

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	単位型投信／海外／資産複合
信託期間	2013年5月28日～2018年7月12日
運用方針	主にメキシコのソブリン債券（国債、政府保証債、国際機関債等）およびメキシコの金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます）株式に投資し、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。
主要運用対象	メキシコのソブリン債券（国債、政府保証債、国際機関債等）およびメキシコの金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます）株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として元本超過額または経費控除後の配当等収益のいずれか多い額を対象として、基準価額水準、市況動向、残存信託期間、投資態度等を勘案して決定します。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。

メキシコ債券&株式ファンド 2013-05

運用報告書 第1期

（決算日 2014年7月14日）


●受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「メキシコ債券&株式ファンド2013-05」は、このたび第1期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも是非ご継続頂き、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

商品内容、運用状況などについてのお問い合わせ先

 携帯・PHS OK 0120-762-506(コールセンター)

受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。

 <http://www.nam.co.jp/>

 <http://www.nam.co.jp/mob/>



お客様の口座内容に関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお問い合わせください。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

◆設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中		(ご参考) 基準価額+ 累計分配金	受益者 利回り	株 式 組入比率	債 券 組入比率	元 本 残 存 率
			騰 落 額	騰 落 率					
(設 定 日) 2013年 5月28日	円 10,000	円 -	円 -	% -	円 -	% -	% -	% -	% 100.0
1期(2014年 7月14日)	10,164	0	164	1.6	10,164	1.4	17.3	81.7	45.1

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。以下同じです。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

(注3) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額(分配落)に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注4) 受益者利回りは、累計分配金(税引前)込み基準価額の当初元本に対する年換算利回りです。

(注5) 当ファンドはメキシコのソブリン債券(国債、政府保証債、国際機関債等)およびメキシコ株式に投資を行います。このため、コンセプトに適った指数が存在しないことからベンチマークなどを設けていません。以下同じです。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

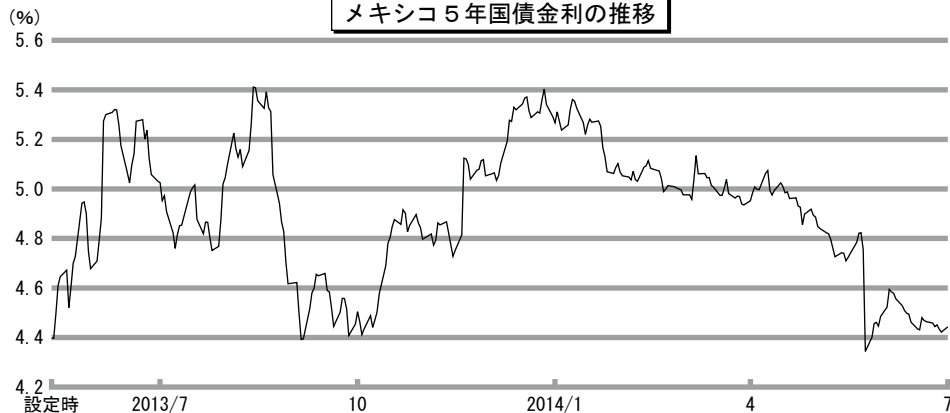
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 組 入 比 率	債 組 入 比 率
(設 定 日) 2013年 5月28日	円 10,000	% -	% -	% -
5月末	9,649	△ 3.5	7.1	63.3
6月末	9,084	△ 9.2	19.6	80.1
7月末	9,328	△ 6.7	19.4	80.2
8月末	8,830	△ 11.7	19.1	79.8
9月末	9,150	△ 8.5	17.8	80.9
10月末	9,380	△ 6.2	17.6	80.0
11月末	9,771	△ 2.3	18.4	79.4
12月末	10,060	0.6	18.1	79.4
2014年 1月末	9,555	△ 4.5	17.5	81.4
2月末	9,540	△ 4.6	16.8	81.8
3月末	9,889	△ 1.1	17.1	81.2
4月末	9,893	△ 1.1	16.7	81.7
5月末	10,093	0.9	17.2	80.7
6月末	10,131	1.3	17.1	82.9
(期 末) 2014年 7月14日	10,164	1.6	17.3	81.7

(注) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は設定日比です。

投資環境

(2013年5月28日から2014年7月14日まで)

メキシコ債券市況



(注) 金利はブルーバークのデータを使用しています。

<設定時(2013年5月28日)～当期末(2014年7月14日)>

当期のメキシコ5年国債金利は、上昇する場面もありましたが、設定時と比較するとおおむね横ばいとなりました。

期前半は、米連邦準備制度理事会(FRB)による量的緩和策の縮小および新興国からの資金流出に対する懸念を背景に、金利は上昇しました。しかし後半以降は、FRBが当面の間、金融緩和策を継続するとの姿勢を示す中で米金利が低下基調で推移したことや、メキシコ中央銀行が利下げを実施したことなどから金利は低下する展開となり、結局、当期末のメキシコ5年国債金利は4.44%(設定時比+0.05%)となりました。

メキシコ株式市況



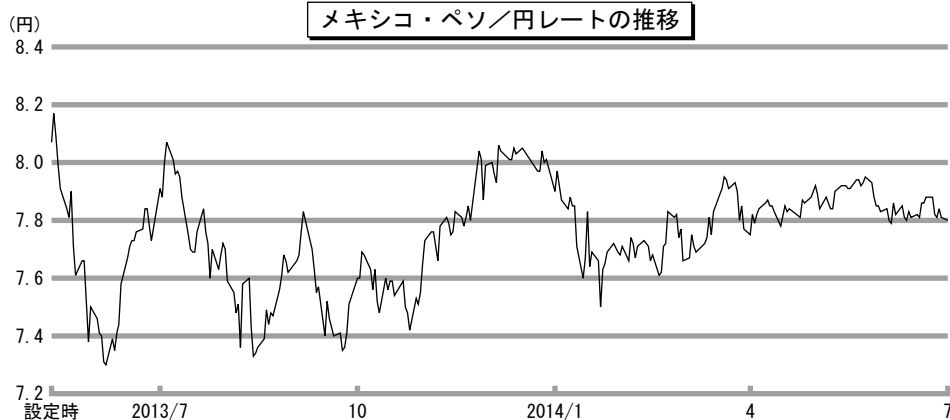
(注) 指数はブルーバークのデータを使用しています。

<設定時～当期末>

当期のメキシコ株式市場は上昇しました。

期初から2014年3月までは、FRBによる量的緩和策の縮小に対する懸念や、シリア・アルゼンチン・ウクライナ等の地政学リスクの高まりから、株価はボラタイル（変動が激しい）な展開となりました。4月から期末にかけては、米国を中心としたグローバルな景気回復と各国中央銀行による金融緩和を受け、上昇基調で推移し、結局、当期末のメキシコボルサ指数は設定時比+9.5%となりました。

為替市況



(注) 為替レートは、対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

<設定時～当期末>

当期のメキシコ・ペソ/円レートは、小幅なメキシコ・ペソ安円高となりました。

期初は、FRBによる量的緩和策の縮小に対する懸念や中国の景気指標悪化、アルゼンチン・ペソの急落、さらにウクライナ情勢の悪化などによる新興国懸念の高まりを受け、メキシコ・ペソ安円高が進行しました。2月から期末にかけては、大手格付会社がメキシコの信用格付を引き上げたことやグローバルな景気回復による投資家のリスク許容度の高まりを受け、メキシコ・ペソはじりじりと値を戻しましたが、結局、当期末のメキシコ・ペソ/円レートは、7.80円（設定時比0.27円のメキシコ・ペソ安円高）となりました。

運用経過

(2013年5月28日から2014年7月14日まで)

当ファンドは、メキシコのソブリン債券（国債、政府保証債、国際機関債等）およびメキシコの金融商品取引所（これに準ずるものを含みます）に上場する株式に投資するファンドです。債券への投資については、メキシコ・ペソベースでの安定した収益の確保をめざします。株式への投資については、メキシコ・ペソベースの投資成果がボルサ指数に連動することを目標とします。

ポートフォリオの概略

①債券種類別投資状況

当期末はメキシコ国債を3銘柄保有しています。

②債券格付別投資状況

組入債券の平均格付はA格を継続しました。

格付はムーディーズ社、S & P社うち、上位の格付を採用しています。以下同じです。

平均格付とは、当ファンドが組み入れている債券にかかる格付を加重平均したものであり、当ファンドにかかる格付ではありません。

③株式個別銘柄

当期末は、ボルサ指数構成銘柄の35銘柄を時価総額比率に応じて保有しています。

組入上位5銘柄

当期末

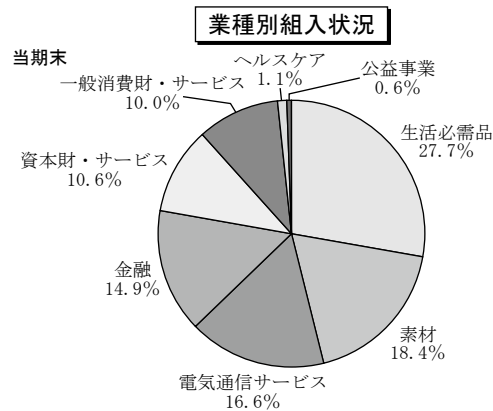
	銘柄	業種	比率(%)
1	AMERICA MOVIL SAB DE CV	電気通信サービス	16.6
2	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	生活必需品	9.9
3	GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	金融	8.5
4	GRUPO TELEVISIA SAB-SER CPO	一般消費財・サービス	8.3
5	CEMEX SAB-CPO	素材	7.9

(注1) 比率は対組入株式等評価額比です。以下同じです。

(注2) 業種はG I C S分類（セクター）によるものです。なお、G I C Sに関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

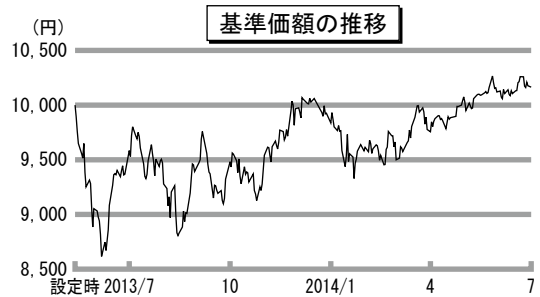
④株式業種配分

当期末は、組み入れの高い順に生活必需品、素材、電気通信サービスとしています。



基準価額の推移

以上のような投資環境および運用の結果、当期末の基準価額は10,164円となり、設定時比+164円となりました。また当期の基準価額騰落率は+1.6%となりました。



収益分配

当期の収益分配は、基準価額水準、市況動向、残存信託期間、投資態度等を勘案した結果、見送らせていただきました。

なお、収益分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

今後の運用方針

当ファンドは、メキシコのソブリン債券（国債、政府保証債、国際機関債等）およびメキシコの金融商品取引所（これに準ずるものを含みます）に上場する株式に投資するファンドです。債券への投資については、メキシコ・ペソベースでの安定した収益の確保をめざします。株式への投資については、メキシコ・ペソベースの投資成果がボルサ指数に連動することを目標とします。

メキシコの主な輸出先である米国の経済は底堅い成長が期待できること、またメキシコ国内においても、中央銀行が景気支援のため利下げを実施したことで、経済は底堅く推移すると見えています。加えてメキシコ政府の構造改革・財政改革を通じた中長期的な信用力の高まりも期待できます。

今後は米経済の回復に加え、メキシコ国内の景気回復期待や一連の構造改革に対する市場の評価を背景に、メキシコ株式の上昇やメキシコ・ペソ高が進むと見えています。またメキシコの国債利回りは、米金融政策の行方に左右されながらも、おおむね横ばいで推移すると考えています。

◆ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	109円 (52) (52) (6)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	7 (7)
(c) 保 管 費 用 等	4
合 計	121

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 1 万口当たり元本 × 信託報酬率 × $\frac{\text{当期の日数}}{\text{年間の日数}}$

(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$

(c) 保管費用等 = $\frac{\text{期中の保管費用等}}{\text{期中の平均受益権口数}}$

(注2) 保管費用等には、監査費用が含まれています。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

◆ 売買および取引の状況

(2013年5月28日～2014年7月14日)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	メ キ シ コ	百株 475,534 (1,235)	千メキシコ・ペソ 1,488,323 (△ 213)	百株 307,245	千メキシコ・ペソ 952,729

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。

(注4) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 5,816,688	千メキシコ・ペソ 3,018,501

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

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

◆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	18,753,151千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,947,851千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.69

(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) 外国株式の(a)は各月末(決算日の属する月については決算日)、(b)は各月末の国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

◆主要な売買銘柄

(2013年5月28日～2014年7月14日)

(1) 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
AMERICA MOVIL SAB DE CV	19,290	1,890,134	97	AMERICA MOVIL SAB DE CV	12,762	1,333,406	104
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	1,181	1,203,919	1,019	WALMART DE MEXICO-SER V	2,856	716,425	250
WALMART DE MEXICO-SER V	4,025	1,133,148	281	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	701	668,612	952
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1,367	869,619	635	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	813	544,027	668
GRUPO TELEVISIA SAB-SER CPO	1,463	724,151	494	GRUPO TELEVISIA SAB-SER CPO	920	540,455	587
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	2,212	690,783	312	CEMEX SAB-CPO	3,598	429,644	119
CEMEX SAB-CPO	6,168	676,136	109	GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	1,349	421,795	312
ALFA S. A. B. -A	2,124	481,345	226	ALFA S. A. B. -A	1,269	351,383	276
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	273	389,482	1,423	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	163	196,195	1,201
GRUPO FIN SANTANDER-B	1,133	345,803	305	GRUPO FIN SANTANDER-B	727	195,742	268

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末(決算日の属する月については決算日)における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注2) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 公 社 債

買 付			売 付		
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額	
		千円			千円
MEX BONOS DESARR FIX RT	34,775,727		MEX BONOS DESARR FIX RT	23,520,341	
MEX BONOS DESARR FIX RT	9,321,977		—	—	
MEX BONOS DESARR FIX RT	1,547,123				

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれていません)で、外国公社債は各月末(決算日の属する月については決算日)における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注2) 金額の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

(2013年5月28日～2014年7月14日)

当期における利害関係人との取引はありません。

◆組入有価証券明細表

(2014年7月14日現在)

(1) 外国株式

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(メキシコ)	百株	千メキシコ・ペソ	千円		
ALFA S. A. B. -A	8,545	31,137	242,876	資本財	
ALPEK SA DE CV	940	2,324	18,132	素材	
ALSEA SAB DE CV	763	3,606	28,132	消費者サービス	
AMERICA MOVIL SAB DE CV	65,281	97,399	759,714	電気通信サービス	
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	894	7,871	61,399	食品・飲料・タバコ	
BANREGIO GRUPO FINANCIERO SA	218	1,700	13,261	銀行	
BOLSA MEXICANA DE VALORES SA	855	2,359	18,406	各種金融	
CEMEX SAB-CPO	26,937	46,224	360,549	素材	
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	1,103	16,370	127,691	食品・飲料・タバコ	
COMPARTAMOS SAB DE CV	2,011	5,391	42,053	各種金融	
CONTROLADORA COML MEXIC-UBC	980	4,822	37,616	食品・生活必需品小売り	
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	416	6,194	48,315	小売	
EMPRESAS ICA S. A.	1,213	3,067	23,927	資本財	
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	4,795	58,072	452,963	食品・飲料・タバコ	
GENOMMA LAB INTERNACIONAL-B	1,745	6,304	49,176	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GRUMA S. A. B. -B	384	5,814	45,353	食品・飲料・タバコ	
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	461	7,515	58,618	運輸	
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH	635	5,509	42,972	運輸	
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	2,609	10,571	82,459	食品・飲料・タバコ	
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA	428	1,886	14,712	食品・生活必需品小売り	
GRUPO ELEKTRA SAB DE CV	175	5,943	46,361	食品・生活必需品小売り	
GRUPO FIN SANTANDER-B	4,054	13,998	109,188	銀行	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	5,539	50,199	391,559	銀行	
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	3,698	14,170	110,531	銀行	
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	8,637	38,693	301,811	素材	
GRUPO SANBORNS SA DE CV	652	1,511	11,793	食品・生活必需品小売り	
GRUPO TELEVISA SAB-SER CPO	5,426	48,915	381,540	メディア	
INDUSTRIAS CH S. A. B. -SER B	338	2,489	19,417	素材	
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	220	7,569	59,044	素材	
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	512	3,765	29,368	公益事業	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	3,229	11,256	87,799	家庭用品・パーソナル用品	
MEXICHEM SAB DE CV-*	2,097	11,156	87,017	素材	
OHL MEXICO SAB DE CV	1,537	6,301	49,153	運輸	
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	506	9,093	70,931	資本財	

メキシコ債券&株式ファンド2013-05

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ) WALMART DE MEXICO-SER V	百株 11,690	千メキシコ・ペソ 38,951	千円 303,818	食品・生活必需品小売り
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	169,524 35	588,162 —	4,587,666 <17.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内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) 邦貨換算金額の〈 〉内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載してします。

(注4) 業種はG I C S分類（産業グループ）によるものです。なお、G I C Sに関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc. に帰属します。

(2) 外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 2,601,000	千メキシコ・ペソ 2,777,903	千円 21,667,645	% 81.7	% —	% —	% 81.7	% —
合 計	—	—	21,667,645	81.7	—	—	81.7	—

(注1) 外貨建金額は、原則として証券会社、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また邦貨換算金額は、当期末の時価を国内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。以下同じです。

(注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する邦貨換算金額（評価額）の比率です。

(注3) 格付については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(外国公社債の内訳)

銘	柄	名	利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	邦 貨 換 算 金 額
メキシコ			%		千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.0000	2017/06/15	1,366,000	1,417,320	11,055,100
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.7500	2017/12/14	1,040,000	1,163,125	9,072,379
		MEX BONOS DESARR FIX RT	4.7500	2018/06/14	195,000	197,457	1,540,164
合	計		—	—	—	—	21,667,645

◆投資信託財産の構成

(2014年7月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	4,587,666	17.0
公 社 債	21,667,645	80.2
コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	751,065	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	27,006,377	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内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7月14日における邦貨換算レートは、1メキシコ・ペソ7.80円です。

(注2) 外貨建純資産(26,561,129千円)の投資信託財産総額(27,006,377千円)に対する比率は98.4%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年7月14日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	27,186,113,680円
コー ル ・ ロ ー ン 等	178,569,942
株 式(評価額)	4,587,666,555
公 社 債(評価額)	21,667,645,116
未 収 入 金	666,710,247
未 収 利 息	84,846,687
前 払 費 用	675,133
(B) 負 債	675,525,922
未 払 金	179,736,012
未 払 解 約 金	328,610,060
未 払 信 託 報 酬	165,938,091
そ の 他 未 払 費 用	1,241,759
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	26,510,587,758
元 本	26,083,935,522
次 期 繰 越 損 益 金	426,652,236
(D) 受 益 権 総 口 数	26,083,935,522口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,164円

(注) 設定年月日 2013年5月28日
 設定元本額 57,793,679,672円
 期首元本額 57,793,679,672円
 期末元本残存率 45.1%

◆損益の状況

当期(2013年5月28日~2014年7月14日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,195,545,454円
受 取 配 当 金	139,186,910
受 取 利 息	2,056,358,544
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,790,062,300
売 買 益	444,921,262
売 買 損	△3,234,983,562
(C) 有 価 証 券 評 価 差 損 益	309,100,648
(D) 信 託 報 酬 等	△ 480,432,686
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 765,848,884
(F) 解 約 差 損 益 金	1,192,501,120
(G) 合 計(E+F)	426,652,236
次 期 繰 越 損 益 金(G)	426,652,236

(注1) (D)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注2) (F)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

◆分配金のお知らせ

当期の収益分配は見送らせていただきました。

(注) 分配金の計算過程は次の通りです。

計算期間末における元本超過額(426,652,236円)、信託報酬等控除後の配当等収益(1,041,786,358円)より、分配対象収益は1,041,786,358円(1万円当たり399.40円)ですが、当期の収益分配は見送らせていただきました。

◆消費税に関するお知らせ

消費税率が8%となる2014年4月1日以降は、「購入時手数料」、「運用管理費用(信託報酬)」、「監査費用」ならびに「その他の費用・手数料」等にかかる消費税率も変更となります。

消費税率が8%となった目論見書の再交付をご希望される受益者の方につきましては、その旨を販売会社までお申し出いただければ、送付させていただきます。

あなたのサクセス・パートナー



NISSAY
ASSET MANAGEMENT