

販売用資料

2015年7月

りそな ブラジル・ソブリン・ファンド

(毎月決算型) / (年2回決算型)

追加型投信/海外/債券 ※課税上は株式投資信託として取扱われます。



金利が魅力、成長にも期待、
注目のブラジル債券を。

当資料は販売用資料であり、「投資信託説明書(交付目論見書)」ではありません。お申込みの際は必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」および一体としてお渡しする「目論見書補完書面」をご覧ください。

「投資信託説明書(交付目論見書)」のご請求・お申込みは…

設定・運用は…



RESONA

りそな銀行

株式会社りそな銀行
登録金融機関 近畿財務局長(登金)第3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

埼玉りそな銀行

株式会社埼玉りそな銀行
登録金融機関 関東財務局長(登金)第593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

近畿大阪銀行

株式会社近畿大阪銀行
登録金融機関 近畿財務局長(登金)第7号
加入協会 日本証券業協会

大和投資信託

Daiwa Asset Management

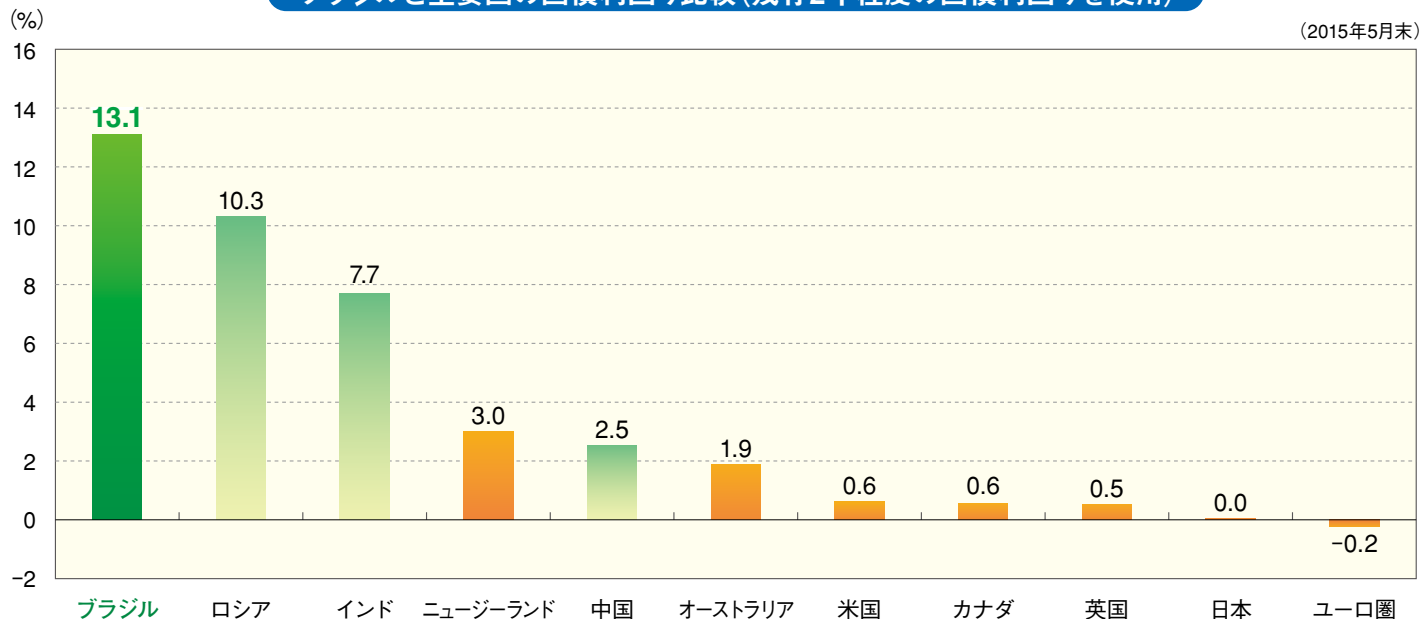
大和証券投資信託委託株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第352号
加入協会 一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会

ブラジル・レアル建債券3つのポイント

I 金利水準

●ブラジルの金利は他の主要国と比較して高い水準となっています。

ブラジルと主要国の国債利回り比較(残存2年程度の国債利回りを使用)



※上記はBRICs諸国(ブラジル、ロシア、インド、中国)と主要先進国の国債利回りを比較しています。

※外貨建資産には為替リスク等があります。

※税金等諸費用は考慮しておりません。

※ユーロ圏は残存2年程度のドイツ国債のデータを使用しています。

※ファンドが残存2年程度の国債で運用されることを示唆するものではありません。

※ロシア、インド、ニュージーランドの国債利回りはブルームバーグ バリュースを使用しています。

ブルームバーグ バリュースとはブルームバーグが、実際の市場データをもとにした定量分析等を適用して算出する理論値です。

(出所)ブルームバーグ

(ご参考) ブラジル国債指数(円換算)の投資期間別投資成果試算(投資開始時=100)

投資を始めた年と終了した年を仮定した場合の試算です。
債券の高い利回りが大きくプラスに働くことで、為替変動の影響をカバーすることができています。
投資を始めるタイミングに頼ることなく、投資成果が安定していることがわかります。

(2001年末～2014年末)

ブラジル・レアル (対円、年末値)		投資開始年(各年年末に投資)												
		2001年	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年
33.9	2002年	71												
37.3	2003年	100	141											
39.0	2004年	123	173	123										
50.8	2005年	189	266	188	154									
55.8	2006年	244	343	243	199	129								
64.7	2007年	319	449	318	259	169	131							
38.2	2008年	212	298	211	172	112	87	66						
52.9	2009年	332	467	331	270	175	136	104	157					
48.6	2010年	344	484	343	280	182	141	108	162	104				
41.5	2011年	334	470	333	272	177	137	105	158	101	97			
42.4	2012年	402	565	400	327	212	164	126	190	121	117	120		
45.1	2013年	421	593	420	343	223	173	132	199	127	122	126	105	
44.5	2014年	467	658	466	380	247	191	147	221	141	136	140	116	111

ブラジル国債指数(円換算)の
投資成果試算(年率換算、複利)、2014年末時点

		投資開始年(各年年末に投資)												
		2001年	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年
	2014年	12.6%	17.0%	15.0%	14.3%	10.6%	8.5%	5.6%	14.1%	7.1%	8.0%	11.9%	7.9%	11.0%

※上記は、過去のデータを基に大和投資信託が試算したものであり、当ファンドの元本の安全性および将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。また、基準価額は変動しますので元本を割込む可能性もあります。※上記は、代表的インデックス(IMA総合指数)による試算です。よってアクティブ運用を行なう当ファンドのパフォーマンスとは異なります。※税金等諸費用は考慮しておりません。※ブラジル・レアルの為替レートは、投資信託協会が指定した金融機関によるわが国の対顧客電信売買相場仲値の各年末値を使用。※投資開始、投資終了は年末に行なったとして計算。

(出所)ブルームバーグ

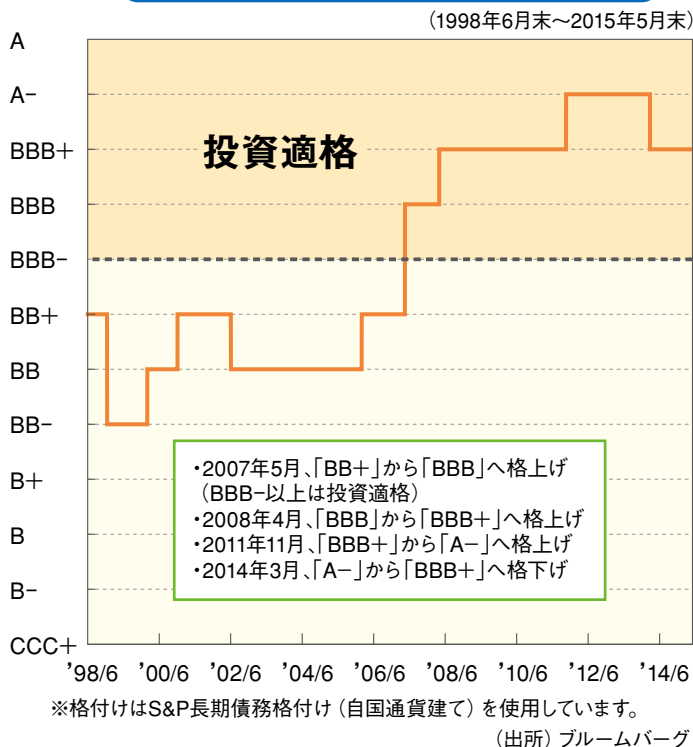
※上記は当ファンドの運用実績等を示すものではありません。

※上記は過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

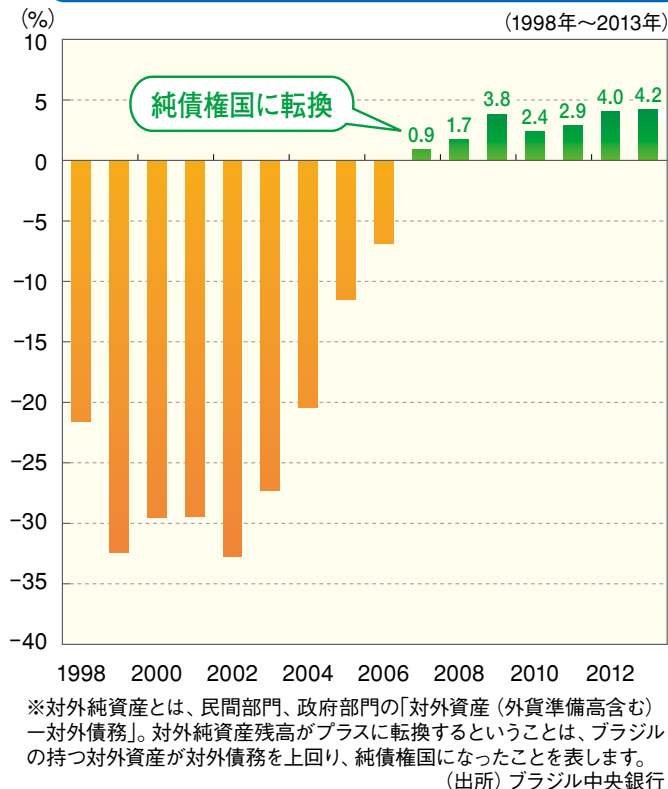
II 信用力

- 対外純債務が縮小し純債権国に転換したことが評価され、ブラジルの格付けは2007年以降、投資適格を維持しています。

ブラジルの格付け推移



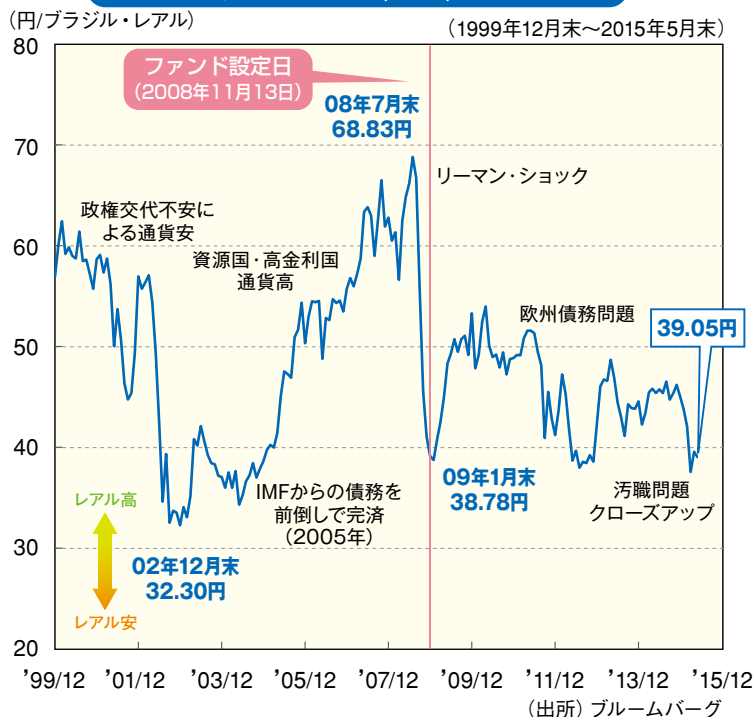
ブラジルの対外純資産 (対名目GDP比) の推移



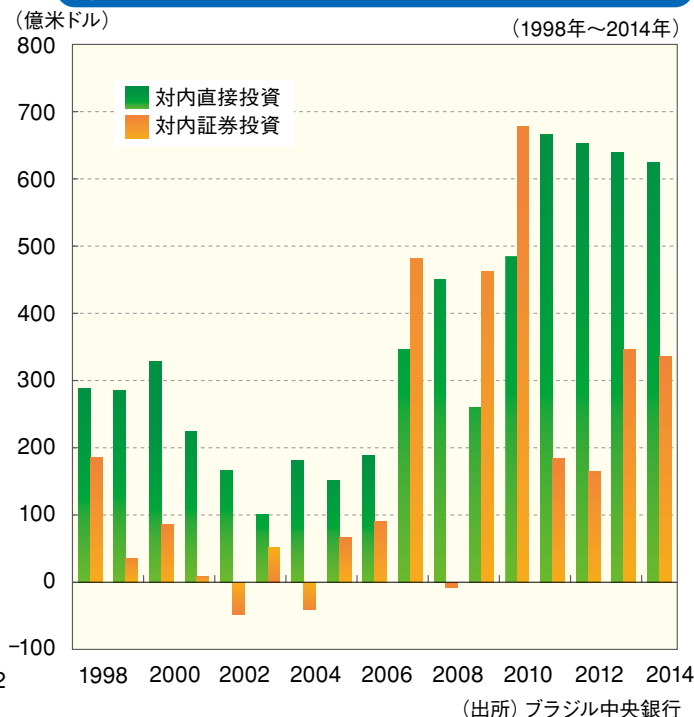
III 通貨価値

- 2003年～2008年にかけて、海外からの活発な資本流入がブラジル・レアル相場を押し上げました。
- 足元でも、海外からの直接・証券投資は高い水準を維持しており、資本流入はブラジル・レアルの下支え要因として期待されます。

ブラジル・レアル (対円) の推移



海外からの直接投資・証券投資の流出入額の推移

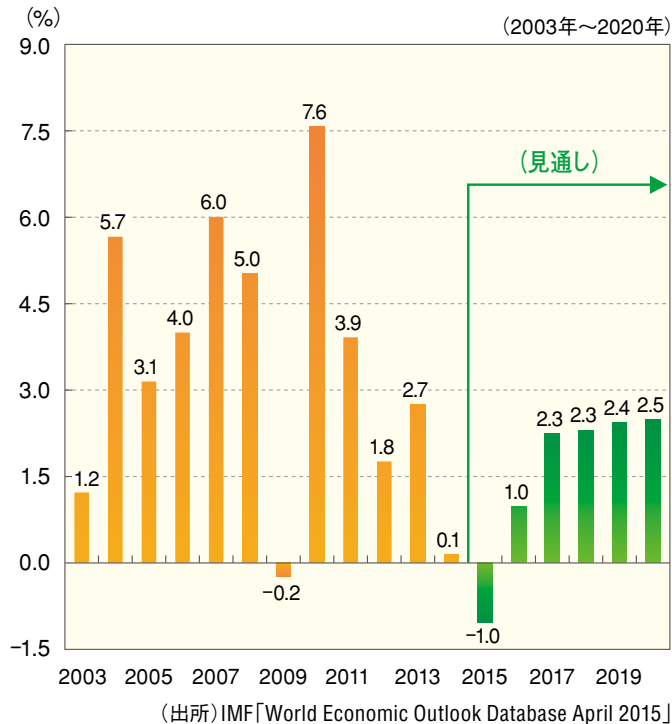


※上記は当ファンドの運用実績等を示すものではありません。
※上記は過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

ブラジル経済の現状

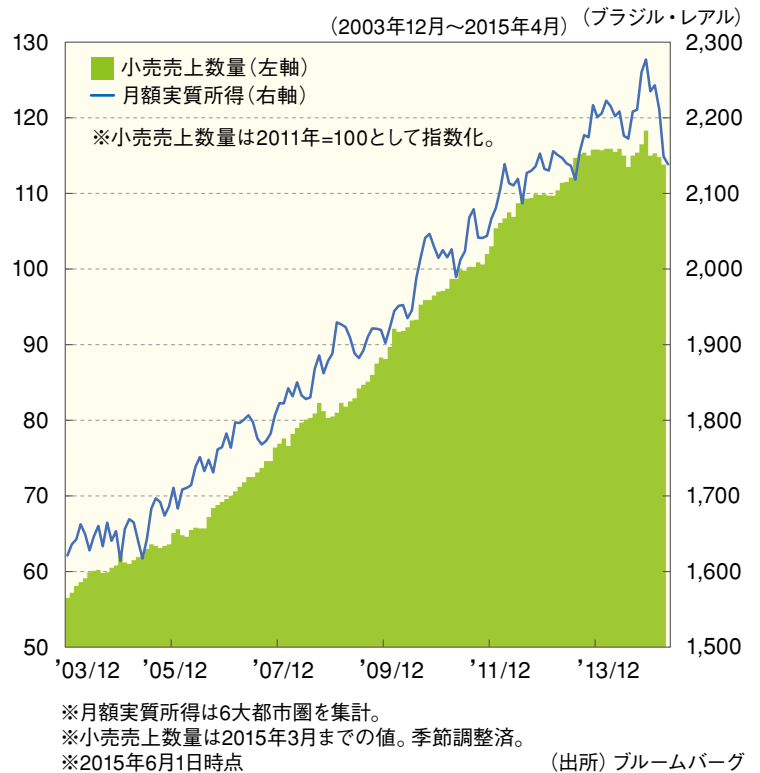
ブラジルの実質GDP成長率の推移

ブラジル経済は財政再建、インフレ抑制を目的とする「財政・金融引き締め」により、足元ではマイナス成長の見通しですが、中長期的には回復傾向となることが予想されます。



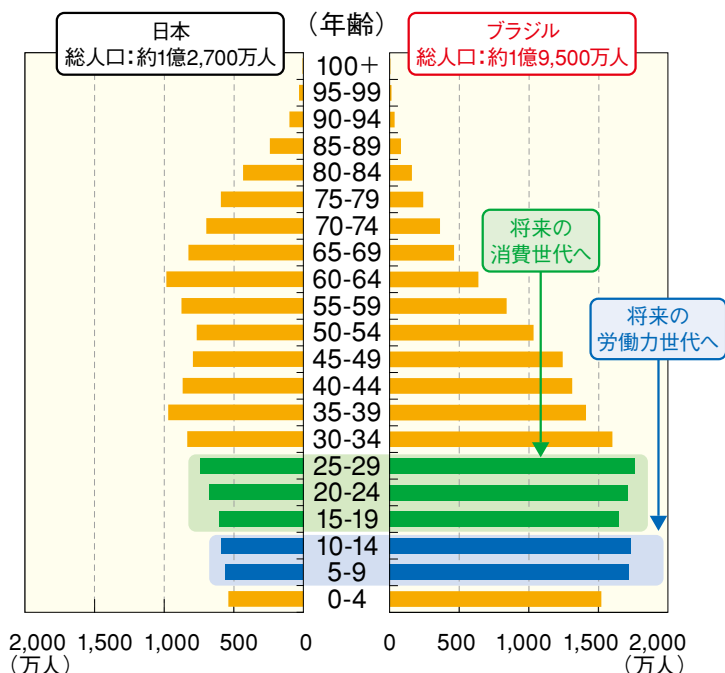
小売売上数量と実質所得の推移

足元ではインフレ率の上昇により実質所得は減少しているものの、中長期的には増加傾向にあり、個人消費は堅調に推移するものと考えられます。



日本とブラジルの年齢別人口構成 (2010年)

年齢別の人口構成を見ても、今後も個人消費の拡大が期待されます。



農産物・鉱物資源生産量世界順位、シェア

ブラジルは世界第5位の国土面積 (日本の22.5倍) を有し、豊富な鉱物資源や農産物に恵まれています。

農産物	世界順位	世界シェア
サトウキビ	1位	40%
コーヒー	1位	33%
オレンジ	1位	25%

鉱物資源	世界順位	世界シェア
ニオブ	1位	90%
タンタル	3位	12%

ニオブ
自動車用薄板、航空機エンジン、デジタルカメラ、PC等の電子機器などに使用されるレアメタル (希少金属)。

タンタル
携帯電話、ポータブルオーディオ、デジタルカメラなど、小型・薄型化を必要とする電子機器などに使用されるレアメタル。

※農産物は2013年実績、鉱物資源は2014年予想。

(出所) FAO (国連食糧農業機関)、USGS (米国内務省地質調査所)

※上記は当ファンドの運用実績等を示すものではありません。

※上記は過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

りそな ブラジル・ソブリン・ファンド (毎月決算型)／(年2回決算型) の特色

- 1

ブラジル・リアル建ての債券に投資します。

 - 当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。マザーファンドの受益証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の90%程度以上に維持することを基本とします。
 - 金利や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、ポートフォリオを構築します。
 - 固定利付債および割引債の組入比率の合計を、信託財産の純資産総額の50%程度以上とします。
 - 投資する債券は、政府、政府関係機関、国際機関等が発行するものとします。
 - ブラジル・リアル建てのブラジルの国債には、固定利付債、割引債、変動金利債、物価連動債等があります。
 - 為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
- 2

ブラジル最大級の運用資産を持つイタウ・アセットマネジメントの助言を受けます。

イタウ・アセットマネジメントは、イタウ・ユニバンク銀行の運用部門で、ブラジルの民間資産運用機関の中で最大級の運用資産(約1,266億米ドル(※一任勘定以外の資産を除きます。)) (2015年3月末時点)を誇っています。

大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用が行なわれないことがあります。
- 3

「毎月決算型」と「年2回決算型」があります。

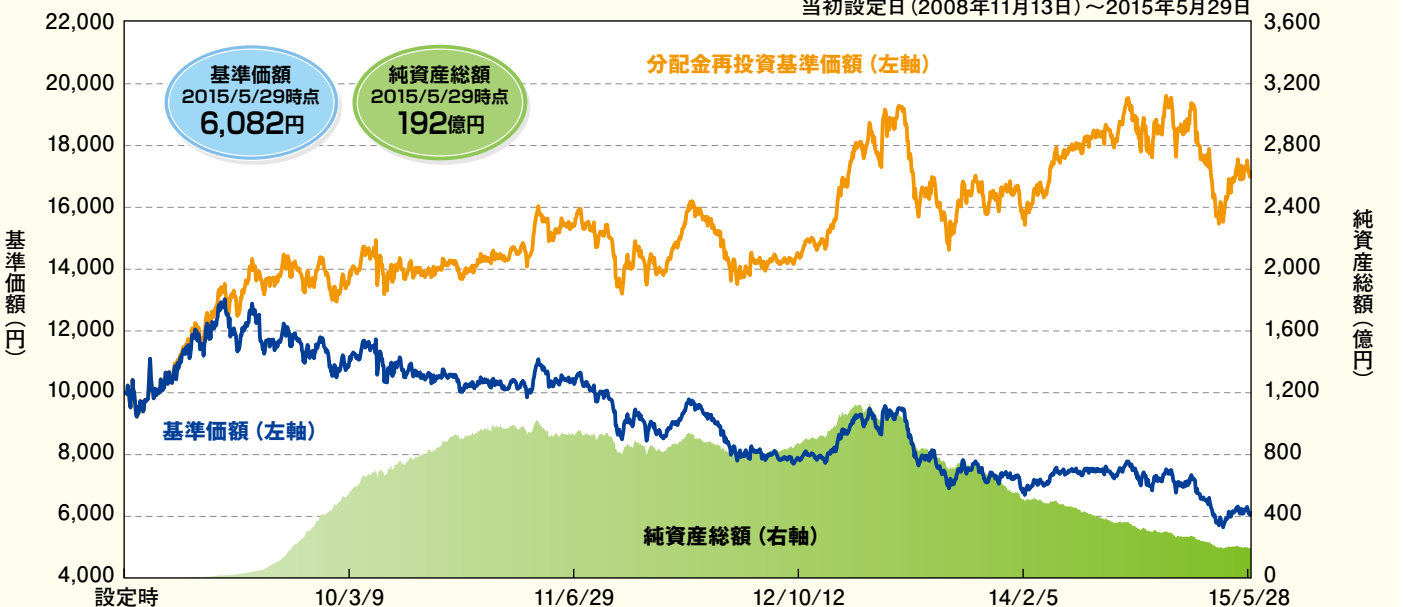
毎月決算型	年2回決算型
毎月25日(休業日の場合、翌営業日)に決算を行ない、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。	毎年4月25日および10月25日(休業日の場合、翌営業日)に決算を行ない、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。

※分配金額は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

りそな ブラジル・ソブリン・ファンド (毎月決算型) の運用状況

基準価額・純資産の推移

当初設定日(2008年11月13日)～2015年5月29日



基準価額 2015/5/29時点 6,082円

純資産総額 2015/5/29時点 192億円

分配金再投資基準価額(左軸)

基準価額(左軸)

純資産総額(右軸)

分配の推移 (1万口当たり、税引前)

決算期(年/月)	第1期～第2期('08/12～'09/1)	第3期('09/2)	第4期('09/3)	第5期～第6期('09/4～'09/5)	第7期('09/6)	第8期('09/7)	第9期('09/8)	第10期～第59期('09/9～'13/10)	第60期～第76期('13/11～'15/3)	第77期～第78期('15/4～'15/5)	設定来分配金合計額
分配金	—	90円	100円	各120円	720円	120円	620円	各120円	各90円	各60円	9,540円

※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。

※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています(「ファンドの費用」をご覧ください)。

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

※上記は過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

投資リスク

基準価額の変動要因

- 当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。
- 投資信託は預貯金とは異なります。

●主な変動要因

債券の価格変動 (価格変動リスク・ 信用リスク)	固定利付債券および割引債券の価格は、一般に名目金利が低下した場合には上昇し、名目金利が上昇した場合には下落します。変動金利債券は、市場の金利変動に応じて利率が調整される債券です。このような特徴があるため、金利低下局面では有利な金利を続けて得ることができなくなります。物価連動債券は、物価変動などにより、元本や利払い額が変動するリスクがあります。物価が下落した場合や金利が上昇した場合には、一般的に物価連動債券の価格が下落します。上記のほか、債券への投資にあたっては、発行体において利払いや償還金の支払いが遅延したり、支払いが滞るリスクが生じる可能性があります。新興国の債券は、先進国の債券と比較して価格変動が大きく、債務不履行が生じるリスクがより高いものになると考えられます。組入債券の価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。
為替変動リスク	外貨建資産については、資産自体の価格変動のほか、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。組入外貨建資産について、当該外貨の為替レートが円高方向に進んだ場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。特に、新興国の為替レートは短期間に大幅に変動することがあり、先進国と比較して、相対的に高い為替変動リスクがあります。
カントリー・リスク	投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が予想外に下落したり、方針に沿った運用が困難となることがあります。新興国への投資には、先進国と比べて大きなカントリー・リスクが伴います。
その他	イ.解約資金を手当てするため組入証券を売却する際、市場規模や市場動向によっては市場実勢を押下げ、当初期待される価格で売却できないこともあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。 ロ.ブラジル国内債券投資に伴い、ブラジル・リアルを取得する為替取引に対しては、金融取引税が課され、基準価額を下落させる要因となります。 なお、平成27年4月末日現在、税率は0%です。 ※ブラジルにおける当該関係法令等が改正された場合には、前記の取扱いが変更されることがあります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

その他の留意点

当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。

リスクの管理体制

委託会社では、取締役会が決定した運用リスク管理に関する基本方針に基づき、運用本部から独立した部署および会議体が直接的または間接的に運用本部へのモニタリング・監視を通し、運用リスクの管理を行ないます。

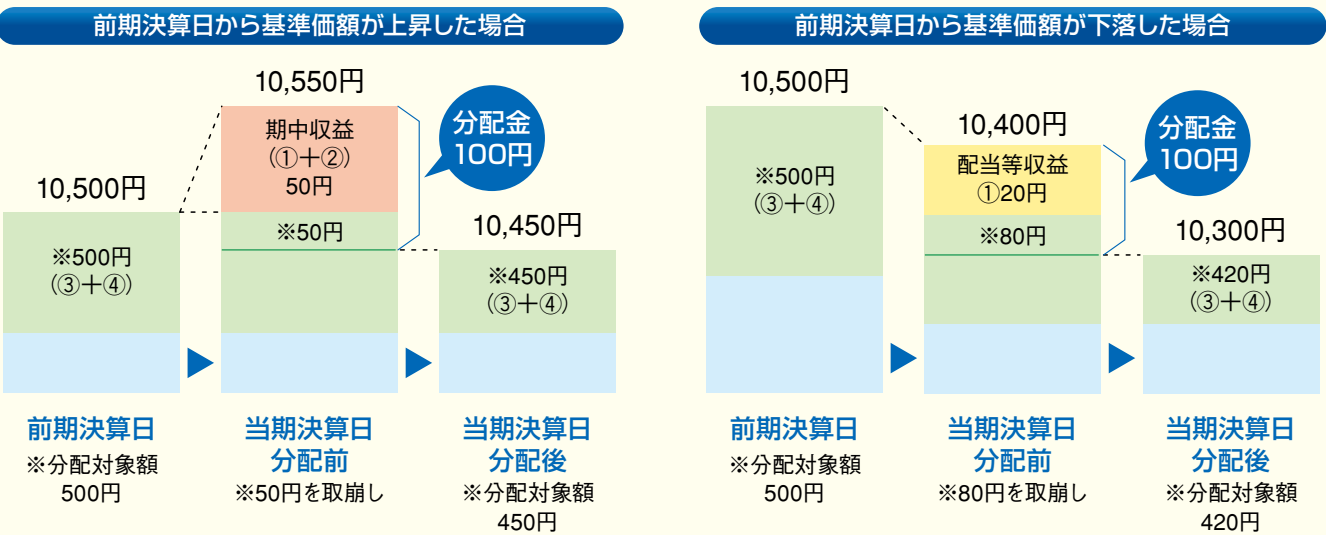
収益分配金に関する留意事項

■ 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。



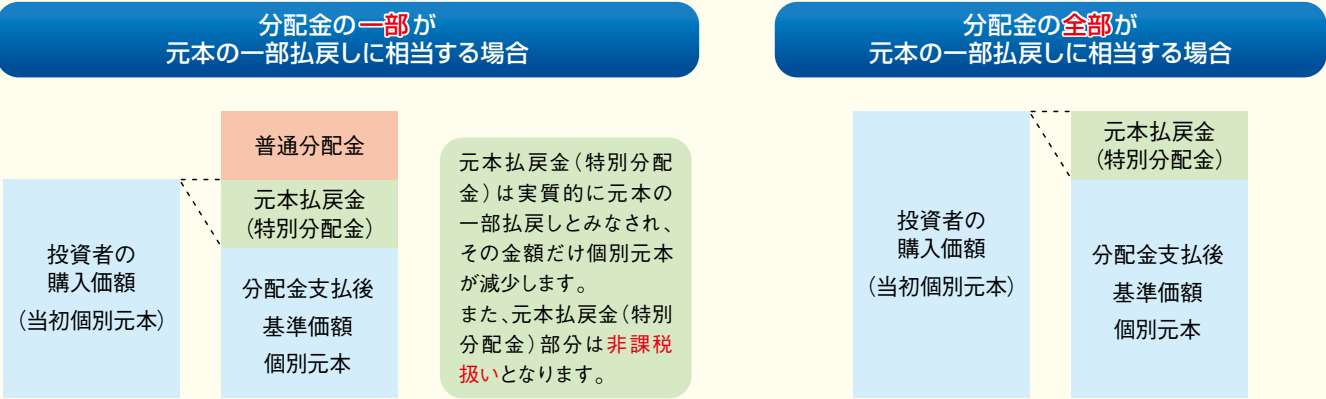
■ 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合



(注) 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。

■ 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。



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)」をご覧ください。

※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。

お申込みメモ

	りそな ブラジル・ソブリン・ファンド（毎月決算型）		りそな ブラジル・ソブリン・ファンド（年2回決算型）
●購入単位	1万円以上1円単位 収益分配金は「再投資」と「定期引出」のご選択が可能です。「定期引出」をご希望されるお客さまは、別途定期引出契約をお申込みください。		
●購入・換金価額	購入および換金申込受付日の翌営業日の基準価額（1万円当たり）		
●換金代金	原則として換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。		
●申込受付中止日	サンパウロ証券取引所、ニューヨークの銀行またはロンドンの銀行のいずれかの休業日 （注）申込受付中止日は、販売会社または委託会社にお問合わせください。		
●申込締切時間	午後3時まで（販売会社所定の事務手続きが完了したもの）		
●換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行なうために大口の換金申込には制限があります。		
●購入・換金申込受付の中止および取消し	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による市場の閉鎖または流動性の極端な減少ならびに資金の受渡しに関する障害等）が発生した場合には、購入、換金の申込みの受け付けを中止すること、すでに受付けた購入の申込みを取消すことがあります。		
●信託期間	無期限（平成20年11月13日当初設定）		
●繰上償還	次のいずれかの場合には、委託会社は、事前に受益者の意向を確認し、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了させること（繰上償還）ができます。 ●受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合 ●信託契約を解約することが受益者のために有利であると認めるとき ●やむを得ない事情が発生したとき		
●決算日	毎月25日（休業日の場合、翌営業日）	毎年4月25日および10月25日（休業日の場合、翌営業日）	
●収益分配 【分配方針】	年12回、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。		年2回、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。
	①分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます）等とします。 ②原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。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があります。		①分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます）等とします。 ②原則として、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。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があります。
	（注）当ファンドには、「分配金再投資コース」と「分配金支払いコース」があります。なお、お取扱い可能なコースおよびコース名については異なる場合がありますので、販売会社にお問合わせください。		
●課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。配当控除、益金不算入制度の適用はありません。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です（平成26年1月1日以降）。なお、当ファンドの非課税口座における取扱いは販売会社により異なる場合がありますので、詳しくは、販売会社にお問合わせください。 ※平成27年4月末現在のものであり、税法が改正された場合等には変更される場合があります。		

ファンドの費用

お客さまが直接的に負担する費用			
●購入時手数料	取得申込総金額に応じて右記料率を申込受付日の翌営業日の基準価額に乗じて得た金額となります。（収益分配金の再投資の際には購入時手数料はかかりません。）	取得申込総金額	手数料率
		3,000万円未満	<u>3.24%（税抜3.0%）</u>
		3,000万円以上5,000万円未満	<u>2.16%（税抜2.0%）</u>
		5,000万円以上1億円未満	<u>1.08%（税抜1.0%）</u>
		1億円以上3億円未満	<u>0.54%（税抜0.5%）</u>
●信託財産留保額	ありません。	3億円以上	なし
お客さま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）	運用管理費用の総額は、毎日、信託財産の純資産総額に対して <u>年率 1.4472%（税抜1.34%）</u>		
●その他の費用・手数料	監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等を信託財産でご負担いただきます。 ※ブラジル国内債券投資に伴い、ブラジル・レアルを取得する為替取引に対しては金融取引税が課されます。なお、平成27年4月末日現在、税率は0%です。ブラジルにおける当該関係法令等が改正された場合には、前記の取扱いが変更されることがあります。 ※「その他の費用・手数料」については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。		

※購入時手数料について、詳しくは販売会社にお問合わせください。

※手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

【受託会社】ファンドの財産の保管および管理を行なう者 **株式会社りそな銀行**

【委託会社】ファンドの運用の指図を行なう者 **大和証券投資信託委託株式会社**

お電話によるお問合わせ先 **☎0120-106212**（営業日の9：00～17：00） **委託会社のホームページアドレス** <http://www.daiwa-am.co.jp/>

【販売会社】ファンドの募集の取扱い等を行なう者 **株式会社りそな銀行・株式会社埼玉りそな銀行・株式会社近畿大阪銀行**

■当資料は、大和証券投資信託委託株式会社により作成された販売用資料です。当ファンドの取得をご希望の場合には「投資信託説明書（交付目論見書）」および一体としてお渡しする「目論見書補完書面」を必ずご覧ください。

■投資信託は値動きのある有価証券等（外貨建資産には為替リスクもあります）に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失はすべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。投資に関する最終決定はお客さまご自身の判断でなさるようお願い申し上げます。

■投資信託は預金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。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は投資者保護基金の対象ではありません。

■当資料は信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・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ので、投資者の皆さまの実質的な投資成果を示すものではありません。記載内容は資料作成時点のものであり、予告なく変更されることがあります。

■分配金額は収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。
(2015.7)