



追加型投信 / 海外 / 債券

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> 決算・分配金のお知らせ

ファンド情報提供資料
データ基準日: 2018年8月8日

平素は「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>」をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。さて、当ファンドは2018年8月8日に第107期(2018年7月10日～2018年8月8日)の決算を迎え、当期の分配金(1万口当たり、税引前)を前期の55円から35円といたしましたことをご報告いたします。今後とも引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

分配金と基準価額(2018年8月8日)

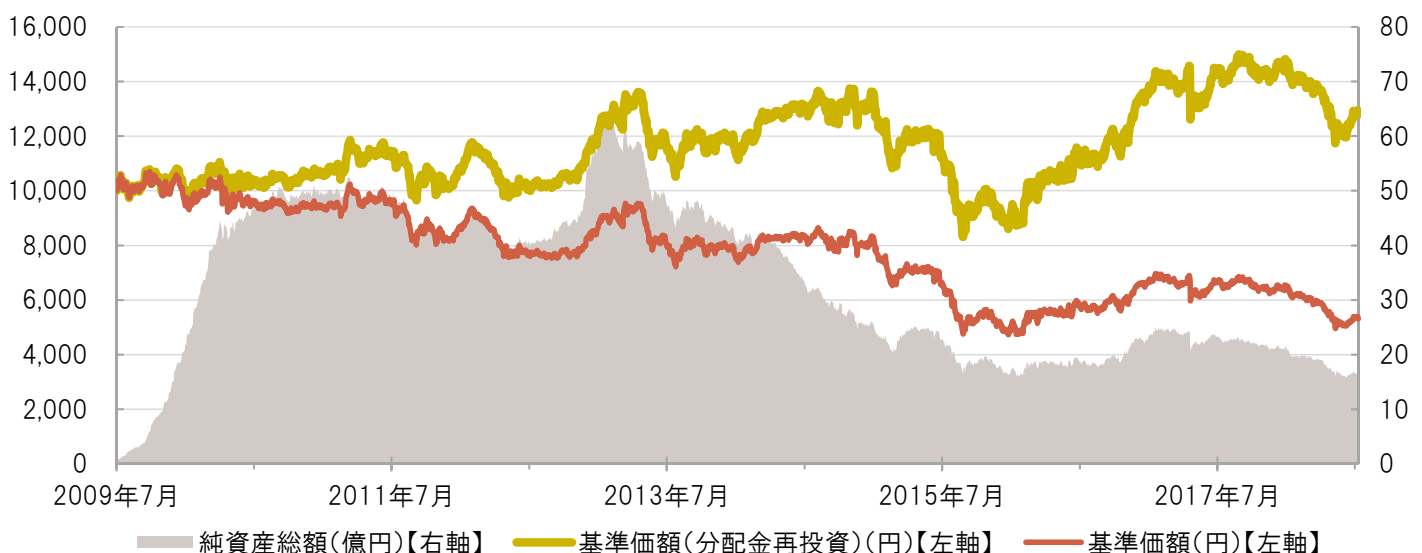
分配金(1万口当たり、税引前)	35円
基準価額(1万口当たり、分配落ち後)	5,309円

【分配金実績(1万口当たり、税引前)】

第103期 (2018年4月)	第104期 (2018年5月)	第105期 (2018年6月)	第106期 (2018年7月)	第107期 (2018年8月)	設定来累計
55円	55円	55円	55円	35円	6,665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。

基準価額の推移(期間: 2009年7月30日(設定日)～2018年8月8日)



- ・基準価額、基準価額(分配金再投資)は、運用管理費用(信託報酬)控除後の値です。
- ・信託報酬率は、後記の「ファンドの費用」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。

■ 上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・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。

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〉

分配金の引下げについて

当ファンドの基準価額(分配金再投資)は、ブラジルレアル建てのブラジル国債等の利子収入・売買益等により、設定来でプラスの水準で推移しています。一方、2018年7月31日時点の基準価額は5,351円となっております。こうした基準価額の水準、市況動向に加え、分配原資の状況等を総合的に勘案し、分配金の水準を引き下げ、信託財産の成長を図ることが投資家の皆さまの中長期的な利益につながると判断し、分配金の見直しを行うことといたしました。

2018年初からの市場環境およびファンドの運用状況について

【市場環境】

＜債券市況＞

2018年初来のブラジルレアル建てブラジル国債市況は、高水準の利子収益等の効果から上昇しました。2018年初めから4月中旬頃まではブラジル中央銀行(BCB)が金融緩和姿勢を継続するとの見方などからブラジル債券利回りは低下(債券価格は上昇)しました。その後、米国金利の上昇に対する警戒感やブラジル国内で発生したトラック運転手などによる大規模なストライキが实体经济に波及するとの懸念などを背景にリスク回避の動きが強まり、ブラジル債券利回りは上昇(債券価格は下落)に転じました。当期間を通じてみると、ブラジル債券利回りは上昇(債券価格は下落)しました。

＜為替市況＞

為替市場では、米国の貿易政策や前述のブラジル国内のストライキなどに対する懸念からリスク回避の動きが強まった結果、ブラジルレアルは対円で下落しました。

【運用状況】

このような市場環境下、金利戦略ではブラジルレアル建てブラジル国債の市場対比でデュレーション(金利感応度)を長めとしたポートフォリオで運用しました。また種別戦略では、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。

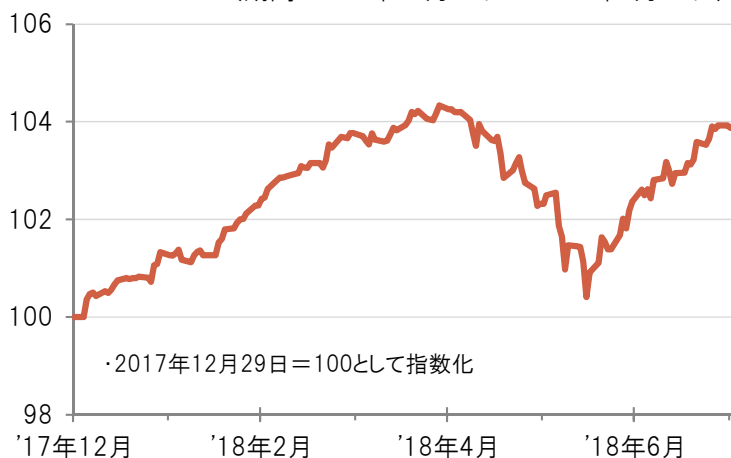
上記のような運用の結果、主にブラジルレアルが対円で下落したことがマイナスに影響し、基準価額(分配金再投資)は下落しました。

(ブラデスコ・アセットマネジメント※のコメントを基に三菱UFJ国際投信作成)
(2018年7月31日現在)

※ ブラデスコ・アセットマネジメントとは、ファンド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の委託先です。

ブラジル国債市況の推移(現地通貨)

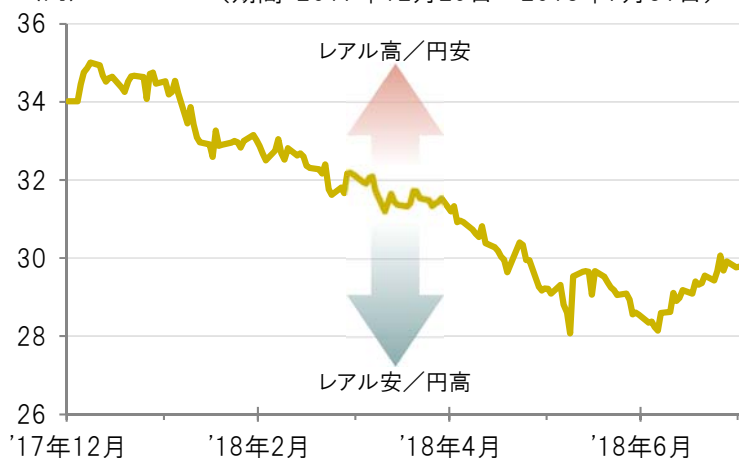
(期間:2017年12月29日～2018年7月31日)



上記は「IRF-M指数」を使用しています。「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。

ブラジルレアル(対円)

(期間:2017年12月29日～2018年7月31日)



(出所)Bloombergのデータを基に三菱UFJ国際投信作成

■ 上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、為替・税金・手数料等を考慮していません。

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〉

今後の市場見通しおよび運用方針について

【市場見通し】

＜債券市況＞

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、インフレがBCBの目標値のレンジ内の水準に留まると見られることから、当面BCBは政策金利を現状の水準で維持すると予想します。こうした中、短期よりも中長期ゾーンの債券などに投資妙味があると見ています。

＜為替市況＞

為替市場では、当面は2018年10月のブラジル大統領選挙に向けたブラジル国内の政治動向に左右されやすい市況展開になることが予想されます。また、米国の貿易政策や金融政策の動向次第ではリスク回避の動きが強まる可能性があり、注意が必要です。

【運用方針】

金利戦略では、デュレーションはブラジルレアル建てブラジル国債の市場対比で長めとする方針です。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。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。

(ブラデスコ・アセットマネジメントのコメントを基に三菱UFJ国際投信作成)

(2018年7月31日現在)

- 上記の運用方針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。
- 上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

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

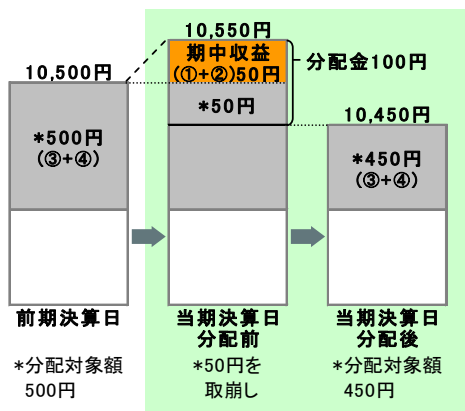


- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

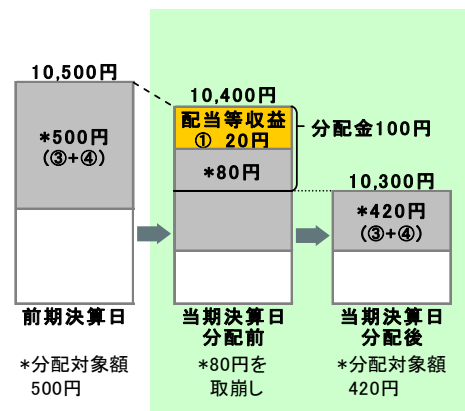
分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

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



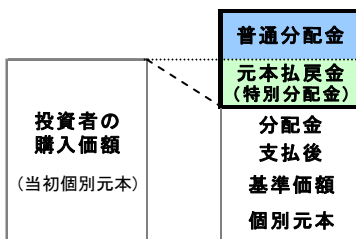
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

分配準備積立金: 当期の①経費控除後の配当等収益および②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。

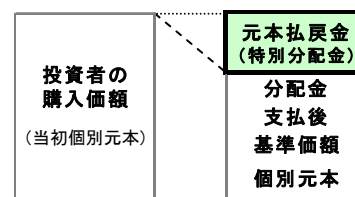
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりりが小さかった場合も同様です。

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となります。

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、2018年4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になります。

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。

価格変動 リスク	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。
為替変動 リスク	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。
信用 リスク	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。
流動性 リスク	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。
カントリー・ リスク	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ベ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:ポンド・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	2023年10月6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

■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^(※)・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ます。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・完全性等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おりませんので、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.mufg.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	○	○	○	○