

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23期

決算日：2021年7月26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、2021年7月26日に第23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
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
22期(2021年1月25日)	6,164	0	7.2	7,092	8.4	98.6	544
23期(2021年7月26日)	7,280	0	18.1	8,454	19.2	99.0	605

(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	%		%	%
2021年1月25日	6,164	—	7,092	—	98.6
1月末	6,287	2.0	7,239	2.1	98.4
2月末	5,938	△ 3.7	6,844	△ 3.5	98.9
3月末	6,114	△ 0.8	7,060	△ 0.5	98.1
4月末	6,705	8.8	7,764	9.5	98.5
5月末	7,187	16.6	8,337	17.5	98.4
6月末	7,757	25.8	9,005	27.0	98.3
(期末)					
2021年7月26日	7,280	18.1	8,454	19.2	99.0

(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。

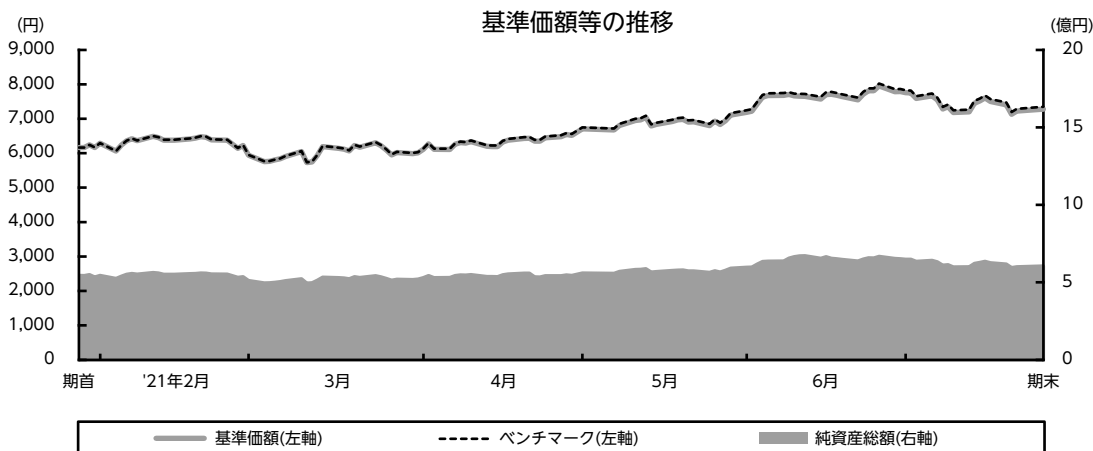
(注3) ベンチマークは、MSCIブラジル株価指数（税引後配当込み）を委託者が円換算したもので、指数化して表示しています。

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 (2021年1月26日から2021年7月26日まで)

### 1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、18.1%の上昇となりました。



※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▲ ・円に対してブラジル・リアルが上昇したこと
- 上昇▲ ・実質的に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19.2%となり、ファンドの基準価額の騰落率との差異は1.1%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2月にかけては、ボルソナロ大統領がブラジル石油公社の最高経営責任者を更迭して政治介入強化の思惑が台頭したことや米長期金利の上昇が懸念されたことなどが重しとなり下落しました。3月から5月にかけては、中国の景気回復期待や資源価格の上昇などを背景に上昇する展開となりました。また、米連邦準備制度理事会（FRB）が金融緩和政策の継続姿勢を鮮明にしたことも支援材料となりました。その後は、ブラジル中銀が利上げに対する積極的な姿勢を示したことや鉄鉱石などの資源価格が下落したことなどを受け下落しました。期を通じてみればブラジル株式市場は上昇しました。
- ・ 為替市場では、期首から2月にかけては政治的不透明感が高まったことや米国長期金利の上昇により新興国からの資金流出懸念が高まったことなどからブラジル・リアルは対円で下落しました。3月から6月にかけては、ブラジル国内の景気回復期待や、ブラジル中銀による積極的な利上げ、資源価格の上昇などを背景に上昇しました。その後期末にかけては、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大懸念や資源価格の下落などが重しとなり、下落しました。期を通じてみればブラジル・リアルは円に対して上昇しました。

## 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	26.3%
素材	23.0%
エネルギー	12.4%
生活必需品	9.6%
一般消費財・サービス	9.2%
資本財・サービス	7.6%
公益事業	4.6%
ヘルスケア	4.0%
コミュニケーション・サービス	1.5%
情報技術	0.7%
不動産	0.3%

#### 【期末】

業種名	組入比率
素材	27.1%
金融	25.1%
エネルギー	12.1%
生活必需品	9.8%
一般消費財・サービス	8.4%
資本財・サービス	6.5%
公益事業	4.5%
ヘルスケア	3.9%
コミュニケーション・サービス	1.3%
情報技術	0.8%



(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	16.4%
イタウ・ユニバンコ・ホールディング（優先株）	銀行	6.8%
ブラジル石油公社（優先株）	石油・ガス・消耗燃料	6.2%
B3 SAーブラジル・ボルサ・バルカオン	資本市場	5.8%
ブラデスコ銀行（優先株）	銀行	5.3%
ブラジル石油公社	石油・ガス・消耗燃料	4.9%
ウェグ	電気設備	3.6%
マガジネ・ルイーザ	複合小売り	3.6%
アンベブ	飲料	3.4%
ノートル・ダム・インターメディカ・パルチパコエス	ヘルスケア・サービス	2.4%

### 【期末】

銘柄名	業種名	組入比率
ヴァーレ	金属・鉱業	20.2%
イタウ・ユニバンコ・ホールディング（優先株）	銀行	6.3%
ブラジル石油公社（優先株）	石油・ガス・消耗燃料	5.7%
ブラデスコ銀行（優先株）	銀行	5.2%
ブラジル石油公社	石油・ガス・消耗燃料	4.6%
B3 SAーブラジル・ボルサ・バルカオン	資本市場	4.5%
アンベブ	飲料	3.5%
マガジネ・ルイーザ	複合小売り	2.9%
ウェグ	電気設備	2.6%
ナチュラ・アンド・コー・ホールディング	パーソナル用品	2.4%



(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23期
	自 2021年1月26日 至 2021年7月26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	5,027

(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、2021年1－3月期のGDPが、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う経済活動制限による影響を受けたものの、国際商品市況の回復などにより、前期から1.2%増と3四半期連続で増加し、前年同期比では1.0%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再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、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 (2021年1月26日~2021年7月26日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	6,664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)	32円 (19)	0.483% (0.280)	(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)	(12)	(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	0	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)	(0)	(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	0	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)	(0)	(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	0.314	(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)	(0.286)	・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)	(0.028)	・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	53	0.811	

(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。

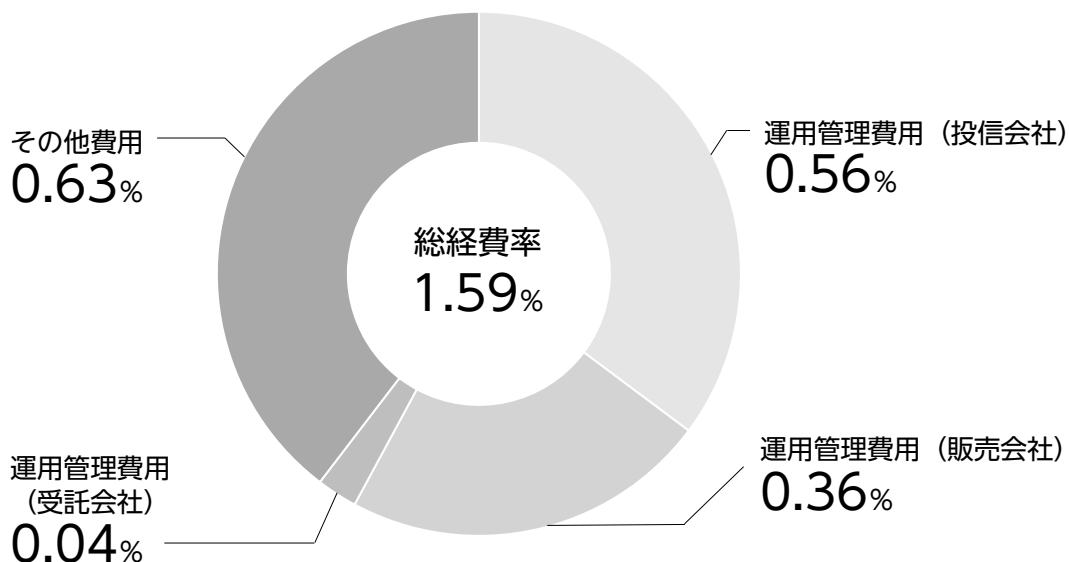
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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**1.59%**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 (2021年1月26日から2021年7月26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	77,370	62,170	126,946	96,730

(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	139,285千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	556,531千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.25

(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 (2021年1月26日から2021年7月26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)	4	10,849	2,358	VALE SA(ブラジル)	4	10,564	2,200
BANCO INTER SA-UNITS(ブラジル)	1	4,999	2,586	ITAU UNIBANCO HOLDING SA(ブラジル)	8	5,170	594
REDE D'OR SAO LUIZ SA(ブラジル)	3	4,477	1,492	PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR(ブラジル)	8	4,697	539
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA(ブラジル)	6	3,697	593	BANCO BRADESCO SA-PREF(ブラジル)	8	4,301	531
COSAN SA(ブラジル)	1	2,632	1,755	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO(ブラジル)	7	3,891	518
BRASKEM SA-PREF A(ブラジル)	2	2,612	1,088	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUIC(ブラジル)	2	3,418	1,589
ITAU UNIBANCO HOLDING SA(ブラジル)	4	2,610	652	SUL AMERICA SA - UNITS(ブラジル)	4	3,089	714
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR(ブラジル)	3	2,179	588	AMBEV SA(ブラジル)	8	3,012	350
BANCO BRADESCO SA-PREF(ブラジル)	3	2,177	604	PETROBRAS-PETROLEO BRAS(ブラジル)	5	2,993	544
AMBEV SA(ブラジル)	4	1,708	388	SUZANO S.A.(ブラジル)	2	2,676	1,338

(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 (2021年1月26日から2021年7月26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 (2021年1月26日から2021年7月26日まで)

該当事項はありません。

## ■ 特定資産の価格等の調査 (2021年1月26日から2021年7月26日まで)

該当事項はありません。

## ■ 組入資産の明細 (2021年7月26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	792,076	742,500	602,613

(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(742,500千□)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	77	81	207	4,411	食品・飲料・タバコ
VALE SA	503	501	5,725	121,680	素材
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	13	130	78	1,671	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	36	31	130	2,773	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	47	40	169	3,597	公益事業
BANCO DO BRASIL S.A.	115	108	343	7,304	銀行
ITAUSA SA (PFD)	606	563	624	13,271	銀行
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	125	-	-	-	小売
GERDAU SA-PREF	151	148	454	9,668	素材
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUIC	21	-	-	-	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	
PETROBRAS-PETROLEO BRAS	506	472	1,293	27,484	エネルギー
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	106	147	421	8,950	小売
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	653	603	1,612	34,266	エネルギー
CCR SA	161	146	199	4,238	運輸
WEG SA	115	213	742	15,782	資本財
BANCO BRADESCO SA-PREF	604	618	1,482	31,498	銀行
BANCO BRADESCO S.A.	187	189	392	8,344	銀行
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	96	85	388	8,262	素材
BRADESPAR SA-PREF	32	29	221	4,704	素材
SUZANO S.A.	102	93	527	11,210	素材
CPFL ENERGIA SA	34	27	70	1,500	公益事業
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	661	614	1,782	37,881	銀行
BRASKEM SA-PREF A	-	24	141	3,005	素材
ALPARGATAS SA - PREF	25	25	131	2,788	耐久消費財・アパレル
LOCALIZA RENT A CAR	84	78	532	11,324	運輸
LOJAS RENNER S.A.	110	113	492	10,476	小売
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	96	86	157	3,355	エネルギー
COSAN SA	21	132	356	7,574	エネルギー
TOTVS SA	64	64	240	5,105	ソフトウェア・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	125	116	283	6,027	公益事業
B2W CIA DIGITAL	30	-	-	-	小売
JBS SA	148	132	404	8,600	食品・飲料・タバコ
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	118	132	161	3,421	公益事業
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	45	45	160	3,417	公益事業
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	38	-	-	-	不動産
SUL AMERICA SA - UNITS	40	-	-	-	保険
HYPERA SA	55	48	174	3,699	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAGAZINE LUIZA SA	396	366	827	17,578	小売
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA-UNIT	55	50	200	4,255	銀行
ENERGISA SA-UNITS	26	26	115	2,457	公益事業
TELEFONICA BRASIL S.A.	61	60	249	5,309	電気通信サービス
RAIA DROGASIL SA	149	139	369	7,842	食品・生活必需品小売り
VIA VAREJO SA	173	164	232	4,938	小売
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	96	88	193	4,114	保険
ENGIE BRASIL SA	25	25	100	2,134	公益事業
NOTRE DAME INTERMED PAR SA	71	66	536	11,408	ヘルスケア機器・サービス
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	149	136	199	4,244	ヘルスケア機器・サービス
ATACADA0 SA	55	61	120	2,555	食品・生活必需品小売り
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	280	779	1,274	27,086	各種金融

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		
AMBEV SA	638	596	999	21,238	食品・飲料・タバコ	
KLABIN SA - UNIT	93	93	238	5,069	素材	
NATURA & CO HOLDING SA	123	110	669	14,218	家庭用品・パーソナル用品	
BANCO INTER SA-UNITS	—	43	353	7,520	銀行	
ULTRAPAR PARTICIPACOES - RTS	—	106	0.10608	2	エネルギー	
LOJAS AMERICANAS SA PREF RTS	1	—	—	—	小売	
TIM SA	109	109	129	2,749	電気通信サービス	
AMERICANAS SA	—	49	279	5,942	小売	
REDE D'OR SAO LUIZ SA	—	30	207	4,411	ヘルスケア機器・サービス	
RUMO SA	179	168	359	7,644	運輸	
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	33	144	456	9,694	各種金融	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,676 55	9,255 54	28,220 —	599,719 <99.5%>	

(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 (2021年7月26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	602,613	98.5
コール・ローン等、その他	9,078	1.5
投資信託財産総額	611,691	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（602,239千円）の投資信託財産総額（604,573千円）に対する比率は99.6%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=110.54円、1ブラジルレアル=21.2515円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年7月26日現在)

項目	当期末
(A)資産	611,691,829円
コール・ローン等	7,108,337
ピクテ・ブラジル株インデックス・マザーファンド(評価額)	602,613,492
未収入金	1,970,000
(B)負債	5,888,512
未払解約金	2,964,091
未払信託報酬	2,767,236
未払利息	19
その他未払費用	157,166
(C)純資産総額(A-B)	605,803,317
元本	832,188,596
次期繰越損益金	△226,385,279
(D)受益権総口数	832,188,596口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,280円

## ■損益の状況

当期(自2021年1月26日 至2021年7月26日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 1,889円
支払利息	△ 1,889
(B)有価証券売買損益	80,578,706
売買益	95,918,670
売買損	△ 15,339,964
(C)信託報酬等	△ 2,924,593
(D)当期損益金(A+B+C)	77,652,224
(E)前期繰越損益金	9,632,776
(F)追加信託差損益金	△313,670,279
(配当等相当額)	( 330,618,191)
(売買損益相当額)	(△644,288,470)
(G)計(D+E+F)	△226,385,279
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△226,385,279
追加信託差損益金	△313,670,279
(配当等相当額)	( 331,120,632)
(売買損益相当額)	(△644,790,911)
分配準備積立金	87,285,000

<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 883,876,899円  
 期中追加設定元本額 164,585,607円  
 期中一部解約元本額 216,273,910円

(注2) 1口当たり純資産額 0.7280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226,385,279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まず。

(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23期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,533,174円)、費用控除後の有価証券等損益額(26,899,283円)、信託約款に規定する収益調整金(331,120,632円)および分配準備積立金(46,852,543円)より分配対象収益は418,405,632円(10,000口当たり5,027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11期（決算日：2021年1月25日）  
（計算期間：2020年1月28日～2021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11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			
7期(2017年1月25日)	円 7,192	% 111.2		% 114.4	% 98.4	% -	百万円 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
11期(2021年1月25日)	6,841	△ 26.2	7,092	△ 26.0	99.1	-	541

(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) 2020年1月27日	円 9,274	% -		% -	% 98.3	% -
1月末	8,934	△ 3.7	9,227	△ 3.7	98.7	-
2月末	7,605	△ 18.0	7,819	△ 18.4	95.9	-
3月末	4,852	△ 47.7	4,933	△ 48.5	98.1	-
4月末	5,150	△ 44.5	5,261	△ 45.1	98.7	-
5月末	5,337	△ 42.5	5,467	△ 43.0	97.3	-
6月末	5,864	△ 36.8	6,030	△ 37.1	98.2	-
7月末	6,533	△ 29.6	6,731	△ 29.8	98.5	-
8月末	6,104	△ 34.2	6,290	△ 34.4	96.9	-
9月末	5,372	△ 42.1	5,534	△ 42.3	99.2	-
10月末	5,363	△ 42.2	5,531	△ 42.3	98.2	-
11月末	6,563	△ 29.2	6,791	△ 29.1	99.2	-
12月末	7,250	△ 21.8	7,514	△ 21.6	98.4	-
(期末) 2021年1月25日	6,841	△ 26.2	7,092	△ 26.0	99.1	-

(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 (2020年1月28日から2021年1月25日まで)

### 1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、26.2%の下落となりました。



※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↓ ・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-26.0%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、2020年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、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。9月にかけては、国内で新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念されたことや追加利下げ観測が後退したこと、政治および財政運営を巡る不透明感が高まったことなどを背景に下落しました。10月から12月にかけては、米大統領選挙でバイデン氏が勝利し同国の政治的不透明感が後退したことや新型コロナウイルスワクチンの開発期待が高まったことなどが好感され、上昇に転じました。その後は、国内で新型コロナ変異ウイルスの感染が確認されたことや2020年11月小売売上高が市場予想に反して前月比でマイナスとなったことなどが嫌気され下落しました。
- ・為替市場では、期首から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、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。10月にかけては、国内の政治および財政運営を巡る不透明感が高まったことや、一部の経済指標が市場予想を下回ったことなどを背景にブラジルレアルは円に対して下落しました。11月から12月中旬にかけては、新型コロナウイルスワクチンの開発期待が高まったことや、ボルソナロ大統領が新型コロナ対応緊急支援金の給付を延長しない方針を示し目先の財政懸念が後退したことなどからブラジルレアルは対円で上昇しました。その後期末にかけては、欧米において新型コロナウイルス感染抑制策が強化されたことや、国内で新型コロナ変異ウイルスの感染が確認されたことなどが嫌気され、ブラジルレアルは対円で下落しました。

### 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	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	26.3%
素材	23.0%
エネルギー	12.4%
生活必需品	9.6%
一般消費財・サービス	9.2%
資本財・サービス	7.6%
公益事業	4.6%
ヘルスケア	4.0%
コミュニケーション・サービス	1.5%
情報技術	0.7%
不動産	0.3%

(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・ユニバンク・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-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	16.4%
イタウ・ユニバンク・ホールディング(優先株)	銀行	6.8%
ブラジル石油公社(優先株)	石油・ガス・消耗燃料	6.2%
B3 SA-ブラジル・ボルサ・バルカオン	資本市場	5.8%
ブラデスコ銀行(優先株)	銀行	5.3%
ブラジル石油公社	石油・ガス・消耗燃料	4.9%
ウエグ	電気設備	3.6%
マガジネ・ルイーザ	複合小売り	3.6%
アンペブ	飲料	3.4%
ノートル・ダム・インターメディカ・パルチパコエス	ヘルスケア・サービス	2.4%

(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、2020年7－9月期のGDPが、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う制限措置の影響を強く受けた前期から7.7%増と回復したものの、サービス産業の回復が鈍いことなどから市場予想を下回りました。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再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 (2020年1月28日~2021年1月25日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	6,243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)	2円 (2)	0.027% (0.027)	(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)	0.030 (0.030)	(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)	62 (62)	0.992 (0.990)	(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	66	1.049	

(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（2020年1月28日から2021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
		5,214 (744)	13,534 (101)	3,860 (46)	9,058 (30)

(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	448,700千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	471,811千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.95

(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 (2020年1月28日から2021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
VALE SA(ブラジル)	31	32,714	1,035	VALE SA(ブラジル)	16	20,732	1,226
ITAU UNIBANCO HOLDING SA(ブラジル)	36	18,127	502	ITAU UNIBANCO HOLDING SA(ブラジル)	24	13,336	548
PETROBRAS-PETROLEO BRAS(ブラジル)	33	16,109	476	BANCO BRADESCO SA-PREF(ブラジル)	22	10,643	475
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR(ブラジル)	41	16,087	391	PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR(ブラジル)	22	10,448	458
BANCO BRADESCO SA-PREF(ブラジル)	32	14,092	434	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO(ブラジル)	9	10,140	1,067
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO(ブラジル)	14	13,304	936	PETROBRAS-PETROLEO BRAS(ブラジル)	16	7,564	455
AMBEV SA(ブラジル)	35	9,077	256	AMBEV SA(ブラジル)	24	7,032	282
VIA VAREJO SA(ブラジル)	20	7,896	381	WEG SA(ブラジル)	4	5,250	1,221
NATURA & CO HOLDING SA(ブラジル)	7	6,471	811	MAGAZINE LUIZA SA(ブラジル)	7	5,101	728
SUZANO S.A.(ブラジル)	7	6,125	816	BANCO DO BRASIL S.A.(ブラジル)	5	4,089	705

(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 (2020年1月28日から2021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 (2020年1月28日から2021年1月25日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2021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	62	77	159	3,023	食品・飲料・タバコ
VALE SA	356	503	4,693	89,077	素材
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	—	13	84	1,611	公益事業
TIM PARTICIPACOES SA	98	—	—	—	電気通信サービス
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	30	36	110	2,089	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	31	47	142	2,697	公益事業
BANCO DO BRASIL S.A.	98	115	387	7,363	銀行
ITAUSA SA(PFD)	498	606	660	12,526	銀行
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	87	125	311	5,918	小売
GERDAU SA-PREF	123	151	382	7,268	素材
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUIC	—	21	162	3,078	食品・生活必需品小売り
PETROBRAS-PETROLEO BRAS	334	506	1,403	26,631	エネルギー
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	80	106	221	4,204	小売
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	470	653	1,768	33,575	エネルギー
CCR SA	133	161	201	3,822	運輸
WEG SA	95	115	1,029	19,537	資本財
BANCO BRADESCO SA-PREF	454	604	1,511	28,691	銀行
BANCO BRADESCO S.A.	134	187	410	7,782	銀行
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	74	96	326	6,191	素材
BRADESPAR SA-PREF	—	32	226	4,304	素材
SUZANO S.A.	61	102	660	12,533	素材
CPFL ENERGIA SA	—	34	103	1,966	公益事業
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	543	661	1,935	36,735	銀行
PORTO SEGURO SA	10	—	—	—	保険
BRASKEM SA-PREF A	19	—	—	—	素材
ALPARGATAS SA - PREF	—	25	101	1,919	耐久消費財・アパレル
LOCALIZA RENT A CAR	67	84	567	10,763	運輸
LOJAS RENNER S.A.	88	110	454	8,627	小売
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	84	96	210	3,992	エネルギー
COSAN SA	17	21	161	3,069	エネルギー
TOTVS SA	—	64	192	3,652	ソフトウェア・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	98	125	275	5,219	公益事業
EMBRAER SA	80	—	—	—	資本財
B2W CIA DIGITAL	22	30	272	5,168	小売
BR MALLS PARTICIPACOES SA	89	—	—	—	不動産
JBS SA	121	148	362	6,884	食品・飲料・タバコ

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 ENERGETICA MINAS GER-PRF	106	118	163	3,110	公益事業	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	37	45	184	3,500	公益事業	
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	32	38	78	1,486	不動産	
SUL AMERICA SA - UNITS	33	40	162	3,092	保険	
HYPERA SA	41	55	190	3,617	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TELEFONICA BRASIL S.A.	49	—	—	—	電気通信サービス	
MAGAZINE LUIZA SA	81	396	1,029	19,534	小売	
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA-UNIT	46	55	223	4,238	銀行	
ENERGISA SA-UNITS	17	26	127	2,415	公益事業	
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	18	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
CIELO SA	142	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TELEFONICA BRASIL S.A.	—	61	271	5,148	電気通信サービス	
RAIA DROGASIL SA	26	149	373	7,081	食品・生活必需品小売り	
VIA VAREJO SA	—	173	246	4,681	小売	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	80	96	272	5,178	保険	
ENGIE BRASIL SA	22	25	111	2,117	公益事業	
NOTRE DAME INTERMED PAR SA	53	71	693	13,159	ヘルスケア機器・サービス	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	24	149	260	4,944	ヘルスケア機器・サービス	
ATACADAO SA	41	55	104	1,987	食品・生活必需品小売り	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	233	280	1,642	31,173	各種金融	
AMBEV SA	533	638	967	18,364	食品・飲料・タバコ	
COGNA EDUCACAO	164	—	—	—	消費者サービス	
KLABIN SA - UNIT	75	93	267	5,071	素材	
LOJAS AMERICANAS SA-RTS	0.89	—	—	—	小売	
NATURA &CO HOLDING SA	72	123	608	11,549	家庭用品・パーソナル用品	
LOJAS AMERICANAS SA PREF RTS	—	1	0.64083	12	小売	
TIM SA	—	109	144	2,750	電気通信サービス	
RUMO SA	125	179	374	7,102	運輸	
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	79	—	—	—	保険	
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	25	33	306	5,817	各種金融	
合計	株数・金額	6,624	8,676	28,296	537,067	
	銘柄数<比率>	56	55	—	<99.1%>	

(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 (2021年1月25日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 537,067	% 99.1
コール・ローン等、その他	4,767	0.9
投資信託財産総額	541,834	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 (540,921千円) の投資信託財産総額 (541,834千円) に対する比率は99.8%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=103.84円、1ブラジルレアル=18.98円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年1月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	542,824,232円
コール・ローン等	3,556,294
株式(評価額)	537,067,648
未収入金	1,000,000
未収配当金	1,200,290
(B) 負債	989,626
未払金	989,572
未払利息	2
その他未払費用	52
(C) 純資産総額(A-B)	541,834,606
元本	792,076,357
次期繰越損益金	△250,241,751
(D) 受益権総口数	792,076,357口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,841円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額 615,212,312円

期中追加設定元本額 516,886,265円

期中一部解約元本額 340,022,220円

(注2) 1口当たり純資産額 0.6841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250,241,751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 792,076,357円

## ■損益の状況

当期 (自2020年1月28日 至2021年1月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	10,682,780円
受取配当金	10,689,959
支払利息	△7,179
(B) 有価証券売買損益	△117,747,274
売買益	100,514,230
売買損	△218,261,504
(C) その他費用等	△4,823,880
(D) 当期損益金(A+B+C)	△111,888,374
(E) 前期繰越損益金	△44,639,332
(F) 追加信託差損益金	△218,296,265
(G) 解約差損益金	124,582,220
(H) 計(D+E+F+G)	△250,241,751
次期繰越損益金(H)	△250,241,751

(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。