

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	2010年5月31日（当初設定日）から無期限です。	
運用方針	MSCIブラジル株価指数（税引後配当込み、円換算）に連動する投資成果を目指すことを目的に運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・ブラジル株インデックス・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	ブラジル企業の株式（預託証券を含みます。）
運用方法	<p>①マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、MSCIブラジル株価指数（税引後配当込み、円換算）に連動する投資成果を目指すことを目的に運用を行います。</p> <p>②マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてブラジル企業の株式（預託証券を含みます。）に投資します。</p> <p>③実質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。</p>	
主な投資制限	当ファンド	<p>①株式への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>②同一銘柄の株式への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p>
	マザーファンド	<p>①株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②同一銘柄の株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、利子・配当等収益の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>	



PICTET

ピクテ・インデックス・  
ファンド・シリーズ  
ブラジル株  
愛称：ピクテFブラジル株

運用報告書(全体版)

第19期

決算日：2019年7月25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、「ピクテ・インデックス・ファンド・シリーズブラジル株」は、2019年7月25日に第19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。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		株式 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
15期(2017年7月25日)	6,479	0	△ 2.5	7,164	△ 2.0	98.8	776
16期(2018年1月25日)	8,113	0	25.2	9,050	26.3	97.8	716
17期(2018年7月25日)	6,532	0	△ 19.5	7,330	△ 19.0	97.5	599
18期(2019年1月25日)	7,848	0	20.1	8,872	21.0	97.9	669
19期(2019年7月25日)	8,177	0	4.2	9,293	4.7	98.7	649

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は、実質比率を記載しています。

(注2) ベンチマークは、MSCIブラジル株価指数（税引後配当込み）を委託者が円換算したもので、指数化して表示しています。

## ■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		株式 組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2019年1月25日	7,848	—	8,872	—	97.9
1月末	7,912	0.8	8,946	0.8	97.4
2月末	7,989	1.8	9,041	1.9	97.2
3月末	7,412	△ 5.6	8,378	△ 5.6	97.3
4月末	7,516	△ 4.2	8,506	△ 4.1	98.3
5月末	7,367	△ 6.1	8,349	△ 5.9	98.1
6月末	7,795	△ 0.7	8,851	△ 0.2	99.0
(期末)					
2019年7月25日	8,177	4.2	9,293	4.7	98.7

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は、実質比率を記載しています。

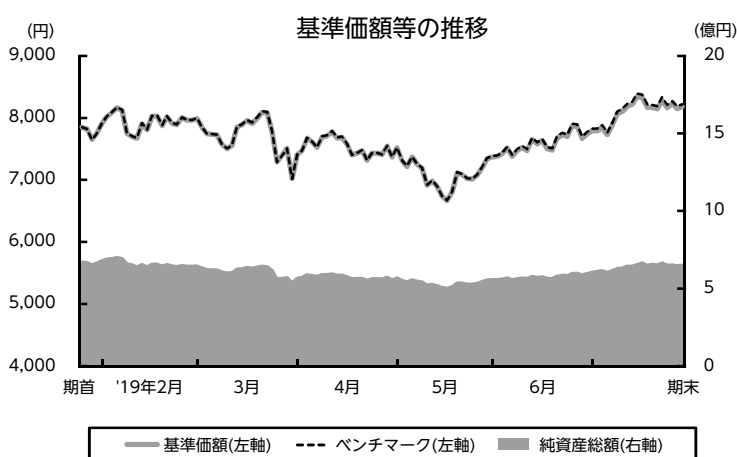
(注3) ベンチマークは、MSCIブラジル株価指数（税引後配当込み）を委託者が円換算したもので、指数化して表示しています。

MSCIブラジル株価指数は、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

## ■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2019年1月26日から2019年7月25日まで)

### 1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、4.2%の上昇となりました。



### ○基準価額の高値・安値

期首	期中高値	期中安値	期末
19/1/25	19/7/11	19/5/20	19/7/25
7,848円	8,341円	6,665円	8,177円

※ベンチマークは期首の基準価額に合わせて指数化しています。

### ◇主な変動要因

- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと  
 下落▼ ・円に対してブラジルレアルが下落したこと

### ◇ベンチマークとの比較

当期のベンチマークの騰落率は4.7%となり、ファンドの基準価額の騰落率との差異は0.5%でした。期を通じておおむねベンチマークに連動した推移となりました。

## 2. 投資環境

- ・ブラジル株式市場は、期首から2019年4月にかけて、年金改革法案が提出され財政再建に対する期待が高まったことを背景に上昇する局面もありましたが、その後汚職捜査の一環でテメル前大統領が逮捕され政局不安が強まったことで下落するなど、方向感を欠く展開となりました。5月上旬から中旬にかけては、米中間の貿易問題が再燃したことで世界的に株安となる中、下落しました。5月下旬から期末にかけては、米中首脳会談で両国間の貿易交渉の再開が決定され世界的に株高となったことや、年金改革法案が下院特別委員会を通過したことなどを背景に上昇し、期を通じてみても上昇しました。
- ・為替市場では、期首から2019年2月にかけて、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを当面見送ることを示唆したことで新興国通貨が全般的に堅調だったことや、世界的に株式市場が堅調に推移したことなどを背景に、ブラジル・レアルは対円で上昇しました。3月から5月中旬にかけて、テメル前大統領の逮捕による政局不安や、年金改革法案の審議が進まないことなどを嫌気して、ブラジル・レアルは対円で下落しました。5月下旬から期末にかけては、FRBが必要に応じて利下げを行う可能性があることを示唆したことで新興国通貨が全般的に堅調だったことや、年金改革法案の進展期待が高まったことを背景に、ブラジル・レアルは対円で上昇しましたが、期を通してみると、ブラジル・レアルは対円で下落しました。

## 3. 組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・ブラジル株インデックス・マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持してまいりました。

### <マザーファンドの組入状況>

ブラジル企業の株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とし、MSCIブラジル株価指数（税引後配当込み、円換算）に連動する投資成果を目指すことを目的に運用を行ってまいりました。

### ◇業種別組入比率

#### 【期首】

業種名	組入比率
金融	38.1%
素材	16.0%
エネルギー	13.8%
生活必需品	10.1%
一般消費財・サービス	6.0%
資本財・サービス	5.4%
公益事業	4.3%
コミュニケーション・サービス	2.1%
不動産	1.2%
情報技術	0.9%
ヘルスケア	0.7%

#### 【期末】

業種名	組入比率
金融	39.4%
エネルギー	13.4%
素材	13.1%
生活必需品	11.2%
一般消費財・サービス	6.1%
資本財・サービス	5.9%
公益事業	4.9%
コミュニケーション・サービス	2.0%
ヘルスケア	1.5%
不動産	1.1%
情報技術	0.5%



(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS（世界産業分類基準）のセクターに基づき表示しています。

## ◇組入上位10銘柄

### 【期首】

銘柄名	業種名	組入比率
イタウ・ユニバンク・ホールディング（優先株）	銀行	11.7%
ヴァーレ	金属・鉱業	11.4%
ブラデスコ銀行（優先株）	銀行	9.3%
ブラジル石油公社（優先株）	石油・ガス・消耗燃料	6.4%
ブラジル石油公社	石油・ガス・消耗燃料	5.6%
アンベブ	飲料	5.2%
B3 SA－ブラジル・ボルサ・バルカオン	資本市場	4.2%
インベスティメントス・イタウ（優先株）	銀行	3.8%
ブラジル銀行	銀行	2.7%
ブラデスコ銀行	銀行	2.5%

### 【期末】

銘柄名	業種名	組入比率
イタウ・ユニバンク・ホールディング（優先株）	銀行	10.7%
ヴァーレ	金属・鉱業	9.6%
ブラデスコ銀行（優先株）	銀行	9.3%
ブラジル石油公社（優先株）	石油・ガス・消耗燃料	6.8%
ブラジル石油公社	石油・ガス・消耗燃料	5.3%
B3 SA－ブラジル・ボルサ・バルカオン	資本市場	5.2%
アンベブ	飲料	5.0%
インベスティメントス・イタウ（優先株）	銀行	3.4%
ブラジル銀行	銀行	2.7%
ブラデスコ銀行	銀行	2.5%



(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS（世界産業分類基準）の産業に基づき表示しています。

## 4. 収益分配金

当期の収益分配は、利子・配当等収益の水準および市況動向等を勘案し、見送りとさせていただきます。

なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

## ◇分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第19期
	自 2019年1月26日 至 2019年7月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,076

(注1) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を切捨てて表示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。

## 5. 今後の運用方針

### (1) 投資環境

ブラジル経済は、内需、外需ともに失速したことを受けて、2019年1－3月期のGDP（国内総生産）は、前期比0.2%減と、9四半期ぶりのマイナス成長となりました。GDPの約3分の2を占める個人消費の減速や、総固定資本形成のマイナス成長など、内需の減速が鮮明でした。外需についても、内需低迷を受けて輸入の伸びが鈍かった一方、輸出の伸びがマイナスに転じたことから、純輸出はGDP成長率に対してマイナス寄与となりました。このような中で、ブラジルの財政赤字は他の新興国に比べ高水準であることから、年金改革を柱とした財政再建が進展するか否かによって、株式、為替市場は一喜一憂する展開となっています。年金改革は国民に不人気の改革であることから、法案成立に向けた審議が遅れ、内容が骨抜きにされていくことなどが懸念されます。一方で、ボルソナロ大統領のリーダーシップによって進展が見られれば、市場は好感するものと考えます。また、米国の金融政策については、市場では利下げが織り込まれている状況で、新興国市場からの資金流出懸念は後退しています。短期的には米中貿易戦争による中国の景気減速などが懸念されるものの、中長期的には、米国や中国を中心とした世界経済の成長が、ブラジルの企業業績および株式市場を支えるとみています。

### (2) 投資方針

マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、MSCIブラジル株価指数（税引後配当込み、円換算）に連動する投資成果を目指すことを目的に運用を行う方針です。

#### <マザーファンド>

ブラジル企業の株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とし、MSCIブラジル株価指数（税引後配当込み、円換算）に連動する投資成果を目指すことを目的に運用を行う方針です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2019年1月26日~2019年7月25日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	7,665円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 (投信会社)	36円 (21)	0.471% (0.273)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(14)	(0.177)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受託会社)	(2)	(0.021)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.007	(b) 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
(株式会社)	(1)	(0.007)	・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	1	0.007	(c) 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
(株式会社)	(1)	(0.007)	・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	21	0.272	(d) 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)	(19)	(0.245)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(2)	(0.027)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	・その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	59	0.757	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、設定・解約により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、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当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、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2019年1月26日から2019年7月25日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ピクテ・ブラジル株インデックス・マザーファンド	77,192	66,870	133,911	113,900

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ■親投資信託における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	137,090千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	590,147千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.23

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

## ■親投資信託における主要な売買銘柄 (2019年1月26日から2019年7月25日まで)

### 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
NOTRE DAME INTERMED PAR SA(ブラジル)	4	4,987	1,112	ITAU UNIBANCO HOLDING SA(ブラジル)	10	10,469	1,026
IRB BRASIL RESSEGUROS SA(ブラジル)	1	4,745	2,711	BANCO BRADESCO SA-PREF(ブラジル)	7	8,563	1,206
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT(ブラジル)	3	3,726	1,242	VALE SA(ブラジル)	6	8,397	1,354
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR(ブラジル)	4	3,698	770	PETROBRAS-PETROLEO BRAS(ブラジル)	6	5,445	878
ITAU UNIBANCO HOLDING SA(ブラジル)	3	3,636	1,038	PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR(ブラジル)	6	5,170	783
VALE SA(ブラジル)	2	3,094	1,473	AMBEV SA(ブラジル)	9	4,651	511
BANCO BRADESCO SA-PREF(ブラジル)	2	3,055	1,091	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO(ブラジル)	4	4,078	948
ENERGISA SA-UNITS(ブラジル)	2	2,839	1,196	ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR(ブラジル)	10	3,762	365
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO(ブラジル)	1	1,830	1,144	BANCO BRADESCO S.A.(ブラジル)	2	2,252	1,072
PETROBRAS-PETROLEO BRAS(ブラジル)	2	1,758	879	BANCO DO BRASIL S.A.(ブラジル)	1	2,226	1,484

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

## ■利害関係人との取引状況等 (2019年1月26日から2019年7月25日まで)

該当事項はありません。

(注) 利害関係人とは、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をいいます。



■ **自社設定投資信託受益証券等の状況等** (2019年1月26日から2019年7月25日まで)

該当事項はありません。

■ **特定資産の価格等の調査** (2019年1月26日から2019年7月25日まで)

該当事項はありません。

■ **組入資産の明細** (2019年7月25日現在)

親投資信託残高

種類	期首(前期末)	当期末	
	□数	□数	評価額
	千□	千□	千円
ピクテ・ブラジル株インデックス・マザーファンド	773,702	716,983	645,499

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、当ファンドが組入れているピクテ・ブラジル株インデックス・マザーファンド全体(716,983千□)の内容です。

外国株式

上場・登録株式

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・・・サンパウロ市場)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円	
BRF SA	78	77	262	7,516	食品・飲料・タバコ
VALE SA	465	424	2,151	61,655	素材
TIM PARTICIPACOES SA	121	110	135	3,876	電気通信サービス
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	35	31	120	3,456	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	31	27	103	2,977	公益事業
BANCO DO BRASIL S.A.	126	114	597	17,121	銀行
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	651	583	776	22,245	銀行
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	108	100	168	4,838	小売
GERDAU SA-PREF	150	141	195	5,596	素材
PETROBRAS-PETROLEO BRAS	438	396	1,188	34,048	エネルギー

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・・・サンパウロ市場)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円	
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	50	50	131	3,771	小売
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	577	559	1,528	43,817	エネルギー
KROTON EDUCACIONAL SA	203	192	237	6,795	消費者サービス
CCR SA	178	166	245	7,022	運輸
WEG SA	127	110	254	7,297	資本財
BANCO BRADESCO SA-PREF	493	538	2,099	60,161	銀行
BANCO BRADESCO S.A.	148	162	569	16,316	銀行
NATURA COSMETICOS SA	26	25	139	3,987	家庭用品・パーソナル用品
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	87	87	142	4,091	素材
SUZANO S.A.	79	74	239	6,852	素材
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	713	646	2,413	69,177	銀行
PORTO SEGURO SA	13	13	67	1,923	保険
BRASKEM SA-PREF A	26	24	83	2,406	素材
LOCALIZA RENT A CAR	73	75	326	9,366	運輸
LOJAS RENNER S.A.	104	105	494	14,169	小売
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	52	99	205	5,887	エネルギー
COSAN SA	24	21	106	3,041	エネルギー
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	25	23	213	6,107	公益事業
EMBRAER SA	96	97	189	5,421	資本財
M DIAS BRANCO SA	15	12	46	1,330	食品・飲料・タバコ
B2W CIA DIGITAL	28	24	86	2,466	小売
BR MALLS PARTICIPACOES SA	118	106	151	4,353	不動産
JBS SA	134	145	376	10,779	食品・飲料・タバコ
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	130	119	170	4,874	公益事業
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	51	46	242	6,942	公益事業
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	40	38	106	3,045	不動産
SUL AMERICA SA - UNITS	29	33	139	4,008	保険
HYPERA SA	51	51	148	4,260	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELEFONICA BRASIL S.A.	66	60	324	9,306	電気通信サービス
MAGAZINE LUIZA SA	11	10	245	7,044	小売
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA-UNIT	59	56	257	7,371	銀行
ENERGISA SA-UNITS	-	23	114	3,278	公益事業
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	24	22	194	5,581	食品・生活必需品小売り
CIELO SA	185	158	120	3,460	ソフトウェア・サービス
RAIA DROGASIL SA	33	30	239	6,867	食品・生活必需品小売り
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	104	93	302	8,670	保険
ENGIE BRASIL SA	28	28	134	3,868	公益事業
NOTRE DAME INTERMED PAR SA	-	44	192	5,523	ヘルスケア機器・サービス
ATACADA0 SA	56	56	131	3,771	食品・生活必需品小売り

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・・・サンパウロ市場)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	303	276	1,176	33,705	各種金融
AMBEV SA	696	629	1,130	32,410	食品・飲料・タバコ
KLABIN SA - UNIT	107	92	148	4,260	素材
RUMO SA	160	144	320	9,196	運輸
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	16	31	300	8,621	保険
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	-	30	166	4,784	各種金融
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,750 52	7,438 55	22,356 -	640,733 <99.3%>

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、当ファンドが組入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(注4) -印は組入れがありません。

## ■投資信託財産の構成 (2019年7月25日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ピクテ・ブラジル株インデックス・マザーファンド	645,499	98.2
コール・ローン等、その他	11,980	1.8
投資信託財産総額	657,479	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) ピクテ・ブラジル株インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（644,885千円）の投資信託財産総額（652,052千円）に対する比率は98.9%です。

(注3) ピクテ・ブラジル株インデックス・マザーファンドにおける外貨建資産は、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=108.22円、1ブラジルレアル=28.66円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年7月25日現在)

項目	当期末
(A)資産	657,479,587円
コール・ローン等	9,159,666
ピクテ・ブラジル株インデックス・マザーファンド(評価額)	645,499,921
未収入金	2,820,000
(B)負債	8,360,489
未払解約金	5,371,260
未払信託報酬	2,828,542
未払利息	25
その他未払費用	160,662
(C)純資産総額(A-B)	649,119,098
元本	793,852,992
次期繰越損益金	△144,733,894
(D)受益権総口数	793,852,992口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,177円

## ■損益の状況

当期(自2019年1月26日 至2019年7月25日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 2,334円
支払利息	△ 2,334
(B)有価証券売買損益	27,824,720
売買益	32,322,091
売買損	△ 4,497,371
(C)信託報酬等	△ 2,989,620
(D)当期損益金(A+B+C)	24,832,766
(E)前期繰越損益金	84,387,453
(F)追加信託差損益金	△253,954,113
(配当等相当額)	( 214,173,415)
(売買損益相当額)	(△468,127,528)
(G)計(D+E+F)	△144,733,894
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△144,733,894
追加信託差損益金	△253,954,113
(配当等相当額)	( 214,393,190)
(売買損益相当額)	(△468,347,303)
分配準備積立金	109,220,219

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額	852,906,701円
期中追加設定元本額	154,981,389円
期中一部解約元本額	214,035,098円
(注2) 1口当たり純資産額	0.8177円
(注3) 元本の欠損	
当期末において貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は144,733,894円です。	

- (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) 第19期計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,625,468円)、費用控除後の有価証券等損益額(14,678,761円)、信託約款に規定する収益調整金(214,393,190円)および分配準備積立金(85,915,990円)より分配対象収益は323,613,409円(10,000口当たり4,076円)ですが、当期に分配した金額はありません。
- (注5) 当ファンドが組入れているマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用は、当該マザーファンドに係る信託財産の純資産総額のうち、当ファンドに対応する部分の年率0.20%以内の額です。

## <お知らせ>

該当事項はありません。

# ピクテ・ブラジル株インデックス・マザーファンド

## 運用状況のご報告

第9期（決算日：2019年1月25日）  
（計算期間：2018年1月26日～2019年1月25日）

### 受益者のみなさまへ

「ピクテ・ブラジル株インデックス・マザーファンド」は、「ピクテ・インデックス・ファンド・シリーズ-ブラジル株」が投資対象とするマザーファンドで、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第9期の運用状況をご報告申し上げます。

#### ●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	MSCIブラジル株価指数（税引後配当込み、円換算）に連動する投資成果を目指すことを目的に運用を行います。
主要投資対象	ブラジル企業の株式（預託証券を含みます。）
主な投資制限	株式への投資割合…制限を設けません。 外貨建資産への投資割合…制限を設けません。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
		期中 騰落率		期中 騰落率			
5期(2015年1月26日)	円 6,833	% 8.6		% 9.0	% 97.9	% -	百万円 670
6期(2016年1月25日)	3,405	△ 50.2	3,410	△ 50.5	98.6	-	443
7期(2017年1月25日)	7,192	111.2	7,310	114.4	98.4	-	808
8期(2018年1月25日)	8,829	22.8	9,050	23.8	98.3	-	713
9期(2019年1月25日)	8,606	△ 2.5	8,872	△ 2.0	98.4	-	665

(注1) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注2) ベンチマークは、2017年4月25日まではボベスパ指数を、2017年4月26日からはMSCIブラジル株価指数（税引後配当込み）を委託者が円換算したもので、株式の組入れが基準価額へ反映されるタイミングを考慮して設定日（2010年5月31日）の翌営業日の基準価額に合わせて指数化しています。

## ■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		株式 組入比率	株式 先物比率
		騰落率		騰落率		
(期首) 2018年1月25日	円 8,829	% -		% -	% 98.3	% -
1月末	8,743	△ 1.0	8,964	△ 1.0	98.6	-
2月末	8,678	△ 1.7	8,913	△ 1.5	97.3	-
3月末	8,320	△ 5.8	8,543	△ 5.6	98.0	-
4月末	8,218	△ 6.9	8,440	△ 6.7	98.3	-
5月末	6,799	△23.0	6,978	△22.9	98.2	-
6月末	6,234	△29.4	6,393	△29.4	97.2	-
7月末	7,249	△17.9	7,457	△17.6	98.4	-
8月末	6,246	△29.3	6,407	△29.2	97.4	-
9月末	6,915	△21.7	7,108	△21.5	98.4	-
10月末	8,092	△ 8.3	8,317	△ 8.1	99.4	-
11月末	8,026	△ 9.1	8,252	△ 8.8	98.8	-
12月末	7,428	△15.9	7,634	△15.6	98.7	-
(期末) 2019年1月25日	8,606	△ 2.5	8,872	△ 2.0	98.4	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

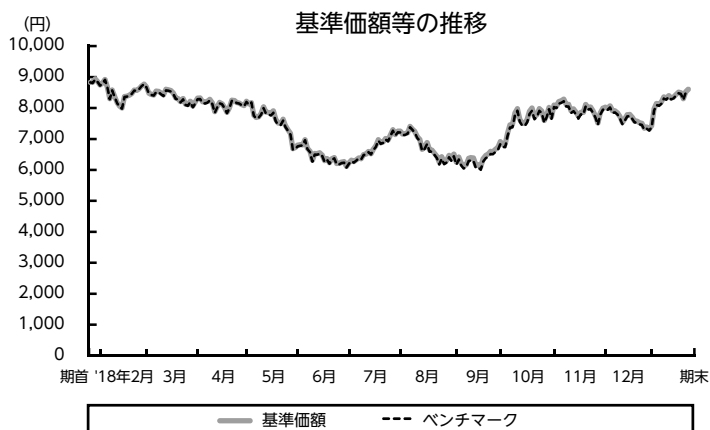
(注3) ベンチマークは、MSCIブラジル株価指数（税引後配当込み）を委託者が円換算したもので、指数化して表示しています。

MSCIブラジル株価指数は、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

## ■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2018年1月26日から2019年1月25日まで)

### 1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、2.5%の下落となりました。



### ○基準価額の high・安値

期首	期中高値	期中安値	期末
18/1/25	18/1/29	18/9/14	19/1/25
8,829円	8,944円	6,106円	8,606円

※ベンチマークは期首の基準価額に合わせて指数化しています。

### ◇主な変動要因

- 下落↓ ・円に対してブラジルレアルが下落したこと
- 上昇↑ ・組入れている株式の価格が上昇したこと

### ◇ベンチマークとの比較

当期のベンチマークの騰落率は-2.0%となり、ファンドの基準価額の騰落率との差異は0.5%でした。期を通じておおむねベンチマークに連動した推移となりました。

## 2. 投資環境

- ・ブラジル株式市場は、2月に年金改革法案の先送りや米国株式市場の大幅下落などを受けて軟調な展開となる局面もありましたが、その後はブラジル中央銀行（BCB）が追加金融緩和の可能性に示唆したことや堅調な商品市場などを受けて上昇しました。5月から6月にかけては、運送業者による大規模なストライキを受けて経済活動の停滞懸念が強まったことや貿易摩擦への不安が高まったことなどを背景に下落しました。当期後半は、米中貿易摩擦激化による世界経済の停滞懸念や、原油価格の下落などによるブラジル石油公社（ペトロブラス）業績悪化観測などを背景に下落する局面もありましたが、新大統領に就任したボルソナロ大統領による年金、財政改革などへの期待が下支え要因となり、期を通じては上昇となりました。
- ・為替市場では、当期前半、10月に予定されている大統領選挙において、財政健全化に消極的な左派候補が台頭するとの懸念や、BCBによる金融緩和サイクルの継続観測が不安視されたことなどに加えて、2018年の経済成長見通しが下方修正されたことや、貿易摩擦などによる中南米通貨への不安の高まりなどを背景に円に対してブラジルレアルは下落しました。当期後半は、ボルソナル新大統領の財政改革などへの期待や政策金利の下げ止まりなどを受けて円に対してブラジルレアルが上昇する局面も見られましたが、米国金利の先高感による新興国通貨からの資金逃避懸念や原油、鉄鉱石価格などの下落などを背景に期を通じては円高・ブラジルレアル安となりました。

## 3. 組入状況

ブラジル企業の株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とし、MSCIブラジル株価指数（税引後配当込み、円換算）に連動する投資成果を目指すことを目的に運用を行ってまいりました。

### ◇業種別組入比率

#### 【期首】

業種名	組入比率
金融	36.7%
素材	14.3%
生活必需品	13.0%
エネルギー	12.7%
資本財・サービス	5.3%
一般消費財・サービス	4.5%
公益事業	3.9%
電気通信サービス	2.5%
情報技術	2.4%
ヘルスケア	1.8%
不動産	1.2%



#### 【期末】

業種名	組入比率
金融	38.1%
素材	16.0%
エネルギー	13.8%
生活必需品	10.1%
一般消費財・サービス	6.0%
資本財・サービス	5.4%
公益事業	4.3%
コミュニケーション・サービス	2.1%
不動産	1.2%
情報技術	0.9%
ヘルスケア	0.7%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS（世界産業分類基準）のセクターに基づき表示しています。



## ◇組入上位10銘柄

### 【期首】

銘柄名	業種名	組入比率
イタウ・ユニバンク・ホールディング(優先株)	銀行	11.8%
ヴァーレ	金属・鉱業	9.6%
ブラデスコ銀行(優先株)	銀行	8.9%
アンペブ	飲料	7.6%
ブラジル石油公社(優先株)	石油・ガス・消耗燃料	5.6%
ブラジル石油公社	石油・ガス・消耗燃料	4.5%
BM&Fボベスパ	資本市場	3.9%
インベスティメントス・イタウ(優先株)	銀行	3.7%
ブラデスコ銀行	銀行	2.6%
シエロ	情報技術サービス	2.4%

### 【期末】

銘柄名	業種名	組入比率
イタウ・ユニバンク・ホールディング(優先株)	銀行	11.7%
ヴァーレ	金属・鉱業	11.4%
ブラデスコ銀行(優先株)	銀行	9.3%
ブラジル石油公社(優先株)	石油・ガス・消耗燃料	6.4%
ブラジル石油公社	石油・ガス・消耗燃料	5.6%
アンペブ	飲料	5.2%
B3 SAーブラジル・ボルサ・バルカオン	資本市場	4.2%
インベスティメントス・イタウ(優先株)	銀行	3.8%
ブラジル銀行	銀行	2.7%
ブラデスコ銀行	銀行	2.5%



(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS（世界産業分類基準）の産業に基づき表示しています。

## 4. 今後の運用方針

### (1) 投資環境

ブラジル経済は、最悪期を脱し回復基調にあります。2018年7－9月期のGDP（国内総生産）は、民間消費などの内需がけん引し、前期比プラスとなりました。また、2018年10月の小売上高や鉱工業生産は、いずれも前年比プラスでした。一方、ブラジルの財政赤字は他の新興国に比べ高水準であり、この問題にどのように取り組んでいくかが重要です。ボルソナロ新大統領が、年金改革などを通じて財政再建を進めれば、株式市場、為替市場にプラスの影響を及ぼすとみています。しかし、年金改革は国民に不人気の改革であることから遅々として進まない可能性もあり、その場合は市場に悪影響を及ぼすと考えられます。また、米国の金融政策は新興国市場に大きな影響を及ぼすため、引き続き注視が必要です。このような中で、当面は新大統領の政策等に大きな影響を受けると思われますが、中長期的には、内需拡大の余地が大きいことや、高い経済成長への期待がブラジルの企業業績および株式市場を支えるとみています。

### (2) 投資方針

ブラジル企業の株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とし、MSCIブラジル株価指数（税引後配当込み、円換算）に連動する投資成果を目指すことを目的に運用を行う方針です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2018年1月26日~2019年1月25日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	7,579円	-	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 売買委託手数料 (株 式)	1円 (1)	0.012% (0.012)	(a) 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 ・ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式)	1 (1)	0.012 (0.012)	(b) 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 ・ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保 管 費 用)	48 (42)	0.627 (0.554)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ その他は、信託事務の処理に要するその他の諸費用
(そ の 他)	(6)	(0.073)	
合計	50	0.651	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、設定・解約により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、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 各金額の円未満は四捨五入しています。

## ■ 当期中の売買および取引の状況（2018年1月26日から2019年1月25日まで）

### 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	ブラジル	百株	千ブラジルレアル	百株	千ブラジルレアル
		1,444 (462)	3,717 (38)	1,547 (49)	4,022 (208)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

(注3) ( )内は株式分割、予約権行使、合併による増減分で、上段の数字には含まれていません。

## ■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	233,989千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	598,182千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.39

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

## ■主要な売買銘柄 (2018年1月26日から2019年1月25日まで)

### 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
ITAU UNIBANCO HOLDING SA(ブラジル)	9	12,990	1,339	ITAU UNIBANCO HOLDING SA(ブラジル)	10	14,937	1,409
VALE SA(ブラジル)	7	11,882	1,523	VALE SA(ブラジル)	8	13,170	1,549
BANCO BRADESCO SA-PREF(ブラジル)	8	8,112	954	BANCO BRADESCO SA-PREF(ブラジル)	9	10,155	1,103
AMBEV SA(ブラジル)	11	6,461	566	PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR(ブラジル)	10	7,462	703
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR(ブラジル)	9	5,533	582	AMBEV SA(ブラジル)	12	7,334	591
PETROBRAS-PETROLEO BRAS(ブラジル)	8	5,305	654	PETROBRAS-PETROLEO BRAS(ブラジル)	8	6,879	781
MAGAZINE LUIZA SA(ブラジル)	1	3,733	3,111	LOJAS RENNER S.A.(ブラジル)	3	3,662	1,109
B2W CIA DIGITAL(ブラジル)	2	3,065	1,094	ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR(ブラジル)	8	3,321	377
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA(ブラジル)	5	2,964	529	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD(ブラジル)	1	3,015	1,884
LOJAS RENNER S.A.(ブラジル)	2	2,811	969	BANCO DO BRASIL S.A.(ブラジル)	2	2,931	1,274

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

## ■利害関係人との取引状況等 (2018年1月26日から2019年1月25日まで)

該当事項はありません。

(注) 利害関係人とは、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をいいます。

## ■特定資産の価格等の調査 (2018年1月26日から2019年1月25日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2019年1月25日現在)

外国株式

上場・登録株式

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・・・サンパウロ市場)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円	
BRF SA	66	78	188	5,488	食品・飲料・タバコ
VALE SA	472	465	2,615	76,072	素材
TIM PARTICIPACOES SA	123	121	152	4,432	電気通信サービス
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	35	35	129	3,762	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	31	31	105	3,064	公益事業
BANCO DO BRASIL S.A.	129	126	617	17,964	銀行
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	589	651	860	25,021	銀行
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU SA	0.55	—	—	—	銀行
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	108	108	220	6,428	小売
GERDAU SA-PREF	157	150	239	6,977	素材
PETROBRAS-PETROLEO BRAS	445	438	1,290	37,536	エネルギー
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	—	50	133	3,877	小売
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	588	577	1,473	42,868	エネルギー
KROTON EDUCACIONAL SA	204	203	233	6,780	消費者サービス
CCR SA	184	178	254	7,394	運輸
WEG SA	85	127	240	6,991	資本財
BANCO BRADESCO SA-PREF	456	493	2,128	61,931	銀行
BANCO BRADESCO S.A.	137	148	572	16,664	銀行
NATURA COSMETICOS SA	26	26	120	3,513	家庭用品・パーソナル用品
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	99	87	90	2,624	素材
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	69	79	381	11,103	素材
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	480	713	2,673	77,785	銀行
PORTO SEGURO SA	16	13	71	2,066	保険
FIBRIA CELULOSE SA	36	—	—	—	素材
BRASKEM SA-PREF A	26	26	128	3,740	素材
LOCALIZA RENT A CAR	73	73	237	6,900	運輸
LOJAS RENNER S.A.	108	104	463	13,470	小売
EDP-ENERGIAS DO BRASIL SA	45	—	—	—	公益事業
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	54	52	300	8,729	エネルギー
COSAN SA	24	24	104	3,032	エネルギー
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	30	25	209	6,108	公益事業
EMBRAER SA	96	96	188	5,493	資本財
M DIAS BRANCO SA	15	15	70	2,053	食品・飲料・タバコ
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNI	30	—	—	—	公益事業
ODONTOPREV S.A.	39	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
B2W CIA DIGITAL	—	28	127	3,715	小売

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・・・サンパウロ市場)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円		
BR MALLS PARTICIPACOES SA	125	118	168	4,897	不動産	
JBS SA	127	134	193	5,640	食品・飲料・タバコ	
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	107	130	189	5,502	公益事業	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	50	51	220	6,406	公益事業	
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	12	40	101	2,952	不動産	
SUL AMERICA SA - UNITS	29	29	89	2,616	保険	
HYPERA SA	51	51	165	4,817	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO	309	—	—	—	各種金融	
TELEFONICA BRASIL S.A.	68	66	317	9,234	電気通信サービス	
MAGAZINE LUIZA SA	—	11	184	5,359	小売	
QUALICORP SA	34	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA-UNIT	62	59	292	8,507	銀行	
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	24	24	228	6,653	食品・生活必需品小売り	
CIELO SA	183	185	198	5,761	ソフトウェア・サービス	
RAIA DROGASIL SA	35	33	205	5,979	食品・生活必需品小売り	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	107	104	311	9,073	保険	
ENGIE BRASIL SA	22	28	120	3,512	公益事業	
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	55	56	112	3,259	食品・生活必需品小売り	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	—	303	960	27,945	各種金融	
AMBEV SA	706	696	1,195	34,775	食品・飲料・タバコ	
KLABIN SA - UNIT	86	107	201	5,864	素材	
RUMO SA	164	160	309	9,014	運輸	
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	—	16	140	4,092	保険	
合計	株数・金額	7,441	7,750	22,532	65,457	
	銘柄数<比率>	54	52	—	<98.4%>	

(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) 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です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(注4) —印は組入れがありません。

## ■投資信託財産の構成

(2019年1月25日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 655,457	% 98.0
コール・ローン等、その他	13,455	2.0
投資信託財産総額	668,912	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における外貨建純資産(663,588千円)の投資信託財産総額(668,912千円)に対する比率は99.2%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=109.77円、1ブラジルレアル=29.09円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年1月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	668,912,546円
コール・ローン等	9,623,817
株式(評価額)	655,457,143
未収配当金	3,831,586
(B) 負債	3,080,039
未払解約金	3,080,000
未払利息	15
その他未払費用	24
(C) 純資産総額(A-B)	665,832,507
元本	773,702,244
次期繰越損益金	△107,869,737
(D) 受益権総口数	773,702,244口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,606円

## ■損益の状況

当期(自2018年1月26日 至2019年1月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	20,879,389円
受取配当金	20,884,115
支払利息	△4,726
(B) 有価証券売買損益	△28,108,497
売買益	121,470,376
売買損	△149,578,873
(C) その他費用等	△3,823,697
(D) 当期損益金(A+B+C)	△11,052,805
(E) 前期繰越損益金	△94,638,561
(F) 追加信託差損益金	△53,483,128
(G) 解約差損益金	51,304,757
(H) 計(D+E+F+G)	△107,869,737
次期繰越損益金(H)	△107,869,737

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額 807,953,873円

    期中追加設定元本額 198,423,128円

    期中一部解約元本額 232,674,757円

(注2) 1口当たり純資産額 0.8606円

(注3) 元本の欠損

当期末において貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は107,869,737円です。

(注4) 期末における元本の内訳

    ビクテ・インデックス・ファンド・シリーズ-ブラジル株 773,702,244円

(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)その他費用等にはその他費用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、一部解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## <お知らせ>

該当事項はありません。