

ブラデスコ ブラジル債券ファンド (分配重視型) / (成長重視型)

追加型投信 / 海外 / 債券



経済でも、ワールドクラスの大国へ。ブラジル

■三菱UFJ銀行からのご留意事項

◎当ファンドは預金ではなく、三菱UFJ銀行は元本を保証しておりません。また、預金保険制度の対象ではありません。◎投資信託は、値動きのある有価証券等に投資しますので、価格変動リスク等があり、お受取金額が投資元本を大きく下回ることがあります。したがって投資元本および運用成果が保証されているものではありません。◎ご購入に際しては、ご購入時手数料(ご購入代金に応じて、上限3.3%(税込))および保有期間中の運用管理費用(信託報酬)等の費用がかかります。◎ご購入に際しては、必ず最新の「投資信託説明書(交付目論見書)」および「目論見書補完書面」により商品内容をご確認のうえ、ご自身でご判断ください。◎当ファンドをお取引いただくか否かが、三菱UFJ銀行におけるお客さまのほかの取引に影響を与えることはありません。◎当ファンドの購入代金に充当するための借入れを前提とした購入申込みはお受けできません。

〔金融商品仲介口座を通じたご購入について〕

●当ファンドは三菱UFJ銀行の投資信託口座のほかに金融商品仲介口座(三菱UFJモルガン・スタンレー証券の証券取引口座)を通じたお取扱いをしております。●金融商品仲介口座を通じたご購入に際しては、あらかじめ三菱UFJモルガン・スタンレー証券の証券取引口座の開設が必要です(金融商品仲介口座の開設をお申込みいただくと、お取引口座は三菱UFJモルガン・スタンレー証券に開設されます)。

ご購入の際は、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。投資信託説明書(交付目論見書)は、三菱UFJ銀行の本・支店までご請求ください。

投資信託口座を通じたお取扱いの場合

お申込み・販売会社は



三菱UFJ銀行

株式会社三菱UFJ銀行
登録金融機関 関東財務局長(登金)第5号
加入協会：日本証券業協会 / 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

当行の苦情処理措置および紛争解決措置は
一般社団法人全国銀行協会または特定非営利活動法人証券・
金融商品あっせん相談センターを利用します。
全国銀行協会相談室：0570-017109 / 03-5252-3772
証券・金融商品あっせん相談センター：0120-64-5005
受付時間：月～金曜日 / 9:00～17:00(祝日・12/31～1/3等を除く)

金融商品仲介口座を通じたお取扱いの場合

お問合せ・ご照会は



三菱UFJ銀行

株式会社三菱UFJ銀行
登録金融機関 関東財務局長(登金)第5号
加入協会：日本証券業協会 / 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

委託金融商品取引業者・販売会社は

三菱UFJモルガン・スタンレー証券

三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2336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

設定・運用は



三菱UFJ国際投信

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

ともに、その先へ。

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。

・投資環境等を勘案して、一部、ブラジルレアル建ての国際機関債・政府機関債等に
投資する場合があります。

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。

・実質的な組入れ外貨建資産については為替ヘッジを行わないため、為替相場の変動
による影響を受けます。

特色4

「分配重視型」は毎月の決算時(8日(休業日の場合は翌営業日))に収益
分配を行います。「成長重視型」は年2回の決算時(4・10月の各8日(休
業日の場合は翌営業日))に分配金額を決定します。

●「分配重視型」

・原則として、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。

●「成長重視型」

・分配金額は委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、
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。

分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する
方針とします。(基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。)

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。

※販売会社によっては、いずれか一方のファンドのみ取り扱う場合があります。くわしくは、販売
会社にご確認ください。

<スイッチングについて>

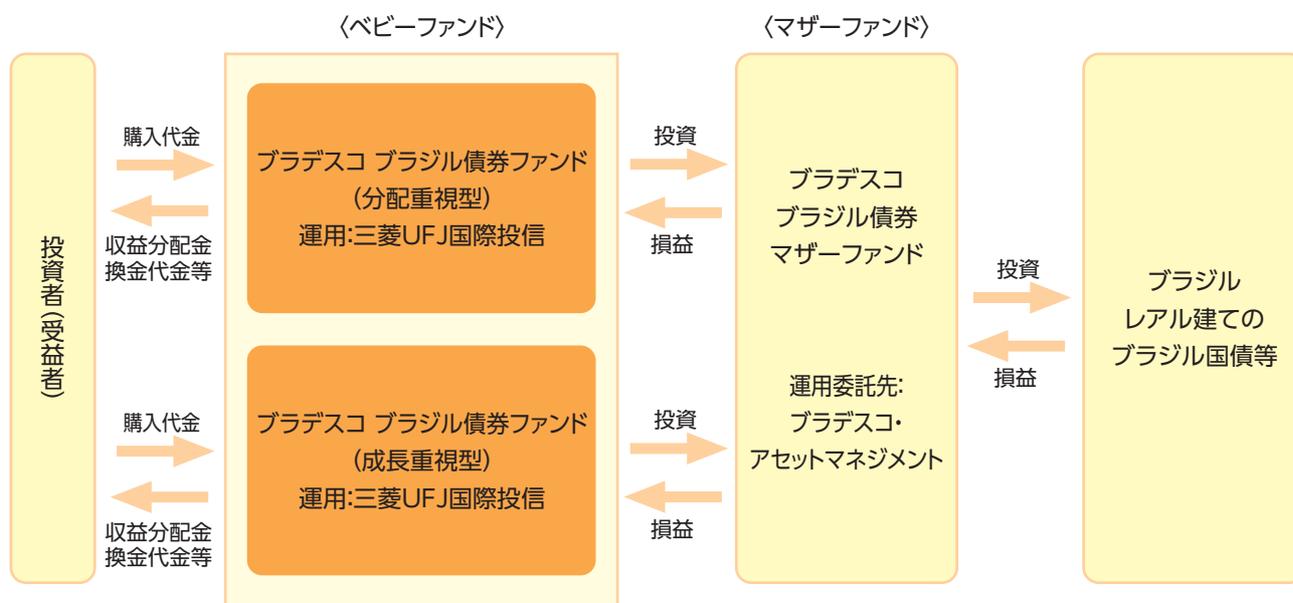
・「分配重視型」と「成長重視型」はスイッチングが可能です。
・スイッチングの際は、換金するファンドに対して税金がかかります。また、購入するファンドに
対して追加設定時信託財産留保額がかかります。

<主な投資制限>

- ・外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
- ・デリバティブの使用はヘッジ目的に限定します。

■ 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、ブラジルリアル建てのブラジル国債等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。



(注)運用の指図に関する権限の委託を受ける者、委託の内容、委託の有無等については、変更する場合があります。

◆三菱UFJ国際投信は、受け取った信託報酬(委託会社分)の一部をブラジルのアマゾン環境保全基金に寄付します。

・寄付先や寄付金額等については三菱UFJ国際投信のホームページ等にて開示します。
(寄付先・寄付金額等は将来変更されることがあります。)

—アマゾン環境保全基金(The Sustainable Amazonas Foundation)とは—
2007年12月、アマゾン州政府とブラデスコ銀行が、アマゾンの森林保全や保全エリア地域内住民の生活品質の向上などを目的に設立した基金です。



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。

ファンドのリスクについては、「投資リスク」をご参照ください。

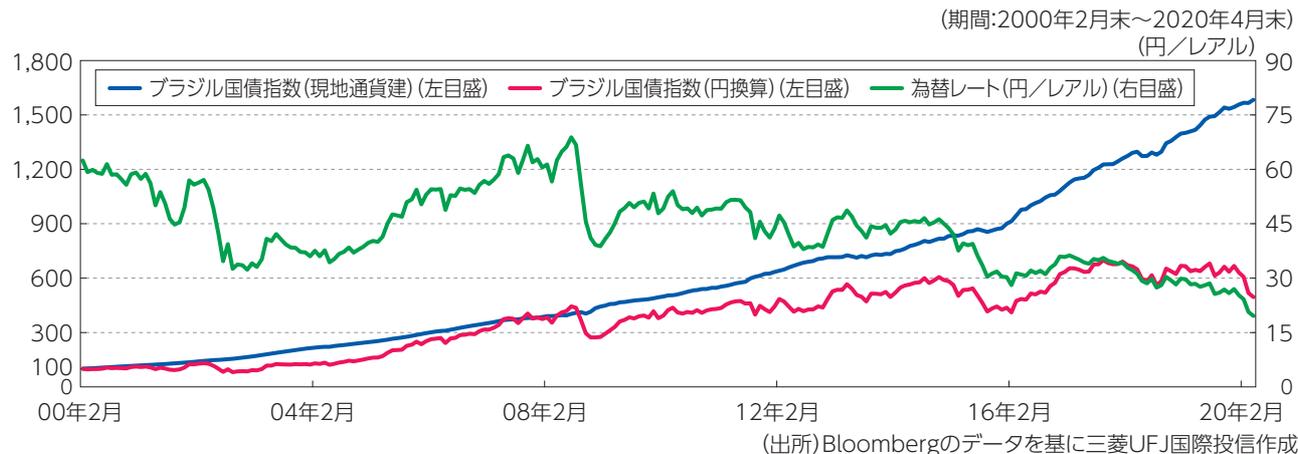
〈ご参考〉ブラジルの投資環境

●ブラジル債券への投資にはリスクがあります。くわしくは、「投資リスク」をご覧ください。

◆ブラジル国債市場

●ブラジル国債指数は、現地通貨ベースでは堅調な推移となっていますが、日本円換算ベースでは為替が円高に動いていることで現地通貨ベースに劣後しています。

ブラジル国債指数等の推移



・ブラジル国債指数(現地通貨建)はIRF-M指数を使用しており、ブラジル国債指数(円換算)はIRF-M指数を基に三菱UFJ国際投信が換算しています。2000年2月末=100として指数化。

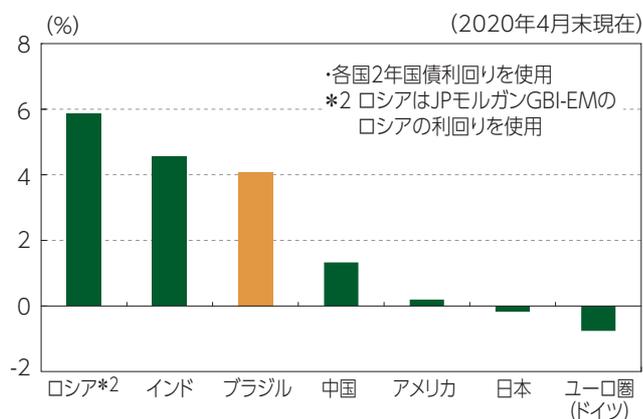
◆国債利回り水準

●ブラジルは他国に比べて金利水準が比較的高く、魅力ある投資対象と考えられます。

●ブラジルの高金利の要因の一つに、インフレ対策*1が挙げられます。

*1 過度のインフレを抑える目的等のため、中央銀行が政策金利を高くする政策をとっています。

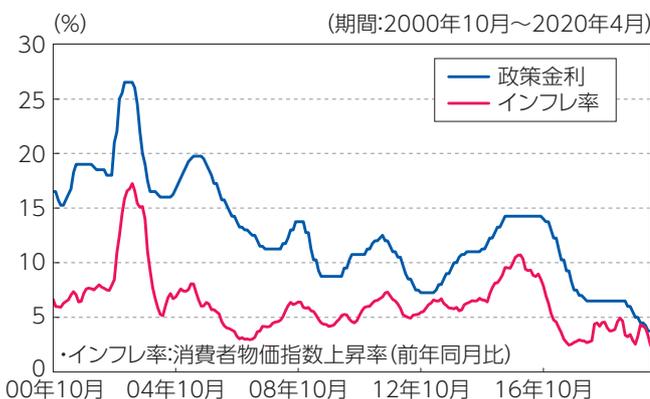
新興国と先進国の国債利回り比較



(出所) Bloomberg, J.P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーのデータを基に三菱UFJ国際投信作成

・各資産は為替やその他の特性を考慮しておらず、利回りだけで単純に比較できるものではありません。

ブラジルにおけるインフレ率と政策金利(SELIC)の推移



(出所) Bloombergのデータを基に三菱UFJ国際投信作成

ブラジルの政策金利の動向等により、ファンドが投資対象とする債券の利回りは変動します。このため、必ずしも長期にわたり現状の利回り水準を維持できるとは限りません。また、複数国に投資した場合に比べ、ファンドが投資対象とする債券の利回り変動幅が大きくなる場合があります。

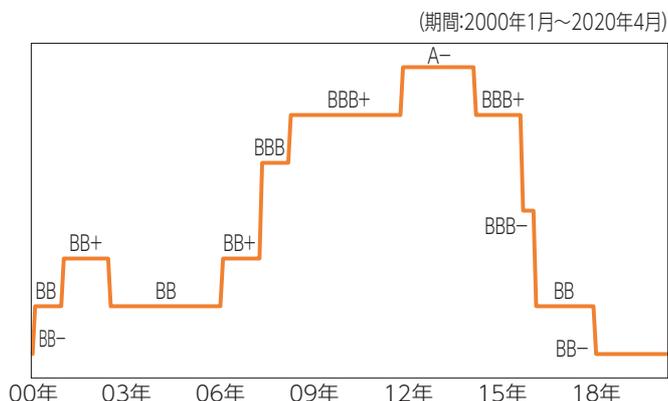
・上記は指数を使用しており、ファンドの運用実績を示すものではありません。指数については【本資料で使用する指数について】をご覧ください。

・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おりません。

◆信用力

- 2007年に純債権国へ転換し、投資適格級にあったブラジルの格付けは、2014年以降は引き下げの動きになりました。

ブラジル政府長期債務(リアル建て)格付けの推移



(出所) Bloombergのデータを基に三菱UFJ国際投信作成

格付け(長期信用格付け)は、発行される債券の元本返済・利払いの確実性を評価して、その度合いについて一定の記号を用いてランク付けしたものです。格付けは、S&Pの国債の自国通貨建長期信用格付けです。なお、上記はS&Pの信用格付けであり、他の信用格付け会社の信用格付けは上記と異なる場合があります。今後、政治経済環境により格付けは変更されることがあります。

対外純債務比率の推移(対GDP比)



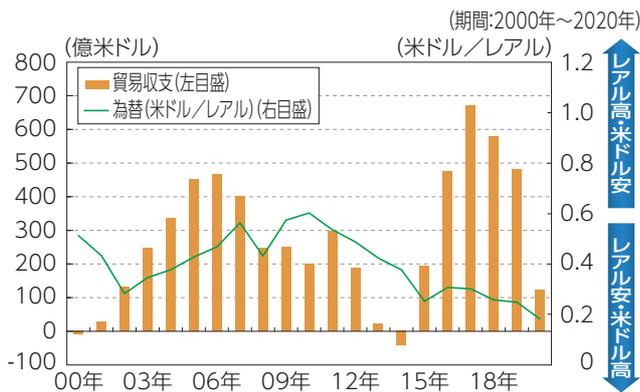
(出所) ブラジル中央銀行のデータを基に三菱UFJ国際投信作成

ファンドでは、ブラジル国債への一極集中投資となるため、ブラジル政府の信用リスクに大きく影響を受けます。

◆ブラジル・リアル

- 貿易収支は2014年に小幅な赤字となったものの、2015年以降は持ち直し黒字となっています。ブラジルの実質金利は先進国と比べ比較的高く、その水準は通貨レアルを支える要因になると考えられます。

貿易収支の推移と為替レート(米ドル/レアル)

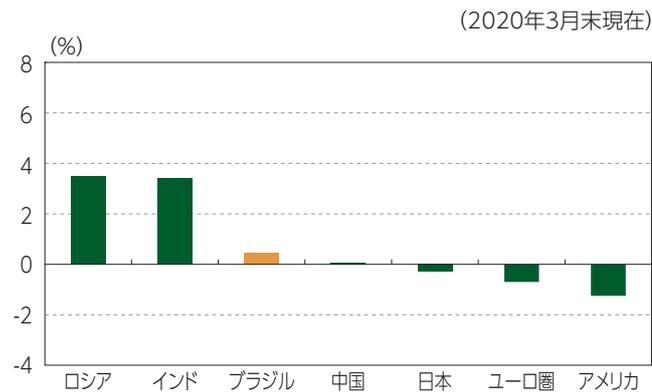


(注) 貿易収支(FOB(Free on Board:本船渡し条件)、季節調整前)の各月のデータを合算して年次データとして表示。

2020年の貿易収支は1月から4月まで

(出所) Bloombergのデータを基に三菱UFJ国際投信作成

新興国と先進国の実質金利



・実質金利=各国の政策金利*3-消費者物価指数上昇率*4

*3 中国は貸出基準金利(1年)を使用

日本は金融機関が日銀に預ける当座預金のうち超過準備に付ける「付利(0.1%)」を使用

*4 インドは卸売物価指数を使用

(出所) Bloombergのデータを基に三菱UFJ国際投信作成

ブラジルは先進主要国と比較して相対的な格付けが低く、また市場の流動性が相対的に低いことなどから、債券価格変動や為替変動が大きくなる可能性があります。また、国内外の経済環境等の変動により、通貨価値の急激な変動が生じる可能性があります。

- ・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。また、為替・税金・手数料等を考慮しておりません。

◆ブラジル経済を支えるポイント

資源・エネルギー

～豊富な天然資源～

- ・広大で肥沃な国土に恵まれ、天然資源が豊富
- ・世界有数の鉄鉱石の産出国として知られている



・上記はイメージです。

鉱物資源(年間生産量)

(2018年)

| | |
|------------------------------------|-------|
| ■ 鉄鉱石 (約2.5億トン) | 世界第2位 |
| ■ ボーキサイト(アルミニウムの原料) (約2,900万トン) | 世界第4位 |

(出所)USGS「MINERAL COMMODITY SUMMARIES(MCS) 2020」のデータを基に三菱UFJ国際投信作成

※ランキングは、MCSに掲載されている国の中での順位であり、必ずしも世界順位を正確に反映しているとは限りません。

農業・食料

～地の利を生かして世界に供給～

- ・ブラジルは、世界有数の農産物純輸出国
- ・輸出シェア上位の農産物も多数



世界の農産物貿易(年間輸出量)に占めるブラジルのシェア

(2016年)

| 農作物名 | 順位 | シェア |
|--------|----|-------|
| 砂糖 | 1位 | 42.6% |
| 葉タバコ | 1位 | 19.4% |
| コーヒー豆 | 1位 | 25.5% |
| 大豆 | 2位 | 38.2% |
| 牛肉 | 2位 | 14.1% |
| とうもろこし | 3位 | 14.8% |

(出所)世界国勢図会2019/20のデータを基に三菱UFJ国際投信作成

消費

～拡大する消費～

- ・小売売上高は2004年以降、概ね順調に推移
- ・今後、消費拡大が景気回復の牽引役となることが期待される



小売売上高指数(年平均)の推移

(期間:2001年～2019年)



(出所)Bloombergのデータを基に三菱UFJ国際投信作成

インフラ

～大規模なインフラ投資計画～

- ・ブラジルはインフラ整備が遅れている状況
- ・鉄道や道路を対象とした大規模なインフラ整備計画が発表され産業競争力の強化が期待される



面積100km²あたりの鉄道距離

(2017年時点)



※各国の面積は2017年時点。

※国有鉄道や旧国有鉄道など、主に全国的なネットワークを持つ鉄道が対象。ただし、日本は国土交通省の資料による、JRと民鉄の合計値。ブラジルは2014年、日本は2017年度末現在の旅客営業キロ数。

(出所)各種報道、世界国勢図会2019/20のデータを基に三菱UFJ国際投信作成

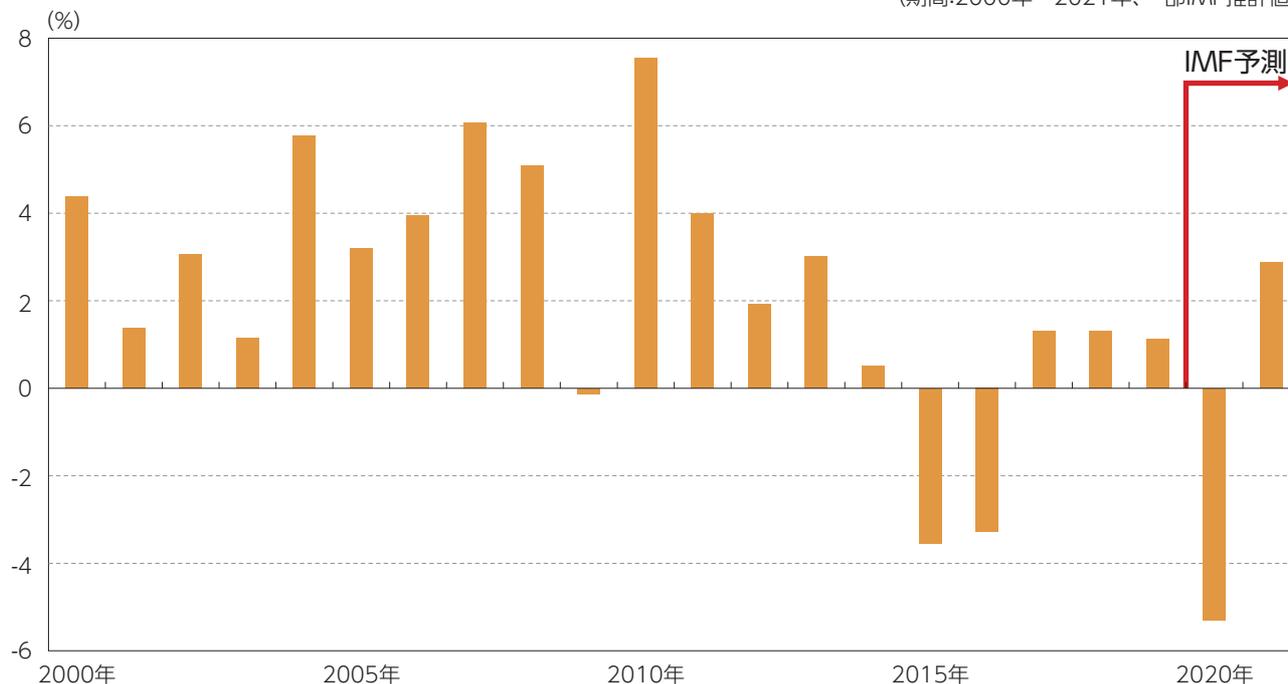
・上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

◆実質GDP推移と経済規模

実質GDP成長率の推移

- 2015年、2016年と実質GDP成長率はマイナスになり2017年はプラスに転じました。IMFによれば、2020年は新型コロナウイルスの影響でマイナスとなりますが、翌2021年にはプラスに転じると見込まれています。

(期間:2000年～2021年、一部IMF推計値)



(出所)IMF World Economic Outlook Database April 2020のデータを基に三菱UFJ国際投信作成

世界トップ10を維持する経済パワー

名目GDP(購買力平価(米ドル)※) 上位15カ国の推移

(期間:2010年/2015年/2020年、一部IMF推計値)

| 2010年 | | 2015年 | | 2020年 | |
|-------|--------|-------|---------|-------|---------|
| 1 | アメリカ | 1 | 中国 | 1 | 中国 |
| 2 | 中国 | 2 | アメリカ | 2 | アメリカ |
| 3 | インド | 3 | インド | 3 | インド |
| 4 | 日本 | 4 | 日本 | 4 | 日本 |
| 5 | ドイツ | 5 | ドイツ | 5 | ロシア |
| 6 | ロシア | 6 | ロシア | 6 | ドイツ |
| 7 | ブラジル | 7 | ブラジル | 7 | インドネシア |
| 8 | フランス | 8 | インドネシア | 8 | ブラジル |
| 9 | イギリス | 9 | イギリス | 9 | イギリス |
| 10 | イタリア | 10 | フランス | 10 | フランス |
| 11 | インドネシア | 11 | メキシコ | 11 | メキシコ |
| 12 | メキシコ | 12 | イタリア | 12 | 韓国 |
| 13 | 韓国 | 13 | 韓国 | 13 | トルコ |
| 14 | スペイン | 14 | トルコ | 14 | イタリア |
| 15 | カナダ | 15 | サウジアラビア | 15 | サウジアラビア |

(出所)IMF World Economic Outlook Database April 2020のデータを基に三菱UFJ国際投信作成

※一国の通貨と米ドルとの換算比率の一種で、それぞれの通貨の購買力(買うことのできる財やサービスの量)が等しくなるように計算されるものです。

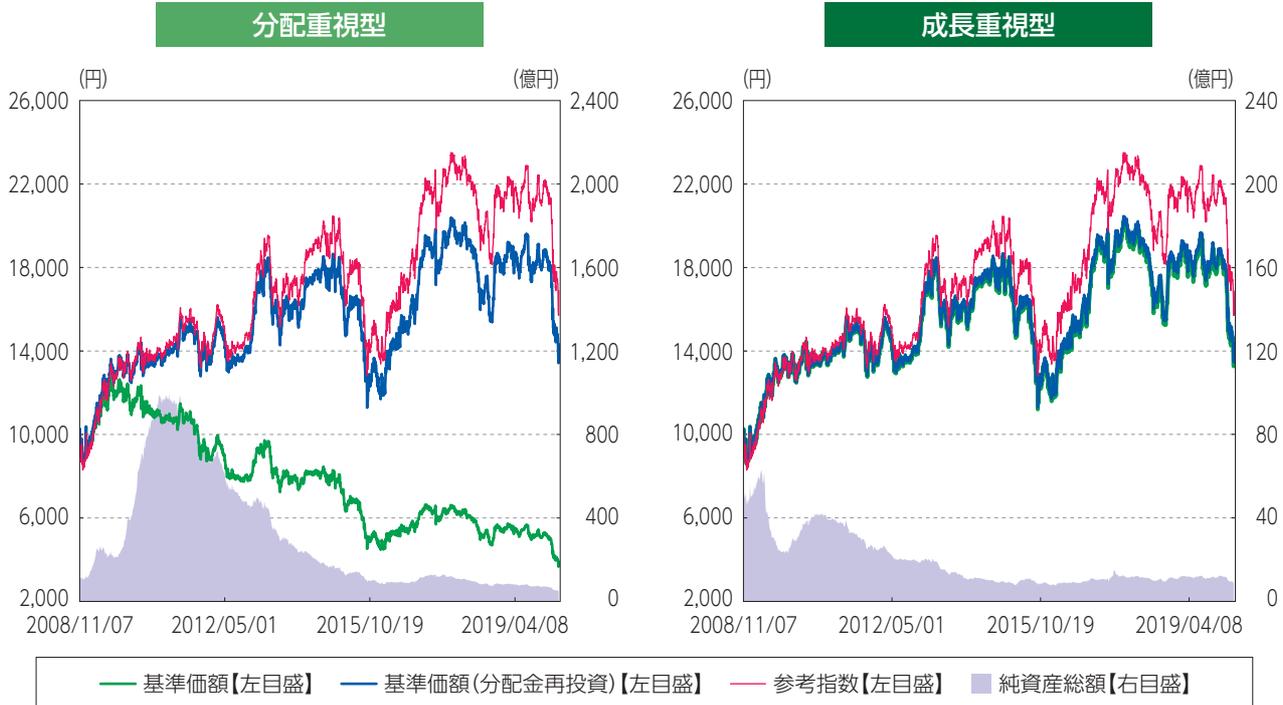
- ・上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

◆運用実績

最新の運用実績は委託会社のホームページ等にてご確認ください。
(2020年4月30日現在)

基準価額および純資産総額の推移

(期間:2008年11月7日～2020年4月30日)



- ・基準価額、基準価額(分配金再投資)は、1万口当たりで運用管理費用(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。
- ・参考指数は、IRF-M指数(円換算ベース)です。
- ・参考指数は、当ファンドのベンチマークではありません。
- ・詳しくは、後記の「本資料で使用している指数について」をご覧ください。
- ・参考指数は、設定日翌営業日を10,000として指数化しています。

分配金実績(1万口当たり、税引前)

| 分配重視型 | 2020/04 | 2020/03 | 2020/02 | 2020/01 | 2019/12 | 2019/11 | 設定来累計 |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|
| | 30円 | 30円 | 30円 | 30円 | 30円 | 30円 | 30円 |
| 成長重視型 | 2020/04 | 2019/10 | 2019/04 | 2018/10 | 2018/04 | 2017/10 | 設定来累計 |
| | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 230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。

ポートフォリオ特性

| | 最終利回り | デュレーション |
|-------|-------|---------|
| 分配重視型 | 4.3% | 1.8 |
| 成長重視型 | 4.3% | 1.9 |

- ・利回り、デュレーションは組入銘柄の純資産総額に対する比率で加重平均しています。
- ・最終利回りとは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを示しています。
- ・デュレーションとは、金利変化に対する債券価格の感応度を示しています。デュレーションの値が大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動が大きくなる傾向があります。
- ・利回りはファンドの将来の運用成果を保証するものではありません。

・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おりません。

◆ブラデスコ・グループについて

ブラデスコ・アセットマネジメントはブラジル大手の金融機関グループであるブラデスコ・グループの資産運用会社です。



ブラデスコ・アセットマネジメント(2020年3月末現在)

- ・2001年設立。
- ・1,300本以上のファンドを運用。ブラジル国内での投資家は300万人の規模。
- ・運用総資産額は約9,000億レアル(約19兆円:1レアル20.66円で換算)。
- ・ISO9001:2000*5を取得。
*5『ISO9001』とは、会社の質をテーマとしたマネジメントシステムに関する世界標準規格で、規格のねらいは『顧客満足』です。

ブラデスコ銀行(2019年12月末現在)

総資産:約14,860億レアル

株式時価総額:約1,590億レアル(ブラジル国内金融機関中 2位)

(出所)ブラデスコ・アセットマネジメントのデータを基に三菱UFJ国際投信作成

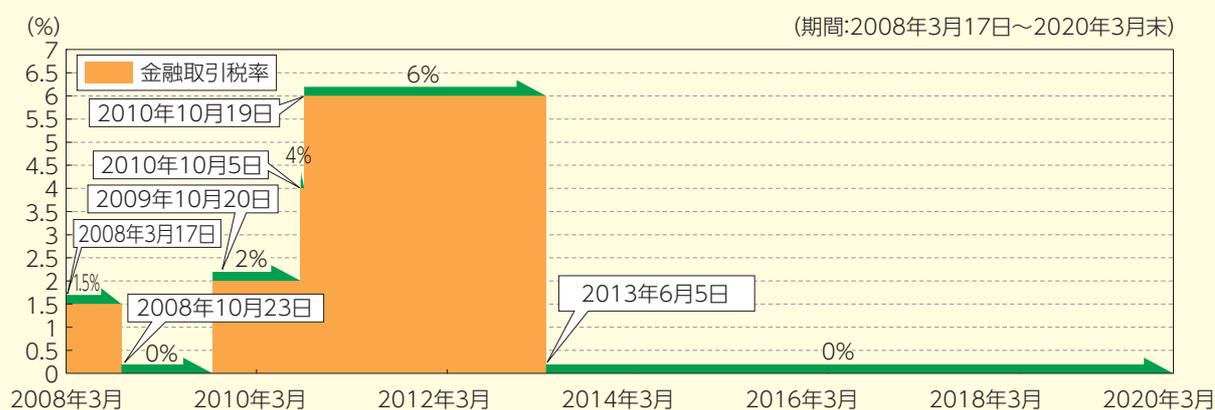
◆ブラジル債券投資における課税の影響について

海外からのブラジル債券投資について、2008年3月より、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ていますが、2020年3月末現在、税率は0%となっています。今後も税制および税率が変更される可能性があります。

追加設定などによりブラジル債券を購入する際に金融取引税が課せられる場合があり、その場合はファンド全体で負担するので既存受益者も含めた全受益者が負担することになります。

ファンドでは既存受益者と新規受益者の間で公平性を保つために、新規受益者が金融取引税相当額として、追加設定時信託財産留保額を負担し、既存受益者への影響を緩和する仕組みにしています。

ブラジル債券の購入時に発生する為替取引に係る金融取引税の推移



追加設定時信託財産留保額は、ブラジル債券への投資に際して行う為替取引に課される金融取引税に相当するものとして委託会社が定めませんが、**必ずしも、金融取引税の税制および税率変更と同じタイミングで変更されるわけではありません。**

なお、実際には常に追加設定額全額でブラジル債券を購入するとは限りません。また、追加設定とともに解約が生じた場合など、実際に発生する金融取引税が少額もしくはかからない場合があります。

【本資料で使用している指数について】

ブラジル国債指数：IRF-M指数

IRF-M指数とは、ブラジルの割引国債、固定利付国債のパフォーマンスを表す指数です。

ロシア国債：JPモルガンGBI-EM(ロシア)

JPモルガンGBI-EM(ロシア)とは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している現地通貨建てのロシア国債のパフォーマンスを表す指数です。

J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーの指数、「信用格付会社等の提供する格付け等の情報」に関する免責事項等については、委託会社のホームページ(<https://www.am.mufg.jp/other/disclaimer.html>)でご確認ください。

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

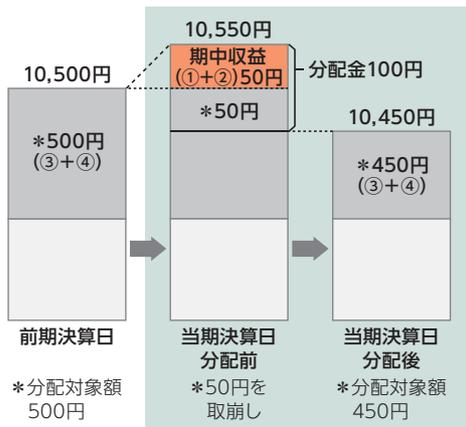


- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

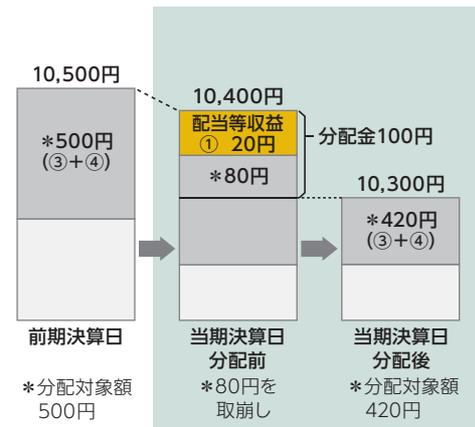
分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

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



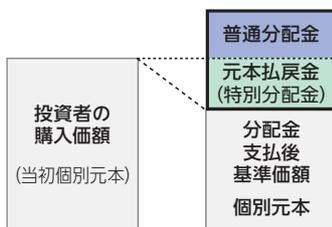
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

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。

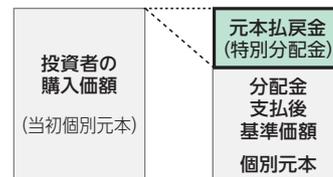
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

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(購入時手数料を含む場合と含まない場合があります)、口数指定のいずれ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] (購入時手数料を含む場合)

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。

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。
- ファンドではブラジル債券の購入時に発生する為替取引に対し課税される金融取引税に相当するものとして追加設定時信託財産留保額を設けていますが、金融取引税の税率と追加設定時信託財産留保額の料率に差が生じる場合や追加設定と解約の状況等により、実際にファンドの信託財産で間接的に負担する金融取引税額と追加設定時信託財産留保額が異なる場合などには、基準価額の変動要因となります。

■ リスクの管理体制

ファンドのコンセプトに沿ったリスクの範囲内で運用を行うとともに運用部から独立した管理担当部署によりリスク運営状況のモニタリング等のリスク管理を行っています。
また、定期的に行われるリスク管理に関する会議体等において、それらの状況の報告を行うほか、必要に応じて改善策を審議しています。
なお、運用委託先で投資リスクに対する管理体制を構築していますが、委託会社においても運用委託先の投資リスクに対する管理体制や管理状況等をモニタリングしています。

ブラデスコ ブラジル債券ファンド(分配重視型) / (成長重視型)

ご購入の際は、投資信託説明書(交付目論見書)でご確認ください。

※三菱UFJ銀行でお申込みの場合

お申し込みメモ

購入単位 分配金再投資コース(累積投資コース):1万円以上1円単位
購入単位には購入時手数料(税込)が含まれます。
再投資される分配金については、1口単位とします。
投資信託口座を通じたお申込みの場合は上記以外の購入単位でのお取り扱いもございます。くわしくは、三菱UFJ銀行のホームページをご覧ください。

購入価額 購入申込受付日の翌営業日の**販売基準価額**(基準価額に追加設定時信託財産留保額を加えた価額)
追加設定時信託財産留保額については、右記をご参照ください。
※基準価額は1万円当たりで表示されます。

換金単位
投資信託口座:1円以上1円単位、または1口以上1口単位、または全部。
金融商品仲介口座:1口以上1口単位、または全部。

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営業日目にお支払いします。

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

申込締切時間 原則として、午後3時までに受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は制限を設ける場合があります。

購入・換金申込受付の中止および取消
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、およびすでに受けた購入・換金のお申込みの受付を取消することがあります。

信託期間 2023年10月6日まで(2008年11月7日設定)

繰上償還 各ファンドについて、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場合があります。

決算日 ■ブラデスコ ブラジル債券ファンド(分配重視型) 毎月8日(休業日の場合は翌営業日)
■ブラデスコ ブラジル債券ファンド(成長重視型) 毎年4・10月の8日(休業日の場合は翌営業日)

収益分配 ■ブラデスコ ブラジル債券ファンド(分配重視型) 毎月の決算時に分配を行います。
■ブラデスコ ブラジル債券ファンド(成長重視型) 年2回の決算時に分配金額を決定します。(分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。)

ただし、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。収益分配金の支払いは、信託財産から行われます。したがって純資産総額の減少および基準価額の下落要因となります。
収益分配金は税金を差引いた後、原則として累積投資約款に基づいて、決算日の**販売基準価額**(※)により自動的に購入時手数料なしで全額再投資されます。
(※)販売基準価額には、追加設定時信託財産留保額が含まれています。
※分配金を再投資せず、お客様の指定口座にご入金するお取扱いを希望される場合は、分配金出金(定期引出契約)をお申込みください。

課税関係
課税上は、株式投資信託として取扱われます。個人投資者については、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、変更となる場合があります。

スイッチング
各ファンド間でのスイッチングが可能です。手数料等は、「ファンドの費用」をご参照ください。なお、換金時の譲渡益に対して課税されます。

本資料に関してご留意いただきたい事項

●本資料は、三菱UFJ国際投信が作成した販売用資料です。投資信託をご購入の場合は、販売会社よりお渡り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。●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。

ファンドの費用

◎お客様が直接的に負担する費用

| 購入代金 | 手数料率 |
|----------------|--------------|
| 5,000万円未満 | 3.3% (税抜 3%) |
| 5,000万円以上1億円未満 | 2.2% (税抜 2%) |
| 1億円以上 | 1.1% (税抜 1%) |

■スイッチングの場合
ありません。
※インターネット取引でご購入の場合は、上記手数料率から10%優遇。

購入申込受付日の翌営業日の基準価額に委託会社が次に定める率をかけた額(※)0%
(※)ブラジル債券への投資に際して行う為替取引に課される金融取引税に相当するものとして委託会社が定める率。料率は今後変更になる可能性があります。必ずしも、金融取引税の税率変更と同じタイミングで変更されるわけではありません。
※収益分配金再投資時およびスイッチングによる購入時にもご負担いただきます。

購入時手数料

追加設定時信託財産留保額

信託財産留保額

ありません。

◎お客様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1.65%(税抜 年率1.5%) をかけた額 |
| その他の費用・手数料 | 以下の費用・手数料についてもファンドが負担します。 ・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 (※)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、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となります。 ※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、ファンドの基準価額に反映されます。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。

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

お客様専用フリーダイヤル **0120-151034**
(受付時間/営業日の9:00~17:00)

●ホームページアドレス <https://www.am.mufg.jp/>

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

販売会社(購入・換金の取扱い等)

[投資信託口座を通じたお取扱いの場合]

株式会社三菱UFJ銀行

[金融商品仲介口座を通じたお取扱いの場合]

三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社

(金融商品仲介業務等を行う登録金融機関:株式会社三菱UFJ銀行)

他の販売会社は、上記の委託会社の照会先でご確認いただけます。