

\*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／債券	
信託期間	2008年7月17日から2023年11月20日までです。	
運用方針	この投資信託は、主としてブラジルの債券に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標と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・レアル債券投信(毎月分配型)> UBSブラジル・レアル債券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	<UBSブラジル・レアル債券マザーファンド> ブラジルの政府、政府機関もしくは企業等の発行する現地通貨建債券を主要投資対象とします。
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	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。(ただし、転換社債の転換請求等により取得した株券に限ります。) 外貨建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継続した分配を行うための分配金原資の水準、運用実績および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、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないこともあります。	

## UBS ブラジル・レアル債券投信 (毎月分配型)

### 運用報告書 (全体版) (第26作成期)

第147期	決算日	2020年12月21日
第148期	決算日	2021年 1月20日
第149期	決算日	2021年 2月22日
第150期	決算日	2021年 3月22日
第151期	決算日	2021年 4月20日
第152期	決算日	2021年 5月20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・レアル債券投信(毎月分配型)」は、去る5月20日に第152期の決算を行いましたので、第147期～第152期(第26作成期)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 2021. 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作成期の運用実績

作成期	決算期（決算日）	基準価額 （分配落）	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	債券組入 率	債券先物 率	純 資 産 総 額
		円	円	%	%	%	百万円
第22作成期	123期（2018年12月20日）	4,968	40	△ 2.8	98.0	—	31,377
	124期（2019年 1月21日）	5,018	40	1.8	97.7	—	30,877
	125期（2019年 2月20日）	5,114	40	2.7	98.1	—	30,910
	126期（2019年 3月20日）	5,051	40	△ 0.4	96.5	—	29,857
	127期（2019年 4月22日）	4,861	40	△ 3.0	98.5	—	28,046
	128期（2019年 5月20日）	4,569	40	△ 5.2	93.9	—	25,991
第23作成期	129期（2019年 6月20日）	4,801	40	6.0	99.0	—	26,722
	130期（2019年 7月22日）	4,953	25	3.7	98.2	—	26,632
	131期（2019年 8月20日）	4,491	25	△ 8.8	98.7	—	23,746
	132期（2019年 9月20日）	4,454	25	△ 0.3	98.4	—	22,771
	133期（2019年10月21日）	4,549	25	2.7	98.7	—	22,672
	134期（2019年11月20日）	4,440	25	△ 1.8	98.5	—	21,666
第24作成期	135期（2019年12月20日）	4,598	25	4.1	97.7	—	21,510
	136期（2020年 1月20日）	4,524	25	△ 1.1	97.3	—	20,648
	137期（2020年 2月20日）	4,359	25	△ 3.1	97.4	—	19,027
	138期（2020年 3月23日）	3,641	25	△15.9	95.2	—	15,507
	139期（2020年 4月20日）	3,474	25	△ 3.9	96.5	—	14,413
	140期（2020年 5月20日）	3,128	25	△ 9.2	98.9	—	12,680
第25作成期	141期（2020年 6月22日）	3,374	25	8.7	98.4	—	13,291
	142期（2020年 7月20日）	3,356	15	△ 0.1	97.6	—	12,817
	143期（2020年 8月20日）	3,191	15	△ 4.5	98.1	—	11,872
	144期（2020年 9月23日）	3,189	15	0.4	97.5	—	11,587
	145期（2020年10月20日）	3,103	15	△ 2.2	98.5	—	10,985
	146期（2020年11月20日）	3,225	5	4.1	98.3	—	10,921
第26作成期	147期（2020年12月21日）	3,383	5	5.1	98.7	—	11,067
	148期（2021年 1月20日）	3,221	5	△ 4.6	98.2	—	10,363
	149期（2021年 2月22日）	3,243	5	0.8	98.0	—	10,189
	150期（2021年 3月22日）	3,254	5	0.5	98.1	—	10,051
	151期（2021年 4月20日）	3,194	5	△ 1.7	98.5	—	9,501
	152期（2021年 5月20日）	3,362	5	5.4	95.1	—	9,596

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 当ファンドの投資対象市場の値動きを示す適切な指数がないため、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

(注5) 債券組入比率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります。（以下同じ。）

### 当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
			騰 落 率	率		
第147期	(期 首) 2020年11月20日	円	3,225	% -	% 98.3	% -
	11月末		3,213	△0.4	98.8	-
	(期 末) 2020年12月21日		3,388	5.1	98.7	-
第148期	(期 首) 2020年12月21日		3,383	-	98.7	-
	12月末		3,322	△1.8	99.0	-
	(期 末) 2021年 1月20日		3,226	△4.6	98.2	-
第149期	(期 首) 2021年 1月20日		3,221	-	98.2	-
	1月末		3,188	△1.0	98.8	-
	(期 末) 2021年 2月22日		3,248	0.8	98.0	-
第150期	(期 首) 2021年 2月22日		3,243	-	98.0	-
	2月末		3,170	△2.3	98.2	-
	(期 末) 2021年 3月22日		3,259	0.5	98.1	-
第151期	(期 首) 2021年 3月22日		3,254	-	98.1	-
	3月末		3,132	△3.7	98.0	-
	(期 末) 2021年 4月20日		3,199	△1.7	98.5	-
第152期	(期 首) 2021年 4月20日		3,194	-	98.5	-
	4月末		3,352	4.9	98.1	-
	(期 末) 2021年 5月20日		3,367	5.4	95.1	-

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 期末基準価額は分配金込み、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、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

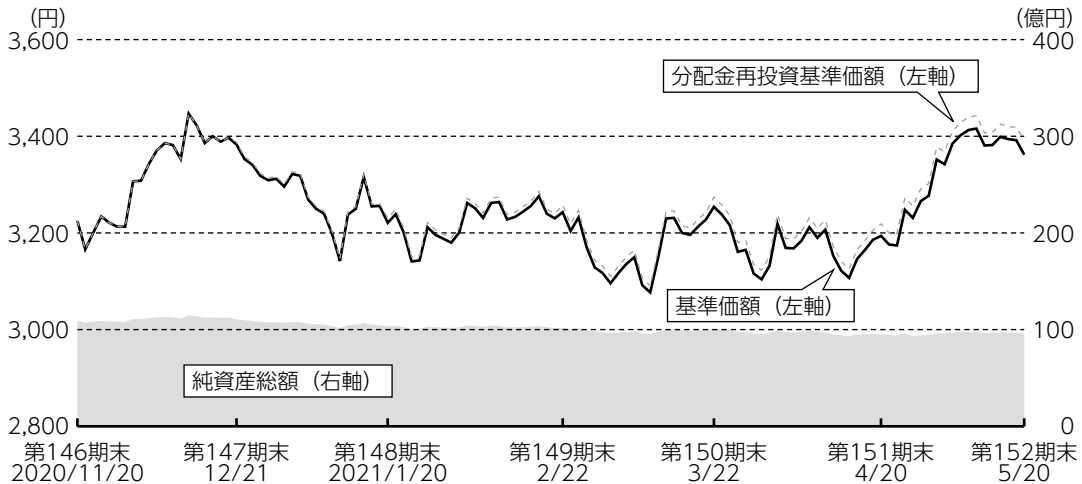
(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) 当ファンドの投資対象市場の値動きを示す適切な指数がないため、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

## 運用経過

## 基準価額等の推移について

(2020年11月20日～2021年5月20日)



第147期首：3,225円

第152期末：3,362円（既払分配金 30円）

騰落率：5.2%（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。

当作成期の基準価額は既払分配金30円（税引前）込みで167円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は+5.2%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の上昇要因は、組入れているマザーファンドの基準価額が値上がりしたことです。当作成期のマザーファンドの基準価額は、為替変動（リアル高・円安）や組入債券からの利子収入などのプラス（上昇）要因が、信託報酬などのマイナス（下落）要因を上回ったため、値上がりしました。

## 投資環境について

当作成期、ブラジル・レアル建て国債利回り（以下「国債利回り」）は上昇（債券価格は下落）しました。2020年の終盤、バイデン米大統領の誕生を受けて、新政権下での経済対策への期待などを背景に投資家のリスク選好姿勢が広がったことや、主要国における緩和的な金融政策の長期化観測による新興国市場への資金流入期待などを背景に、国債利回りは低下しました。

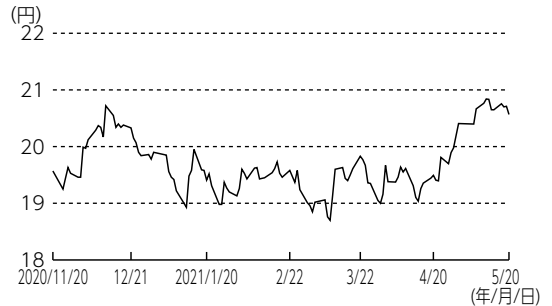
2021年に入り、これまでブラジル政府が打ち出してきた大規模な緊急支援策による歳出増大の影響などから、2020年の政府債務が過去最高水準を記録したことや、インフレ期待が政策目標に近づかない限り、金融緩和の縮小を行わないとしていたフォワードガイダンス（先行きの金融政策の指針）をブラジル中央銀行（BCB）が撤回したことで、同国の利上げ観測が強まったほか、米長期金利の急上昇の影響などを受けて、国債利回りは上昇に転じました。その後も、ボルソナロ大統領が低所得者向けの支援策として現金給付の再開を決定し、更なる財政悪化懸念が広がったほか、同国におけるインフレ加速懸念の高まりなどから、BCBが3月に利上げに転じ、5月にも大幅な利上げを実施したことなどを背景に、国債利回りは概ね上昇基調で推移しました。

ブラジル・レアルは、円に対し前作成期末比で上昇しました。作成期初、新型コロナウイルスワクチン実用化への期待感などから、市場でリスク選好の動きが強まり、新興国通貨を中心に買い進まれて、ブラジル・レアルは上昇して始まりしました。しかし、その後、国内での新型コロナウイルスの感染再拡大による景気下振れ懸念が高まったほか、経済協力開発機構（OECD）がブラジルの財政赤字について警戒感を示したことなどから、リスク回避の動きが強まり、ブラジル・レアルは下落に転じました。2021年1月以降は、新型コロナウイルス新規感染者数の高止まりや経済活動の制限などによる経済への悪影響が懸念されたこと、低所得者向けの現金給付の再開などから、更なる財政悪化への警戒感が重石となった一方で、ブラジル上下院議長選で、両院ともにボルソナロ大統領寄りの候補者が勝利したことを受けて、改革の進展期待が広がったほか、インフレ率の上昇傾向が続いていることを受け、3月にBCBが利上げ方向に舵を切るなど、強弱の材料が交錯して、ブラジル・レアルは一進一退の展開となりました。作成期の終盤、難航していた2021年の予算法案にボルソナロ大統領が署名したこと、BCBによる2会合連続の大幅利上げなどを背景に、ブラジル・レアルの買い戻しの動きが強まった結果、前作成期末比で上昇して作成期を終えました。

ブラジル・レアル建て国債市場  
＜ブラジル国債利回り＞



ブラジル・レアル／円レートの推移



出所：リフィニティブのデータをもとに当社作成

## 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、マザーファンドへの投資を通じて、主としてブラジル・レアル建債券に実質的に投資を行いました。なお、マザーファンド受益証券への投資比率は、作成期を通じて高位を維持しました。

### 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、主にブラジルの政府、政府機関もしくは企業等の発行するブラジル・レアル建債券に投資し、ブラジル債券市場の動向に概ね連動させるように運用を行いました。

債券種別構成においては、インフレ連動債の比率をやや引き下げた一方で、固定利付債の組み入れをやや引き上げました。ポートフォリオ戦略では、インフレ率の高まりなどから、BCBが利上げを開始し、金利が上昇基調となる中、デュレーション\*を小幅に短期化しました。

\*デュレーションとは、金利がある一定の割合で変動した場合、債券価格がどの程度変化するかを示した感応度です。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドの投資対象市場の値動きを示す適切な指数がないため、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

## 分配金について

当作成期の分配金は、配当等収益の水準等を勘案し、第147期から第152期までは1万口当たり5円（税引前）といたしました。分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### 分配原資の内訳

（1万口当たり・税引前）

項目	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期
	2020年11月21日～ 2020年12月21日	2020年12月22日～ 2021年1月20日	2021年1月21日～ 2021年2月22日	2021年2月23日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年4月20日	2021年4月21日～ 2021年5月20日
当期分配金	5円	5円	5円	5円	5円	5円
（対基準価額比率）	(0.148%)	(0.155%)	(0.154%)	(0.153%)	(0.156%)	(0.149%)
当期の収益	1円	5円	5円	1円	-円	5円
当期の収益以外	3円	-円	-円	3円	5円	-円
翌期繰越分配対象額	62円	80円	90円	87円	82円	87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

---

### 投資環境の見通し

ブラジル経済は、2021年1－3月期の実質GDP成長率が前期比+1.2%で市場予想を上回るなど、引き続き上向きの動きが確認されました。また、足元のインフレ率は、燃料価格の高騰などを受けて5月半ばに伸びが加速しました。BCBは、インフレ圧力の高まりなどを背景に、当面の間金融引き締め姿勢を維持するものと思われ、政策金利は2021年末までに6%に達することも想定されます。

同国での新型コロナウイルスの感染状況は、5月前半までは減少傾向にありましたが、月末には一部の州で1日あたりの新規感染者数が再び増加し始めています。一方で、新型コロナウイルスワクチン接種は着実な進展がみられます。ブラジル国内の人口の約20%超が少なくとも1回目の接種を受けており、うち半数は完全に接種を終えており、引き続き政府によるワクチン接種プログラムの加速化が見込まれます。

### 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への投資比率を高位に維持します。

### マザーファンドの今後の運用方針

主にブラジルの政府、政府機関もしくは企業等の発行するブラジル・リアル建債券に投資し、ブラジル債券市場の動向に概ね連動させるように運用を行います。

## 1万口当たりの費用明細

項目	第147期～第152期 2020/11/21～2021/5/20		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	27円	0.845%	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3,229円です。
（投信会社）	(13)	(0.409)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(13)	(0.409)	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）	(1)	(0.027)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	2	0.061	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）	(2)	(0.049)	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）	(0)	(0.005)	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）	(0)	(0.005)	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)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	29	0.906	

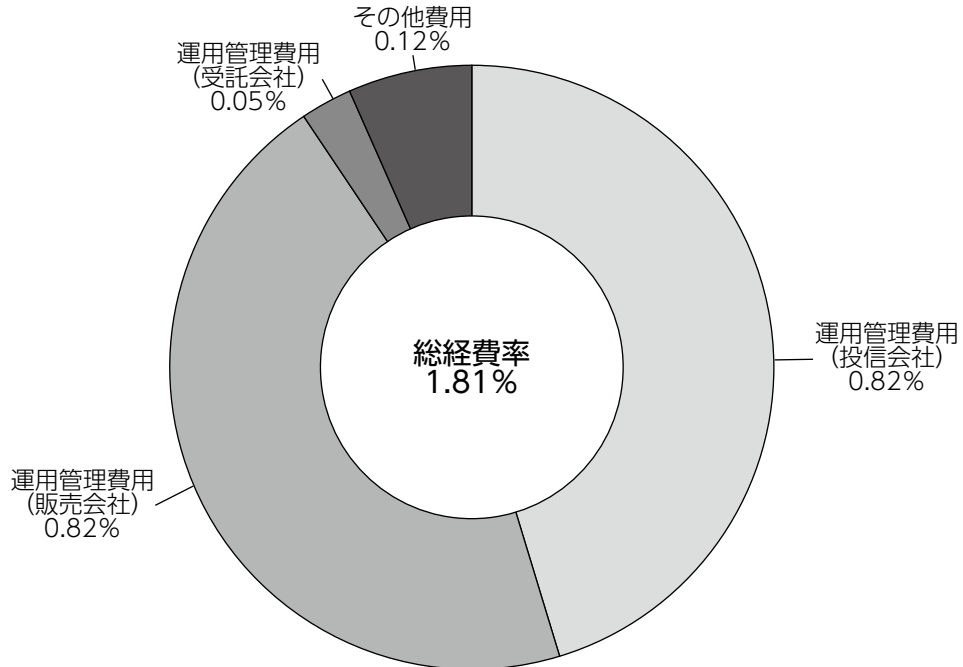
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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）を作成期間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。

当作成期中の運用・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1.81%です。

**親投資信託受益証券の設定、解約状況**（自 2020年11月21日 至 2021年5月20日）

	第 147 期 ~		第 152 期	
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
UBSブラジル・リアル債券マザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 1,713,931	千円 1,899,000

(注) 単位未満は切り捨て。

**利害関係人等との取引状況等**（自 2020年11月21日 至 2021年5月20日）

当作成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**

(2021年5月20日現在)

項 目	第 25 作 成 期 末	第26作成期末（第152期末）	
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBSブラジル・リアル債券マザーファンド	千□ 9,983,675	千□ 8,269,744	千円 9,548,247

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

<参考情報>

下記は、UBS ブラジル・レアル債券マザーファンド全体（12,420,222千口）の内容です。

外国（外貨建）公社債

①種類別開示

（2021年5月20日現在）

区 分	第 26 作 成 期 末 （ 第 152 期 末 ）							
	額 面 金 額	外貨建評価額	邦貨建評価額	組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
						5年以上	2年以上	2年未満
ブラジル	千ブラジル・レアル 296,855	千ブラジル・レアル 666,770	千円 13,713,334	% 95.6	% 95.6	% 12.5	% 37.7	% 45.4
合 計	296,855	666,770	13,713,334	95.6	95.6	12.5	37.7	45.4

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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) 組入比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

②個別銘柄開示

（2021年5月20日現在）

銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ブラジル)	%	千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル	千円	
国 債 証 券	6	15,400	58,213	1,197,256	2022/8/15
	6	9,640	37,787	777,165	2024/8/15
	6	3,300	12,868	264,656	2025/5/15
	6	5,200	20,739	426,550	2026/8/15
	10	12,770	13,796	283,754	2023/1/ 1
	10	67,800	73,518	1,512,038	2025/1/ 1
	10	61,800	66,624	1,370,257	2027/1/ 1
	—	8,300	90,093	1,852,943	2021/9/ 1
	—	2,800	30,345	624,099	2022/9/ 1
	—	5,395	58,434	1,201,812	2023/3/ 1
	—	5,200	56,127	1,154,363	2023/9/ 1
	—	3,600	38,823	798,480	2024/3/ 1
	—	1,500	16,146	332,084	2024/9/ 1
	—	500	5,367	110,390	2025/3/ 1
	—	36,350	36,196	744,438	2021/7/ 1
	—	30,300	29,383	604,319	2022/1/ 1
	—	12,000	10,259	211,005	2023/7/ 1
	—	10,000	8,154	167,710	2024/1/ 1
	—	5,000	3,890	80,009	2024/7/ 1
合 計	—	—	—	13,713,334	—

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## 投資信託財産の構成

（2021年5月20日現在）

項 目	第26作成期末（第152期末）	
	評 価 額	比 率
UBSブラジル・リアル債券マザーファンド	9,548,247 千円	99.1 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	86,642	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	9,634,889	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBSブラジル・リアル債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（14,441,014千円）の投資信託財産総額（14,441,087千円）に対する比率は100.0%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成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、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=109.25円、1ブラジル・リアル=20.5668円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年12月21日) (2021年1月20日) (2021年2月22日) (2021年3月22日) (2021年4月20日) (2021年5月20日)

項 目	第 147 期 末	第 148 期 末	第 149 期 末	第 150 期 末	第 151 期 末	第 152 期 末
(A) 資 産	11,246,950,141円	10,413,136,338円	10,301,097,111円	10,118,133,992円	9,649,641,570円	9,634,889,292円
コール・ローン等	56,423,858	51,744,378	51,799,008	51,016,689	47,527,165	46,641,966
UBSブラジル・リアル 債券マザーファンド(評価額)	11,011,526,283	10,310,391,960	10,137,298,103	10,002,117,303	9,455,114,405	9,548,247,326
未 収 入 金	179,000,000	51,000,000	112,000,000	65,000,000	147,000,000	40,000,000
(B) 負 債	179,691,705	49,366,110	111,662,392	66,633,961	148,262,489	38,014,215
未払収益分配金	16,358,092	16,087,558	15,710,032	15,445,181	14,874,836	14,272,345
未 払 解 約 金	147,037,344	18,181,662	79,902,101	38,044,116	120,056,739	10,060,712
未 払 信 託 報 酬	16,082,529	14,921,992	15,825,534	12,952,417	13,131,319	13,476,890
未 払 利 息	-	146	146	143	134	131
その他未払費用	213,740	174,752	224,579	192,104	199,461	204,137
(C) 純資産総額(A-B)	11,067,258,436	10,363,770,228	10,189,434,719	10,051,500,031	9,501,379,081	9,596,875,077
元 本	32,716,185,871	32,175,117,295	31,420,065,479	30,890,362,945	29,749,673,118	28,544,691,442
次期繰越損益金	△21,648,927,435	△21,811,347,067	△21,230,630,760	△20,838,862,914	△20,248,294,037	△18,947,816,365
(D) 受 益 権 総 口 数	32,716,185,871口	32,175,117,295口	31,420,065,479口	30,890,362,945口	29,749,673,118口	28,544,691,442口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,383円	3,221円	3,243円	3,254円	3,194円	3,362円

(注1) 当ファンドの第147期首元本額は33,863,925,672円、第147～152期中追加設定元本額は69,506,031円、第147～152期中一部解約元本額は5,388,740,261円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第147期0.3383円、第148期0.3221円、第149期0.3243円、第150期0.3254円、第151期0.3194円、第152期0.3362円です。

(注3) 第152期末において純資産総額が元本を下回っており、その差額は18,947,816,365円です。

## 損益の状況

第147期 (自2020年11月21日 至2020年12月21日)  
第148期 (自2020年12月22日 至2021年 1月20日)第149期 (自2021年1月21日 至2021年2月22日)  
第150期 (自2021年2月23日 至2021年3月22日)第151期 (自2021年3月23日 至2021年4月20日)  
第152期 (自2021年4月21日 至2021年5月20日)

項 目	第 147 期	第 148 期	第 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 4,647円	△ 4,778円	△ 4,761円	△ 3,987円	△ 3,960円	△ 3,926円
支 払 利 息	△ 4,647	△ 4,778	△ 4,761	△ 3,987	△ 3,960	△ 3,926
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	547,904,082	△ 489,770,362	100,108,148	61,973,254	△ 151,718,159	507,702,674
売 買 益	561,400,279	5,223,331	101,829,620	66,117,970	7,795,165	516,426,658
売 買 損	△ 13,496,197	△ 494,993,693	△ 1,721,472	△ 4,144,716	△ 159,513,324	△ 8,723,984
(C) 信 託 報 酬 等	△ 16,296,269	△ 15,096,744	△ 16,050,113	△ 13,144,521	△ 13,330,780	△ 13,681,027
(D) 当期損益金(A+B+C)	531,603,166	△ 504,871,884	84,053,274	48,824,746	△ 165,052,899	494,017,721
(E) 前期繰越損益金	△ 8,677,820,709	△ 8,024,445,416	△ 8,341,375,047	△ 8,130,178,362	△ 7,794,142,808	△ 7,647,801,335
(F) 追加信託差損益金	△13,486,351,800	△13,265,942,209	△12,957,598,955	△12,742,064,117	△12,274,223,494	△11,779,760,406
(配当等相当額)	( 66,820,635)	( 65,760,608)	( 64,284,947)	( 63,279,991)	( 61,011,741)	( 58,603,851)
(売買損益相当額)	(△13,553,172,435)	(△13,331,702,817)	(△13,021,883,902)	(△12,805,344,108)	(△12,335,235,235)	(△11,838,364,257)
(G) 計 (D+E+F)	△21,632,569,343	△21,795,259,509	△21,214,920,728	△20,823,417,733	△20,233,419,201	△18,933,544,020
(H) 収 益 分 配 金	△ 16,358,092	△ 16,087,558	△ 15,710,032	△ 15,445,181	△ 14,874,836	△ 14,272,345
次期繰越損益金(G+H)	△21,648,927,435	△21,811,347,067	△21,230,630,760	△20,838,862,914	△20,248,294,037	△18,947,816,365
追加信託差損益金	△13,486,351,800	△13,265,942,209	△12,957,598,955	△12,742,064,117	△12,274,223,494	△11,779,760,406
(配当等相当額)	( 66,821,595)	( 65,761,248)	( 64,286,076)	( 63,280,294)	( 61,012,267)	( 58,604,613)
(売買損益相当額)	(△13,553,173,395)	(△13,331,703,457)	(△13,021,885,031)	(△12,805,344,411)	(△12,335,235,761)	(△11,838,365,019)
分配準備積立金	136,920,922	192,436,964	221,076,690	206,614,399	185,048,367	190,162,949
繰 越 損 益 金	△ 8,299,496,557	△ 8,737,841,822	△ 8,494,108,495	△ 8,303,413,196	△ 8,159,118,910	△ 7,358,218,908

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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) 第147期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (5,352,705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 (66,821,595円) および分配準備積立金 (147,926,309円) より分配対象収益は220,100,609円 (10,000口当たり67円) であり、うち16,358,092円 (10,000口当たり5円) を分配金額としております。

(注5) 第148期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (73,406,186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 (65,761,248円) および分配準備積立金 (135,118,336円) より分配対象収益は274,285,770円 (10,000口当たり85円) であり、うち16,087,558円 (10,000口当たり5円) を分配金額としております。

(注6) 第149期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (48,411,277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 (64,286,076円) および分配準備積立金 (188,375,445円) より分配対象収益は301,072,798円 (10,000口当たり95円) であり、うち15,710,032円 (10,000口当たり5円) を分配金額としております。

(注7) 第150期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (4,308,754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 (63,280,294円) および分配準備積立金 (217,750,826円) より分配対象収益は285,339,874円 (10,000口当たり92円) であり、うち15,445,181円 (10,000口当たり5円) を分配金額としております。

(注8) 第151期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (0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 (61,012,267円) および分配準備積立金 (199,923,203円) より分配対象収益は260,935,470円 (10,000口当たり87円) であり、うち14,874,836円 (10,000口当たり5円) を分配金額としております。

(注9) 第152期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (26,376,806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 (58,604,613円) および分配準備積立金 (178,058,488円) より分配対象収益は263,039,907円 (10,000口当たり92円) であり、うち14,272,345円 (10,000口当たり5円) を分配金額としております。

## 分配金のお知らせ

	1万口当たり分配金
第 147 期	5円
第 148 期	5円
第 149 期	5円
第 150 期	5円
第 151 期	5円
第 152 期	5円

- ◇分配金をお支払いする場合  
分配金のお支払いは決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇分配金を再投資する場合  
お手持り分配金は、決算日の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇分配金の区分について
  - ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。
  - ・分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ◇税金について  
分配金は普通分配金に課税され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用されます。
- ◇2020年1月1日以降の分配時において、外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

# UBSブラジル・リアル債券マザーファンド

第12期（2020年11月20日決算）

（計算期間：2019年11月21日～2020年11月20日）

## 《運用報告書》

### 受益者のみなさまへ

「UBSブラジル・リアル債券マザーファンド」は、＜UBSブラジル・リアル債券投信（毎月分配型）＞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12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、主としてブラジルの債券に投資を行うことにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主な運用対象	ブラジルの政府、政府機関もしくは企業等の発行する現地通貨建債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。（ただし、転換社債の転換請求等により取得した株券に限ります。） 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1-5-1  
大手町ファーストスクエア イーストタワー

＜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・リアル債券マザーファンド

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落	債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
		中率			
8期 (2016年11月21日)	円 12,732	% 19.3	% 99.5	% -	百万円 50,603
9期 (2017年11月20日)	15,329	20.4	99.5	-	78,193
10期 (2018年11月20日)	14,511	△ 5.3	99.0	-	44,565
11期 (2019年11月20日)	13,820	△ 4.8	99.0	-	30,236
12期 (2020年11月20日)	10,885	△21.2	98.8	-	15,878

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 当ファンドの投資対象市場の値動きを表す適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

## 当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		債券組入率 比	債券先物率 比
	騰落	率		
(期首) 2019年11月20日	円 13,820	% -	% 99.0	% -
11月末	13,885	0.5	99.2	-
12月末	14,525	5.1	98.2	-
2020年 1月末	13,874	0.4	97.3	-
2月末	13,225	△ 4.3	98.7	-
3月末	11,292	△18.3	96.7	-
4月末	10,836	△21.6	98.0	-
5月末	10,858	△21.4	98.4	-
6月末	11,022	△20.2	99.0	-
7月末	11,303	△18.2	99.1	-
8月末	10,878	△21.3	96.2	-
9月末	10,387	△24.8	98.4	-
10月末	10,035	△27.4	99.5	-
(期末) 2020年11月20日	10,885	△21.2	98.8	-

(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) 当ファンドの投資対象市場の値動きを表す適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

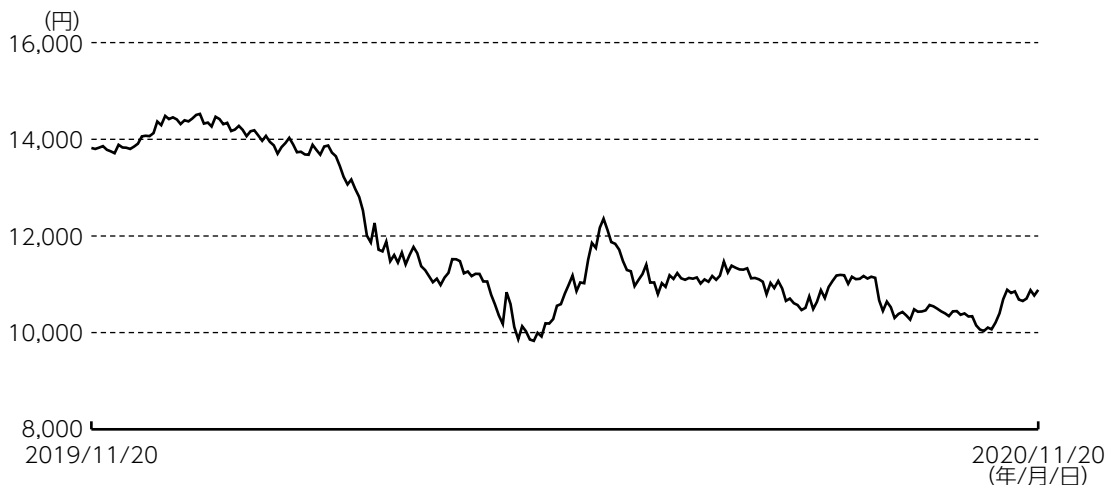
(注4) 債券組入率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります。



## 運用経過

## 基準価額の推移について

(2019年11月20日～2020年11月20日)



基準価額は期首比で2,935円値下がりしました。なお、基準価額の騰落率は-21.2%となりました。

## 基準価額の主な変動要因

基準価額は、為替変動（リアル安・円高）におけるマイナス（下落）要因が、組入債券からの利子収入などのプラス（上昇）要因を上回ったことにより値下がりしました。

## 投資環境について

当期、ブラジル・レアル建て国債の利回りは、短期債が低下（債券価格は上昇）した一方で、長期債は上昇（債券価格は下落）しました。

期の序盤から2020年序盤にかけては、米中両国が通商交渉で第一段階の合意に達したことや、世界的な金融緩和の流れのほか、ブラジル国内ではボルソナロ政権が進める様々な改革への期待感などを背景に、ブラジル・レアル建て国債の利回りは、短期債を中心に低下基調で推移しました。しかし、2020年2月終盤、中国で発生した新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と経済活動の停滞懸念、原油需要の悪化観測などからリスク回避の動きが急速に強まり、ブラジル・レアル建て国債利回りは急上昇しました。その後、各国の積極的な景気対策への期待感などから、いったん落ち着きを取り戻したものの、ボルソナロ政権内での相次ぐ閣僚の辞任などからブラジルの政治的リスクの懸念が高まり、ブラジル・レアル建て国債利回りは、期の半ばにかけて再び急上昇しました。5月後半以降は、ブラジル中央銀行（BCB）による相次ぐ利下げや、サンパウロ州などで6月から経済活動の一部再開報道などが下支えとなり、ブラジル・レアル建て国債の利回りは概ね低下基調で推移しました。8月以降は、米中対立の激化への警戒感の高まりのほか、ブラジル国内では、利下げ打ち止め観測、大規模な歳出による財政悪化懸念、新社会保障制度の導入計画における財源問題などから、ブラジル・レアル建て国債利回りは上昇基調で推移しました。通期では、ブラジル・レアル建て国債利回りは、前期末比で短期債が低下した一方、長期債は上昇して期末を迎えました。ブラジル・レアルは対円で大幅に下落しました。

期初、米中貿易摩擦の緩和期待のほか、大手格付機関がブラジルの国債格付け見通しを「安定的」から「ポジティブ」に引き上げたことなどが市場で好感されて、ブラジル・レアルは対円で上昇して始まりました。しかし、2020年に入ると、米国とイランの対立を受けた中東情勢の緊張の高まりや、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が重石となり、リスク回避の動きからブラジル・レアルは下落に転じました。さらに、ブラジル国内では新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからない中、経済活動を優先するボルソナロ大統領と対立した主要閣僚が相次いで政権を離反し、政治的混乱が懸念されたほか、BCBによる追加利下げなどからブラジル・レアルは下げ足を強め、5月半ばには対円で過去最安値を更新しました。その後、世界的な経済活動再開の動きから、資源価格が持ち直すとブラジル・レアルは反発に転じましたが戻りは鈍く、同国の新社会保障制度導入の財源をめぐる政治的混乱および財政悪化懸念などから、ブラジル・レアルは再び下落基調をたどりました。期末にかけて幾分買い戻しの動きがみられましたが、結局、ブラジル・レアルは円に対し大きく下落して期末を迎えました。

ブラジル・レアル建て国債市場  
＜ブラジル国債利回り＞



ブラジル・レアル/円レートの推移



出所：リフィニティブのデータをもとに当社作成

## ポートフォリオについて

主にブラジルの政府、政府機関もしくは企業等の発行するブラジル・リアル建て債券に投資し、ブラジル債券市場の動向に概ね連動させるように運用を行いました。

期末現在において、デュレーションについては期初比で小幅長期化、組入銘柄については割引債の投資比率を下げ、固定利付債、及び、インフレ連動債の投資比率を高めました。

## ベンチマークとの差異について

投資対象市場の値動きを示す適切な指数がないため、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

## 今後の運用方針

### 投資環境の見通し

2020年11月に実施されたブラジル地方選挙では、穏健的な中道右派の候補者が躍進しました。今回の選挙結果が2022年の大統領選に直接的な影響を与えるものではないものの、地方選挙は現政権への有権者の中間評価の意味合いもあるため、ボルソナロ政権の今後の政治運営への影響について注視してまいります。

足もとの同国のインフレ率は、食品価格や農産品価格の上昇などを背景に上昇圧力がみられます。加えて、11月終盤に国家電力庁が電気料金の値上げを発表したことから、12月のインフレ率の押し上げにつながるが見込まれます。

BCBは、12月の会合で政策金利を2.0%に据え置くことが予想され、当面の間政策金利変更の可能性は低いものと考えます。フォワードガイダンス（先行きの金融政策の指針）は、歳出上限のルールを順守するべく財政規律の維持を条件としており、財政をとりまくボルソナロ政権の動向をBCBは引き続き注視しています。また、BCBは少なくとも2021年後半までは政策金利の据え置きを維持するものと思われまます。

ブラジル市場は、現在新興国市場の中でかなり割安な水準にあり、今後同市場への資金流入による下支えが期待されます。一方、ブラジル市場の良好なパフォーマンスを維持するためには、財政リスクの課題に引き続き取り組むことが重要であると考えます。

### 今後の運用方針

主にブラジルの政府、政府機関もしくは企業等の発行するブラジル・リアル建て債券に投資し、ブラジル債券市場の動向に概ね連動させるように運用を行います。ポートフォリオ戦略については、市場対比でのデュレーションの長期化幅を維持しています。

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期 2019/11/21~2020/11/20		項目の概要
	金額	比率	
その他費用 (保管費用)	11円 (11)	0.093% (0.093)	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
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	11	0.093	

※期中の平均基準価額は11,843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 2019年11月21日 至 2020年11月20日）

## 公社債

		買付額	売付額
外国		千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル
ブラジル			
国債証券		143,780	423,000 (94,720)

(注1) 金額は受け渡し代金。（経過利分は含まれておりません。）

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 主要な売買銘柄（自 2019年11月21日 至 2020年11月20日）

## 公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
BRAZIL NTN-F 10% 27/1/1(ブラジル)	2,039,646	BRAZIL-LTN 0% 20/7/1(ブラジル)	2,516,390
BRAZIL NTN-F 10% 25/1/1(ブラジル)	334,493	BRAZIL-LFT /FRN 23/9/1(ブラジル)	1,377,035
BRAZIL NTN-B 6% 25/5/15(ブラジル)	245,882	BRAZIL NTN-B 6% 24/8/15(ブラジル)	976,853
BRAZIL-LTN 0% 23/7/1(ブラジル)	205,975	BRAZIL-LFT /FRN 21/3/1(ブラジル)	772,919
BRAZIL-LTN 0% 24/1/1(ブラジル)	160,296	BRAZIL NTN-F 10% 21/1/1(ブラジル)	608,490
BRAZIL NTN-F 10% 23/1/1(ブラジル)	115,887	BRAZIL NTN-F 10% 25/1/1(ブラジル)	570,213
BRAZIL NTN-B 6% 26/8/15(ブラジル)	109,401	BRAZIL-LFT /FRN 25/3/1(ブラジル)	527,950
		BRAZIL NTN-F 10% 27/1/1(ブラジル)	469,825
		BRAZIL NTN-B 6% 23/5/15(ブラジル)	398,475
		BRAZIL-LFT /FRN 21/9/1(ブラジル)	355,221

(注1) 金額は受け渡し代金。（経過利分は含まれておりません。）

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

**利害関係人等との取引状況等** (自 2019年11月21日 至 2020年11月20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** (2020年11月20日現在)

**外国 (外貨建) 公社債**

①種類別開示

区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	外貨建評価額	邦貨建評価額	組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入れ比率		
						5年以上	2年以上	2年未満
ブラジル	千ブラジル・レアル 316,480	千ブラジル・レアル 801,537	千円 15,686,097	% 98.8	% 98.8	% 10.5	% 42.9	% 45.4
合 計	316,480	801,537	15,686,097	98.8	98.8	10.5	42.9	45.4

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

②個別銘柄開示

銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ブラジル)	%	千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル	千円	
国 債 証 券	6	11,945	42,129	824,477	2021/5/15
	6	21,500	80,861	1,582,465	2022/8/15
	6	3,830	14,479	283,356	2023/5/15
	6	9,640	37,619	736,222	2024/8/15
	6	3,300	12,795	250,407	2025/5/15
	6	7,100	28,198	551,836	2026/8/15
	10	9,000	9,418	184,314	2021/1/ 1
	10	12,770	14,450	282,795	2023/1/ 1
	10	67,800	78,210	1,530,586	2025/1/ 1
	10	48,800	56,609	1,107,848	2027/1/ 1
	-	4,850	52,055	1,018,735	2021/3/ 1
	-	8,300	89,055	1,742,811	2021/9/ 1
	-	2,800	29,978	586,682	2022/9/ 1
	-	5,395	57,711	1,129,410	2023/3/ 1
	-	5,200	55,048	1,077,299	2023/9/ 1
	-	3,600	38,062	744,875	2024/3/ 1
	-	1,500	15,978	312,693	2024/9/ 1
	-	500	5,253	102,809	2025/3/ 1
	-	36,350	35,826	701,121	2021/7/ 1
	-	30,300	29,209	571,622	2022/1/ 1
	-	12,000	10,338	202,330	2023/7/ 1
	-	10,000	8,246	161,392	2024/1/ 1
合 計	-	-	-	15,686,097	-

(注1) 邦貨換算金額は、当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) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## 投資信託財産の構成

(2020年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 15,686,097	% 97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	331,719	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	16,017,816	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 (16,017,296千円) の投資信託財産総額 (16,017,816千円) に対する比率は100.0%です。

(注3) 外貨建資産は、当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、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=103.88円、1ブラジル・レアル=19.57円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年11月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,169,373,241円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	331,276,049
公 社 債(評価額)	15,686,097,192
未 収 入 金	152,000,000
(B) 負 債	290,556,252
未 払 金	151,556,252
未 払 解 約 金	139,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	15,878,816,989
元 本	14,587,242,176
次 期 繰 越 損 益 金	1,291,574,813
(D) 受 益 権 総 口 数	14,587,242,176口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	10,885円

(注記事項)

期首元本額	21,878,737,470円
期中追加設定元本額	438,379,058円
期中一部解約元本額	7,729,874,352円
1口当たり純資産額	1.0885円

[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・レアル債券投信 (毎月分配型)	9,983,675,946円
UBSブラジル・レアル債券投信 (年2回決算型)	4,603,566,230円

## 損益の状況

(自2019年11月21日 至2020年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	963,489,573円
受 取 利 息	963,511,948
支 払 利 息	△ 22,375
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△6,665,582,586
売 買 益	156,158,199
売 買 損	△6,821,740,785
(C) 信 託 報 酬 等	△ 20,156,236
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△5,722,249,249
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,357,328,768
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	185,620,942
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,529,125,648
(H) 計 (D+E+F+G)	1,291,574,813
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,291,574,813

(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。