

第4期末 (2017年7月12日)

| | |
|-------|--------|
| 基準価額 | 9,179円 |
| 純資産総額 | 28億円 |
| 騰落率 | 19.0% |
| 分配金 | 0円 |

メキシコ債券&株式ファンド 2013-05

単位型投信／海外／資産複合

運用報告書 (全体版)

作成対象期間：2016年7月13日～2017年7月12日

第4期 (決算日 2017年7月12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4期の決算を行いました。

当ファンドは、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した。ここに運用状況をご報告申し上げます。

なお当ファンドは、運用開始以来、長らくご愛顧いただきましたが、2018年7月12日に信託期間満了となります。

今後ともいっそう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

 **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。

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

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。



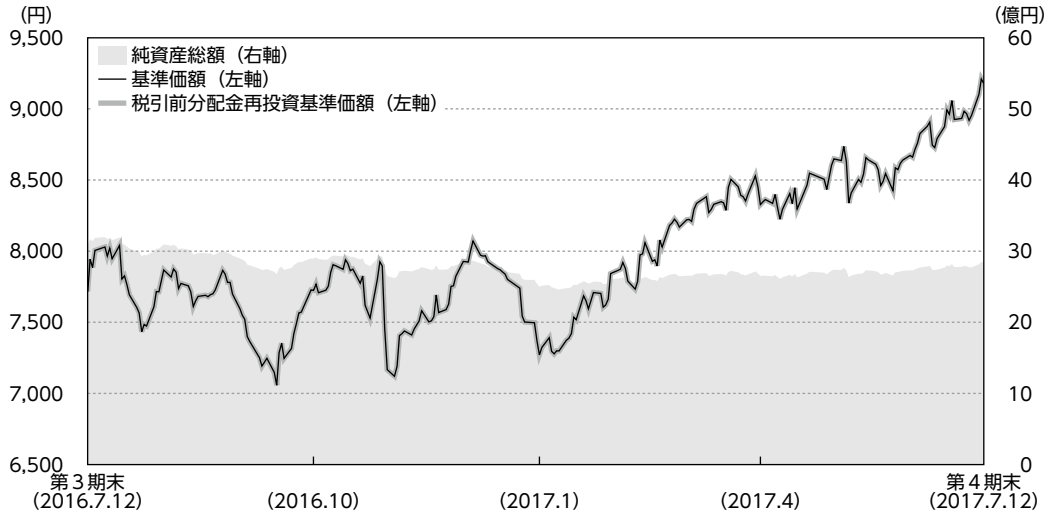
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2016年7月13日～2017年7月12日

基準価額等の推移



| | | | |
|------|--------|-----------------|-------|
| 第4期首 | 7,716円 | 既払分配金 | 0円 |
| 第4期末 | 9,179円 | 騰落率 (分配金再投資ベース) | 19.0% |

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なお、当ファンドは分配金の再投資はできませんので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注2) 当ファンドはベンチマークを設けていません。以下同じです。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、主にメキシコ・ペソ高円安となったことから前期末比で上昇しました。期初以降、米大統領選におけるトランプ氏の支持率等に左右されてメキシコ・ペソは不安定な展開が続き、基準価額も同様の推移となりましたが、2017年1月以降は、メキシコ中央銀行のメキシコ・ペソ安抑制策等により、メキシコ・ペソ高円安基調となったことから基準価額は上昇基調となりました。また、株式市場も世界的な株高やトランプ政権のメキシコに対する強硬姿勢がやや緩和したことなどから上昇に転じ、基準価額の上昇に寄与しました。

1 万口当たりの費用明細

| 項目 | 第 4 期 | | 項目の概要 |
|---------|-------|---------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 82円 | 1.026% | 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は7,988円です。 |
| (投信会社) | (39) | (0.486) | ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価 |
| (販売会社) | (39) | (0.486) | 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 |
| (受託会社) | (4) | (0.054) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価 |
| 売買委託手数料 | 1 | 0.018 | 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) | (1) | (0.018) | 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料 |
| その他費用 | 8 | 0.097 | 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) | (7) | (0.088) | 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) | (1) | (0.009) | 公募投資信託は、外部の監査法人等によるファンドの会計監査が義務付けられているため、当該監査にかかる監査法人等に支払う費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | ・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息 |
| 合計 | 91 | 1.141 | |

(注 1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注 3) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入しています。

投資環境

■メキシコ債券市況

【メキシコ3年国債金利の推移】



(注) 金利はブルームバークのデータを使用しています。

■メキシコ株式市況

【メキシコボルサ指数の推移】



(注) 指数はブルームバークのデータを使用しています。

当期のメキシコ3年国債金利は上昇しました。

期初以降、米大統領選におけるトランプ氏の支持率上昇等を背景に上昇基調が続きましたが、11月にトランプ氏が勝利し財政拡大期待から米金利が急上昇したことを受けて、メキシコ金利も急上昇しました。その後も、メキシコ中央銀行の利上げ等がサポートとなり、おおむね上昇基調で推移しましたが、トランプ政権のメキシコに対する強硬姿勢がやや緩和したことなどから金利はピークアウト（頭打ち）して当期末を迎えました。

当期のメキシコ株式市場は上昇しました。

期初以降、米利上げ観測の高まりや原油価格の動向を受けて不安定な展開が続きましたが、11月に米大統領選においてトランプ氏が勝利すると、北米自由貿易協定（NAFTA）見直し等が嫌気され、株価は急落しました。その後は、世界的な株高やトランプ政権のメキシコに対する強硬姿勢がやや緩和したことなどから株価は上昇基調となりました。

為替市況

【メキシコ・ペソ/円レートの推移】



(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。

当期のメキシコ・ペソ/円レートは、メキシコ・ペソ高円安推移となりました。

期初以降、米大統領選におけるトランプ氏の支持率等に左右されてメキシコ・ペソは不安定な展開が続きましたが、2017年1月以降は、メキシコ中央銀行のメキシコ・ペソ安抑制策等により、メキシコ・ペソ高円安基調となりました。

ポートフォリオ

当期も、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）株式に投資しました。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した。株式への投資については、メキシコ・ペソベースでの投資成果がボルサ指数に連動することを目標としました。

<債券種類別投資状況>

当期末はメキシコ国債を2銘柄保有しています。

<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。

(注) 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。

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。

<株式個別銘柄>

当期末は、メキシコ株式市場に上場する35銘柄を保有しています。

<株式業種配分>

当期末は、組み入れの高い順に生活必需品（31.4%）、素材（17.8%）、金融（14.9%）としています。

(注1) 業種はGICS分類（セクター）によるものです。なお、GICS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。

(注2) 比率は対組入株式等評価額比です。

ベンチマークとの差異

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上場（これに準ずるものを含みます）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。

分配金

当期の分配金は、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、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

メキシコの輸出の約8割を占める米国経済は今後、底堅い成長が期待できることや、メキシコ国内では政府によるインフラ投資などが景気の支援要因になること、さらに雇用環境の回復基調などから、メキシコ経済は底堅く推移すると見えています。また、メキシコ政府の構造改革・財政改革を通じた信用力の高まりが期待できることに加え、原油価格の底堅さもあり、中期的にはメキシコ株式市場やメキシコ・ペソは堅調に推移すると予想します。また、今後の米国の利上げは緩やかなペースにとどまると考えられる中、メキシコ中央銀行がこれに追随するスタンスであることも表明されており、メキシコの国債利回りは安定的に推移すると考えます。

トランプ米大統領のメキシコに対する過激な言動は足元、影を潜めています。夏場から秋口頃開始とみられるNAFTA再交渉にかけて「トランプリスク」が再燃する懸念があることや、メキシコ人不法移民の排斥を実現する方針を打ち出していることに変わりはなく、米国・メキシコ間の交渉次第では、メキシコ経済に甚大な影響が及ぶ可能性があり警戒を怠るべきではないと考えます。メキシコのペニャニエト大統領はNAFTA再交渉を前に、内外での足場固めに乗り出した模様です。また、アジア諸国と自由貿易協定（FTA）協議を推進するほか、欧州連合（EU）と通商関係強化で合意しています。北米偏重経済の修正を進め、米国とのNAFTA再交渉で貿易赤字縮小に向けて、受け入れ可能な具体策を模索している模様です。米国がメキシコから輸入する製造品の約4割が米国製部品を用いて作られていることを踏まえると、NAFTA再交渉がメキシコにとって一方的に不利になるリスクは低いと考えますが、当面は米国・メキシコ間の貿易交渉の行方がメキシコ金融市場の波乱要因として警戒が必要です。

今後も、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）株式に投資します。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。

設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配前) | 税引前 分配金 | 期中 騰落額 | 期中 騰落率 | 受益者 利回り | 株式 組入比率 | 債券 組入比率 | 元本 残存率 |
|---------------------|---------------|------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| (設定日) 2013年5月28日 | 円 10,000 | 円 - | 円 - | % - | % - | % - | % - | % 100.0 |
| 1期 (2014年7月14日) | 10,164 | 0 | 164 | 1.6 | 1.4 | 17.3 | 81.7 | 45.1 |
| 2期 (2015年7月13日) | 10,468 | 0 | 304 | 3.0 | 2.2 | 18.3 | 80.8 | 9.9 |
| 3期 (2016年7月12日) | 7,716 | 0 | △2,752 | △26.3 | △7.3 | 18.3 | 80.7 | 6.9 |
| 4期 (2017年7月12日) | 9,179 | 0 | 1,463 | 19.0 | △2.0 | 18.2 | 80.2 | 5.4 |

(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。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

(注3) 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4) 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上場(これに準ずるものを含みます)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 | | 株式 組入比率 | 債券 組入比率 |
|-----------------|-------|-----|-------|------------|------------|
| | | 円 | % | | |
| (期首) 2016年7月12日 | 7,716 | | - | 18.3 | 80.7 |
| 7月末 | 7,693 | | △ 0.3 | 18.2 | 80.6 |
| 8月末 | 7,694 | | △ 0.3 | 18.2 | 80.5 |
| 9月末 | 7,246 | | △ 6.1 | 18.6 | 79.7 |
| 10月末 | 7,775 | | 0.8 | 19.0 | 79.4 |
| 11月末 | 7,540 | | △ 2.3 | 18.1 | 79.6 |
| 12月末 | 7,802 | | 1.1 | 17.9 | 81.9 |
| 2017年1月末 | 7,651 | | △ 0.8 | 18.0 | 80.8 |
| 2月末 | 7,939 | | 2.9 | 18.4 | 80.0 |
| 3月末 | 8,504 | | 10.2 | 18.5 | 79.6 |
| 4月末 | 8,337 | | 8.0 | 18.8 | 79.3 |
| 5月末 | 8,462 | | 9.7 | 18.8 | 78.7 |
| 6月末 | 8,925 | | 15.7 | 18.9 | 80.2 |
| (期末) 2017年7月12日 | 9,179 | | 19.0 | 18.2 | 80.2 |

(注) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

売買および取引の状況

2016年7月13日~2017年7月12日

(1) 株式

| | | 買付 | | 売付 | |
|----|------|-------------|--------|-------------|--------|
| | | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 |
| 外国 | メキシコ | 百株 千メキシコ・ペソ | | 百株 千メキシコ・ペソ | |
| | | 630 | 3,186 | 8,559 | 31,088 |
| | | (165) | (△ 37) | | |

(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) 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

| 外国 | メキシコ | 国債証券 | 買付額 | 売付額 |
|----|------|------|----------|----------|
| | | | 千メキシコ・ペソ | 千メキシコ・ペソ |
| | | | 19,564 | 99,847 |

(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 | 193,349千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 507,869千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b) | 0.38 |

(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

2016年7月13日～2017年7月12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 |
| BOLSA MEXICANA DE VALORES SA | 14 | 2,573 | 183 | FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD | 21 | 20,316 | 967 |
| GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1 | 4 | 1,936 | 403 | AMERICA MOVIL SAB DE CV | 266 | 19,142 | 71 |
| ARCA CONTINENTAL SAB DE CV | 3 | 1,838 | 612 | GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B | 59 | 16,586 | 277 |
| GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT | 2 | 1,474 | 614 | GRUPO FINANCIERO BANORTE-O | 24 | 14,561 | 601 |
| FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD | 1 | 1,080 | 900 | CEMEX SAB-CPO | 137 | 13,028 | 95 |
| INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV | 2 | 1,032 | 448 | GRUPO TELEvisa SAB-SER CPO | 23 | 12,543 | 529 |
| MEXICHEM SAB DE CV-* | 4 | 909 | 227 | WALMART DE MEXICO-SER V | 50 | 11,597 | 227 |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O | 1 | 761 | 543 | ALFA S.A.B.-A | 35 | 5,541 | 156 |
| GRUPO TELEvisa SAB-SER CPO | 1 | 685 | 527 | GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH | 3 | 4,033 | 1,034 |
| AMERICA MOVIL SAB DE CV | 10 | 655 | 60 | GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B | 2 | 3,639 | 1,801 |

(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 | 115,257 | MEX BONOS DESARR FIX RT | 557,627 |

(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

2016年7月13日～2017年7月12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

2017年7月12日現在

(1) 外国株式

| 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 | |
| (メキシコ) | 百株 | 百株 | 千メキシコ・ペソ | 千円 | |
| ALFA S.A.B.-A | 1,267 | 932 | 2,363 | 15,008 | 資本財 |
| ALPEK SA DE CV | 152 | 111 | 238 | 1,516 | 素材 |
| ALSEA SAB DE CV | 178 | 131 | 905 | 5,750 | 消費者サービス |
| AMERICA MOVIL SAB DE CV | 8,968 | 6,415 | 9,660 | 61,347 | 電気通信サービス |
| ARCA CONTINENTAL SAB DE CV | 119 | 115 | 1,577 | 10,016 | 食品・飲料・タバコ |
| BANREGIO GRUPO FINANCIERO SA | 35 | 26 | 296 | 1,884 | 銀行 |
| BOLSA MEXICANA DE VALORES SA | - | 109 | 340 | 2,162 | 各種金融 |
| CEMEX SAB-CPO | 4,950 | 3,813 | 6,925 | 43,978 | 素材 |
| COCA-COLA FEMSA SAB DE CV | 176 | 138 | 2,121 | 13,472 | 食品・飲料・タバコ |
| CONTROLADORA VUELA CIA DE-A | 315 | 230 | 637 | 4,049 | 運輸 |
| EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1 | 66 | 49 | 700 | 4,447 | 小売 |
| FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD | 764 | 566 | 9,962 | 63,263 | 食品・飲料・タバコ |
| GENOMMA LAB INTERNACIONAL-B | 259 | 178 | 404 | 2,566 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GENTERA SAB DE CV | 377 | 257 | 676 | 4,293 | 各種金融 |
| GRUMA S.A.B.-B | 76 | 56 | 1,325 | 8,415 | 食品・飲料・タバコ |
| GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B | 73 | 54 | 2,055 | 13,052 | 運輸 |
| GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT | 77 | 75 | 817 | 5,191 | 運輸 |
| GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH | 143 | 106 | 2,123 | 13,484 | 運輸 |
| GRUPO BIMBO SAB- SERIES A | 416 | 308 | 1,392 | 8,844 | 食品・飲料・タバコ |
| GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1 | 112 | 118 | 874 | 5,555 | 資本財 |
| GRUPO ELEKTRA SAB DE CV | 32 | 18 | 1,455 | 9,244 | 食品・生活必需品小売り |
| GRUPO FIN SANTANDER-B | 646 | 478 | 1,675 | 10,638 | 銀行 |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O | 882 | 654 | 7,779 | 49,398 | 銀行 |
| GRUPO FINANCIERO INBURSA-O | 588 | 433 | 1,304 | 8,284 | 銀行 |
| GRUPO LALA SAB DE CV | 219 | 162 | 549 | 3,490 | 食品・飲料・タバコ |
| GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B | 1,514 | 917 | 4,920 | 31,245 | 素材 |
| GRUPO SIMEC S.A.-SER B | 26 | - | - | - | 素材 |
| GRUPO TELEVISIA SAB-SER CPO | 864 | 640 | 6,033 | 38,315 | メディア |
| INDUSTRIAS CH S.A.B.-SER B | 56 | - | - | - | 素材 |
| INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV | 35 | 26 | 1,083 | 6,877 | 素材 |
| INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV | 82 | 80 | 747 | 4,745 | 公益事業 |
| KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A | 511 | 378 | 1,392 | 8,842 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| LA COMER SAB DE CV | 162 | - | - | - | 食品・生活必需品小売り |
| MEXICHEM SAB DE CV-* | 334 | 274 | 1,314 | 8,346 | 素材 |
| NEMAK SAB DE CV | 279 | 161 | 265 | 1,686 | 自動車・自動車部品 |
| OHL MEXICO SAB DE CV | 276 | 204 | 538 | 3,421 | 運輸 |
| PROMOTORA Y OPERADORA DE INF | 67 | 49 | 1,063 | 6,751 | 運輸 |
| TELESITES SAB | 449 | - | - | - | 電気通信サービス |
| WALMART DE MEXICO-SER V | 1,852 | 1,372 | 5,686 | 36,112 | 食品・生活必需品小売り |
| 合計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 27,399 38 | 19,636 35 | 81,213 - | 515,704 <18.2%> |

(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、小数で記載しています。

(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BBB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 |
| | 千メキシコ・ペソ | 千メキシコ・ペソ | 千円 | % | % | % | % | % |
| メキシコ | 364,000 | 358,721 | 2,277,880 | 80.2 | — | — | — | 80.2 |
| 合計 | — | — | 2,277,880 | 80.2 | — | — | — | 80.2 |

(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 |
|-------------------------|--------|------------|----------|----------|-----------|--------|
| | | | | 千メキシコ・ペソ | 千円 | |
| 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 | 7.7500 | 2017/12/14 | 68,000 | 68,280 | 433,579 | |
| MEX BONOS DESARR FIX RT | 4.7500 | 2018/06/14 | 296,000 | 290,441 | 1,844,301 | |
| 合計 | — | — | — | — | 2,277,880 | |

投資信託財産の構成

2017年7月12日現在

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 515,704 | 18.1 |
| 公社債 | 2,277,880 | 79.8 |
| コール・ローン等、その他 | 60,871 | 2.1 |
| 投資信託財産総額 | 2,854,455 | 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12日における邦貨換算レートは、1米ドル113.72円、1メキシコ・ペソ6.35円です。

(注2) 外貨建純資産（2,826,764千円）の投資信託財産総額（2,854,455千円）に対する比率は99.0%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

(2017年7月12日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------------|-----------------------|
| (A) 資産 | 2,854,455,980円 |
| コール・ローン等 株 式(評価額) | 51,790,870 |
| 公 社 債(評価額) | 515,704,720 |
| 未 収 利 息 | 2,277,880,128 |
| 前 払 費 用 | 9,042,559 |
| | 37,703 |
| (B) 負債 | 15,765,619 |
| 未 払 解 約 金 | 2,591,081 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 13,058,769 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 115,769 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,838,690,361 |
| 元 本 | 3,092,693,454 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △ 254,003,093 |
| (D) 受益権総口数 | 3,092,693,454口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,179円 |

(注1) 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 3,994,176,110円
 期末元本残存率 5.4%

(注2) 元本の欠損
 純資産総額は元本額を下回っており、その差額は254,003,093円です。

損益の状況

当期 (2016年7月13日~2017年7月12日)

| 項目 | 当期 |
|---------------------------|----------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 157,002,547円 |
| 受 取 配 当 金 | 12,167,493 |
| 受 取 利 息 | 142,237,710 |
| そ の 他 収 益 金 | 2,605,362 |
| 支 払 利 息 | △ 8,018 |
| (B) 有価証券売買損益 | 291,216,671 |
| 売 買 益 | 387,553,506 |
| 売 買 損 | △ 96,336,835 |
| (C) 有価証券評価差損益 | 41,590,468 |
| (D) 信託報酬等 | △ 31,090,228 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 458,719,458 |
| (F) 前期繰越損益金 | △ 912,148,604 |
| (G) 解約差損益金 | 199,426,053 |
| (H) 合計(E+F+G) | △ 254,003,093 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | △ 254,003,093 |

(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) (G)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。

分配金の計算過程

計算期間末における元本超過額 (△254,003,093円)、信託報酬等控除後の配当等収益 (112,162,344円) より、分配対象収益は112,162,344円 (1万口当たり362.66円) ですが、当期の収益分配は見送らせていただきました。

お知らせ

■運用体制の変更について

新たに統括部長（運用部門）を任命し、チーフ・インベストメント・オフィサー（CIO）を1名から2名体制にしました。あわせて、役職名称をCo-CIOに変更しました。

(2017年3月25日)

当ファンドの概要

| | |
|----------------------------|---|
| 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。 |
| 運 用 方 法 | 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・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。 |