

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 特化型	
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。

- ファンドは特化型運用を行います。一般社団法人投資信託協会は信用リスク集中回避を目的とした投資制限（分散投資規制）を設けており、投資対象に支配的な銘柄（寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い銘柄）が存在し、又は存在することとなる可能性が高いものを、特化型としています。
- ファンドは、ブラジルの株式（預託証券（DR）を含みます。）に投資します。ブラジルの株式には、寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い支配的な銘柄が存在するため、特定の銘柄への投資が集中することがあり、当該支配的な銘柄に経営破綻や経営・財務状況の悪化が生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。
* 寄与度とは、投資対象候補銘柄の時価総額の合計額における一発行体あたりの時価総額が占める比率または運用管理等に用いる指数における一発行体あたりの構成比率を指します。

償還報告書（全体版）

〔満期償還〕

ブラデスコ ブラジル 株式オープン

信託終了日：2020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、「ブラデスコ ブラジル株式オープン」は、この度、信託期間を満了し、償還の運びとなりました。ここに謹んで運用経過と償還内容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
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

お客様専用
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。
- ・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 (分配額)	基準価額			(参考指数)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税金 分配	み 金	期 騰 落	中 率	I B r X (円換算ベース)			
	円 銭		円		%		%	%	百万円
16期(2018年1月10日)	8,485		0		21.5	11,305.27	25.0	95.7	2,978
17期(2018年7月10日)	6,757		0		△20.4	8,875.22	△21.5	91.6	2,124
18期(2019年1月10日)	8,629		0		27.7	11,421.76	28.7	93.5	2,648
19期(2019年7月10日)	9,236		0		7.0	12,590.21	10.2	94.1	2,550
(償還時)	(償還価額)								
20期(2020年1月10日)	8,952.87		—		△3.1	13,141.76	4.4	—	2,035

(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)をともに、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	I B r X (円換算ベース)	騰 落 率		
(期首)	円 銭	%		%	%	%
2019年7月10日	9,236	—	12,590.21	—	94.1	—
7月末	9,058	△1.9	12,392.85	△1.6	94.0	—
8月末	7,963	△13.8	10,823.78	△14.0	94.0	—
9月末	8,397	△9.1	11,476.43	△8.8	95.1	—
10月末	8,954	△3.1	12,423.06	△1.3	95.1	—
11月末	8,543	△7.5	11,839.27	△6.0	96.7	—
12月末	8,963	△3.0	13,294.12	5.6	—	—
(償還時)	(償還価額)					
2020年1月10日	8,952.87	△3.1	13,141.76	4.4	—	—

(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。

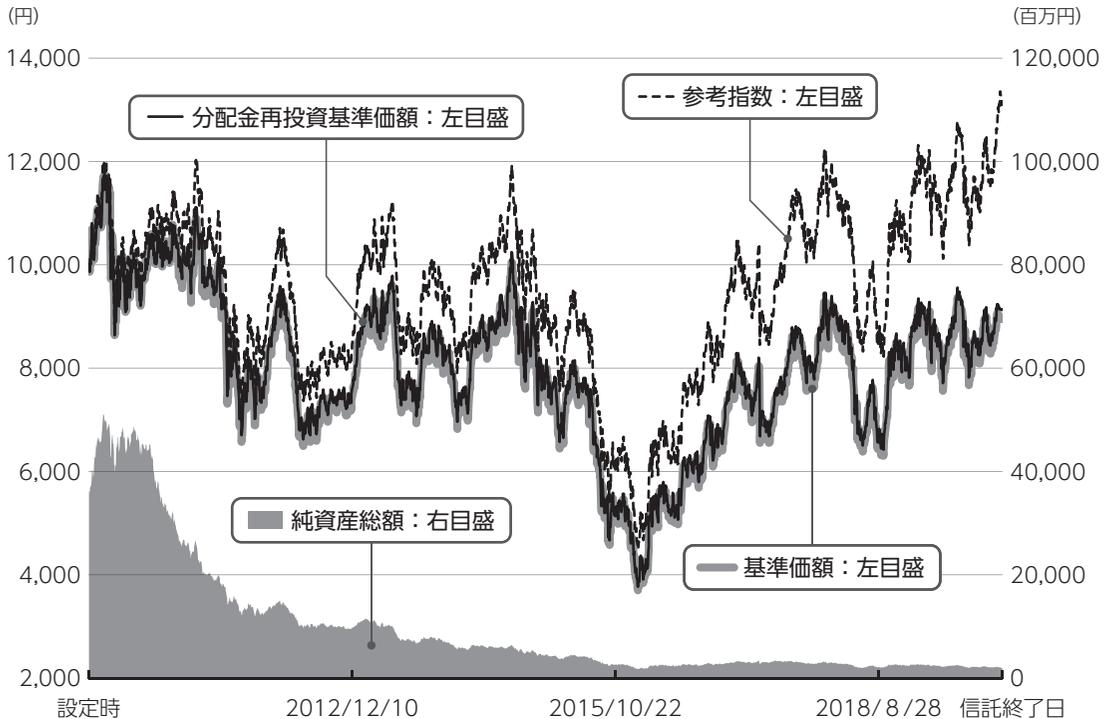
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第1期～第20期：2010年2月9日～2020年1月10日

▶ 設定来の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第1期首	10,000円
第20期末	8,952.87円
既払分配金	200円
騰落率	-8.7%
	(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

償還価額は設定時に比べ8.7%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

> 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。

下落要因

ブラジルレアルが円に対して下落したことに加え、信託報酬などのコストが基準価額の下落要因となりました。

第1期～第20期：2010年2月9日～2020年1月10日

投資環境について

▶ ブラジル株式市況（ローカルベース） ブラジル株式市況はローカルベースで上昇しました。

設定時から2015年半ばにかけては、米国の金融政策や中国の景気動向、ブラジル中央銀行による金融政策、欧州債務危機問題などをめぐり一進一退の動きとなりました。

2015年末にかけて、ブラジルの信用格付けの引き下げなどから下落したものの、その後ブラジルの政権交代に対する期待が高まったことや、年金制度改革への期待、ブラジルの重要貿易相手国である中国の経済回復期待、ブラジル中央銀行による利下げ、良好な企業決算などを好感して大きく上昇しました。

▶ 為替市況

ブラジルレアルは対円で下落しました。

設定時からブラジルレアルは対円で下落しました。2015年にかけては、2012年にブラジル中央銀行が利下げを行ったことや欧州債務問題に対する懸念などから大幅に下落したことや、2015年にブラジルの景気低迷や財政悪化、政治的不透明感などが嫌気されたことなどから大きく下落しました。その後2017年前半にかけて上昇する場面があったものの、信託終了日にかけて政治的不透明感などから下落しました。

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 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。

第20期（2019年7月11日～信託終了日）は、上記の運用を維持し、信託終了日にかけてマザーファンドの償還金を受領しました。

▶ ブラデスコ ブラジル株式マザーファンド

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設定時より高位を維持しました。
第20期（2019年7月11日～信託終了日）

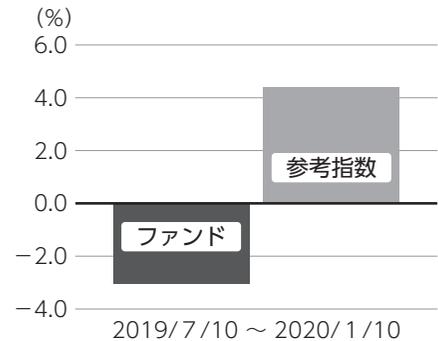
は、前記の運用を維持し、2019年12月上旬に保有資産の売却を開始し、安定運用に切り替えました。

第20期：2019年7月11日～2020年1月10日

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I B r X（円換算ベース）です。なお、設定来の基準価額は8.7%（分配金再投資ベース）の下落、参考指数は31.4%の上昇となりました。

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、第2期は200円の分配とし、その他の期につきましては見送りとさせていただきます。

償還価額

ブラデスコ ブラジル株式オープン

償還価額は、8,952円87銭となりました。

信託期間中はご愛顧を賜り、誠にありがとうございました。

2019年7月11日～2020年1月10日

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	84	0.981	(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)	(47)	(0.551)	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)	(33)	(0.386)	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	13	0.152	(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)	(13)	(0.152)	
(c) 有価証券取引税	7	0.083	(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)	(7)	(0.083)	
(d) その他費用	42	0.488	(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)	(42)	(0.484)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	146	1.704	

期中の平均基準価額は、8,583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。

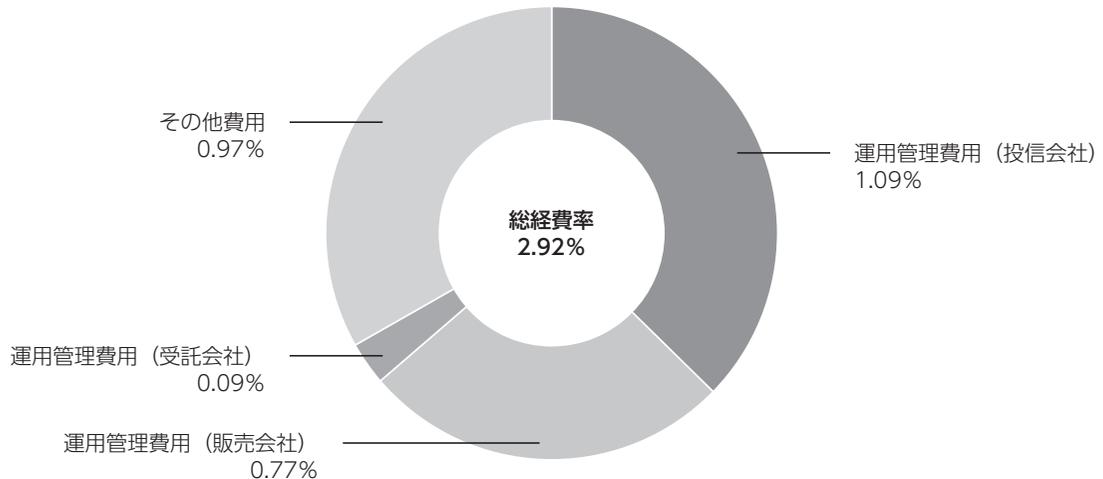
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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。

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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2.92%**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。

○売買及び取引の状況

(2019年7月11日～2020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 933	千円 1,000	千口 2,244,332	千円 2,481,663

○株式売買比率

(2019年7月11日～2020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	5,937,695千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,101,117千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.82	

(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

(2019年7月11日～2020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

(2020年1月10日現在)

信託終了日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	
	口 数	金 額
ブラデスコ ブラジル株式マザーファンド	千口 2,243,398	

○投資信託財産の構成

(2020年1月10日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 2,067,890	% 100.0
投資信託財産総額	2,067,890	100.0

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2020年1月10日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	2,067,890,001
コール・ローン等	2,067,890,001
(B) 負債	32,381,137
未払解約金	10,872,015
未払信託報酬	21,463,134
未払利息	8,672
その他未払費用	37,316
(C) 純資産総額(A-B)	2,035,508,864
元本	2,273,583,055
償還差損金	△ 238,074,191
(D) 受益権総口数	2,273,583,055口
1万口当たり償還価額(C/D)	8,952円87銭

<注記事項>

- ①期首元本額 2,761,924,892円
 期中追加設定元本額 37,256,212円
 期中一部解約元本額 525,598,049円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.895287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238,074,191円です。

③「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 (2019年7月11日～2020年1月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 12,519
受取利息	61
支払利息	△ 12,580
(B) 有価証券売買損益	△ 40,524,302
売買益	14,789,283
売買損	△ 55,313,585
(C) 信託報酬等	△ 21,500,473
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 62,037,294
(E) 前期繰越損益金	174,602,290
(F) 追加信託差損益金	△350,639,187
(配当等相当額)	(119,832,952)
(売買損益相当額)	(△470,472,139)
償還差損金(D+E+F)	△238,074,191

- (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。

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2010年2月9日			投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年1月10日			資産総額	2,067,890,001円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	32,381,137円	
				純資産総額	2,035,508,864円	
受益権口数	36,185,220,483口	2,273,583,055口	△33,911,637,428口	受益権口数	2,273,583,055口	
元本額	36,185,220,483円	2,273,583,055円	△33,911,637,428円	1万口当たり償還金	8,952円87銭	
毎計算期末の状況						
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金		
				金額	分配率	
第1期	47,926,876,244円	46,892,408,033円	9,784円	0円	0%	
第2期	29,351,065,022	29,918,775,742	10,193	200	2	
第3期	19,863,853,702	19,129,200,882	9,630	0	0	
第4期	16,701,957,773	12,677,696,889	7,591	0	0	
第5期	14,760,839,429	10,326,689,586	6,996	0	0	
第6期	12,771,336,777	10,763,652,074	8,428	0	0	
第7期	9,977,924,453	7,320,233,225	7,336	0	0	
第8期	8,349,170,718	6,461,078,623	7,739	0	0	
第9期	6,776,730,289	5,837,228,076	8,614	0	0	
第10期	5,852,701,289	4,380,662,255	7,485	0	0	
第11期	5,430,291,730	3,803,014,687	7,003	0	0	
第12期	4,825,044,154	1,946,665,033	4,035	0	0	
第13期	4,520,153,825	2,458,400,541	5,439	0	0	
第14期	4,052,357,678	2,906,748,847	7,173	0	0	
第15期	4,648,456,347	3,246,988,025	6,985	0	0	
第16期	3,509,683,428	2,978,067,049	8,485	0	0	
第17期	3,143,836,625	2,124,265,812	6,757	0	0	
第18期	3,068,832,210	2,648,213,008	8,629	0	0	
第19期	2,761,924,892	2,550,887,371	9,236	0	0	

○償還金のお知らせ

1万口当たり償還金(税込み)	8,952円87銭
----------------	-----------

◆償還金は償還日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆課税上の取り扱い

- ・個人受益者の場合、償還価額から取得費(申込手数料(税込)を含みます。)を控除した利益(譲渡益)が譲渡所得等として課税され、原則として、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%)の税率による申告分離課税が適用されます。
- ・特定口座(源泉徴収選択口座)を利用する場合、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%)の税率で源泉徴収され、原則として、申告は不要です。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

ブラデスコ ブラジル株式マザーファンド

《繰上償還(第20期)》信託終了日2020年1月9日

[計算期間：2019年7月11日～2020年1月9日]

「ブラデスコ ブラジル株式マザーファンド」は、この度、約款の規定に基づき、1月9日に繰り上げて償還させていただきます。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第20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。

- ファンドは特化型運用を行います。一般社団法人投資信託協会は信用リスク集中回避を目的とした投資制限（分散投資規制）を設けており、投資対象に支配的な銘柄（寄与度*が10%を超える又は超える可能性の高い銘柄）が存在し、又は存在することとなる可能性が高いものを、特化型としています。
 - ファンドは、ブラジルの株式（預託証書（DR）を含みます。）に投資します。ブラジルの株式には、寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い支配的な銘柄が存在するため、特定の銘柄への投資が集中することがあり、当該支配的な銘柄に経営破綻や経営・財務状況の悪化が生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。
- *寄与度とは、投資対象候補銘柄の時価総額の合計額における一発行体あたりの時価総額が占める比率または運用管理等に用いる指数における一発行体あたりの構成比率を指します。

○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
	円	騰落率	I B r X (円換算ベース)	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
16期(2018年1月10日)	10,086	22.7	11,305.27	25.0	95.9	—	2,971
17期(2018年7月10日)	8,103	△19.7	8,875.22	△21.5	92.1	—	2,113
18期(2019年1月10日)	10,465	29.1	11,421.76	28.7	94.0	—	2,635
19期(2019年7月10日)	11,313	8.1	12,590.21	10.2	94.6	—	2,537
(償還時)	(償還価額)						
20期(2020年1月9日)	11,076.39	△2.1	13,218.61	5.0	—	—	2,035

(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) 「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 銭	騰 落 率	IBrX (円換算ベース)	騰 落 率		
(期首) 2019年7月10日	11,313	—	12,590.21	—	94.6	—
7月末	11,108	△ 1.8	12,392.85	△ 1.6	94.5	—
8月末	9,776	△13.6	10,823.78	△14.0	94.3	—
9月末	10,328	△ 8.7	11,476.43	△ 8.8	95.3	—
10月末	11,034	△ 2.5	12,423.06	△ 1.3	95.6	—
11月末	10,543	△ 6.8	11,839.27	△ 6.0	97.2	—
12月末	11,082	△ 2.0	13,294.12	5.6	—	—
(償還時) 2020年1月9日	(償還価額) 11,076.39	△ 2.1	13,218.61	5.0	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

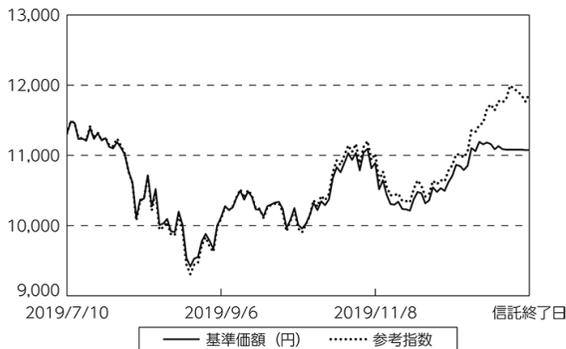
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

償還価額は期首に比べ2.1%の下落となりました。

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。

●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

ブラジルレアルが円に対して下落したことが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎ブラジル株式市況 (ローカルベース)

ブラジル株式市況はローカルベースで上昇しました。

- ・期首から2019年8月下旬にかけては、米中貿易摩擦の激化懸念が高まったことや世界経済の減速懸念などから下落しました。その後、ブラジル中央銀行による利下げ期待が高まったことや米中通商協議の進展期待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6.4%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。
- ・2019年12月上旬に保有資産の売却を開始し、安定運用に切り替えました。

●償還価額

償還価額は、11,076円39銭となりました。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年7月11日～2020年1月9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 16 (16)	% 0.153 (0.153)	(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)	9 (9)	0.084 (0.084)	(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)	56 (56) (0)	0.529 (0.527) (0.002)	(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	81	0.766	
期中の平均基準価額は、10,559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

(2019年7月11日～2020年1月9日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 —	千アメリカドル —	百株 2,809	千アメリカドル 2,156
	ブラジル	28,249 (796)	千ブラジルリアル 67,472 (362)	54,142 (42)	千ブラジルリアル 146,146 (3)

(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

(2019年7月11日～2020年1月9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	5,937,695千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,101,117千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.82

(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

(2019年7月11日～2020年1月9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

(2020年1月9日現在)

信託終了日現在、有価証券等の組入れはございません。

外国株式

銘柄		期首(前期末)	
		株	数
(アメリカ)			百株
AMBEV SA-ADR			682
BANCO BRADESCO-ADR			458
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR			1,669
小計	株数		2,809
	銘柄数		3
(ブラジル)			
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF			556
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B			279
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR			3,029
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP			341
TELEFONICA BRASIL S.A. -PRF			248
BRF SA			1,048
JBS SA			1,006
VALE SA			1,263
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA			527
PETROBRAS - PETROLEO BRAS			555
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF			91
LOJAS RENNER S. A.			385
ITAU SA-INVESTIMENTOS ITAU-PR			2,515
METALURGICA GERDAU SA-PREF			1,735
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP			361
CPFL ENERGIA SA			397
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO			1,031
BRADESPAR SA -PREF			261
BANCO BRADESCO SA-PREF			1,587
BANCO DO BRASIL S.A.			760
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT			178

銘柄		期首(前期末)	
		株	数
(ブラジル)			百株
MRV ENGENHARIA			850
BANCO BRADESCO S. A.			478
WEG SA			374
LOCALIZA RENT A CAR			380
SUL AMERICA SA - UNITS			199
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS			123
CONSTRUTORA TENDA SA			509
IGUATEMI EMP DE SHOPPING			171
ODONTOPREV S. A.			457
TOTVS SA			174
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT			296
LOJAS AMERICANAS SA			619
MAGAZINE LUIZA SA			36
AMBEV SA			1,272
LINUX SA			244
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC			171
ENERGISA SA-UNITS			233
SUZANO SA			397
小計	株数		25,138
	銘柄数		39
合計	株数		27,948
	銘柄数		42

○投資信託財産の構成

(2020年1月9日現在)

項目	償還時	
	評価額	比率
コール・ローン等、その他	千円	%
	2,035,666	100.0
投資信託財産総額	2,035,666	100.0

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2020年1月9日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	2,035,666,679
コール・ローン等	2,035,666,679
(B) 負債	3,035
未払利息	3,035
(C) 純資産総額(A-B)	2,035,663,644
元本	1,837,840,740
償還差益金	197,822,904
(D) 受益権総口数	1,837,840,740口
1万口当たり償還価額(C/D)	11,076円39銭

<注記事項>

- ①期首元本額 2,243,398,890円
 期中追加設定元本額 933,272円
 期中一部解約元本額 406,491,422円
 また、1口当たり純資産額は、期末1,107639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 1,837,840,740円

[お 知 せ]

当ファンドを投資対象とする全ての投資信託が償還となるため、信託約款第41条第2項の規定に基づき、信託を終了しました。
 (2020年1月9日)

○損益の状況 (2019年7月11日～2020年1月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	22,537,471
受取配当金	22,351,829
受取利息	243,408
支払利息	△ 57,766
(B) 有価証券売買損益	△ 68,270,373
売買益	208,104,960
売買損	△276,375,333
(C) 保管費用等	△ 11,535,618
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 57,268,520
(E) 前期繰越損益金	294,533,274
(F) 追加信託差損益金	66,728
(G) 解約差損益金	△ 39,508,578
償還差益金(D+E+F+G)	197,822,904

- (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。