260383

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（預託証書（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（預託証書（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16期（決算日：2018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16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。

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。

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。
・－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			（参考指数）		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	IBrX(円換算ベース)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
15期(2017年7月10日)	6,985	0	△ 2.6	9,047.19	△ 2.0	93.0	－	3,246
16期(2018年1月10日)	8,485	0	21.5	11,305.27	25.0	95.7	－	2,978

(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) ＩＢｒＸ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。ＩＢｒＸ（円換算ベース）は、ＩＢｒＸ（ブラジルレアルベース）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		（参考指数）		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	IBrX(円換算ベース)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2017年7月10日	6,985	－	9,047.19	－	93.0	－
7月末	7,382	5.7	9,630.24	6.4	96.4	－
8月末	7,849	12.4	10,316.55	14.0	95.6	－
9月末	8,202	17.4	10,825.61	19.7	95.7	－
10月末	8,123	16.3	10,708.19	18.4	95.9	－
11月末	7,891	13.0	10,411.54	15.1	95.0	－
12月末	8,133	16.4	10,807.75	19.5	95.4	－
(期末)						
2018年1月10日	8,485	21.5	11,305.27	25.0	95.7	－

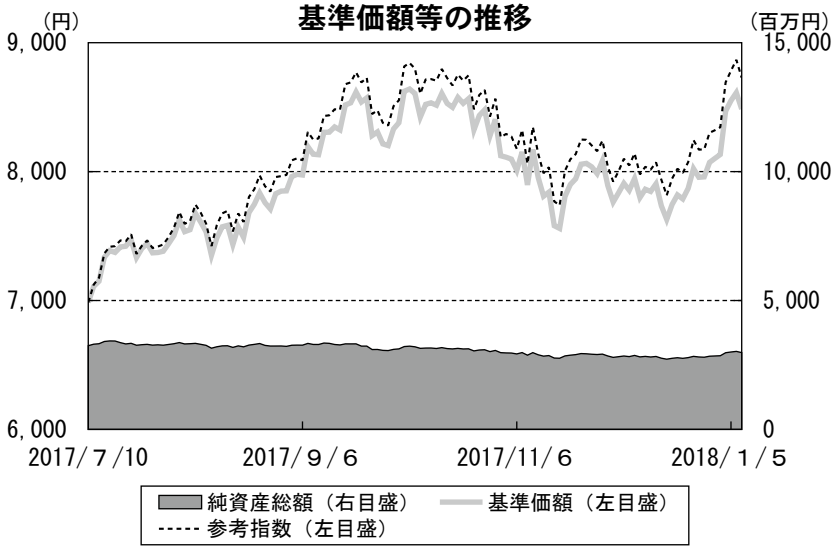
(注) 騰落率は期首比。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

（第16期：2017/７/11～2018/１/10）

基準価額の動き	基準価額は期首に比べ21.5%の上昇となりました。



第16期首：　6,985円
第16期末：　8,485円
（既払分配金　　0円）
騰落率　：　21.5%

基準価額の主な変動要因

上昇要因	保有するブラジル株式（ローカルベース）が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

投資環境について

（第16期：2017/７/11～2018/１/10）

◎ブラジル株式市況（ローカルベース）
・期首から2017年９月中旬にかけては、ルラ元大統領が次期大統領選に出馬する可能性が後退したことや、上院で労働法改革法案が可決されたこと、国営企業の民営化期待、良好な企業決算などを好感して上昇しました。
・９月中旬から12月中旬にかけては、地政学リスクが意識されたことや、テメル政権の先行き不透明感が高まったことなどから下落しました。
・12月中旬から期末にかけては、原油や鉄鉱石などの資源価格が上昇したことや、米国で税制改革法案が可決したことから米国への輸出増加期待が高まったことなどから上昇しました。

◎為替市況
・期首に比べブラジルレアルは対円で0.5%下落しました。

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。

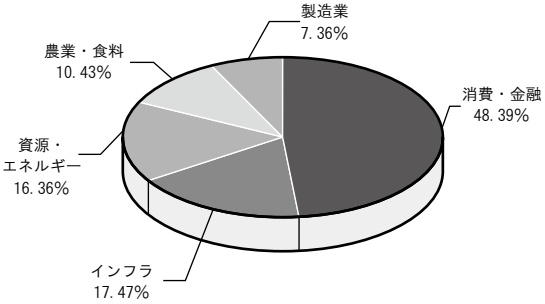
＜ブラデスコ ブラジル株式マザーファンド＞
基準価額は期首に比べ22.7%の上昇となりました。

・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48銘柄から期末37銘柄へと減らしました。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や、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。
・当期は、保有するブラジル株式（ローカルベース）が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。
・ブラジルレ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。

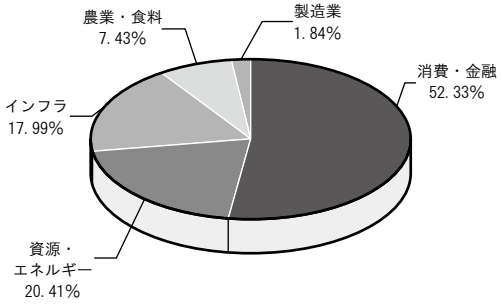
（プラス要因）
◎銘柄
・PETROBRAS - PETROLEO BRAS（エネルギー）：ブラジルを代表する銘柄として保有を継続し、原油価格の上昇などから株価は上昇。
・VALE SA（素材）：鉄鉱石に強気な見方をしていることから保有を継続し、鉄鉱石価格の上昇などから株価は上昇。

（ご参考）
テーマ別構成比

2017年６月末



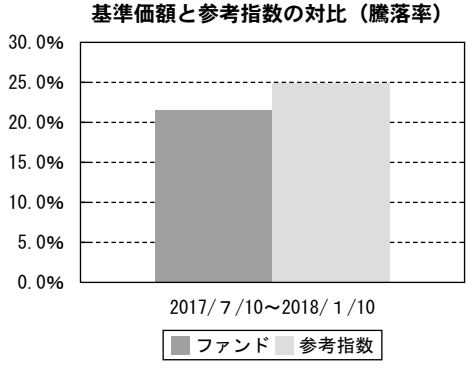
2017年12月末



（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。



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した。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16期
		2017年７月11日～2018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		963

（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＞
◎運用環境の見通し
・外部要因として、地政学リスクの高まりや、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、財政収支の悪化や汚職を巡る政治リスクへの懸念がある一方、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

（2017年７月11日～2018年１月10日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	78	0.984	(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）
（投信会社）	(44)	(0.553)	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）	(31)	(0.387)	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）	(4)	(0.044)	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	7	0.091	(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
（株式）	(7)	(0.091)	
(c) 有価証券取引税	3	0.037	(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
（株式）	(3)	(0.037)	
(d) その他費用	10	0.129	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(10)	(0.127)	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	98	1.241	
期中の平均基準価額は、7,930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

（2017年７月11日～2018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 口数	設定 金額	解約 口数	解約 金額
	千口	千円	千口	千円
ブラデスコ ブラジル株式マザーファンド	26,581	25,000	1,011,968	948,000

○株式売買比率

(2017年７月11日～2018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	3,504,605千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,908,804千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.20

(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

(2017年７月11日～2018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

(2018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	評価額
	千口	千口	千円
ブラデスコ ブラジル株式マザーファンド	3,931,986	2,946,599	2,971,940

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

(2018年１月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ブラデスコ ブラジル株式マザーファンド	2,971,940	98.7
コール・ローン等、その他	39,173	1.3
投資信託財産総額	3,011,113	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（2,922,609千円）の投資信託財産総額（2,971,806千円）に対する比率は98.3%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＝112.45円	１ブラジルレアル＝34.61円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年１月10日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,011,113,302
コール・ローン等	39,173,226
ブラデスコ ブラジル株式マザーファンド(評価額)	2,971,940,076
(B) 負債	33,046,253
未払解約金	3,004,106
未払信託報酬	29,989,926
未払利息	52
その他未払費用	52,169
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	2,978,067,049
元本	3,509,683,428
次期繰越損益金	△ 531,616,379
(D) 受益権総口数	3,509,683,428口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	8,485円

＜注記事項＞

①期首元本額　　4,648,456,347円
　期中追加設定元本額　　325,366,780円
　期中一部解約元本額　　1,464,139,699円
　また、１口当たり純資産額は、期末0.8485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531,616,379円です。

③分配金の計算過程

項　　目	2017年７月11日～2018年１月10日
費用控除後の配当等収益額	29,724,165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	143,199,787円
分配準備積立金額	165,137,263円
当ファンドの分配対象収益額	338,061,215円
１万口当たり収益分配対象額	963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 (2017年７月11日～2018年１月10日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 8,885
受取利息	141
支払利息	△ 9,026
(B) 有価証券売買損益	526,330,728
売買益	650,802,264
売買損	△124,471,536
(C) 信託報酬等	△ 30,042,095
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	496,279,748
(E) 前期繰越損益金	△554,656,617
(F) 追加信託差損益金	△473,239,510
(配当等相当額)	(142,793,689)
(売買損益相当額)	(△616,033,199)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	△531,616,379
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	△531,616,379
追加信託差損益金	△473,239,510
(配当等相当額)	(143,199,787)
(売買損益相当額)	(△616,439,297)
分配準備積立金	194,861,428
繰越損益金	△253,238,297

(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（https://www.am.mufg.jp/）をご覧ください。

［お知らせ］

①当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
（変更前（旧）http://www.am.mufg.jp/　→　変更後（新）https://www.am.mufg.jp/）
（2018年１月１日）

②2014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16期》決算日2018年１月10日

［計算期間：2017年７月11日～2018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16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16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（預託証書（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（預託証書（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	純資産総額
		期中騰落率	ＩＢｒＸ（円換算ベース）	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
15期(2017年７月10日)	8,217	△ 1.8	9,047.19	△ 2.0	93.5	－	3,230
16期(2018年１月10日)	10,086	22.7	11,305.27	25.0	95.9	－	2,971

(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) ＩＢｒＸ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。ＩＢｒＸ（円換算ベース）は、ＩＢｒＸ（ブラジルレアルベース）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）		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	IBrX（円換算ベース）	騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2017年７月10日	8,217	－	9,047.19	－	93.5	－
７月末	8,697	5.8	9,630.24	6.4	96.6	－
８月末	9,265	12.8	10,316.55	14.0	95.9	－
９月末	9,698	18.0	10,825.61	19.7	95.8	－
10月末	9,617	17.0	10,708.19	18.4	96.6	－
11月末	9,356	13.9	10,411.54	15.1	95.5	－
12月末	9,660	17.6	10,807.75	19.5	95.8	－
（期末）						
2018年１月10日	10,086	22.7	11,305.27	25.0	95.9	－

（注）騰落率は期首比。
（注）「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

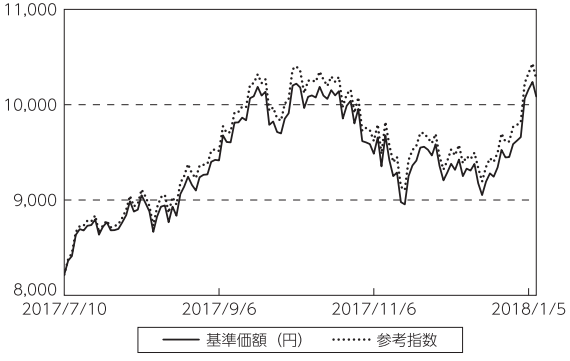
○運用経過

●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22.7%の上昇となりました。

基準価額等の推移



（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2017年９月中旬にかけては、ルラ元大統領が次期大統領選に出馬する可能性が後退したことや、上院で労働法改革法案が可決されたこと、国営企業の民営化期待、良好な企業決算などを好感して上昇しました。
・９月中旬から12月中旬にかけては、地政学リスクが意識されたことや、テメル政権の先行き不透明感が高まったことなどから下落しました。
・12月中旬から期末にかけては、原油や鉄鉱石などの資源価格が上昇したことや、米国で税制改革法案が可決したことから米国への輸出増加期待が高まったことなどから上昇しました。

◎為替市況

・期首に比べブラジルレアルは対円で0.5%下落しました。

●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48銘柄から期末37銘柄へと減らしました。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や、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。

・当期は、保有するブラジル株式（ローカルベース）が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

・ブラジルレ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

・PETROBRAS － PETROLEO BRAS（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。

・VALE SA（素材）：鉄鉱石に強気な見方をしていることから保有を継続し、鉄鉱石価格の上昇などから株価は上昇。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

・外部要因として、地政学リスクの高まりや、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、財政収支の悪化や汚職を巡る政治リスクへの懸念がある一方、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

（2017年７月11日～2018年１月10日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	9	0.091	(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
（株式）	(9)	(0.091)	
(b) 有価証券取引税	3	0.037	(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
（株式）	(3)	(0.037)	
(c) その他費用	12	0.128	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(12)	(0.128)	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
（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	24	0.256	
期中の平均基準価額は、9,382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

(2017年７月11日～2018年１月10日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		百株	千アメリカドル	百株	千アメリカドル
外国	アメリカ	－	－	459	448
			千ブラジルレアル		千ブラジルレアル
	ブラジル	15,975 (666)	38,805 (－)	25,482	60,269

(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

(2017年７月11日～2018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	3,504,605千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,908,804千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.20

(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

(2017年７月11日～2018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

(2018年１月10日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	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	759	499	56,196	食品・飲料・タバコ
BANCO BRADESCO-ADR		122	—	—	—	銀行
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR		1,386	1,386	1,896	213,261	銀行
BRF SA-ADR		134	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	2,605	2,145	2,396	269,458	
	銘柄数<比率>	4	2	—	<9.1%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF		1,069	1,140	764	26,474	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B		452	346	705	24,429	公益事業
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR		3,515	3,351	5,706	197,510	エネルギー
TELEFONICA BRASIL S.A.-PREF		369	330	1,671	57,860	電気通信サービス
VALE SA-PREF		1,589	—	—	—	素材
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF		830	889	3,966	137,272	銀行
BRF SA		348	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SAO MARTINHO SA		531	—	—	—	食品・飲料・タバコ
VALE SA		370	947	4,078	141,164	素材
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA		434	—	—	—	エネルギー
PETROBRAS - PETROLEO BRAS		1,318	1,499	2,716	94,007	エネルギー
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF		206	106	784	27,148	食品・生活必需品小売り
LOJAS RENNER S.A.		942	1,156	4,139	143,285	小売
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR		2,865	2,982	3,339	115,594	銀行
METALURGICA GERDAU SA-PREF		3,426	1,369	867	30,039	素材
CIA ENERGETICA DE SP-PREF B		564	—	—	—	公益事業
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		2,000	1,585	3,734	129,242	各種金融
BRASKEM SA-PREF A		255	158	717	24,826	素材
BRADESPAR SA -PREF		833	1,210	3,833	132,669	素材
BANCO BRADESCO SA-PREF		2,034	1,903	6,693	231,651	銀行
BANCO DO BRASIL S.A.		579	750	2,507	86,775	銀行
CIELO SA		715	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DURATEX SA		—	842	833	28,850	素材
SUZANO PAPEL E CELULO-PREF A		1,055	—	—	—	素材
MRV ENGENHARIA		629	1,162	1,772	61,330	耐久消費財・アパレル
HYPERMARCAS SA		437	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BANCO BRADESCO S.A.		634	491	1,608	55,653	銀行
WEG SA		481	—	—	—	資本財
BR MALLS PARTICIPACOES SA		1,092	—	—	—	不動産
LOCALIZA RENT A CAR		293	734	1,672	57,881	運輸
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS		197	112	816	28,252	不動産
TIM PARTICIPACOES SA		888	1,068	1,399	48,422	電気通信サービス
EZ TEC EMPREENDIMENTOS E PAR		458	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RAIA DROGASIL SA		238	191	1,681	58,205	食品・生活必需品小売り
IGUATEMI EMP DE SHOPPING		—	227	917	31,740	不動産

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	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	
FLEURY SA		454	300	817	28,304	ヘルスケア機器・サービス
ODONTOPREV S.A.		—	496	780	27,002	ヘルスケア機器・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		242	244	1,622	56,158	公益事業
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT		706	729	1,513	52,378	公益事業
ECORODOVIAS INFRA E LOG SA		1,666	—	—	—	運輸
ESTACIO PARTICIPACOES SA		—	273	896	31,038	消費者サービス
KROTON EDUCACIONAL SA		1,052	—	—	—	消費者サービス
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		486	—	—	—	保険
SMILES SA		217	—	—	—	メディア
AMBEV SA		2,288	2,035	4,395	152,131	食品・飲料・タバコ
LINX SA		392	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC		502	674	3,375	116,822	消費者サービス
ENERGISA SA-UNITS		728	313	837	28,999	公益事業
RUMO SA		—	1,230	1,519	52,574	運輸
SMILES FIDELIDADE SA		—	99	747	25,872	メディア
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA		—	598	1,154	39,944	素材
小計	株数・金額	40,382	31,541	74,588	2,581,518	
	銘柄数<比率>	44	35	—	<86.9%>	
合計	株数・金額	42,987	33,687	—	2,850,976	
	銘柄数<比率>	48	37	—	<95.9%>	

(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

(2018年１月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	2,850,976	95.9
コール・ローン等、その他	120,830	4.1
投資信託財産総額	2,971,806	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（2,922,609千円）の投資信託財産総額（2,971,806千円）に対する比率は98.3%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＝112.45円	１ブラジルレアル＝34.61円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年１月10日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,971,806,290
コール・ローン等	103,238,041
株式(評価額)	2,850,976,486
未収配当金	17,591,763
(B) 負債	66
未払利息	66
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	2,971,806,224
元本	2,946,599,322
次期繰越損益金	25,206,902
(D) 受益権総口数	2,946,599,322口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,086円

＜注記事項＞

①期首元本額　3,931,986,392円
　期中追加設定元本額　26,581,592円
　期中一部解約元本額　1,011,968,662円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.0086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　2,946,599,322円

○損益の状況 (2017年７月11日～2018年１月10日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	34,425,885
受取配当金	34,375,930
受取利息	67,873
支払利息	△　17,918
(B) 有価証券売買損益	633,462,953
売買益	678,368,352
売買損	△ 44,905,399
(C) 保管費用等	△　3,885,646
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	664,003,192
(E) 前期繰越損益金	△701,183,360
(F) 追加信託差損益金	△　1,581,592
(G) 解約差損益金	63,968,662
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	25,206,902
次期繰越損益金(Ｈ)	25,206,902

(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。

［ お 知 ら せ ］

当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
(変更前（旧）http://www.am.mufg.jp/　→　変更後（新）https://www.am.mufg.jp/)
(2018年１月１日)