

*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2028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(年2回決算型)> 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 (年2回決算型)

第31期 運用報告書 (全体版)
決算日 2023年11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(年2回決算型)」につきましては、去る11月20日に第31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 2024. 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 配 分		期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
		分 配	金				
27期 (2021年11月22日)	円 9,160	円 0	% △ 1.5	% 95.9	% -	百万円 4,365	
28期 (2022年 5月20日)	12,210	0	33.3	99.0	-	4,654	
29期 (2022年11月21日)	12,689	0	3.9	98.8	-	3,920	
30期 (2023年 5月22日)	14,368	0	13.2	99.3	-	4,052	
31期 (2023年11月20日)	16,781	0	16.8	99.1	-	4,194	

(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、「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。）

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
(期 首) 2023年 5月22日	円 14,368	% -	% 99.3	% -
5月末	14,543	1.2	99.2	-
6月末	15,842	10.3	99.3	-
7月末	15,963	11.1	99.7	-
8月末	16,148	12.4	99.8	-
9月末	16,051	11.7	98.9	-
10月末	16,067	11.8	99.4	-
(期 末) 2023年11月20日	16,781	16.8	99.1	-

(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、「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。

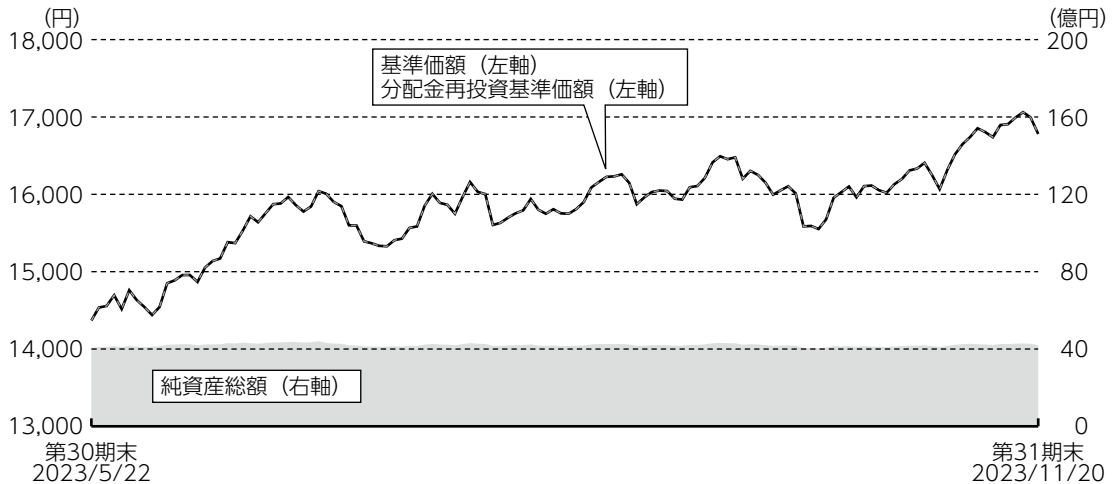
(注4) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(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

（2023年5月22日～2023年11月20日）



第31期首：14,368円

第31期末：16,781円（既払分配金 0円）

騰落率：16.8%（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。

当期の基準価額は2,413円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+16.8%となりました。

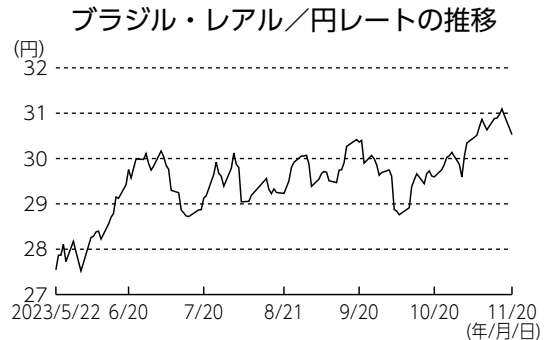
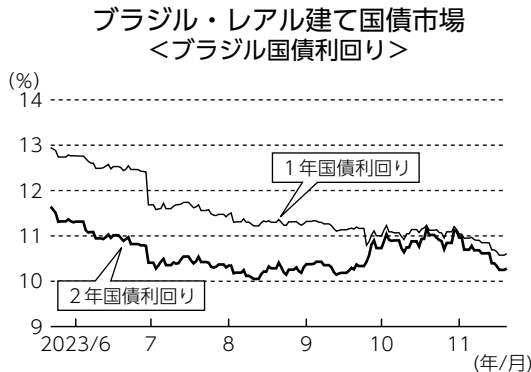
基準価額の主な変動要因

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。マザーファンドにおいては、組入債券の価格上昇と利子収入に加え、為替市場におけるレアル高・円安の進行が基準価額の上昇に寄与しました。

投資環境について

ブラジル・リアル建て国債利回り（以下「国債利回り」）は低下（債券価格は上昇）しました。期の序盤、インフレ鈍化を背景にブラジル中央銀行（BCB）が市場予想よりも早期に利下げに踏み切るとの見方や、財政均衡を目指す政府の取り組みなどを好感して、国債利回りは低下基調をたどりました。期の中盤に入ると、BCBによる8月以降の連続利下げがプラス材料となったものの、金融引き締め長期化観測を背景に米国金利が大きく上昇する中で、国債利回りは長期債を中心に上昇基調となりました。しかし期の終盤、米国金利の上昇一服に連れて、国債利回りは再び低下基調に転じました。

ブラジル・リアルは対円で大幅に上昇しました。ブラジルの財政悪化懸念が緩和したことに加え、日米金利差の拡大観測から米ドル高・円安の流れが加速した影響もあり、ブラジル・リアル高が進みました。



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・リ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、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・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した。

債券種別構成においては、国庫金融債の比率を引き下げた一方で、インフレ連動債の比率を引き上げました。ポートフォリオ戦略では、デュレーション*については期末現在において、期初比で概ね同水準としました。

* 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

当期は、市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、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31期
	2023年5月23日～2023年11月20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	12,568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

インフレ動向については、11月中に発表されたインフレ指標は、一部を除き全般に伸びが鈍化しました。コアインフレ率（価格変動の大きいエネルギー・食品などを除いたインフレ率）も減速傾向にあり、インフレ沈静化に向けたプロセスは進展していると思われます。財政政策に関しては、2024年に基礎的財政収支（プライマリー・バランス）の均衡を目指す当初の予算案の修正を示唆する動きがみられ、財政政策への信認が問われる局面もありました。その後、政府は修正を断念して財政均衡目標を維持するとしたものの、今後の動向には引き続き注意が必要と考えます。金融政策については、インフレ鈍化が続き、財政悪化への懸念が緩和する中、BCBは今後も追加利下げを継続していくと見込まれます。

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

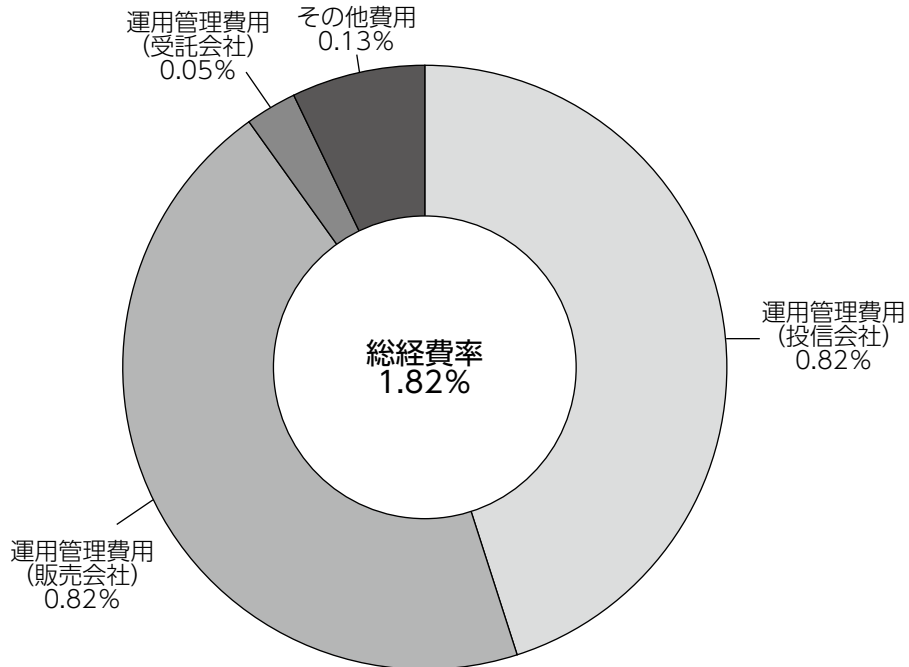
項目	当期 2023/5/23~2023/11/20		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	134円	0.848%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は15,769円です。
（投信会社）	（ 65）	（0.410）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 65）	（0.410）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（ 4）	（0.027）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	10	0.065	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	（ 7）	（0.044）	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）	（ 2）	（0.010）	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）	（0.012）	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	144	0.913	

(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1.82%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2023年5月23日 至 2023年11月20日）

	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□ 37,222	千円 72,000	千□ 302,934	千円 622,000

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2023年5月23日 至 2023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

親投資信託残高

(2023年11月20日現在)

項 目	期 首	当 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□ 2,185,578	千□ 1,919,866	千円 4,172,637

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
UBSブラジル・リアル債券マザーファンド	4,172,637	98.0
コール・ローン等、その他	86,451	2.0
投資信託財産総額	4,259,088	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、当期末における外貨建純資産（13,727,778千円）の投資信託財産総額（13,792,874千円）に対する比率は99.5%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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=149.95円、1ブラジル・リアル=30.5292円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,259,088,279円
コール・ローン等	21,450,485
UBSブラジル・リアル債券マザーファンド(評価額)	4,172,637,794
未 収 入 金	65,000,000
(B) 負 債	65,012,398
未 払 解 約 金	28,505,168
未 払 信 託 報 酬	35,600,231
未 払 利 息	63
そ の 他 未 払 費 用	906,936
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,194,075,881
元 本	2,499,369,473
次 期 繰 越 損 益 金	1,694,706,408
(D) 受 益 権 総 口 数	2,499,369,473口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,781円

(注記事項)

期首元本額	2,820,789,371円
期中追加設定元本額	52,804,012円
期中一部解約元本額	374,223,910円
1口当たり純資産額	1.6781円

損益の状況

(自2023年5月23日 至2023年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 10,261円
支 払 利 息	△ 10,261
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	634,949,709
売 買 損 益	688,952,198
売 買 損 益	△ 54,002,489
(C) 信 託 報 酬 等	△ 36,507,167
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	598,432,281
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	709,476,928
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	386,797,199
(配 当 等 相 当 額)	(1,646,733,460)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,259,936,261)
(G) 計 (D+E+F)	1,694,706,408
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,694,706,408
追 加 信 託 差 損 益 金	386,797,199
(配 当 等 相 当 額)	(1,646,811,775)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,260,014,576)
分 配 準 備 積 立 金	1,494,430,431
繰 越 損 益 金	△ 186,521,222

(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（321,361,726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（1,646,811,775円）および分配準備積立金（1,173,068,705円）より分配対象収益は3,141,242,206円（10,000口当たり12,568円）ですが、分配を行っておりません。

UBSブラジル・リアル債券マザーファンド

第15期（2023年11月20日決算）

（計算期間：2022年11月22日～2023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（年2回決算型）＞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15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・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	期 中	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
		騰 落 率			
11期 (2019年11月20日)	円 13,820	% △ 4.8	% 99.0	% -	百万円 30,236
12期 (2020年11月20日)	10,885	△21.2	98.8	-	15,878
13期 (2021年11月22日)	11,476	5.4	96.4	-	12,682
14期 (2022年11月21日)	16,163	40.8	99.2	-	12,569
15期 (2023年11月20日)	21,734	34.5	99.6	-	13,682

(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	債 券 先 物 率
	騰 落 率	率		
(期 首) 2022年11月21日	円 16,163	% -	% 99.2	% -
11月末	16,397	1.4	99.3	-
12月末	15,872	△ 1.8	99.2	-
2023年 1月末	16,263	0.6	99.6	-
2月末	16,903	4.6	99.4	-
3月末	17,190	6.4	98.6	-
4月末	17,829	10.3	99.6	-
5月末	18,687	15.6	99.7	-
6月末	20,389	26.1	99.6	-
7月末	20,574	27.3	99.8	-
8月末	20,842	28.9	99.8	-
9月末	20,745	28.3	98.8	-
10月末	20,796	28.7	99.1	-
(期 末) 2023年11月20日	21,734	34.5	99.6	-

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

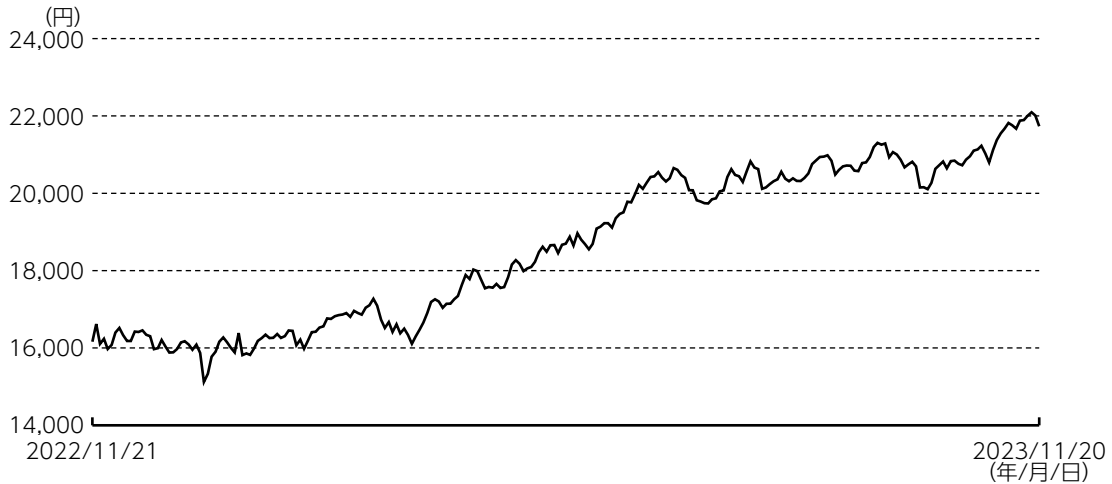
(注3) 当ファンドの投資対象市場の値動きを表す適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

(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。

運用経過

基準価額の推移について

(2022年11月21日～2023年11月20日)



当期の基準価額は5,571円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+34.5%となりました。

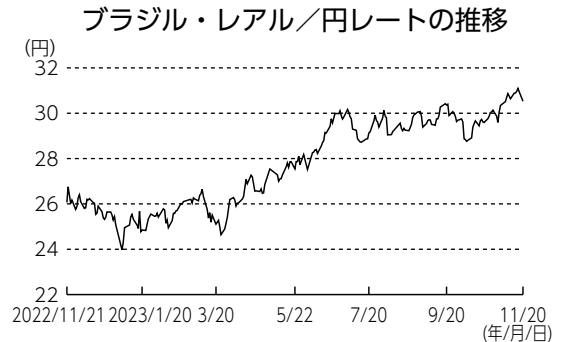
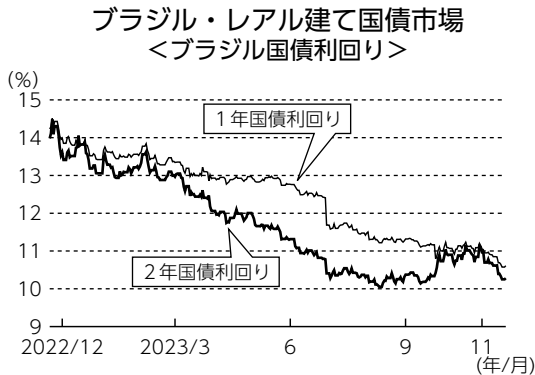
基準価額の主な変動要因

基準価額は、組入債券の価格上昇と利子収入に加え、為替市場におけるリアル高・円安の進行もプラスに作用し、前期末比で大きく上昇しました。

投資環境について

ブラジル・リアル建て国債利回り（以下「国債利回り」）は低下（債券価格は上昇）しました。期の序盤、インフレ圧力の緩和などを背景に国債利回りは低下基調で始まりしました。その後、ルラ新政権の政策運営をめぐる不透明感や、ブラジル中央銀行（BCB）のタカ派的な姿勢、また2023年3月には欧米の金融システム不安を発端としたリスク回避の動きもマイナスに作用し、国債利回りは長期債を中心に上昇する局面もありました。しかし期中の盤に入ると、財政均衡を目指す政府の取り組みが市場で評価されたうえ、インフレ率の継続的な鈍化も追い風となり、国債利回りは再び低下基調となりました。期の終盤は、米国金利の上昇による影響を受けた一方で、BCBによる利下げへの転換が下支えとなり、国債利回りは方向感に乏しい動きとなりました。

ブラジル・リアルは対円で大幅に上昇しました。2022年10月の大統領選で左派のルラ氏が選出されたことで、歳出拡大と財政悪化への懸念が強まり、ブラジル・リアルは下落基調で始まりました。さらに12月には、日銀が金融緩和策を一部修正したことに反応して為替市場で円高が進んだため、ブラジル・リアルは下げ幅を拡大しました。しかし2023年の年明け以降は、日米金利差の拡大観測から米ドル高・円安の流れが強まる中で、ブラジル・リアルも対円で大きく上昇しました。



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やや長めとしました。組入銘柄については、国庫金融債、割引債の比率を引き下げ、固定利付債、インフレ連動債の比率を引き上げました。

*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

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

インフレ動向については、11月中に発表されたインフレ指標は、一部を除き全般に伸びが鈍化しました。コアインフレ率（価格変動の大きいエネルギー・食品などを除いたインフレ率）も減速傾向にあり、インフレ沈静化に向けたプロセスは進展していると思われます。財政政策に関しては、2024年に基礎的財政収支（プライマリー・バランス）の均衡を目指す当初の予算案の修正を示唆する動きがみられ、財政政策への信認が問われる局面もありました。その後、政府は修正を断念して財政均衡目標を維持するとしたものの、今後の動向には引き続き注意が必要と考えます。金融政策については、インフレ鈍化が続き、財政悪化への懸念が緩和する中、BCBは今後も追加利下げを継続していくと見込まれます。

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	当期 2022/11/22~2023/11/20		項目の概要
	金額	比率	
その他費用 (保管費用)	15円 (15)	0.079% (0.079)	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	15	0.079	

※期中の平均基準価額は18,540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 2022年11月22日 至 2023年11月20日)

公社債

		買付額	売付額
外国		千ブラジル・リアル	千ブラジル・リアル
	ブラジル		
	国債証券	80,381	91,318 (73,279)

(注1) 金額は受け渡し代金。（経過利子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 2022年11月22日 至 2023年11月20日)

公社債

買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
BRAZIL NTN-B 6%	30/8/15(ブラジル)	537,747	BRAZIL-LFT /FRN 23/9/1(ブラジル)		733,619
BRAZIL-LFT /FRN 25/9/1(ブラジル)		439,783	BRAZIL-LTN 0% 23/7/1(ブラジル)		421,493
BRAZIL-LFT /FRN 29/9/1(ブラジル)		405,590	BRAZIL NTN-B 6% 24/8/15(ブラジル)		375,436
BRAZIL-LTN 0% 26/7/1(ブラジル)		270,724	BRAZIL-LTN 0% 24/7/1(ブラジル)		374,633
BRAZIL-LTN 0% 26/1/1(ブラジル)		185,721	BRAZIL NTN-B 6% 23/5/15(ブラジル)		358,096
BRAZIL NTN-B 6% 24/8/15(ブラジル)		134,915	BRAZIL-LTN 0% 24/1/1(ブラジル)		266,425
BRAZIL NTN-B 6% 26/8/15(ブラジル)		125,737	BRAZIL-LTN 0% 25/1/1(ブラジル)		68,201
BRAZIL NTN-B 6% 28/8/15(ブラジル)		114,197			
BRAZIL-LFT /FRN 26/3/1(ブラジル)		68,429			

(注1) 金額は受け渡し代金。(経過利子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 2022年11月22日 至 2023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 (2023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 192,140	千ブラジル・レアル 446,514	千円 13,631,738	% 99.6	% 99.6	% 13.8	% 46.0	% 39.9
合 計	192,140	446,514	13,631,738	99.6	99.6	13.8	46.0	39.9

(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					
BRAZIL NTN-B 6%	6	1,390	5,842	178,364	2024/8/15
BRAZIL NTN-B 6%	6	4,600	19,163	585,057	2025/5/15
BRAZIL NTN-B 6%	6	5,600	23,868	728,687	2026/8/15
BRAZIL NTN-B 6%	6	2,600	11,164	340,837	2028/8/15
BRAZIL NTN-B 6%	6	4,100	17,746	541,773	2030/8/15
BRAZIL NTN-F 10%	10	24,200	24,978	762,573	2025/1/ 1
BRAZIL NTN-F 10%	10	46,600	47,897	1,462,267	2027/1/ 1
BRAZIL NTN-F 10%	10	29,700	29,974	915,103	2029/1/ 1
BRAZIL-LFT /FRN	-	3,600	50,729	1,548,723	2024/3/ 1
BRAZIL-LFT /FRN	-	1,500	21,137	645,300	2024/9/ 1
BRAZIL-LFT /FRN	-	500	7,045	215,093	2025/3/ 1
BRAZIL-LFT /FRN	-	1,300	18,315	559,167	2025/9/ 1
BRAZIL-LFT /FRN	-	2,000	28,155	859,557	2026/3/ 1
BRAZIL-LFT /FRN	-	1,350	18,940	578,225	2027/3/ 1
BRAZIL-LFT /FRN	-	2,300	32,209	983,318	2027/9/ 1
BRAZIL-LFT /FRN	-	1,900	26,567	811,071	2028/9/ 1
BRAZIL-LFT /FRN	-	1,000	13,950	425,885	2029/9/ 1
BRAZIL-LTN 0%	-	3,700	3,474	106,069	2024/7/ 1
BRAZIL-LTN 0%	-	11,000	9,838	300,376	2025/1/ 1
BRAZIL-LTN 0%	-	21,200	18,109	552,874	2025/7/ 1
BRAZIL-LTN 0%	-	10,000	8,124	248,047	2026/1/ 1
BRAZIL-LTN 0%	-	12,000	9,281	283,362	2026/7/ 1
合 計	-	-	-	13,631,738	-

(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

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 13,631,738	% 98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	161,136	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	13,792,874	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 (13,727,778千円) の投資信託財産総額 (13,792,874千円) に対する比率は99.5%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=149.95円、1ブラジル・レアル=30.5292円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,839,812,167円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	92,872,997
公 社 債(評価額)	13,631,738,088
未 収 入 金	115,201,082
(B) 負 債	156,937,463
未 払 金	46,937,271
未 払 解 約 金	110,000,000
未 払 利 息	192
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	13,682,874,704
元 本	6,295,533,460
次 期 繰 越 損 益 金	7,387,341,244
(D) 受 益 権 総 口 数	6,295,533,460口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	21,734円

〈注記事項〉

期首元本額 7,776,853,621円

期中追加設定元本額 74,169,280円

期中一部解約元本額 1,555,489,441円

1 口 当 た り 純 資 産 額 2,1734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) 4,375,666,986円

UBSブラジル・レアル債券投信 (年2回決算型) 1,919,866,474円

損益の状況

(自2022年11月22日 至2023年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,528,077,372円
受 取 利 息	1,528,085,697
支 払 利 息	△ 8,325
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,377,962,992
売 買 益	2,399,704,092
売 買 損	△ 21,741,100
(C) 信 託 報 酬 等	△ 10,816,309
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,895,224,055
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,792,797,028
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	57,830,720
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,358,510,559
(H) 計 (D+E+F+G)	7,387,341,244
次 期 繰 越 損 益 金(H)	7,387,341,244

(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。