

フランクリン・テンプレトン・ ブラジル国債ファンド

(毎月分配型) / (年2回決算型)

追加型投信 / 海外 / 債券



【ご留意いただきたい事項】

- ◎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、購入時手数料(上限3.85%(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、最新の「投資信託説明書(交付目論見書)」により商品内容を必ずご確認ください。
- ◎投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、預金保険機構、貯金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。金融商品取引業者以外の金融機関は、投資者保護基金に加入していません。

お申込みの際は投資信託説明書(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)のご請求・お申込みは

設定・運用は

フランクリン・テンプレトン・ジャパン

商号:フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第417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
 一般社団法人第二種金融商品取引業協会



豊富な資源を有する国 ブラジル

広大な国土

面積は日本の約23倍を誇る
ブラジル：約851万km²(世界5位)
日本：約38万km²



天然資源*

鉄 鉱 石：世界2位
ボーキサイト：世界4位



存在感

人 口：約2億1,433万人(2021年)世界6位
平均年齢(2022年、中央値)33.2歳
(日本は48.7歳)
名目GDP：1兆9,200億米ドル(2022年)世界
11位

食糧資源*

コーヒー豆：世界1位
サトウキビ：世界1位
牛 肉：世界2位
鶏 肉：世界3位

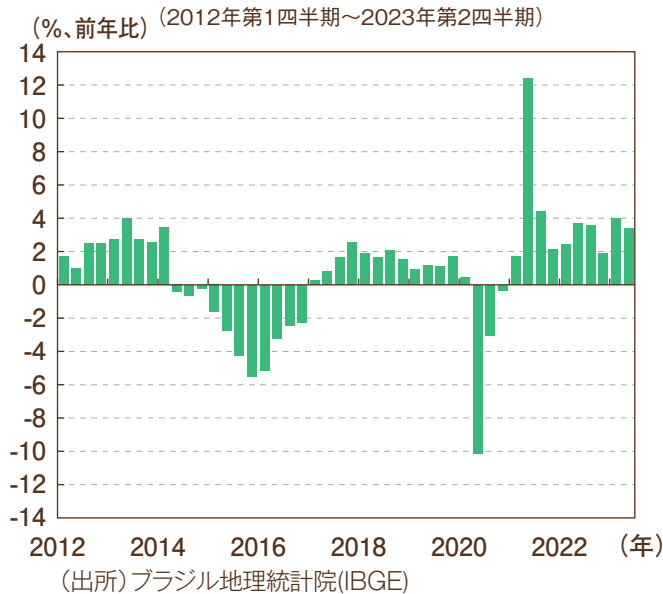


(出所) 名目GDPはIMF、人口は国連(予測値含む)、その他は世界国勢図会2023/24
*食糧資源は2021年、天然資源は2020年生産量

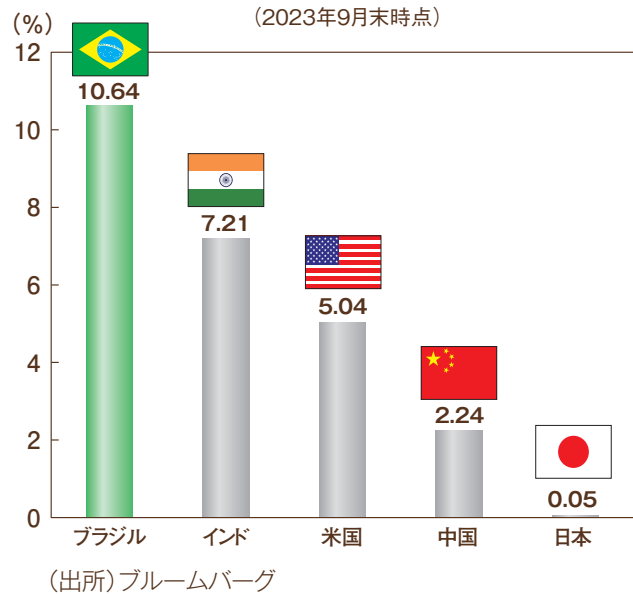
実質GDP成長率と相対的に高い利回り

- 実質GDP成長率は、新型コロナウイルスの影響でマイナス成長となっていました、その後はプラス成長に回復しています。
- ブラジルの国債利回りは他国と比較して相対的に高い水準となっています。

実質GDP成長率の推移



各国の2年国債利回り

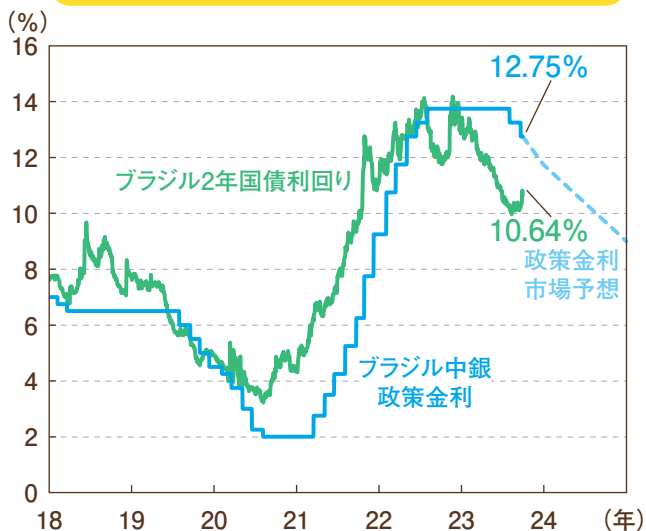


※本資料に記載するデータは、過去の実績であり、将来の運用成果等を予測あるいは保証するものではありません。
※本資料の表紙「ご留意いただきたい事項」をご確認ください。

インフレのピークアウトにより2023年以降は利下げ局面

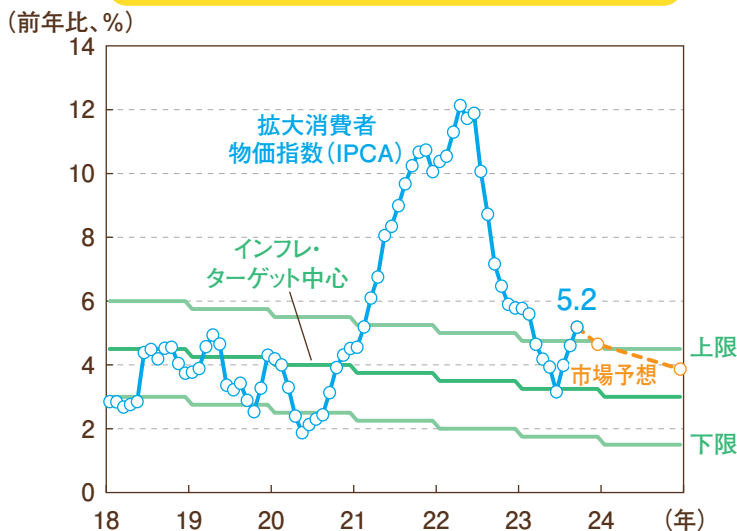
- インフレのピークアウトにより、ブラジル中銀は利下げに舵を切る決定を行っており、2021年以降の利上げ局面から大きく転換する動きをみせています。

ブラジルの政策金利と2年国債利回りの推移



(出所) ブルームバーグ、ブラジル中銀
 (期間) 実績:2018年1月1日~2023年9月末
 予想:2023年12月末~2024年12月末
 ※市場予想は10月20日時点

ブラジルのインフレ率の推移



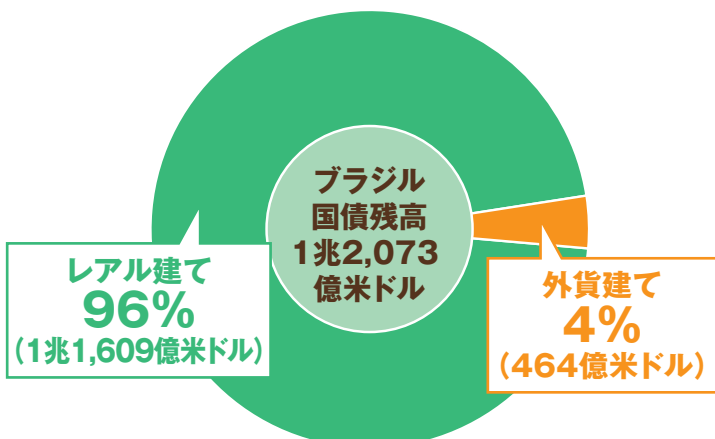
(出所) ブラジル地理統計院、ブラジル中銀
 (期間) 実績:2018年1月~2023年9月
 予想:2023年12月末~2024年12月末
 ※市場予想は10月20日時点

国債の大部分は本国通貨で発行、保有者の約90%は国内投資家

- ブラジル国債の96%は、本国通貨であるレアル建てで発行されています。
- また、レアル建て国債の保有者は国内投資家が約90%と大部分を占めています。

ブラジル国債の通貨別内訳

(2023年9月時点)

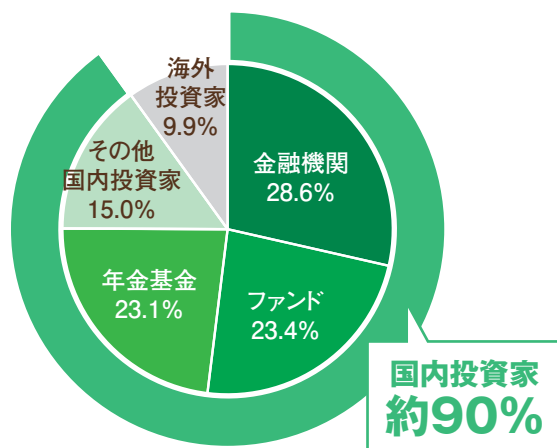


<ご参考> ブラジルの外貨準備高約3,092億米ドル

(出所) ブラジル財務省、ブルームバーグ
 ※小数点以下四捨五入のため、合計が100%にならない場合があります。

ブラジル国債の保有者別内訳

(2023年2月時点)



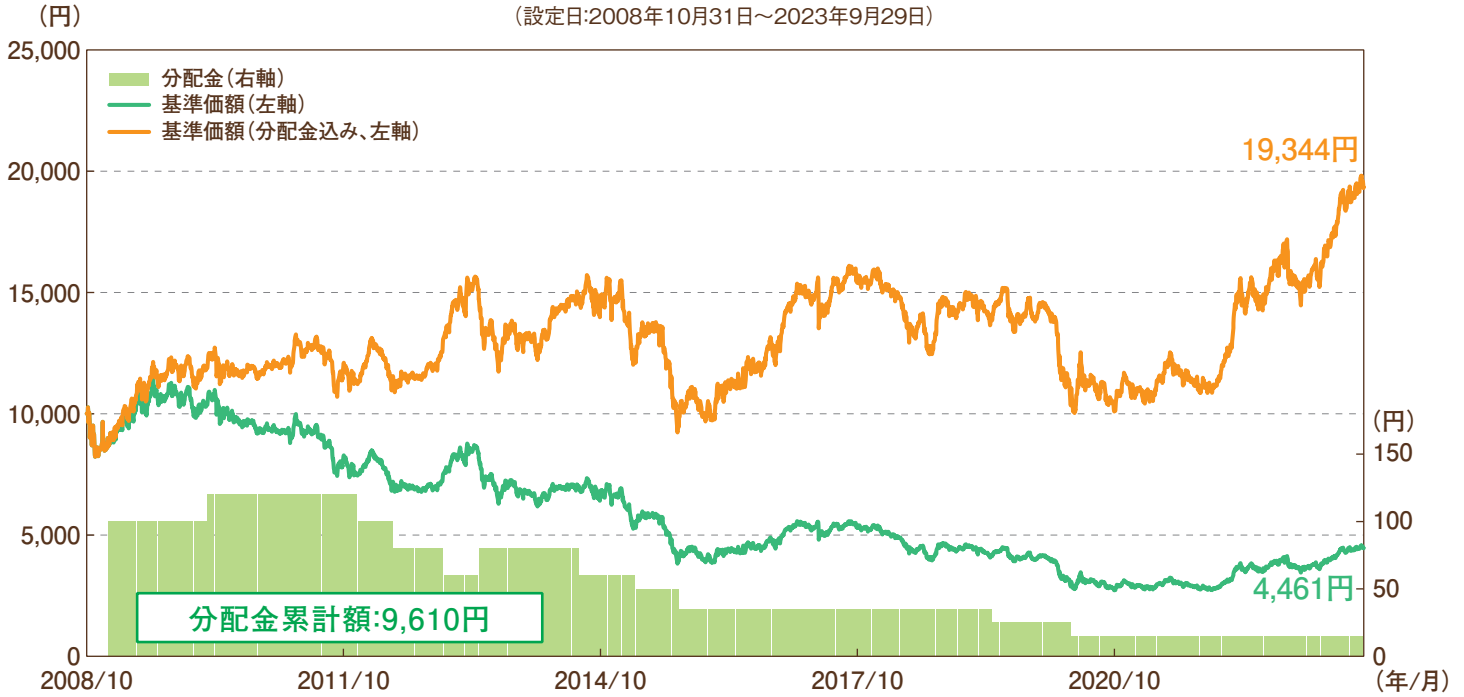
(出所) ブラジル財務省、レアル建て国債の内訳
 ※小数点以下第2位四捨五入のため、合計が100.0%にならない場合があります。

※本資料に記載するデータは、過去の実績であり、将来の運用成果等を予測あるいは保証するものではありません。
 ※本資料の表紙「ご留意いただきたい事項」をご確認ください。

ファンドの運用実績とブラジル・レアルの動き

「フランクリン・テンプレートン・ブラジル国債ファンド(毎月分配型)」基準価額の推移

(設定日:2008年10月31日~2023年9月29日)



基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後のものです。基準価額(分配金込み)は、税引前分配金を再投資(複利運用)したと仮定して、委託会社が算出したものです。上記グラフは、過去の実績を示したものであり、将来の成果を保証するものではありません。分配対象額が少額等の場合は、分配を行わないことがあります。

分配金は1万口当たりの分配金額(税引前)です。分配金累計額は、設定来の累計額です。

ご参考:ブラジル・レアル/円の為替推移

(2008年10月31日~2023年9月29日)



(出所) 一般社団法人投資信託協会

※本資料に記載するデータは、過去の実績であり、将来の運用成果等を予測あるいは保証するものではありません。
※本資料の表紙「ご留意いただきたい事項」をご確認ください。



フランクリン・テンプルトン・ブラジル国債ファンドの特色

1 フランクリン・テンプルトン・ブラジル国債マザーファンドを通じて、主としてブラジル・レアル建てのブラジル国債に投資します。

- 原則として為替ヘッジは行いません。

2 「毎月分配型」と「年2回決算型」があります。

- 「毎月分配型」は、毎月の分配金が期待できます。

決算日(毎月13日、休業日の場合は翌営業日)に収益分配方針に基づいて収益分配を行います。



上記はイメージ図であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

- 「年2回決算型」は、決算を年2回に抑え、元本の成長を目指します。

年2回の決算日(毎年3月13日および9月13日、休業日の場合は翌営業日)に収益分配方針に基づいて収益分配を行います。

※分配対象額が少額等の場合には、分配を行わない場合があります。

3 運用はフランクリン・テンプルトン・グループのウエスタン・アセットが行います。

ウエスタン・アセット

- 世界有数の債券運用会社
- 設立:1971年、本部:米国カリフォルニア州
- 運用資産約3,695億米ドル(約55兆円)*1

ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ディーティービーエム・リミターダ*2(在ブラジル)

- 当ファンドの投資顧問会社であり、ウエスタン・アセットの在ブラジル法人
- 運用資産約78億米ドル(約1.2兆円)*1

*1 2023年9月末時点

為替は三菱UFJ銀行の2023年9月末 1米ドル=149.58円にて円換算

*2 Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada

フランクリン・テンプルトン・グループ

- フランクリン・テンプルトン・グループは、米国カリフォルニア州サンマテオに本部を置くフランクリン・リソーシズ・インクおよび傘下の子会社で構成される独立系の資産運用会社グループです。世界中の主要な金融市場にオフィスを構え、150カ国以上のお客様にサービスを提供し、複数の資産クラスにおいて数多くの投資プロフェッショナルと約1.4兆米ドル(約206兆円)*3の運用資産残高を有しています。世界中の個人投資家や機関投資家の皆様に多種多様な運用商品と質の高いサービスを提供しております。

*3 2023年9月末時点、為替は三菱UFJ銀行の2023年9月末 1米ドル=149.58円にて円換算

※資金動向、市場動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

当ファンドについてのご注意事項

ご注意 ⚠️ 投資元本を割り込むことがあります。

- 当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資を行いますので基準価額は変動します。また、実質的に外貨建資産に投資を行いますので、為替の変動による影響を受けます。
- 投資者の皆さまの投資元本は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。
- 当ファンドの信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者の皆さまに帰属します。投資信託は預貯金と異なります。

ご注意 ⚠️ ファンドに係るリスクについて

- 当ファンドの基準価額を変動させる要因としては、主に「カントリーリスク」、「為替変動リスク」、「金利変動リスク」や「信用リスク」などがありますが、基準価額の変動要因はこれらに限定されるものではありません。ファンドのリスクについては、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

ご注意 ⚠️ 分配金が支払われないことがあります。

- 分配対象額が少額等の場合には、分配を行わない場合があります。

ご注意 ⚠️ 当資料中のデータは将来の成果を保証するものではありません。

- 当資料で使用しているデータ等は過去の実績に基づく情報であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

その他重要な事項に関しては、投資信託説明書(交付目論見書)等に詳しく記載されていますので、よくお読みください。

当ファンドのリスクおよび留意点

当ファンドは、フランクリン・テンプレトン・ブラジル国債マザーファンド受益証券への投資を通じて、主にブラジル・リアル建てのブラジル国債を実質的な投資対象とします。したがって、ブラジルの政治・経済情勢等によって基準価額は大きく影響を受けます。

当ファンドの基準価額を下落させることがあるいろいろなリスクを理解して、慎重に投資をご判断ください。当ファンドの主なリスクおよび留意点は下記のとおりです。

(1) カントリーリスク(新興国に投資するリスク)

一般的に、新興国の有価証券市場は、先進国の市場と比較して市場規模が小さく、相対的に流動性の低い市場が含まれます。また、法制度・会計基準等が先進国と異なる場合や、情報開示規制・決済システム等が未整備である場合があります。そのため、新興国の有価証券は、先進国の有価証券と比較して、価格変動が大きくなる場合があります。当ファンドでは、ブラジルにおける政治・経済情勢の変化、税制の変更、通貨または資本規制等の投資機会に影響を与える規制の発動等に伴い、当ファンドの投資目標に沿った運用が困難となる場合や基準価額が大幅に変動または下落する可能性があります。

(2) 為替変動リスク(円高になると、基準価額が下がるリスク)

リアル／円相場において円高リアル安となった場合には、実質的に保有する外貨建資産に為替差損(円換算した評価額が減少すること)が発生することにより、当ファンドの基準価額が下落し投資元本を割り込むことがあります。新興国の通貨は、先進国の主要通貨と比較して、値動きが大きくなる場合があります。

(3) 金利変動リスク(金利が上がると、基準価額が下がるリスク)

一般的に債券価格は、金利が上昇した場合には下落し、金利が低下した場合には上昇します。当ファンドにおいては、投資対象国であるブラジルの金利が上昇し、保有するブラジル国債等の価格が下落した場合には、当ファンドの基準価額が下落し投資元本を割り込むことがあります。新興国の金利は、先進国の金利と比較し大きく変動する場合があります。

(4) 信用リスク(信用・格付が下がると、基準価額が下がるリスク)

ブラジルの公社債等(短期金融商品を含みます。)のデフォルト(元利金支払いの不履行または遅延)、発行者の財政状況の悪化およびこれらに関する外部評価の変化等があった場合には、当ファンドの基準価額が下落し投資元本を割り込むことがあります。新興国の債券は、通常、先進国の債券と比較して債務不履行の生じる可能性が高く、債務不履行が生じた場合は債券価格が大きく下落します。

その他留意点

- 非居住者の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金融取引税が課された場合は、当ファンドの基準価額を下落させる要因となります。

当資料に関する留意事項

●当資料は、販売用資料としてフランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社(以下「当社」)が作成した資料です。●当資料は、当社が各種データに基づいて作成したものです。●その情報の確実性、完結性を保証するものではありません。●当資料に記載された運用スタンス、目標等は、将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。●この書面およびここに記載された情報・商品に関する権利は当社に帰属します。したがって、当社の書面による同意なくして、その全部もしくは一部を複製し又その他の方法で配布することはご遠慮ください。

[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。

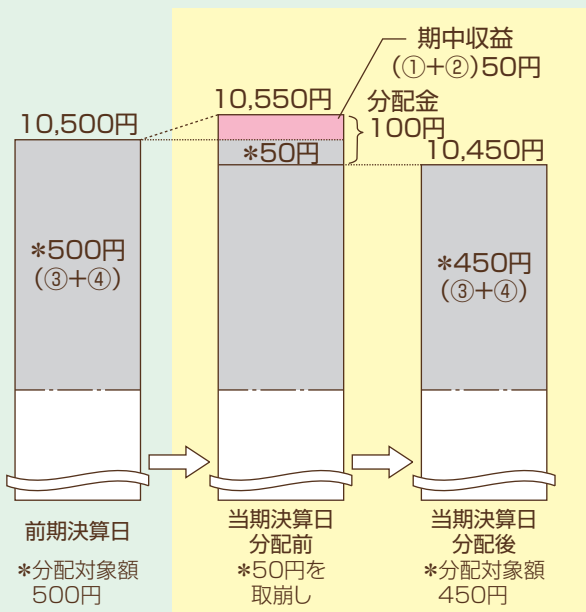
投資信託で分配金が支払われるイメージ



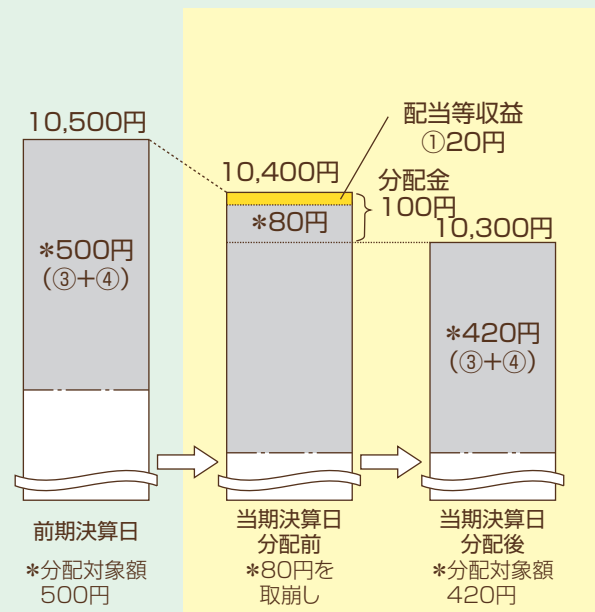
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

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



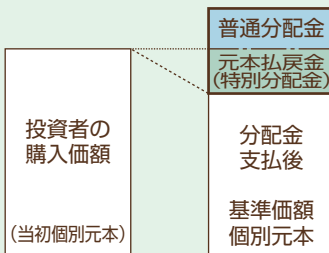
(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※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。

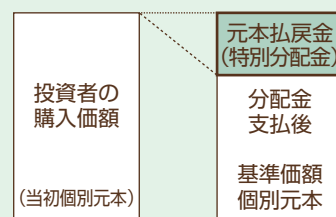
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

分配金の全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。



● **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)の「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご確認ください。

手続・手数料等

お申込みメモ	
購入単位	販売会社が定める単位
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
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	換金申込受付日から起算して、原則として6営業日目からお支払いします。
申込締切時間	原則として、午後3時までに受付けたものを当日の申込受付分とします。
購入・換金の申込受付不可日	サンパウロ証券取引所、サンパウロの銀行またはニューヨークの銀行の休業日の場合には、購入・換金申込は受け付けません。
換金制限	資金管理を円滑に行うため、信託財産の残高規模、市場の流動性の状況等によっては、換金制限を設ける場合があります。
信託期間	無期限(2008年10月31日設定)
決算日	毎月分配型:毎月13日(休業日の場合は翌営業日) 年2回決算型:毎年3月13日および9月13日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎決算時に配分方針に基づき分配を行います。ファンドには分配金を受取る「一般コース」と分配金を再投資する「自動けいぞく投資コース」があります。 ※販売会社によって、どちらか一方のコースのみの取扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社にお問合せください。
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度(NISA)および未成年者少額投資非課税制度(ジュニアNISA)の適用対象です。 ※2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合にNISAの適用対象となり、<毎月分配型>はNISAの適用対象外となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 配当控除および益金不算入制度の適用はありません。 ※税法が改正された場合には、内容、税率等が変更される場合があります。

ファンドの費用	
投資者が直接的に負担する費用	
購入時手数料	申込金額(購入申込受付日の翌営業日の基準価額に申込口数を乗じて得た額)に、 3.85%(税抜3.50%)を上限 として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。 詳しくは販売会社にお問合せください。
信託財産留保額	ありません。
投資者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)	純資産総額に対し 年率1.705%(税抜1.55%) ※運用管理費用(信託報酬)は毎日計上され、日々の基準価額に反映されます。なお、信託財産からは毎決算時または償還時に支払われます。
その他の費用・手数料	売買委託手数料、保管費用、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税等原則として発生時に、実費が信託財産から支払われます。 その他諸費用(監査費用、印刷等費用、受益権の管理事務費用等。) 日々の純資産総額に年率0.05%を乗じて得た金額を上限として委託会社が算出する金額が毎日計上され、基準価額に反映されます。なお、信託財産からは毎決算時または償還時に支払われます。 <ブラジルにおける金融取引税> 非居住者の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課される金融取引税(2023年9月末現在 0%)はマザーファンドから支弁され、間接的に当ファンドの全受益者の負担となります。 課税の有無、税率等は、ブラジルにおける税制変更に伴い変更される場合があります。 ※上記の費用等については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を表示することができません。

※投資者の皆さまにご負担いただく手数料等の合計額については、当ファンドを保有される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。

委託会社、その他の関係法人の概況	
委託会社	フランクリン・templton・ジャパン株式会社
投資顧問会社	ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ディー・ティー・ブイ・エム・リミターダ* (在 ブラジル) *Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada
受託会社	三井住友信託銀行株式会社
取扱販売会社の照会先	フランクリン・templton・ジャパン株式会社 https://www.franklintempleton.co.jp 電話(03)5219-5940(受付時間 営業日の午前9時~午後5時)

お申込みに関する留意事項:●投資信託は預金ではなく、預金保険制度の対象ではありません。●投資信託は金融機関の預貯金とは異なり、元本および利息の支払いの保証はありません。●証券会社以外で投資信託をご購入された場合は、投資者保護基金の支払いの対象にはなりません。●投資信託は値動きのある証券(外国証券には為替リスクもあります)に投資しますので、組入証券の価格の下落や、組入証券の発行者の信用状況の悪化等の影響による基準価額の下落により、損失を被ることがあります。したがって、投資元本は保証されているものではなく、投資元本を割り込むことがあります。●投資資産の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様に帰属します。過去の運用実績は将来の運用成果等を保証するものではありません。●投資信託の取得の申込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡しいたしますので、必ず内容を十分ご確認のうえご自身でご判断ください。●投資信託説明書(交付目論見書)は、取扱販売会社の窓口にご請求ください。●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。●フランクリン・templton・ジャパン株式会社(金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第417号)はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。