーファンド	千口 5,128	千円 4,000	千口 444,223	千円 320,000

○株式売買比率

(2016年7月12日～2017年1月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ブラデスコ ブラジル株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	4,607,613千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,527,736千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.82	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月12日～2017年1月10日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2017年1月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
ブラデスコ ブラジル株式マザーファンド	千口 3,908,845	千口 3,469,750	千円 2,902,792	千円 2,902,792

マザーファンドの組入資産の明細につきましては、マザーファンド頁をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2017年1月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ブラデスコ ブラジル株式マザーファンド	千円 2,902,792	% 98.9
コール・ローン等、その他	32,416	1.1
投資信託財産総額	2,935,208	100.0

(注) ブラデスコ ブラジル株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産 (2,845,205千円) の投資信託財産総額 (2,915,292千円) に対する比率は97.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=115.96円	1 ブラジルレアル=36.25円		
------------------	------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,935,208,350
コール・ローン等	32,415,444
ブラデスコ ブラジル株式マザーファンド(評価額)	2,902,792,906
(B) 負債	28,459,503
未払解約金	2,636,997
未払信託報酬	25,777,629
未払利息	46
その他未払費用	44,831
(C) 純資産総額(A-B)	2,906,748,847
元本	4,052,357,678
次期繰越損益金	△1,145,608,831
(D) 受益権総口数	4,052,357,678口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,173円

<注記事項>

- ①期首元本額 4,520,153,825円
 期中追加設定元本額 127,973,908円
 期中一部解約元本額 595,770,055円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.7173円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,145,608,831円です。

③分配金の計算過程

項 目	2016年7月12日～ 2017年1月10日
費用控除後の配当等収益額	33,389,851円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	80,604,116円
分配準備積立金額	229,470,129円
当ファンドの分配対象収益額	343,464,096円
1万口当たり収益分配対象額	847円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

- ④「ブラデスコ ブラジル株式マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の50の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○損益の状況 (2016年7月12日～2017年1月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,820
受取利息	96
支払利息	△ 5,916
(B) 有価証券売買損益	715,986,630
売買益	764,031,653
売買損	△ 48,045,023
(C) 信託報酬等	△ 25,822,460
(D) 当期損益金(A+B+C)	690,158,350
(E) 前期繰越損益金	△1,515,074,965
(F) 追加信託差損益金	△ 320,692,216
(配当等相当額)	(80,409,576)
(売買損益相当額)	(△ 401,101,792)
(G) 計(D+E+F)	△1,145,608,831
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△1,145,608,831
追加信託差損益金	△ 320,692,216
(配当等相当額)	(80,604,116)
(売買損益相当額)	(△ 401,296,332)
分配準備積立金	262,859,980
繰越損益金	△1,087,776,595

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C)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います。

(注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<http://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お 知 ら せ】

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。）の税率が適用されます。

ブラデスコ ブラジル株式マザーファンド

《第14期》決算日2017年1月10日

[計算期間：2016年7月12日～2017年1月10日]

「ブラデスコ ブラジル株式マザーファンド」は、1月10日に第14期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主としてブラジルの企業の株式（預託証券（DR）を含みます。）に投資を行い、信託財産の成長をめざします。企業訪問等を通じた個別銘柄分析に基づいて銘柄選定を行い、ブラジルの経済成長を支える5つのテーマ（資源・エネルギー、消費・金融、インフラ、農業・食料、製造業）に関連する銘柄の中から、各テーマの市場環境等を考慮してポートフォリオを構築します。株式等の運用にあたっては、運用の指図に関する権限を、ブラデスコ・アセットマネジメントに委託します。株式等の組入比率は原則として高位を保ちます。
主要運用対象	ブラジルの企業の株式（預託証券（DR）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		（参考指数）		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	期騰落	中率	I Br X (円換算ベース)	期騰落中率			
	円	%		%	%	%	百万円
10期(2015年1月13日)	8,412	△12.3	8,825.12	△13.3	96.5	—	4,366
11期(2015年7月10日)	7,947	△5.5	8,182.92	△7.3	96.1	—	3,784
12期(2016年1月12日)	4,613	△42.0	4,878.71	△40.4	94.4	—	1,939
13期(2016年7月11日)	6,278	36.1	6,749.31	38.3	96.4	—	2,453
14期(2017年1月10日)	8,366	33.3	9,235.68	36.8	95.4	—	2,902

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) I Br Xとは、ブラジルのサンパウロ証券取引所が公表している株価指数で、ブラジルの代表的な株価指数の一つです。サンパウロ証券取引所に上場する流動性の高い100銘柄で構成されています。I Br X (円換算ベース)は、I Br X (ブラジルリアルベース)をもとに、委託会社が計算したものです。なお、参考指数は設定日翌営業日を10,000として指数化しています。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率	IBrX (円換算ベース)	騰 落 率		
(期 首) 2016年 7月11日	6,278	—	6,749.31	—	96.4	—
7 月 末	6,831	8.8	7,462.74	10.6	94.2	—
8 月 末	7,059	12.4	7,761.06	15.0	94.7	—
9 月 末	6,800	8.3	7,523.46	11.5	95.5	—
10 月 末	7,959	26.8	8,715.93	29.1	94.4	—
11 月 末	7,635	21.6	8,333.69	23.5	93.4	—
12 月 末	8,046	28.2	8,884.03	31.6	95.3	—
(期 末) 2017年 1月10日	8,366	33.3	9,235.68	36.8	95.4	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

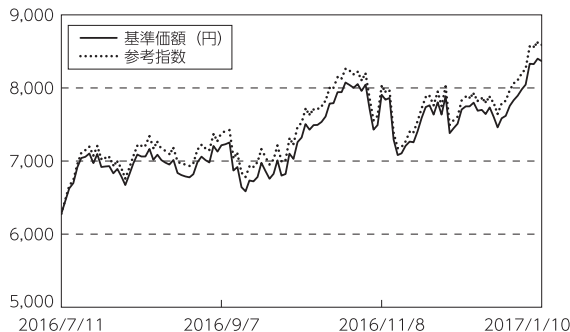
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ33.3%の上昇となりました。

基準価額の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●投資環境について

◎ブラジル株式市況（ローカルベース）

- ・期首から2016年10月末にかけて、財政赤字削減に向けた歳出に上限を設ける法案可決や景気回復への期待が高まったことなどから上昇しました。
- ・11月から12月中旬にかけては、米国の大統領選でトランプ氏が勝利したことを受け、米国の早期利上げ観測が高まったことや新興国への影響が懸念されたこと、ブラジルでの汚職問題に対する懸念が高まったことなどから下落しました。
- ・その後、期末にかけては原油価格の上昇や中国の良好な経済指標を好感し上昇しました。

◎為替市況

- ・期首に比べブラジルレアルは対円で18.7%上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ブラジルの経済成長を支える5つのテーマ（資源・エネルギー、消費・金融、インフラ、農業・食料、製造業）に着目し、ブラジルを代表するエネルギー、金融、資源銘柄に投資したほか、市況変動に対する抵抗力があり堅固な財務内容および業績成長期待が高いと考える銘柄などに分散する運用を行いました。株式の組入比率については期を通じて高位を維持しました。組入銘柄数については、期中において銘柄入替を行い期首44銘柄から期末47銘柄へと増やしました。銘柄入替については、市場予想を下回る決算を発表した銘柄を売却したほか、株価が相対的に堅調に推移した銘柄などを売却しました。一方、景気変動の影響を受けにくく安定した業績が見込まれる銘柄やバリュエーションで見て魅力的と判断した銘柄などを買い付けました。
- ・ブラジルリアルベースでのパフォーマンスに影響した銘柄は以下の通りです。

（プラス要因）

◎銘柄

- ・VALE SA—PREF（素材）：ブラジルを代表する銘柄として保有を継続し、鉄鉱石など商品価格の上昇などから株価は上昇。
- ・PETROBRAS — PETROLEO BRAS—PR（エネルギー）：ブラジルを代表する銘柄として保有を継続し、原油価格の上昇などから株価は上昇。

○今後の運用方針

◎運用環境の見直し

- ・外部要因として、欧州政治や中国の景気動向への懸念が高まっており、留意が必要と考えます。
- ・ブラジル国内においては、財政収支の悪化懸念や追加利下げ余地が限定的との見方がある一方、政府によるインフラ投資への期待などから、株式市況に対しては前向きな見方をしています。

◎今後の運用方針

- ・堅固な財務内容および業績成長期待が高く、各業界内で競争優位な個別銘柄の選別に注力し運用する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年7月12日～2017年1月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 10 (10)	% 0.129 (0.129)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	4 (4)	0.056 (0.056)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	10 (10) (0)	0.141 (0.136) (0.005)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	24	0.326	
期中の平均基準価額は、7,388円です。			

(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) 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)を期中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。

○売買及び取引の状況

(2016年7月12日～2017年1月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (126)	千アメリカドル — (—)	百株 —	千アメリカドル —
	ブラジル	42,948 (307)	千ブラジルレアル 66,489 (—)	44,217	千ブラジルレアル 76,307

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2016年7月12日～2017年1月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,607,613千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,527,736千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.82

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月12日～2017年1月10日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2017年1月10日現在)

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)			業種等	
		株数	当 期 末			
			株数	評 価 額		
外貨建金額	邦貨換算金額					
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
AMBEV SA-ADR	962	962	493	57,256	食品・飲料・タバコ	
BANCO BRADESCO-ADR	111	111	105	12,177	銀行	
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	1,260	1,386	1,548	179,567	銀行	
BRF SA-ADR	134	134	191	22,158	食品・飲料・タバコ	
小 計	株数・金額	2,468	2,594	2,338	271,159	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<9.3%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	—	912	689	24,993	公益事業	
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	206	419	1,057	38,351	公益事業	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	3,286	2,872	4,402	159,600	エネルギー	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	127	—	—	—	公益事業	
TELEFONICA BRASIL S. A. -PREF	689	345	1,510	54,764	電気通信サービス	
VALE SA-PREF	2,219	2,045	5,034	182,511	素材	
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	1,303	1,473	5,285	191,597	銀行	
COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO	451	187	720	26,104	エネルギー	
BRF SA	457	454	2,074	75,210	食品・飲料・タバコ	
SAO MARTINHO SA	268	396	754	27,346	食品・飲料・タバコ	
JBS SA	679	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
VALE SA	441	301	797	28,914	素材	
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	457	216	1,463	53,048	エネルギー	
CIA DE TRANSMISSAO DE ENE-PF	—	116	770	27,916	公益事業	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	2,116	2,618	4,534	164,371	エネルギー	
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	—	204	1,138	41,271	食品・生活必需品小売り	
LOJAS RENNER S. A.	—	489	1,122	40,681	小売	
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-STR	3,879	1,808	1,583	57,413	銀行	
METALURGICA GERDAU SA-PREF	—	4,606	2,408	87,324	素材	
EMBRAER SA	370	436	724	26,267	資本財	
CPFL ENERGIA SA	1,371	—	—	—	公益事業	
CIA ENERGETICA DE SP-PREF B	—	583	802	29,080	公益事業	
CCR SA	1,112	732	1,200	43,517	運輸	
BM&FBOVESPA SA	2,135	1,572	2,680	97,159	各種金融	
B2W CIA DIGITAL	—	669	720	26,118	小売	
BRASKEM SA-PREF A	99	—	—	—	素材	
BRADESPAR SA -PREF	431	754	1,177	42,693	素材	
BANCO BRADESCO SA-PREF	2,392	1,609	4,886	177,136	銀行	
BANCO DO BRASIL S. A.	—	1,194	3,319	120,325	銀行	
CIELO SA	290	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
DURATEX SA	1,119	—	—	—	素材	
SUZANO PAPEL E CELULO-PREF A	—	1,053	1,442	52,294	素材	
FIBRIA CELULOSE SA	—	256	795	28,823	素材	
MRV ENGENHARIA	676	665	762	27,625	耐久消費財・アパレル	
HYPERMARCAS SA	243	444	1,188	43,086	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円		
WEG SA	—	736	1,133	41,087	資本財	
BR MALLS PARTICIPACOES SA	595	—	—	—	不動産	
LOCALIZA RENT A CAR	214	223	821	29,788	運輸	
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	191	126	784	28,446	不動産	
RAIA DROGASIL SA	568	189	1,155	41,902	食品・生活必需品小売り	
CETIP SA-MERCADOS ORGANIZADO	178	84	383	13,897	各種金融	
IGUATEMI EMP DE SHOPPING	263	—	—	—	不動産	
FLEURY SA	—	293	1,050	38,087	ヘルスケア機器・サービス	
VALID SOLUCOES SA	400	—	—	—	商業・専門サービス	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	166	216	1,169	42,399	公益事業	
ECORODOVIAS INFRA E LOG SA	908	1,015	862	31,274	運輸	
ESTACIO PARTICIPACOES SA	489	—	—	—	消費者サービス	
KROTON EDUCACIONAL SA	1,246	—	—	—	消費者サービス	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	—	552	1,618	58,669	保険	
SER EDUCACIONAL SA	—	351	656	23,780	消費者サービス	
AMBEV SA	2,460	796	1,315	47,697	食品・飲料・タバコ	
LINX SA	815	392	667	24,199	ソフトウェア・サービス	
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC	488	633	1,595	57,824	消費者サービス	
AES TIETE ENERGIA SA-UNIT	522	—	—	—	公益事業	
ENERGISA SA-UNITS	—	327	650	23,588	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	36,323	35,361	68,915	2,498,195	
	銘柄 数 < 比 率 >	40	43	—	< 86.1% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	38,791	37,955	—	2,769,355	
	銘柄 数 < 比 率 >	44	47	—	< 95.4% >	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2017年1月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	2,769,355	95.0
コール・ローン等、その他	145,937	5.0
投資信託財産総額	2,915,292	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(2,845,205千円)の投資信託財産総額(2,915,292千円)に対する比率は97.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=115.96円	1 ブラジルレアル=36.25円		
------------------	------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,915,292,930
コール・ローン等	113,296,556
株式(評価額)	2,769,355,611
未収入金	15,193,095
未収配当金	17,447,668
(B) 負債	12,533,193
未払金	12,533,110
未払利息	83
(C) 純資産総額(A-B)	2,902,759,737
元本	3,469,750,067
次期繰越損益金	△ 566,990,330
(D) 受益権総口数	3,469,750,067口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,366円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,908,845,346円
 期中追加設定元本額 5,128,593円
 期中一部解約元本額 444,223,872円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.8366円です。

- ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)
 ブラデスコ ブラジル株式オープン 3,469,750,067円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は566,990,330円です。

○損益の状況 (2016年7月12日～2017年1月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	37,933,715
受取配当金	37,916,402
受取利息	29,436
支払利息	△ 12,123
(B) 有価証券売買損益	730,728,078
売買益	877,675,916
売買損	△ 146,947,838
(C) 保管費用等	△ 3,785,485
(D) 当期損益金(A+B+C)	764,876,308
(E) 前期繰越損益金	△ 1,454,961,917
(F) 追加信託差損益金	△ 1,128,593
(G) 解約差損益金	124,223,872
(H) 計(D+E+F+G)	△ 566,990,330
次期繰越損益金(H)	△ 566,990,330

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。