

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2024年1月15日までです。	
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21期

決算日：2020年7月27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、2020年7月27日に第21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
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
20期(2020年1月27日)	8,388	0	2.6	9,583	3.1	97.8	573
21期(2020年7月27日)	5,748	0	△ 31.5	6,545	△ 31.7	96.5	541

(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	%		%	%
2020年1月27日	8,388	—	9,583	—	97.8
1月末	8,081	△ 3.7	9,227	△ 3.7	98.1
2月末	6,881	△ 18.0	7,819	△ 18.4	95.2
3月末	4,399	△ 47.6	4,933	△ 48.5	97.4
4月末	4,666	△ 44.4	5,261	△ 45.1	98.4
5月末	4,831	△ 42.4	5,467	△ 43.0	97.0
6月末	5,309	△ 36.7	6,030	△ 37.1	97.9
(期末)					
2020年7月27日	5,748	△ 31.5	6,545	△ 31.7	96.5

(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。

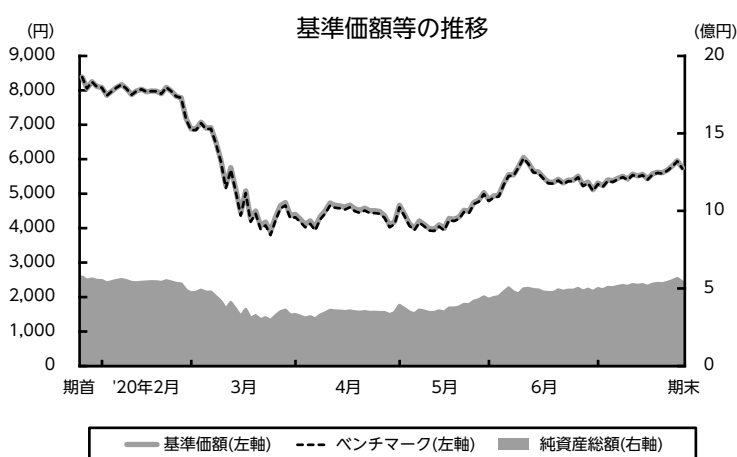
(注3) ベンチマークは、MSCIブラジル株価指数（税引後配当込み）を委託者が円換算したもので、指数化して表示しています。

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 (2020年1月28日から2020年7月27日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、31.5%の下落となりました。



○基準価額の高値・安値

期首	期中高値	期中安値	期末
20/1/27	20/1/29	20/3/24	20/7/27
8,388円	8,248円	3,901円	5,748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
- 下落↓ ・実質的に組入れている株式の価格が下落したこと

◇ベンチマークとの比較

当期のベンチマークの騰落率は-31.7%となり、ファンドの基準価額の騰落率との差異は0.2%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月下旬から4月末にかけて、新型コロナウイルス感染が中国以外の国でも拡大したことで世界的な景気減速懸念が高まったことに加えて、国内でもサンパウロ州などで封鎖措置が実施され経済活動の停滞への懸念が強く意識されたことなどから下落しました。また、原油価格が急落したことも同市場の下落要因となりました。その後は期末にかけて、欧米などで経済活動再開への動きが続くなか、5月や6月の米雇用統計で非農業部門雇用者数が市場予想を上回る伸びを記録したことや新型コロナウイルスワクチン開発報道などを背景に投資家心理が改善したことで上昇しました。期を通じてみるとブラジル株式市場は下落しました。
- ・為替市場では、期初から5月前半にかけて新型コロナウイルス感染拡大によるブラジル経済や財政面への影響が懸念されたことに加えて、ボルソナロ大統領が新型コロナ対策で意見が対立するマンデッタ保健相を更迭、また連邦警察長官の解任問題を巡る対立からモロ法務・公安相も辞任するなど、政治リスクが意識され、ブラジル・レアルは対円で下落しました。5月後半から6月上旬にかけては、米欧の経済活動再開や新型コロナウイルスワクチン開発への期待などを背景に投資家のリスク回避姿勢が後退したことでブラジル・レアルは対円で上昇しました。その後は期末にかけて、国内で新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、实体经济への悪影響が懸念されたことや、財政悪化への懸念などからブラジル・レアルは対円で再び下落しました。期を通じてみるとブラジル・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	34.2%
素材	12.8%
エネルギー	12.7%
生活必需品	11.5%
一般消費財・サービス	8.4%
資本財・サービス	6.7%
公益事業	5.1%
ヘルスケア	3.1%
コミュニケーション・サービス	2.1%
不動産	1.3%
情報技術	0.5%

【期末】

業種名	組入比率
金融	29.9%
素材	15.7%
エネルギー	12.2%
生活必需品	10.0%
一般消費財・サービス	9.9%
資本財・サービス	6.8%
公益事業	6.0%
ヘルスケア	3.3%
コミュニケーション・サービス	1.9%
不動産	0.8%
情報技術	0.4%

(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
ヴァーレ	金属・鉱業	8.8%
イタウ・ユニバンコ・ホールディング（優先株）	銀行	8.5%
ブラデスコ銀行（優先株）	銀行	7.1%
ブラジル石油公社（優先株）	石油・ガス・消耗燃料	6.3%
B3 SAーブラジル・ボルサ・バルカオン	資本市場	5.2%
ブラジル石油公社	石油・ガス・消耗燃料	4.7%
アンペブ	飲料	4.6%
インベスティメントス・イタウ（優先株）	銀行	3.0%
ロジャス・レナー	複合小売り	2.4%
ブラジル銀行	銀行	2.3%

【期末】

銘柄名	業種名	組入比率
ヴァーレ	金属・鉱業	11.9%
B3 SAーブラジル・ボルサ・バルカオン	資本市場	7.4%
イタウ・ユニバンコ・ホールディング（優先株）	銀行	7.1%
ブラジル石油公社（優先株）	石油・ガス・消耗燃料	5.9%
ブラデスコ銀行（優先株）	銀行	5.5%
ブラジル石油公社	石油・ガス・消耗燃料	4.8%
アンペブ	飲料	3.9%
マガジネ・ルイーザ	複合小売り	3.2%
ウェグ	電気設備	3.1%
イタウサ	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21期	
	自 2020年1月28日 至 2020年7月27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	4,434	

(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、個人消費の減速などを背景に2020年1－3月期のGDPは、前年同期比0.3%減となりました。一方で、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、ボルソナロ大統領のリーダーシップによって財政再建に進展が見られれば、市場は好感するものと考えます。短期的には新型コロナウイルスの感染拡大や米中通商問題の影響による景気減速などが懸念されるものの、中長期的には、ブラジル中央銀行による緩和的な金融政策および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たとみています。

(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 (2020年1月28日~2020年7月27日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	5,694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)	27円 (16)	0.481% (0.279)	(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)	(10)	(0.181)	・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)	(1)	(0.022)	・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	0.017	(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)	(0.017)	・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	0.019	(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)	(0.019)	・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	29	0.508	(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)	(27)	(0.482)	・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)	(0.026)	・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	58	1.025	

(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。

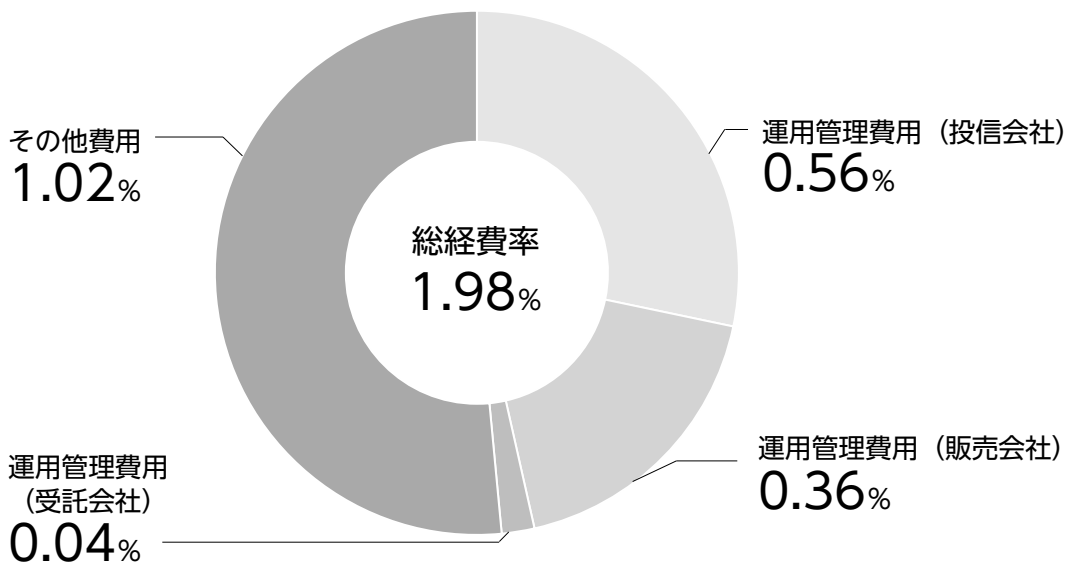
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

■総経費率

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、売買委託手数料およ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1.98%**です。



(注1) 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。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2020年1月28日から2020年7月27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	361,448	205,240	128,275	81,720

(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	262,531千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	433,242千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.60

(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 (2020年1月28日から2020年7月27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
VALE SA(ブラジル)	25	25,101	992	VALE SA(ブラジル)	6	7,857	1,138
ITAU UNIBANCO HOLDING SA(ブラジル)	27	14,076	513	ITAU UNIBANCO HOLDING SA(ブラジル)	10	5,980	564
PETROBRAS-PETROLEO BRAS(ブラジル)	27	13,407	489	PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR(ブラジル)	9	4,479	466
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR(ブラジル)	32	12,437	385	BANCO BRADESCO SA-PREF(ブラジル)	8	4,354	494
BANCO BRADESCO SA-PREF(ブラジル)	23	10,495	446	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO(ブラジル)	4	4,216	1,028
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO(ブラジル)	11	9,826	893	AMBEV SA(ブラジル)	11	3,400	290
AMBEV SA(ブラジル)	27	7,150	260	PETROBRAS-PETROLEO BRAS(ブラジル)	6	2,685	440
ITAUSA SA(PFD)(ブラジル)	22	4,403	195	WEG SA(ブラジル)	2	2,090	950
WEG SA(ブラジル)	4	4,112	839	BANCO DO BRASIL S.A.(ブラジル)	2	2,032	752
LOJAS AMERICANAS SA-PREF(ブラジル)	6	4,084	591	LOJAS RENNEN S.A.(ブラジル)	2	2,009	913

(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 (2020年1月28日から2020年7月27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。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況 (2020年1月28日から2020年7月27日まで)

該当事項はありません。

■ 特定資産の価格等の調査 (2020年1月28日から2020年7月27日まで)

該当事項はありません。

■ 組入資産の明細 (2020年7月27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
ピクテ・ブラジル株インデックス・マザーファンド	千□ 615,212	千□ 848,384	千円 539,148

(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(848,384千口)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	62	83	168	3,413	食品・飲料・タバコ
VALE SA	356	540	3,168	64,102	素材
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	—	16	100	2,040	公益事業
TIM PARTICIPACOES SA	98	124	179	3,626	電気通信サービス
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	30	36	140	2,843	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	31	47	179	3,622	公益事業
BANCO DO BRASIL S.A.	98	125	424	8,596	銀行
ITAUSA SA(PFD)	498	639	668	13,521	銀行
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	87	132	472	9,552	小売
GERDAU SA-PREF	123	165	282	5,721	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・・・サンパウロ市場)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円	
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUIC	—	23	178	3,619	食品・生活必需品小売り
PETROBRAS-PETROLEO BRAS	334	547	1,276	25,816	エネルギー
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	80	111	254	5,153	小売
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	470	697	1,584	32,050	エネルギー
CCR SA	133	178	260	5,271	運輸
WEG SA	95	122	818	16,558	資本財
BANCO BRADESCO SA-PREF	454	651	1,474	29,835	銀行
BANCO BRADESCO S.A.	134	196	406	8,218	銀行
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	74	100	116	2,348	素材
SUZANO S.A.	61	78	332	6,726	素材
CPFL ENERGIA SA	—	34	109	2,216	公益事業
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	543	711	1,882	38,086	銀行
PORTO SEGURO SA	10	14	75	1,519	保険
BRASKEM SA-PREF A	19	28	67	1,367	素材
LOCALIZA RENT A CAR	67	88	393	7,957	運輸
LOJAS RENNER S.A.	88	113	468	9,486	小売
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	84	106	202	4,106	エネルギー
COSAN SA	17	22	181	3,669	エネルギー
EQUATORIAL ENERGIA SA-ORD	98	134	330	6,679	公益事業
EMBRAER SA	80	—	—	—	資本財
B2W CIA DIGITAL	22	31	381	7,726	小売
BR MALLS PARTICIPACOES SA	89	109	112	2,272	不動産
JBS SA	121	159	350	7,098	食品・飲料・タバコ
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	106	127	153	3,098	公益事業
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	37	51	313	6,349	公益事業
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	32	43	92	1,877	不動産
SUL AMERICA SA-UNITS	33	43	219	4,439	保険
HYPERA SA	41	56	191	3,880	医療・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELEFONICA BRASIL S.A.	49	66	327	6,623	電気通信サービス
MAGAZINE LUIZA SA	81	107	852	17,245	小売
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA-UNIT	46	61	177	3,582	銀行
ENERGISA SA-UNITS	17	25	124	2,515	公益事業
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	18	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CIELO SA	142	181	95	1,934	ソフトウェア・サービス
RAIA DROGASIL SA	26	32	365	7,389	食品・生活必需品小売り
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	80	103	288	5,834	保険
ENGIE BRASIL SA	22	30	135	2,748	公益事業
NOTRE DAME INTERMED PAR SA	53	70	477	9,664	ヘルスケア機器・サービス
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	24	32	216	4,380	ヘルスケア機器・サービス

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		
ATACADAO SA	41	54	111	2,253	食品・生活必需品小売り	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	233	302	1,976	39,994	各種金融	
AMBEV SA	533	690	1,031	20,859	食品・飲料・タバコ	
COGNA EDUCACAO	164	263	218	4,415	消費者サービス	
KLABIN SA - UNIT	75	102	218	4,426	素材	
LOJAS AMERICANAS SA-RTS	0.89	-	-	-	小売	
NATURA &CO HOLDING SA	72	110	468	9,479	家庭用品・パーソナル用品	
IRB BRASIL RESSEGUROS SA-RTS	-	38	4	98	保険	
RUMO SA	125	157	351	7,104	運輸	
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	79	107	89	1,813	保険	
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	25	33	286	5,802	各種金融	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,624 56	9,057 57	25,834 -	522,638 <96.9%>	

(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 (2020年7月27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	539,148	98.4
コール・ローン等、その他	8,786	1.6
投資信託財産総額	547,934	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（533,793千円）の投資信託財産総額（541,939千円）に対する比率は98.5%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=105.82円、1ブラジルレアル=20.23円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年7月27日現在)

項目	当期末
(A)資産	547,934,046円
コール・ローン等	5,975,739
ピクテ・ブラジル株インデックス・マザーファンド(評価額)	539,148,307
未収入金	2,810,000
(B)負債	6,376,317
未払解約金	4,143,302
未払信託報酬	2,112,999
未払利息	16
その他未払費用	120,000
(C)純資産総額(A-B)	541,557,729
元本	942,175,831
次期繰越損益金	△400,618,102
(D)受益権総口数	942,175,831口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,748円

■損益の状況

当期(自2020年1月28日 至2020年7月27日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 1,792円
支払利息	△ 1,792
(B)有価証券売買損益	△108,793,205
売買益	42,856,049
売買損	△151,649,254
(C)信託報酬等	△ 2,233,094
(D)当期損益金(A+B+C)	△111,028,091
(E)前期繰越損益金	71,928,339
(F)追加信託差損益金	△361,518,350
(配当等相当額)	(343,359,980)
(売買損益相当額)	(△704,878,330)
(G)計(D+E+F)	△400,618,102
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△400,618,102
追加信託差損益金	△361,518,350
(配当等相当額)	(343,673,795)
(売買損益相当額)	(△705,192,145)
分配準備積立金	74,115,272
繰越損益金	△113,215,024

<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	683,623,725円
期中追加設定元本額	507,528,016円
期中一部解約元本額	248,975,910円
(注2) 1口当たり純資産額	0.5748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400,618,102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21期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,186,933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(343,673,795円)および分配準備積立金(71,928,339円)より分配対象収益は417,789,067円(10,000口当たり4,434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>

2020年4月25日付で信託期間を「無期限」から「2024年1月15日まで」に変更いたしました。

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10期（決算日：2020年1月27日）
（計算期間：2019年1月26日～2020年1月27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10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			
6期(2016年1月25日)	円 3,405	% △ 50.2		% △ 50.5	% 98.6	% -	百万円 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
10期(2020年1月27日)	9,274	7.8	9,583	8.0	98.3	-	570

(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) 2019年1月25日	円 8,606	% -		% -	% 98.4	% -
1月末	8,677	0.8	8,946	0.8	97.9	-
2月末	8,768	1.9	9,041	1.9	97.9	-
3月末	8,136	△ 5.5	8,378	△ 5.6	98.2	-
4月末	8,257	△ 4.1	8,506	△ 4.1	98.7	-
5月末	8,100	△ 5.9	8,349	△ 5.9	98.5	-
6月末	8,578	△ 0.3	8,851	△ 0.2	99.4	-
7月末	8,890	3.3	9,175	3.4	99.0	-
8月末	7,771	△ 9.7	8,000	△ 9.8	98.4	-
9月末	8,252	△ 4.1	8,506	△ 4.1	99.1	-
10月末	8,941	3.9	9,224	4.0	98.4	-
11月末	8,493	△ 1.3	8,762	△ 1.2	98.7	-
12月末	9,496	10.3	9,806	10.5	96.9	-
(期末) 2020年1月27日	9,274	7.8	9,583	8.0	98.3	-

(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。

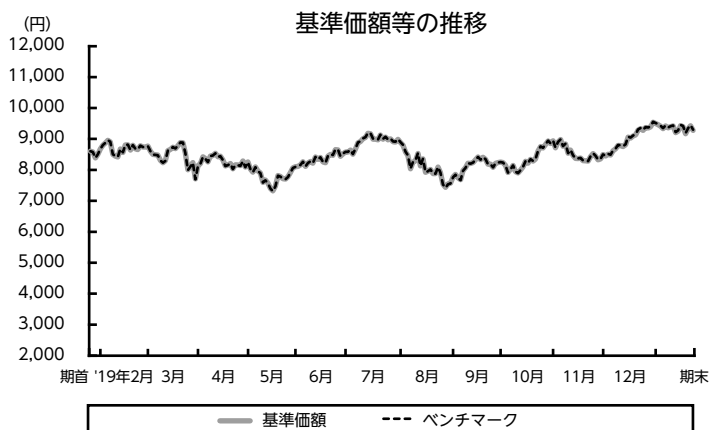
(注3) ベンチマークは、MSCIブラジル株価指数（税引後配当込み）を委託者が円換算したもので、指数化して表示しています。

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 (2019年1月26日から2020年1月27日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、7.8%の上昇となりました。



○基準価額の high・安値

期首	期中高値	期中安値	期末
19/1/25	19/12/27	19/5/20	20/1/27
8,606円	9,540円	7,323円	9,274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▲ ・ 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8.0%となり、ファンドの基準価額の騰落率との差異は0.2%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7月にかけては、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ました。その後8月末にかけて、トランプ米大統領が中国からの輸入品に対する追加関税賦課第4弾を発表したことを受けて米中貿易戦争の激化懸念が高まったことや、隣国アルゼンチンにおける大統領選の予備選挙結果を受けた市場の混乱などを背景に下落しました。その後は期末にかけて、ブラジル年金改革法案の成立を背景に財政健全化への期待が高まったことや、同国の2019年7－9月期GDP（国内総生産）が市場予想を上回ったこと、米中通商協議の進展期待が高まっ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。その後8月末にかけて米中貿易戦争の激化懸念や隣国アルゼンチンをはじめとする中南米諸国の政情不安などを背景にブラジルレアルは円に対して大きく下落しました。その後は、米中貿易問題の進展期待などからやや上昇したものの、1月に発表されたブラジルの経済指標が軟調だったことなどから2月の追加利下げの観測が高まって再び下落し、期を通じてみても下落となりました。

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	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	34.2%
素材	12.8%
エネルギー	12.7%
生活必需品	11.5%
一般消費財・サービス	8.4%
資本財・サービス	6.7%
公益事業	5.1%
ヘルスケア	3.1%
コミュニケーション・サービス	2.1%
不動産	1.3%
情報技術	0.5%



(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・ユニバンコ・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%

【期末】

銘柄名	業種名	組入比率
ヴァーレ	金属・鉱業	8.8%
イタウ・ユニバンコ・ホールディング(優先株)	銀行	8.5%
ブラデスコ銀行(優先株)	銀行	7.1%
ブラジル石油公社(優先株)	石油・ガス・消耗燃料	6.3%
B3 SAーブラジル・ボルサ・バルカオン	資本市場	5.2%
ブラジル石油公社	石油・ガス・消耗燃料	4.7%
アンペブ	飲料	4.6%
インベスティメントス・イタウ(優先株)	銀行	3.0%
ロジャス・レナー	複合小売り	2.4%
ブラジル銀行	銀行	2.3%



(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、政府の景気対策や政策金利の低下が功を奏して個人消費や設備投資などが押し上げられ、2019年7－9月期のGDPは、前期比0.6%増と市場予想を上回りました。一方で、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、ボルソナロ大統領のリーダーシップによって財政再建に進展が見られれば、市場は好感するものと考えます。短期的には新型コロナウイルスの感染拡大や米中貿易戦争の影響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、ブラジル中央銀行による緩和的な金融政策および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たとみています。

(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 (2019年1月26日~2020年1月27日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	8,529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)	0.017% (0.017)	(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)	2 (2)	0.018 (0.018)	(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)	46 (46)	0.537 (0.536)	(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)	(0)	(0.001)	
合計	49	0.572	

(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（2019年1月26日から2020年1月27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 1,213 (442)	千ブラジルレアル 3,955 (14)	百株 2,779 (3)	千ブラジルレアル 8,371 (12)

(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	336,955千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	596,513千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.56

(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 (2019年1月26日から2020年1月27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)	6	8,263	1,271	ITAU UNIBANCO HOLDING SA(ブラジル)	25	24,874	994
ITAU UNIBANCO HOLDING SA(ブラジル)	8	7,620	952	VALE SA(ブラジル)	15	21,501	1,360
VALE SA(ブラジル)	4	6,299	1,285	BANCO BRADESCO SA-PREF(ブラジル)	19	19,942	1,049
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR(ブラジル)	8	6,183	710	PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR(ブラジル)	19	15,354	791
BANCO BRADESCO SA-PREF(ブラジル)	6	6,013	954	PETROBRAS-PETROLEO BRAS(ブラジル)	14	12,756	861
IRB BRASIL RESSEGUROS SA(ブラジル)	1	5,257	2,696	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO(ブラジル)	10	12,051	1,136
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO(ブラジル)	3	4,141	1,150	AMBEV SA(ブラジル)	22	11,450	502
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA(ブラジル)	5	4,130	764	ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR(ブラジル)	22	8,327	366
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE(ブラジル)	2	3,973	1,482	BANCO BRADESCO S.A.(ブラジル)	6	5,823	954
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT(ブラジル)	3	3,726	1,242	BANCO DO BRASIL S.A.(ブラジル)	3	5,386	1,381

(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 (2019年1月26日から2020年1月27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 (2019年1月26日から2020年1月27日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2020年1月27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	78	62	209	5,468	食品・飲料・タバコ
VALE SA	465	356	1,919	50,033	素材
TIM PARTICIPACOES SA	121	98	161	4,204	電気通信サービス
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	35	30	127	3,314	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	31	31	126	3,293	公益事業
BANCO DO BRASIL S.A.	126	98	498	12,999	銀行
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	651	498	665	17,353	銀行
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	108	87	251	6,566	小売
GERDAU SA-PREF	150	123	266	6,948	素材
PETROBRAS-PETROLEO BRAS	438	334	1,039	27,088	エネルギー
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	50	80	236	6,171	小売
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	577	470	1,377	35,900	エネルギー
KROTON EDUCACIONAL SA	203	-	-	-	消費者サービス
CCR SA	178	133	263	6,872	運輸
WEG SA	127	95	396	10,336	資本財
BANCO BRADESCO SA-PREF	493	454	1,561	40,715	銀行
BANCO BRADESCO S.A.	148	134	442	11,527	銀行
NATURA COSMETICOS SA	26	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	87	74	110	2,876	素材
SUZANO S.A.	79	61	270	7,045	素材
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	713	543	1,860	48,492	銀行
PORTO SEGURO SA	13	10	65	1,694	保険
BRASKEM SA-PREF A	26	19	71	1,863	素材
LOCALIZA RENT A CAR	73	67	344	8,979	運輸
LOJAS RENNER S.A.	104	88	534	13,932	小売
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	52	84	231	6,028	エネルギー
COSAN SA	24	17	136	3,570	エネルギー
EQUATORIAL ENERGIA SA-ORD	25	98	239	6,241	公益事業
EMBRAER SA	96	80	148	3,868	資本財
M DIAS BRANCO SA	15	-	-	-	食品・飲料・タバコ
B2W CIA DIGITAL	28	22	166	4,337	小売
BR MALLS PARTICIPACOES SA	118	89	166	4,351	不動産
JBS SA	134	121	354	9,242	食品・飲料・タバコ
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	130	106	164	4,288	公益事業
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	51	37	231	6,025	公益事業
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	40	32	113	2,970	不動産

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		
SUL AMERICA SA-UNITS	29	33	220	5,745	保険	
HYPERA SA	51	41	143	3,744	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	49	296	7,727	電気通信サービス	
MAGAZINE LUIZA SA	11	81	454	11,857	小売	
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA-UNIT	59	46	201	5,262	銀行	
ENERGISA SA-UNITS	—	17	100	2,609	公益事業	
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	24	18	160	4,192	食品・生活必需品小売り	
CIELO SA	185	142	99	2,599	ソフトウェア・サービス	
RAIA DROGASIL SA	33	26	322	8,404	食品・生活必需品小売り	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	104	80	287	7,487	保険	
ENGIE BRASIL SA	28	22	122	3,194	公益事業	
NOTRE DAME INTERMED PAR SA	—	53	379	9,885	ヘルスケア機器・サービス	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	—	24	157	4,112	ヘルスケア機器・サービス	
ATACADAO SA	56	41	97	2,528	食品・生活必需品小売り	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	303	233	1,144	29,824	各種金融	
AMBEV SA	696	533	1,013	26,419	食品・飲料・タバコ	
COGNA EDUCACAO	—	164	192	5,008	消費者サービス	
KLABIN SA-UNIT	107	75	163	4,254	素材	
LOJAS AMERICANAS SA-RTS	—	0.89	0.8366	21	小売	
NATURA &CO HOLDING SA	—	72	356	9,295	家庭用品・パーソナル用品	
RUMO SA	160	125	305	7,958	運輸	
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	16	79	340	8,874	保険	
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	—	25	195	5,106	各種金融	
合計	株数・金額	7,750	6,624	21,508	560,721	
	銘柄数<比率>	52	56	—	<98.3%>	

(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、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

(2020年1月27日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 560,721	% 97.6
コール・ローン等、その他	14,061	2.4
投資信託財産総額	574,782	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 (569,978千円) の投資信託財産総額 (574,782千円) 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=109.06円、1ブラジルレアル=26.07円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年1月27日現在)

項目	当期末
(A) 資産	574,782,993円
コール・ローン等	3,223,422
株式(評価額)	560,721,730
未収入金	7,399,738
未収配当金	3,438,103
(B) 負債	4,210,013
未払解約金	4,210,000
未払利息	13
(C) 純資産総額(A-B)	570,572,980
元本	615,212,312
次期繰越損益金	△ 44,639,332
(D) 受益権総口数	615,212,312口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,274円

■損益の状況

当期 (自2019年1月26日 至2020年1月27日)

項目	当期
(A) 配当等収益	20,018,804円
受取配当金	20,024,545
支払利息	△ 5,741
(B) 有価証券売買損益	28,932,620
売買益	107,276,107
売買損	△ 78,343,487
(C) その他費用等	△ 3,260,951
(D) 当期損益金(A+B+C)	45,690,473
(E) 前期繰越損益金	△ 107,869,737
(F) 追加信託差損益金	△ 24,638,301
(G) 解約差損益金	42,178,233
(H) 計 (D+E+F+G)	△ 44,639,332
次期繰越損益金(H)	△ 44,639,332

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額 773,702,244円

期中追加設定元本額 165,038,301円

期中一部解約元本額 323,528,233円

(注2) 1口当たり純資産額 0.9274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44,639,332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 615,212,312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。