

\*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／インデックス型	
信託期間	2008年7月8日から原則として無期限	
運用方針	この投資信託は、ブラジル株式市場の動向を表す代表的株価指数であるボベスパ指数を構成する株式を中心に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	UBSブラジル・インデックス・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	ブラジル株式市場の動向を表す代表的株価指数であるボベスパ指数を構成する株式を中心に投資を行います。ただし米国株式預託証書（ADR）、海外株式預託証書（GDR）、株価指数先物取引に投資する場合があります。
組入制限	ベビーファンド	マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	原則として、毎決算日に配当等収益および売買益等の中から、市況動向等を勘案して収益分配金額を決定します。ただし、分配を行わないこともあります。	

## UBS ブラジル・インデックス・ ファンド

第14期 運用報告書（全体版）  
決算日 2022年7月11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、「UBSブラジル・インデックス・ファンド」は、去る7月11日に第14期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

## UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号

Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2022. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額	税込み 分配金	期中 騰落率	ベンチマーク ボベスパ指数 (円換算ベース)		株式組入 率	株式先物 率	純資産 総額
				期中 騰落率	期中 騰落率			
10期 (2018年7月10日)	円 4,215	円 0	% △ 3.4		% △ 0.8	% 96.5	% 2.5	百万円 881
11期 (2019年7月10日)	5,715	0	35.6	7,587	39.5	98.5	—	988
12期 (2020年7月10日)	3,724	0	△34.8	5,024	△33.8	98.3	—	599
13期 (2021年7月12日)	4,769	0	28.1	6,642	32.2	98.4	—	669
14期 (2022年7月11日)	4,596	0	△ 3.6	6,582	△ 0.9	97.7	—	554

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 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3) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

(注4) ボベスパ指数 (円換算ベース) は、ボベスパ指数を委託会社において円換算したものを設定日を10,000として指数化。

## 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマークボベスパ指数 (円換算ベース)		株式組入 率	株式先物 率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2021年 7月12日	円 4,769	% —		% —	% 98.4	% —
7月末	4,911	3.0	6,846	3.1	98.7	—
8月末	4,592	△ 3.7	6,416	△ 3.4	98.3	—
9月末	4,153	△12.9	5,806	△12.6	97.3	—
10月末	3,837	△19.5	5,383	△18.9	99.2	—
11月末	3,751	△21.3	5,274	△20.6	99.3	—
12月末	3,768	△21.0	5,311	△20.0	99.0	—
2022年 1月末	4,289	△10.1	6,107	△ 8.0	99.2	—
2月末	4,521	△ 5.2	6,414	△ 3.4	98.9	—
3月末	5,478	14.9	7,782	17.2	98.8	—
4月末	5,164	8.3	7,354	10.7	97.4	—
5月末	5,302	11.2	7,570	14.0	97.7	—
6月末	4,643	△ 2.6	6,639	△ 0.0	98.3	—
(期末) 2022年 7月11日	4,596	△ 3.6	6,582	△ 0.9	97.7	—

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 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4) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

(注5) ボベスパ指数 (円換算ベース) は、ボベスパ指数を委託会社において円換算したものを設定日を10,000として指数化。

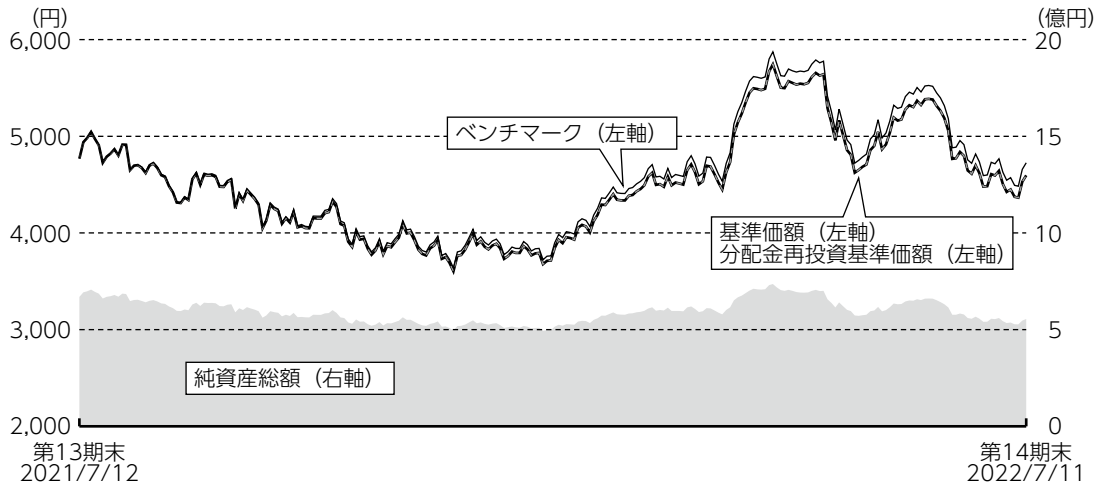
ボベスパ指数について

ボベスパ指数 (IBOVESPA) とは、サンパウロ証券取引所 (以下「ボベスパ」といいます。) が所有する商標であり、当ファンドにおいて当該指数を利用するにあたり、UBSアセット・マネジメント株式会社にその利用許諾が与えられています。ボベスパは、当ファンドの発行、後援、推薦、販売、もしくは販売活動を行うものではなく、またその運用につき一切の保証・責任を負うものではありません。また、ボベスパは、ボベスパ指数の運営管理上必要と認めるときは、当該指数の内容を変更する権利を有します。

## 運用経過

## 基準価額等の推移について

(2021年7月12日～2022年7月11日)



第14期首：4,769円

第14期末：4,596円 (既払分配金 0円)

騰落率：-3.6% (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、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。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

当期の基準価額は173円値下がりしました。なお、基準価額の騰落率は-3.6%となりました。

## ベンチマークについて

ベンチマークとは、ファンドの運用を行うに当たり、運用目標の基準あるいはパフォーマンスを評価するための基準です。なお、当ファンドのベンチマークは「ボベスパ指数」を委託会社において円換算した「ボベスパ指数(円換算ベース)」です。

※「ボベスパ指数(IBOVESPA)」とは、サンパウロ証券取引所(以下「ボベスパ」といいます。)が所有する商標であり、当ファンドにおいて当該指数を利用するにあたり、UBSアセット・マネジメント株式会社による利用許諾が与えられています。ボベスパは、当ファンドの発行、後援、推薦、販売、もしくは販売活動を行うものではなく、またその運用につき一切の保証・責任を負うものではありません。また、ボベスパは、ボベスパ指数の運営管理上必要と認めるときは、当該指数の内容を変更する権利を有します。

## 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額の下落要因は、組入れていたマザーファンド受益証券の基準価額が値下がりしたことです。マザーファンドの基準価額は、為替変動（レアル高・円安）がプラスに寄与したものの、組入株式の価格下落によるマイナスの影響が大きく、前期末比で下落する結果となりました。

## 投資環境について

当期のブラジル株式市場は下落しました。2021年後半のブラジル株式市場は、世界的なインフレ圧力の高まりや、ブラジル中央銀行（BCB）による継続的な利上げ、また新型コロナウイルス変異株の感染拡大などを嫌気して、下落基調をたどりました。2022年に入ると、世界経済の回復に伴う需要拡大とウクライナ情勢の悪化を背景とした資源価格の高騰が、資源国であるブラジルにとって追い風となり、株価は上昇に転じました。しかし4月以降は、米国の利上げ加速への警戒感や、主要貿易相手国である中国の景気減速懸念、さらに期の終盤は資源価格の反落も悪材料となり、株価は再び下落しました。

ブラジル・レアルは円に対して上昇しました。2022年の年明け以降、BCBによる継続的な利上げや資源価格の上昇を背景にブラジル・レアル高が急速に進みました。期の終盤は、資源価格の反落に加え、世界的な金融引き締めによる景気悪化への懸念が強まった影響もあり、上値の重い展開となりました。

ブラジルレアル／円レートの推移



## ポートフォリオについて

### 当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、主要投資対象である「UBSブラジル・インデックス・マザーファンド」受益証券を高位に組入れ、ベンチマークに連動した投資成果を目指して運用を行いました。

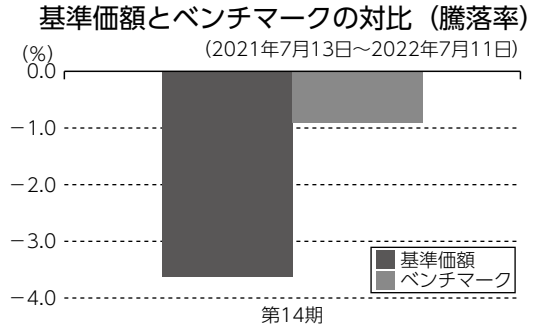
### マザーファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、ベンチマークであるボベスパ指数を構成する株式中心に投資を行い、当該指数に概ね連動する投資成果を目指して運用を行いました。

完全法を目標とする現物株式中心のポートフォリオを構築するとともに、効率的にベンチマークに連動するため、株式先物への投資も一部行いました。当期も、ベンチマークの変更（銘柄入れ替え、比率変更など）、および資金の流出入に対応して適宜売買を行い、ベンチマークとの連動性を維持するための調整を実施しました。

## ベンチマークとの差異について

当期中の騰落率は、基準価額（分配金再投資ベース）の-3.6%に対してベンチマークが-0.9%となり、基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率を2.7%下回りました。基準価額の騰落率がベンチマークの騰落率を下回った主な要因は、当ファンドにおける信託報酬の負担やマザーファンドにおける取引コストの負担などです。



(注) 基準価額の騰落率は分配金再投資ベース

## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額の水準や市況動向等を勘案し、当期は分配を行わないこととしました。分配にあてなかつた利益の運用につきましては、運用の基本方針に基づき元本部分と同一の運用を行います。

### 分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項目	第14期
	2021年7月13日～2022年7月11日
当期分配金	-円
(対基準価額比率)	( -%)
当期の収益	-円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	1,854円

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 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3) 「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

---

### 当ファンドの今後の運用方針

引き続きマザーファンド受益証券を高位に組入れ、ボベスパ指数に概ね連動する投資成果を目指した運用を行います。

### マザーファンドの今後の運用方針

引き続きボベスパ指数を構成する株式を中心に投資を行い、同指数に概ね連動する投資成果を目指した運用を行います。

## 1万口当たりの費用明細

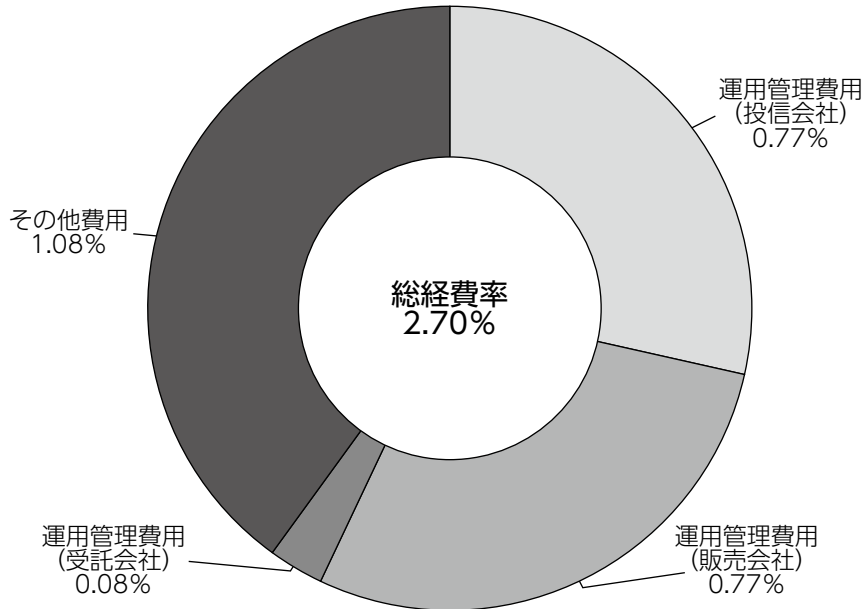
項目	当期 2021/7/13~2022/7/11		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	73円	1.613%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は4,534円です。
（投信会社）	（ 35）	（0.768）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 35）	（0.768）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（ 3）	（0.077）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	1	0.029	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	（ 1）	（0.029）	株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	1	0.016	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
（株式）	（ 1）	（0.016）	有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
その他費用	49	1.081	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）	（ 45）	（0.995）	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	（ 1）	（0.022）	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	（ 2）	（0.059）	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	（ 0）	（0.005）	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	124	2.739	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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



(注1) 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2) 各比率は、年率換算した値です。

(注3) 上記の費用は、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。

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2.70%です。



**親投資信託受益証券の設定、解約状況** (自 2021年7月13日 至 2022年7月11日)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
UBSブラジル・インデックス・マザーファンド	千□ 59,503	千円 32,000	千□ 235,893	千円 133,000

(注) 単位未満は切り捨て。

**親投資信託の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
	UBSブラジル・インデックス・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	327,672千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	588,906千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.55

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

**利害関係人等との取引状況等** (自 2021年7月13日 至 2022年7月11日)

期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、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等です。

**組入資産明細表****親投資信託残高**

(2022年7月11日現在)

項 目	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBSブラジル・インデックス・マザーファンド	千□ 1,147,731	千□ 971,341	千円 549,487

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

## 投資信託財産の構成

(2022年7月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
UBSブラジル・インデックス・マザーファンド	549,487	98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,085	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	560,572	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBSブラジル・インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（553,461千円）の投資信託財産総額（553,476千円）に対する比率は100.0%です。

(注3) 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。1米ドル=136.47円、1ブラジル・リアル=25.9575円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年7月11日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	560,572,927円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,085,131
UBSブラジル・インデックス・マザーファンド(評価額)	549,487,796
未 収 入 金	4,000,000
(B) 負 債	5,622,967
未 払 解 約 金	484,889
未 払 信 託 報 酬	4,875,864
未 払 利 息	19
そ の 他 未 払 費 用	262,195
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	554,949,960
元 本	1,207,585,392
次 期 繰 越 損 益 金	△ 652,635,432
(D) 受 益 権 総 口 数	1,207,585,392口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,596円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額 1,403,522,828円  
 期中追加設定元本額 138,219,391円  
 期中一部解約元本額 334,156,827円  
 1口当たり純資産額 0.4596円  
 純資産総額が元本を下回っており、その差額は652,635,432円です。

## 損益の状況

(自2021年7月13日 至2022年7月11日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 5,657円
支 払 利 息	△ 5,657
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 9,072,892
売 買 損 益	15,028,944
売 買 損 益	△ 24,101,836
(C) 信 託 報 酬 等	△ 10,098,628
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 19,177,177
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 86,039,541
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 547,418,714
(配 当 等 相 当 額)	( 104,631,544)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△652,050,258)
(G) 計 (D+E+F)	△ 652,635,432
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 652,635,432
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 547,418,714
(配 当 等 相 当 額)	( 105,051,987)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△652,470,701)
分 配 準 備 積 立 金	118,908,341
繰 越 損 益 金	△ 224,125,059

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含まず。

(注2) 損益の状況の中で(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3) 損益の状況の中で(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4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(39,479,616円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(105,051,987円)および分配準備積立金(79,428,725円)より分配対象収益は223,960,328円(10,000口当たり1,854円)ですが、分配を行っておりません。

# UBSブラジル・インデックス・マザーファンド

第14期（2022年7月11日決算）

（計算期間：2021年7月13日～2022年7月11日）

## 《運用報告書》

### 受益者のみなさまへ

「UBSブラジル・インデックス・マザーファンド」は、<UBSブラジル・インデックス・ファンド>が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

ここに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。

\*当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	この投資信託は、ブラジル株式市場の動向を表す代表的株価指数であるボベスパ指数を構成する株式を中心に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主な運用対象	ブラジル株式市場の動向を表す代表的株価指数であるボベスパ指数を構成する株式を中心に投資を行います。ただし米国株式預託証書（ADR）、海外株式預託証書（GDR）、株価指数先物取引に投資する場合があります。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号  
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

## UBSブラジル・インデックス・マザーファンド

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマークボベスパ指数 (円換算ベース)		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
			期中騰落率	期中騰落率			
10期 (2018年7月10日)	円 4,870	% △ 1.8		% △ 0.8	% 97.4	% 2.5	百万円 873
11期 (2019年7月10日)	6,721	38.0	7,587	39.5	99.5	—	978
12期 (2020年7月10日)	4,429	△34.1	5,024	△33.8	99.4	—	592
13期 (2021年7月12日)	5,769	30.3	6,642	32.2	99.4	—	662
14期 (2022年7月11日)	5,657	△ 1.9	6,582	△ 0.9	98.7	—	549

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) ボベスパ指数 (円換算ベース) は、ボベスパ指数を委託会社において円換算したものを設定日を10,000として指数化。

## 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマークボベスパ指数 (円換算ベース)		株式組入率 比	株式先物率 比
	騰落率	騰落率				
(期首) 2021年 7月12日	円 5,769	% —		% —	% 99.4	% —
7月末	5,947	3.1	6,846	3.1	99.5	—
8月末	5,566	△ 3.5	6,416	△ 3.4	99.2	—
9月末	5,037	△12.7	5,806	△12.6	98.0	—
10月末	4,657	△19.3	5,383	△18.9	99.6	—
11月末	4,559	△21.0	5,274	△20.6	99.5	—
12月末	4,586	△20.5	5,311	△20.0	99.1	—
2022年 1月末	5,235	△ 9.3	6,107	△ 8.0	100.1	—
2月末	5,528	△ 4.2	6,414	△ 3.4	99.7	—
3月末	6,716	16.4	7,782	17.2	99.5	—
4月末	6,335	9.8	7,354	10.7	98.0	—
5月末	6,515	12.9	7,570	14.0	98.1	—
6月末	5,710	△ 1.0	6,639	△ 0.0	98.5	—
(期末) 2022年 7月11日	5,657	△ 1.9	6,582	△ 0.9	98.7	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

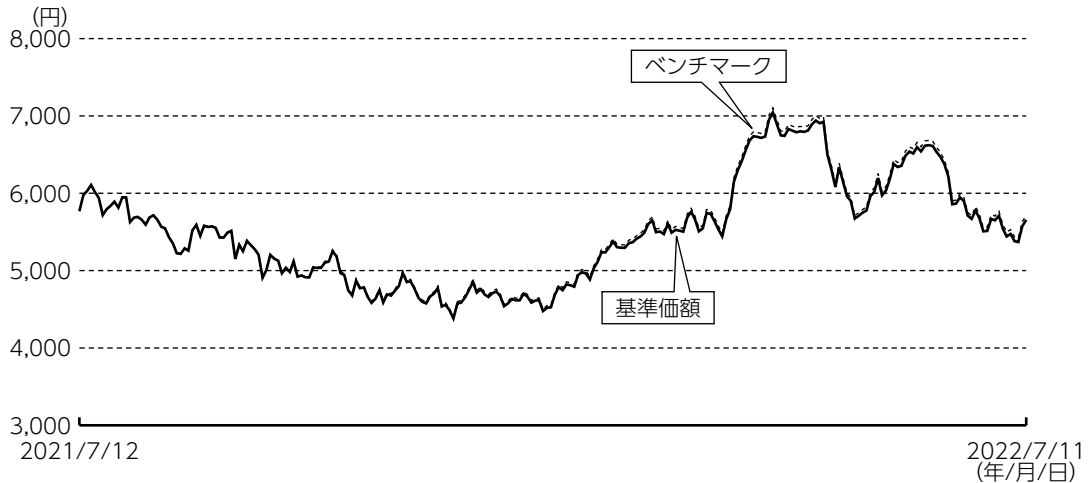
(注4) ボベスパ指数 (円換算ベース) は、ボベスパ指数を委託会社において円換算したものを設定日を10,000として指数化。

ボベスパ指数について  
ボベスパ指数 (IBOVESPA) とは、サンパウロ証券取引所 (以下「ボベスパ」といいます。) が所有する商標であり、当ファンドにおいて当該指数を利用するにあたり、UBSアセット・マネジメント株式会社にその利用許諾が与えられています。ボベスパは、当ファンドの発行、後援、推薦、販売、もしくは販売活動を行うものではなく、またその運用につき一切の保証・責任を負うものではありません。また、ボベスパは、ボベスパ指数の運営管理上必要と認めるときは、当該指数の内容を変更する権利を有します。

## 運用経過

## 基準価額等の推移について

(2021年7月12日～2022年7月11日)



(注) ベンチマークは、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

当期の基準価額は112円値下がりしました。なお、基準価額の騰落率は-1.9%となりました。

## 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、為替変動（レアル高・円安）がプラスに寄与したものの、組入株式の価格下落によるマイナスの影響が大きく、前期末比で下落する結果となりました。

## 投資環境について

当期のブラジル株式市場は下落しました。2021年後半のブラジル株式市場は、世界的なインフレ圧力の高まりや、ブラジル中央銀行（BCB）による継続的な利上げ、また新型コロナウイルス変異株の感染拡大などを嫌気して、下落基調をたどりました。2022年に入ると、世界経済の回復に伴う需要拡大とウクライナ情勢の悪化を背景とした資源価格の高騰が、資源国であるブラジルにとって追い風となり、株価は上昇に転じました。しかし4月以降は、米国の利上げ加速への警戒感や、主要貿易相手国である中国の景気減速懸念、さらに期の終盤は資源価格の反落も悪材料となり、株価は再び下落しました。

ブラジル・リアルは円に対して上昇しました。2022年の年明け以降、BCBによる継続的な利上げや資源価格の上昇を背景にブラジル・リアル高が急速に進みました。期の終盤は、資源価格の反落に加え、世界的な金融引き締めによる景気悪化への懸念が強まった影響もあり、上値の重い展開となりました。

### ブラジルリアル／円レートの推移



## ポートフォリオについて

当ファンドは、ベンチマークであるボベスパ指数を構成する株式中心に投資を行い、当該指数に概ね連動する投資成果を目指して運用を行いました。

完全法を目標とする現物株式中心のポートフォリオを構築するとともに、効率的にベンチマークに連動するため、株式先物への投資も一部行いました。当期も、ベンチマークの変更（銘柄入れ替え、比率変更など）、および資金の流出入に対応して適宜売買を行い、ベンチマークとの連動性を維持するための調整を実施しました。

以下は2022年7月11日現在の当ファンドの状況です。

### 組入上位10銘柄（銘柄数：91銘柄）

銘柄名	業種	国/地域	比率(%)
VALE SA	素材	ブラジル	15.1
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	エネルギー	ブラジル	7.0
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	銀行	ブラジル	5.8
BANCO BRADESCO SA-PREF	銀行	ブラジル	4.7
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	エネルギー	ブラジル	4.5
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	各種金融	ブラジル	3.7
AMBEV SA	食品・飲料・タバコ	ブラジル	3.3
BANCO DO BRASIL S.A.	銀行	ブラジル	2.5
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIR	公益事業	ブラジル	2.3
LOCALIZA RENT A CAR	運輸	ブラジル	2.2

(注1) 比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 「国/地域」は、発行国または投資国を表示しております。

## ベンチマークとの差異について

当期中の騰落率は、基準価額の-1.9%に対してベンチマークが-0.9%となり、基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率を1.0%下回りました。基準価額の騰落率がベンチマークの騰落率を下回った主な要因は、取引コストの負担などです。

## 今後の運用方針

### 今後の運用方針

引き続きボベスパ指数を構成する株式を中心に投資を行い、同指数に概ね連動する投資成果を目指した運用を行います。

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期 2021/7/13~2022/7/11		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	2円 ( 2)	0.029% (0.029)	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 株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式)	1 ( 1)	0.016 (0.016)	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 有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	55 (55) ( 0)	1.001 (1.000) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用 海外の税務手続きに関する費用等
合計	58	1.046	

※期中の平均基準価額は5,532円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。

## 期中の売買及び取引の状況 (自 2021年7月13日 至 2022年7月11日)

## 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ブ ラ ジ ル	百株 2,214 ( 537)	千ブラジル・リアル 6,085 ( 57)	百株 3,633 ( 226)	千ブラジル・リアル 8,361 ( 102)

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ( ) 内は株式分割、予約権行使、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	327,672千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	588,906千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.55

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## 主要な売買銘柄 (自 2021年7月13日 至 2022年7月11日)

## 株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
VALE SA(ブラジル)	19	36,357	1,913	VALE SA(ブラジル)	11	24,876	2,108
REDE D'OR SAO LUIZ SA(ブラジル)	9	11,299	1,164	PETROBRAS - PETROLEO BRAS(ブラジル)	24	16,573	679
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER(ブラジル)	7	8,366	1,195	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR(ブラジル)	17	11,968	672
BANCO INTER SA-UNITS(ブラジル)	3	4,395	1,156	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF(ブラジル)	17	10,413	601
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR(ブラジル)	5	3,810	668	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO(ブラジル)	21	6,864	313
PETROBRAS - PETROLEO BRAS(ブラジル)	4	3,221	732	BANCO BRADESCO SA-PREF(ブラジル)	11	5,478	480
ALPARGATAS SA - PREF(ブラジル)	2	3,022	1,042	XP INC - BDR(ブラジル)	1	5,349	3,843
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF(ブラジル)	4	2,712	577	AMBEV SA(ブラジル)	15	5,297	350
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA(ブラジル)	3	2,256	752	JBS SA(ブラジル)	5	4,222	767
PET CENTER COMERCIO E PARTIC(ブラジル)	4	2,155	489	ITAUSA SA(ブラジル)	16	3,837	233

(注) 金額は受け渡し代金。

## 利害関係人等との取引状況等 (自 2021年7月13日 至 2022年7月11日)

期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、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等です。

## 組入資産明細表 (2022年7月11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	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル 千円	
BRF SA	115	121	190 4,947	食品・飲料・タバコ
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	38	33	42 1,102	耐久消費財・アパレル
VALE SA	340	423	3,191 82,853	素材
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	80	182	124 3,236	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	34	27	121 3,141	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	48	110	483 12,549	公益事業
BANCO DO BRASIL S.A.	180	159	534 13,875	銀行
ITAUSA SA	623	529	444 11,532	銀行
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	121	-	- -	小売
GERDAU SA-PREF	136	123	288 7,485	素材
METALURGICA GERDAU SA-PREF	95	75	74 1,923	素材
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUIC	21	19	34 889	食品・生活必需品小売り
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	502	302	944 24,516	エネルギー
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	160	-	- -	小売
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	633	512	1,476 38,330	エネルギー
CCR SA	154	124	151 3,937	運輸
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	660	534	1,225 31,811	銀行
USINAS SIDER MINAS GER-PF A	69	58	50 1,309	素材
WEG SA	204	165	451 11,708	資本財
BANCO BRADESCO SA-PREF	590	575	1,000 25,980	銀行
BANCO BRADESCO S.A.	176	170	246 6,393	銀行
CIA HERING	17	-	- -	耐久消費財・アパレル
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	90	68	103 2,689	素材
REFINARIA PETRO IPIRANGA-PRF	18	18	- -	エネルギー
GOL LINHAS AEREAS INT SA-PRE	25	22	18 487	運輸
BRADESPAR SA -PREF	31	27	69 1,791	素材
SUZANO SA	99	80	383 9,966	素材
CPFL ENERGIA SA	26	21	65 1,705	公益事業
BRASKEM SA-PREF A	35	30	105 2,737	素材
ALPARGATAS SA - PREF	-	23	47 1,226	耐久消費財・アパレル
LOCALIZA RENT A CAR	82	85	476 12,357	運輸
LOJAS RENNER S.A.	121	108	268 6,968	小売
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	30	23	50 1,310	公益事業
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	154	119	142 3,699	エネルギー
COSAN SA	165	129	228 5,942	エネルギー
TOTVS SA	69	57	142 3,687	ソフトウェア・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	143	124	284 7,383	公益事業
EMBRAER SA	103	79	90 2,352	資本財
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT	30	25	97 2,536	公益事業
POSITIVO TECNOLOGIA SA	-	11	6 171	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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	
B2W CIA DIGITAL	28	—	—	—	小売
IGUATEMI EMP DE SHOPPING	12	—	—	—	不動産
BR MALLS PARTICIPACOES SA	117	88	69	1,814	不動産
JBS SA	191	145	450	11,695	食品・飲料・タバコ
JHSF PARTICIPACOES SA	41	41	23	605	不動産
SLC AGRICOLA SA	—	11	50	1,303	食品・飲料・タバコ
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	155	159	163	4,248	公益事業
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	45	37	159	4,134	公益事業
EZ TEC EMPREENDIMENTOS E PAR	13	13	21	554	耐久消費財・アパレル
MARFRIG GLOBAL FOODS SA	49	38	50	1,300	食品・飲料・タバコ
MRV ENGENHARIA	38	38	35	929	耐久消費財・アパレル
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	34	29	71	1,843	不動産
MINERVA SA	31	31	44	1,147	食品・飲料・タバコ
SUL AMERICA SA - UNITS	40	31	68	1,773	保険
HYPERA SA	55	45	180	4,674	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAGAZINE LUIZA SA	370	338	88	2,298	小売
QUALICORP CONS E CORR SEG SA	39	32	38	1,007	ヘルスケア機器・サービス
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	47	40	116	3,018	銀行
FLEURY SA	41	31	49	1,281	ヘルスケア機器・サービス
ENERGISA SA-UNITS	35	28	110	2,870	公益事業
ECORODOVIAS INFRA E LOG SA	23	44	24	645	運輸
CIELO SA	150	118	48	1,255	ソフトウェア・サービス
TELEFONICA BRASIL S.A.	63	47	225	5,854	電気通信サービス
RAIA DROGASIL SA	152	120	239	6,217	食品・生活必需品小売り
VIA VAREJO SA	226	—	—	—	小売
CIA DE LOCACAO DAS AMERICAS	43	—	—	—	運輸
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	97	74	187	4,867	保険
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	34	30	126	3,290	公益事業
AZUL SA	47	36	44	1,163	運輸
NOTRE DAME INTERMED PAR SA	82	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	181	498	316	8,208	ヘルスケア機器・サービス
ATACADAO SA	53	46	80	2,085	食品・生活必需品小売り
ENEVA SA	170	145	223	5,811	公益事業
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	848	675	772	20,061	各種金融
AMBEV SA	605	488	698	18,127	食品・飲料・タバコ
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC	28	27	19	514	消費者サービス
COGNA EDUCACAO	258	189	45	1,186	消費者サービス
KLABIN SA - UNIT	125	92	183	4,750	素材
YDUQS PARTICIPACOES SA	40	33	49	1,277	消費者サービス
NATURA &CO HOLDING SA	116	92	131	3,418	家庭用品・パーソナル用品
BANCO INTER SA-UNITS	33	—	—	—	銀行
VIA S/A	—	167	40	1,053	小売
CSN MINERACAO SA	—	127	46	1,216	素材

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・リアル	千円		
LOCAWEB SERVICOS DE INTERNET	60	41	26	684	ソフトウェア・サービス	
GRUPO DE MODA SOMA SA	—	54	54	1,413	耐久消費財・アパレル	
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	—	23	75	1,964	エネルギー	
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC	3	—	—	—	消費者サービス	
ULTRAPAR PARTICIPACOES - RTS	190	—	—	—	エネルギー	
IGUATEMI SA - UNITS	—	19	37	974	不動産	
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	12	91	139	3,615	食品・生活必需品小売り	
PET CENTER COMERCIO E PARTIC	—	35	37	968	小売	
MELIUZ SA - ON	—	66	8	214	メディア・娯楽	
TIM SA	106	94	127	3,296	電気通信サービス	
DEXCO SA	—	29	29	768	素材	
AMERICANAS SA	—	68	108	2,821	小売	
REDE D'OR SAO LUIZ SA	—	88	262	6,811	ヘルスケア機器・サービス	
VIBRA ENERGIA SA	—	129	213	5,548	小売	
BANCO PAN SA	—	42	27	714	銀行	
RUMO SA	172	138	222	5,773	運輸	
PETRO RIO SA	111	94	204	5,309	エネルギー	
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	168	159	35	909	保険	
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	144	145	325	8,461	各種金融	
合 計	株 数 ・ 金 額	11,961	10,853	20,891	542,297	
	銘柄数 < 比率 >	87	91	—	<98.7%>	

(注1) 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2) 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。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) —印は組み入れなし。

(2022年7月11日現在)

## 投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 542,297	% 98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,179	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	553,476	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (553,461千円) の投資信託財産総額 (553,476千円) に対する比率は100.0%です。

(注3) 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。1米ドル=136.47円、1ブラジル・リアル=25.9575円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年7月11日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	557,934,397円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,528,047
株 式(評価額)	542,297,076
未 収 入 金	4,462,543
未 収 配 当 金	6,646,731
(B) 負 債	8,482,812
未 払 金	4,482,812
未 払 解 約 金	4,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	549,451,585
元 本	971,341,341
次 期 繰 越 損 益 金	△421,889,756
(D) 受 益 権 総 口 数	971,341,341口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,657円

〈注記事項〉

期首元本額 1,147,731,652円

期中追加設定元本額 59,503,314円

期中一部解約元本額 235,893,625円

1口当たり純資産額 0.5657円

純資産総額が元本を下回っており、その差額は421,889,756円です。

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBS ブラジル・インデックス・ファンド 971,341,341円

## 損益の状況

(自2021年7月13日 至2022年7月11日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	60,147,553円
受 取 配 当 金	60,145,155
受 取 利 息	1,361
そ の 他 収 益 金	1,137
支 払 利 息	△ 100
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 65,795,128
売 買 益	182,487,768
売 買 損	△248,282,896
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,979,241
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 11,626,816
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△485,653,251
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 27,503,314
(G) 解 約 差 損 益 金	102,893,625
(H) 計 (D+E+F+G)	△421,889,756
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△421,889,756

(注1) 損益の状況の中で(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2) 損益の状況の中で(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3) 損益の状況の中で(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4) 損益の状況の中で(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。