

ブラジル国債ファンド(毎月分配型 / 年2回決算型)

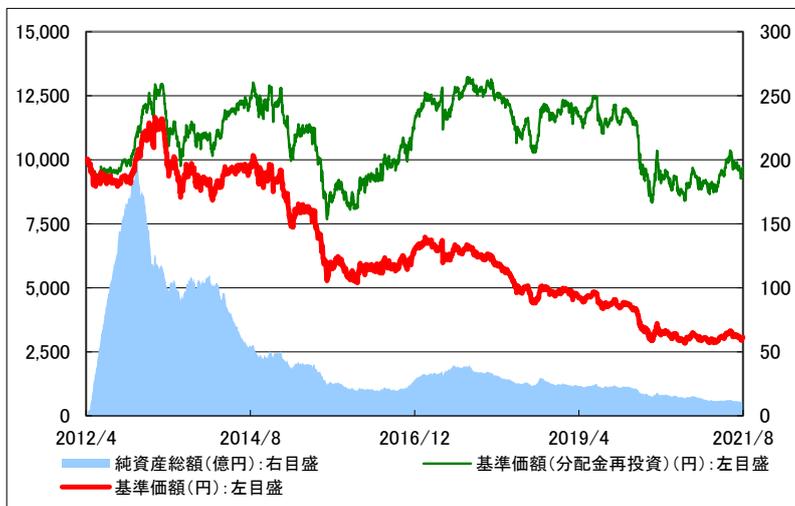
追加型投信 / 海外 / 債券

当初設定日 : 2012年4月16日

作成基準日 : 2021年8月31日

ブラジル国債ファンド(毎月分配型)

基準価額の推移



- ※ データは、当初設定日から作成基準日までを表示しています。
- ※ 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。
- ※ 基準価額は、信託報酬控除後です。

基準価額、純資産総額

	当月末	前月末比
基準価額	3,068 円	- 88 円
純資産総額	10.94 億円	- 0.56 億円

期間別騰落率

	騰落率
1カ月	-2.13%
3カ月	0.02%
6カ月	8.57%
1年	6.33%
3年	-5.80%
設定来	-3.03%

- ※ ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

分配の推移(1万口当たり、税引前)

設定来分配金合計額 7,400 円

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2020年	40 円	40 円	40 円	40 円	20 円							
2021年	20 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。

組入投資信託証券の状況

投資信託証券	比率
LM・ブラジル・ボンド・ファンド(適格機関投資家専用)	97.73 %
短期金融資産 マザーファンド	0.20 %
その他	2.07 %
合計	100.00 %

- ※ 対純資産総額比です。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>

- 当資料は三井住友トラスト・アセットマネジメントが作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- ご購入のお申込みの際は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ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクを伴います。)に投資しますので基準価額は変動します。したがって、投資元本や利回りが保証されるものではありません。ファンドの運用による損益は全て投資者の皆様に帰属します。
- 投資信託は預貯金や保険契約とは異なり預金保険機構および保険契約者保護機構等の保護の対象ではありません。また、証券会社以外でご購入いただいた場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。
- 当資料は信頼できると判断した各種情報等に基づき作成していますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。また、今後予告なく変更される場合があります。
- 当資料中の図表、数値、その他データについては、過去のデータに基づき作成したものであり、将来の成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、将来の市場環境の変動等により運用方針等が変更される場合があります。

ブラジル国債ファンド(毎月分配型 / 年2回決算型)

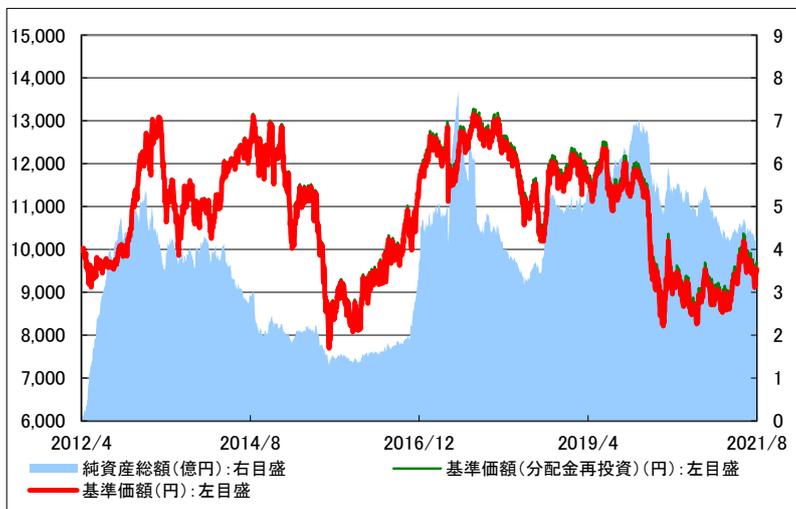
追加型投信 / 海外 / 債券

当初設定日 : 2012年4月16日

作成基準日 : 2021年8月31日

ブラジル国債ファンド(年2回決算型)

基準価額の推移



- ※ データは、当初設定日から作成基準日までを表示しています。
- ※ 基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したもとして計算しています。
- ※ 基準価額は、信託報酬控除後です。

基準価額、純資産総額

	当月末	前月末比
基準価額	9,543 円	- 206 円
純資産総額	4.32 億円	- 0.18 億円

期間別騰落率

	騰落率
1か月	-2.11%
3か月	0.03%
6か月	8.65%
1年	6.32%
3年	-5.94%
設定来	-2.91%

- ※ ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したもとして計算しています。

分配の推移(1万口当たり、税引前)

設定来分配金合計額 180 円

決算期	2020年3月	2020年9月	2021年3月
分配金	10 円	10 円	10 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。

組入投資信託証券の状況

投資信託証券	比率
LM・ブラジル・ボンド・ファンド(適格機関投資家専用)	98.26 %
短期金融資産 マザーファンド	0.03 %
その他	1.71 %
合計	100.00 %

- ※ 対純資産総額比です。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

ブラジル国債ファンド(毎月分配型 / 年2回決算型)

追加型投信 / 海外 / 債券

当初設定日 : 2012年4月16日

作成基準日 : 2021年8月31日

LM・ブラジル・ボンド・ファンド(適格機関投資家専用)の資産の状況

※ 当ファンドは「LM・ブラジル国債マザーファンド」を主要投資対象とします。

基準価額(指数化)の推移



※ 上記グラフは、「LM・ブラジル・ボンド・ファンド(適格機関投資家専用)」の当ファンドへの組入開始時を10,000として指数化し、作成基準日までを表示しています。

※ 基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したもものとして計算しています。

※ 基準価額は、信託報酬控除後です。

基準価額

	当月末	前月末比
基準価額	2,916 円	- 94 円

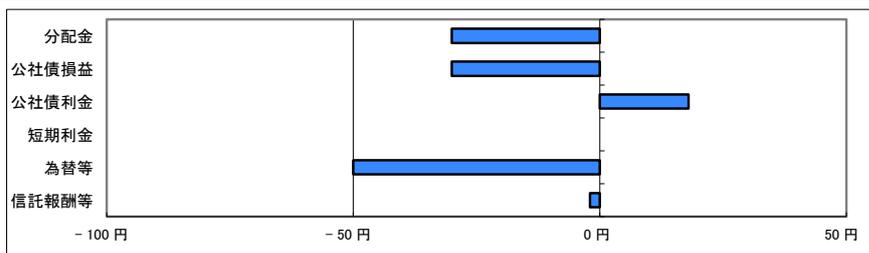
期間別騰落率

	騰落率
1ヵ月	-2.12%
3ヵ月	0.28%
6ヵ月	9.45%
1年	7.56%
3年	-3.00%
組入開始来	5.57%

※ ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したもものとして計算しています。

基準価額騰落の要因分析

基準価額の月間騰落額		- 94 円
騰落額の 内訳	分配金	- 30 円
	公社債損益	- 30 円
	公社債利金	18 円
	短期利金	0 円
	為替等	- 50 円
	信託報酬等	- 2 円



※ 要因分析は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。あくまで傾向を知るための目安としてご覧ください。

資産内容

債券	99.95%
短期金融資産等	0.05%
合計	100.00%

※ 対純資産総額比です。

特性値

最終利回り	7.85 %
修正デュレーション	1.21
銘柄数	4

※ 修正デュレーションとは債券価格の金利変動に対する感応度(変動率)を表しており、この値が大きいくほど金利変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

※ 利回り(税引前)は純資産総額に対する値、その他は組入債券に対する値です。また、ファンドの運用利回り等を示唆するものではありません。

債券種類

種類	比率
利付国債	68.27%
割引国債	31.73%

※ 対現物債券構成比です。

残存期間別構成比

残存年数	比率
3年未満	81.46%
3年以上5年未満	18.48%
5年以上7年未満	0.00%
7年以上10年未満	0.00%
10年以上	0.00%

※ 対純資産総額比です。

格付別構成比

格付	比率
BB	100.00%

※ 対現物債券構成比です。

※ 格付は、ムーディーズ・S&P等により付与された格付のうち、最上位の格付を採用しています。

※ 「LM・ブラジル・ボンド・ファンド(適格機関投資家専用)」の資産内容等は、三井住友トラスト・アセットマネジメントがフランクリン・templton・ジャパン株式会社からの情報提供に基づき作成しておりますが、掲載データに関する情報の正確性、信頼性、完全性を保証するものではありません。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

ブラジル国債ファンド(毎月分配型 / 年2回決算型)

追加型投信 / 海外 / 債券

当初設定日 : 2012年4月16日

作成基準日 : 2021年8月31日

組入上位10銘柄

	銘柄	クーポン	償還日	比率
1	SECRETARIA DO TESOURO NACIONAL NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.000%	2023/1/1	49.75%
2	SECRETARIA DO TESOURO NACIONAL LETRA TESOURO NACIONAL	0.000%	2022/1/1	23.34%
3	SECRETARIA DO TESOURO NACIONAL NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.000%	2025/1/1	18.48%
4	SECRETARIA DO TESOURO NACIONAL LETRA TESOURO NACIONAL	0.000%	2021/10/1	8.38%
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-

※ 対純資産総額比です。

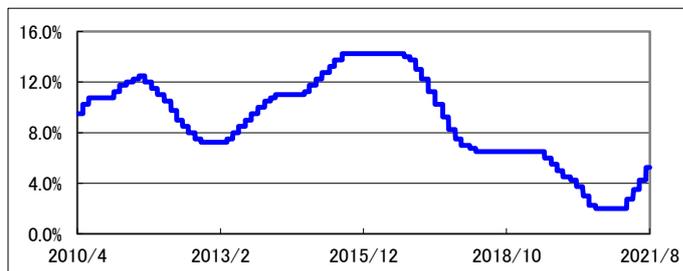
ブラジル2年国債利回りの推移



※ データは、2010年4月30日から作成基準日までを表示しています。

出所: Bloomberg

ブラジル政策金利の推移



※ データは、2010年4月30日から作成基準日までを表示しています。

出所: Bloomberg

ブラジル・リアル(対円)為替レートの推移



※ データは、2010年4月30日から作成基準日までを表示しています。

出所: Bloomberg

市場動向と今後の見通し

【市場動向】

8月のブラジル債券市場では、利回りが上昇(価格は下落)しました。上旬は、8月のBCB(ブラジル中央銀行)金融政策委員会で、政策金利を1%上げることが発表されました。BCBは声明でインフレを収束させるためには金融政策による働きかけが必要であると強調し、次回会合でも「同規模の調整を予想している」と利上げを示唆したことなどから、債券利回りは月中旬後半にかけ上昇しました。下旬は、地理統計院から発表された8月半ばまでの1カ月間の拡大消費者物価指数が市場予想を上回ったことでインフレ懸念が継続し、利回りは高止まりとなりました。

通貨に関しては、リアル安・円高となりました。上旬は、8月の金融政策委員会で、BCBによる金融引き締めスタンスの継続が発表され、リアルは下支えされました。しかし中旬は、税制改革審議の遅れや財政の悪化懸念などから株式市場が下落したことや、米国のテーパリング(量的金融緩和の段階的縮小)に対する懸念などから、リアルは軟調な展開となりました。下旬は、リラ下院議長が財政規律へのコミットメントを強化したことや、市場予想を上回るインフレ指標の発表などにより、想定以上の政策金利の引き上げの可能性が台頭したことなどから、リアルは対米ドル、円で堅調となりました。

【今後の見通し】

足元発表された2021年4-6月期実質GDP(国内総生産)成長率は、市場予想を下回りました。しかし、ブラジルの新型コロナウイルスの新たな感染者数は、ワクチン接種が進む中、引き続き減少傾向にあり、経済活動の制限解除が進んでいます。BCBによる民間エコノミストへの調査においては、今年のGDP成長率見通しは5%を超えており、引き続き明るい見通しとなっています。一方、拡大消費者物価指数の高止まりも予想されています。高まるインフレ懸念を受け、BCBは2021年に入り、4会合連続で利上げを決定し、さらに追加利上げを行う可能性を示唆しています。こうした環境において、ブラジル国債は相対的に高い利回り水準を維持することが予想されます。また、為替市場においてもリアルは底堅く推移することが期待されます。相対的に高い金利水準に加えて、商品価格の上昇などの影響を受けて貿易収支が大幅な黒字基調となっていることがリアルの下支えにつながると考えられます。

※ 「LM・ブラジル・ボンド・ファンド(適格機関投資家専用)」の資産内容等は、三井住友トラスト・アセットマネジメントがフランクリン・templton・ジャパン株式会社からの情報提供に基づき作成しておりますが、掲載データに関する情報の正確性、信頼性、完全性を保証するものではありません。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

ブラジル国債ファンド(毎月分配型 / 年2回決算型)

追加型投信 / 海外 / 債券

当初設定日 : 2012年4月16日

作成基準日 : 2021年8月31日

ファンドの特色 (毎月分配型、年2回決算型共通)

1. 主として、投資対象投資信託証券「LM・ブラジル・ボンド・ファンド(適格機関投資家専用)*」への投資を通じて、ブラジル・リアル建てのブラジル国債に投資し、ファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。
* 以下(適格機関投資家専用)を省略して記載することがあります。
2. 「LM・ブラジル・ボンド・ファンド」の実質的な運用はウエスタン・アセットのブラジル拠点であるウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ディーティープイテム・リミターダが行います。
3. 原則として、毎決算時に収益の分配を行います。

投資リスク (毎月分配型、年2回決算型共通)

《基準価額の変動要因》

- ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。
従って、**投資者の皆様のご投資元本は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。**
- **信託財産に生じた利益及び損失は、全て投資者の皆様にご帰属します。**
- **投資信託は預貯金と異なります。**

【為替変動リスク】

為替相場は、各国の経済状況、政治情勢等の様々な要因により変動します。投資先の通貨に対して円高となった場合には、基準価額の下落要因となります。

【金利変動リスク】

債券の価格は、一般的に金利低下(上昇)した場合は値上がり(値下がり)します。また、発行者の財務状況の変化等及びそれらに関する外部評価の変化や国内外の経済情勢等により変動します。債券価格が下落した場合は、基準価額の下落要因となります。

【信用リスク】

有価証券の発行体が財政難、経営不振、その他の理由により、利払い、償還金、借入金等をあらかじめ決められた条件で支払うことができなくなった場合、又はそれが予想される場合には、有価証券の価格は下落し、基準価額の下落要因となる可能性があります。

【カントリーリスク】

投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化、外国為替規制、資本規制、税制の変更等の事態が生じた場合、又はそれが予想される場合には、方針に沿った運用が困難になり、基準価額の下落要因となる可能性があります。また、新興国への投資は先進国に比べ、上記のリスクが高まる可能性があります。

【流動性リスク】

時価総額が小さい、取引量が少ない等流動性が低い市場、あるいは取引規制等の理由から流動性が低下している市場で有価証券等を売買する場合、市場の実勢と大きく乖離した水準で取引されることがあり、その結果、基準価額の下落要因となる可能性があります。

※ 基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

《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。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

ブラジル国債ファンド(毎月分配型 / 年2回決算型)

追加型投信 / 海外 / 債券

当初設定日 : 2012年4月16日

作成基準日 : 2021年8月31日

お申込みメモ (毎月分配型、年2回決算型共通)

購入単位	… 販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
購入価額	… 購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。 (基準価額は1万口当たりで表示しています。)
換金単位	… 販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
換金価額	… 換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。(信託財産留保額の控除はありません。)
換金代金	… 原則として、換金申込受付日から起算して8営業日目からお支払いします。
申込締切時間	… 原則として、販売会社の営業日の午後3時までとします。
購入・換金 申込受付不可日	… 申込日当日または申込日の翌営業日が次のいずれかの場合は、購入・換金のお申込みを受け付けられないものとします。 サンパウロ証券取引所の休業日 サンパウロの銀行休業日 ニューヨークの銀行休業日
換金制限	… ファンドの規模及び商品性格などに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の換金には受付時間及び金額の制限を行う場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
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、投資対象国における非常事態による市場閉鎖その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、及びすでに受け付けた購入・換金のお申込みの受付を取り消す場合があります。
信託期間	… 原則として、2012年4月16日(設定日)から2021年9月24日までとします。 ※2021年9月24日をもって満期償還いたします。
繰上償還	… 次のいずれかの場合には、委託会社は、事前に受益者の意向を確認し、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了(繰上償還)させることができます。 ・受益権の口数が5億口を下回ることとなった場合 ・ファンドを償還することが受益者のために有利であると認める場合 ・やむを得ない事情が発生した場合
決算日	… 毎月分配型: 毎月23日(休業日の場合は翌営業日)です。 年2回決算型: 毎年3月、9月の各23日(休業日の場合は翌営業日)です。
収益分配	… 毎月分配型: 年12回、毎決算時に原則として収益分配を行う方針です。 年2回決算型: 年2回、毎決算時に原則として収益分配を行う方針です。
課税関係	… 課税上は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、少額投資非課税制度及び未成年者少額投資非課税制度の適用対象です。 なお、配当控除あるいは益金不算入制度の適用はありません。
スイッチング	… 「ブラジル国債ファンド」を構成する各ファンド間でスイッチングができます。スイッチングの方法等は、購入、換金の場合と同様です。(販売会社によっては、スイッチングの取扱いを行わない場合があります。)

ファンドの費用 (毎月分配型、年2回決算型共通)

《投資者が直接的に負担する費用》

■ 購入時手数料

購入申込受付日の翌営業日の基準価額に**3.3%(税抜3.0%)を上限**として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

■ 信託財産留保額

ありません。

《投資者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)

純資産総額に対して**年率1.122%(税抜1.02%)**

■ 投資対象とする投資信託証券

純資産総額に対して年率0.583%(税抜0.53%)

■ 実質的な負担

純資産総額に対して**年率1.705%程度(税抜1.55%程度)**

この値は目安であり、投資対象投資信託証券の実際の組入れ状況により変動します。

■ その他の費用・手数料

監査費用、有価証券の売買・保管、信託事務に係る諸費用等をその都度(監査費用は日々)、ファンドが負担します。これらの費用は、運用状況等により変動するなどの理由により、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※ 上記の手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、上限額等を事前に示すことができません。

※ <ブラジルにおける金融取引税>

非居住者のブラジル国内債券投資に伴い、ブラジル・レアルを取得する為替取引に対して課される金融取引税はLM・ブラジル国債マザーファンドから支弁され、間接的に当ファンドの全受益者の負担となりますが、課税の有無、税率等は、ブラジルにおける税制変更に伴い変更される場合があります。(2020年4月末現在、0%)

※ 詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「お申込みメモ」、「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

ブラジル国債ファンド(毎月分配型 / 年2回決算型)

追加型投信 / 海外 / 債券

当初設定日 : 2012年4月16日

作成基準日 : 2021年8月31日

委託会社・その他の関係法人の概要

- 委託会社 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社(ファンドの運用の指図を行う者)
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第347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 : <https://www.smtam.jp/>
 フリーダイヤ : 0120-668001 受付時間 9:00~17:00 [土日・祝日等は除く]
- 受託会社 三井住友信託銀行株式会社(ファンドの財産の保管及び管理を行う者)

販売会社

商号等	登録金融機関	登録番号	加入協会			
			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
三井住友信託銀行株式会社 ※1	登録金融機関	関東財務局長(登金)第649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	○		○	○
東海東京証券株式会社 ※2	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第140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	○	○	○	○

※1 2021年1月20日以降、新規の買付けを停止しており、換金のみを受付となります。
 (ただし、累積投資コースの分配金再投資は引き続き行われます。)

※2 ブラジル国債ファンド(毎月分配型)のみの取扱いです。

- ・ お申込み、投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は、販売会社へお申し出ください。
- ・ 販売会社は今後変更となる場合があります。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

ブラジル国債ファンド(毎月分配型 / 年2回決算型)

追加型投信 / 海外 / 債券

当初設定日 : 2012年4月16日

作成基準日 : 2021年8月31日

収益分配金に関する留意事項

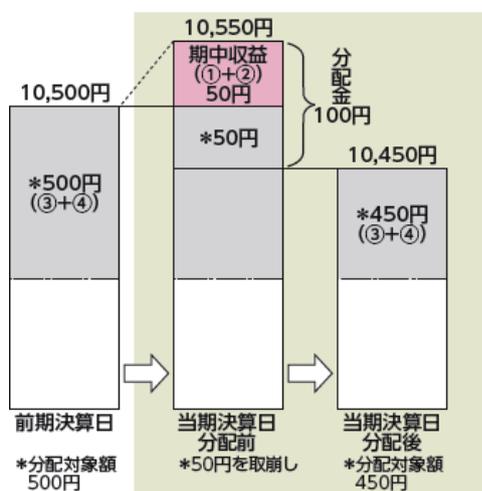
- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



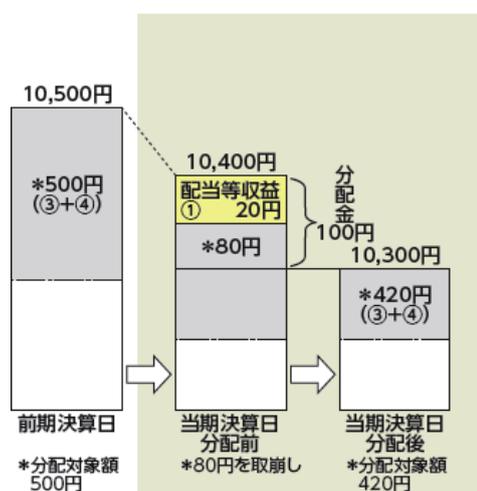
- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益及び評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

(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)

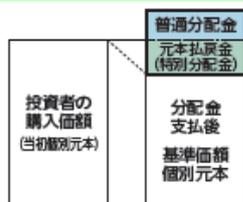


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益及び②経費控除後の評価益を含む売買益並びに③分配準備積立金及び④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※ 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あるいは保証するものではありませんのでご注意ください。

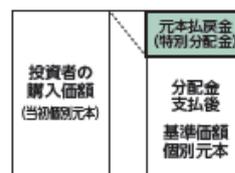
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部又は全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

(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)の「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。