

償還日 (2018年7月12日)

償還価額	8,221円87銭
純資産総額	18億円
騰落率	△10.4%
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) 償還

作成対象期間：2017年7月13日～2018年7月12日

第5期 (償還日 2018年7月12日)

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

NISSAY
ASSET MANAGEMENT

東京都千代田区丸の内1-6-6

受益者の皆様へ

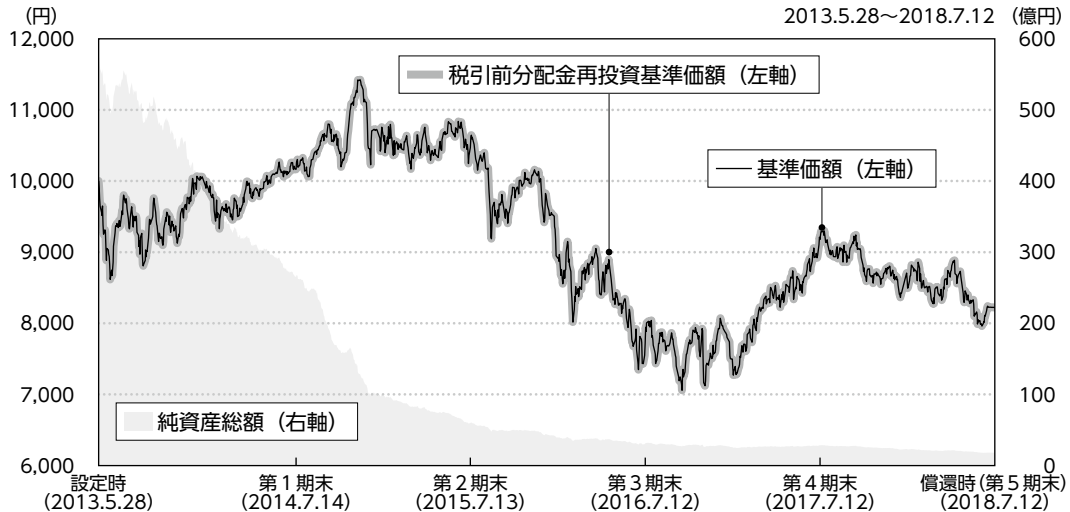
平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「メキシコ債券&株式ファンド 2013-05」は、2018年7月12日に償還させていただきました。ここに運用状況と償還の内容をご報告申し上げます。

今後とも当社商品につきまして、いっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

運用経過

設定来の基準価額等の推移



設定時	10,000円	既払分配金	0円
償還時 (第5期末)	8,221円87銭	騰落率 (分配金再投資ベース)	△17.8%

(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、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。なお、当ファンドは分配金の再投資ができませんので、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

設定時以降の基準価額は、メキシコ・ペソがボラタイル(変動が激しい)な展開となる一方で、金利は横ばいとなり、株式市場がメキシコの金融緩和や世界的な景気回復の恩恵を受けて上昇したことから、2014年11月にかけて上昇基調となりました。しかしその後、原油価格の急落やBrexit(イギリスの欧州連合(EU)離脱)決定を受けて、メキシコ・ペソ安円高が進行し、基準価額は下落基調となりました。2017年に入ると、原油価格の反発やメキシコ中央銀行による通貨防衛策が好感されメキシコ・ペソが反発したことから基準価額も反発しました。その後は、北米自由貿易協定(NAFTA)再交渉の難航やメキシコ大統領選への不透明感から、メキシコ・ペソ安円高が進行、株式市場も軟調に推移し、基準価額は下落基調で償還日を迎えました。

1万口当たりの費用明細

2017.7.13~2018.7.12

項目	第5期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	89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8,643円です。
(投信会社)	(42)	(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)	(42)	(0.486)	購入後の情報提供、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き等の対価
(受託会社)	(5)	(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	2	0.022	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)	(2)	(0.022)	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	0.096	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)	(0.086)	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)	(0.001)	・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	99	1.144	

(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。

設定来のメキシコ3年国債金利は上昇しました。2015年までは、米利上げ時期をにらみつつ、4.0%~5.0%程度のレンジ圏での推移となりました。2015年末以降は、メキシコ中央銀行による断続的な利上げを受けて上昇し、その後も、NAFTA再交渉の難航やメキシコ大統領選への不透明感、米金利の上振れを背景に、メキシコ金利はおおむね上昇基調となり、8.0%近辺で償還日を迎えました。

■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。

設定来のメキシコ株式市場は上昇しました。2014年夏場にかけては、メキシコ中央銀行による金融緩和や世界的な景気回復の恩恵を受けて株価は上昇しました。その後2015年末にかけては、原油価格の急落からボラタイルな動きが続きましたが、2017年夏場にかけては、原油価格の反発や米国における慎重なペースの利上げ示唆が好感され上昇基調となりました。その後、メキシコに対するトランプ政権の強硬姿勢が続いたことやメキシコ大統領選への不透明感から、株価は総じて軟調に推移し償還日を迎えました。

■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。

設定来のメキシコ・ペソ/円レートは、メキシコ・ペソ安円高推移となりました。

2014年半ばまでは、米国の量的緩和縮小時期をめぐる思惑を背景に、ボラタイルな展開となりました。2014年10月には、米国が量的緩和の終了を決定する一方、日銀が追加緩和を決定し、一時、円安が急激に進行する場面も見られましたが、その後は、原油価格の急落やBrexit決定を受けて、リスクオフ（リスク商品から安全資産に向かう動き）の展開となり円高が進行しました。その後2017年夏場にかけては、原油価格の反発やメキシコ中央銀行による通貨防衛策が好感されメキシコ・ペソは反発したものの、その後は、NAFTA再交渉の難航やメキシコ大統領選への不透明感からメキシコ・ペソは反落しました。2018年6月には、メキシコ中央銀行が追加利上げを実施し通貨防衛を強調したことから、メキシコ・ペソは急騰し償還日を迎えました。

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。

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

該当事項はありません。

償還金

1万口当たり償還金（税引前）	8,221円87銭
----------------	-----------

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■ 上位銘柄

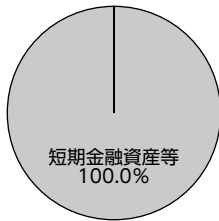
該当事項はありません。

■ 純資産等

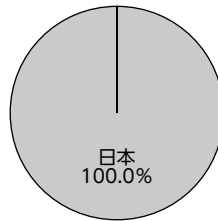
項目	第5期末 2018年7月12日
純資産総額	1,801,103,065円
受益権総口数	2,190,625,411口
1万口当たり償還価額	8,221円87銭

(注) 当期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は902,068,043円です。

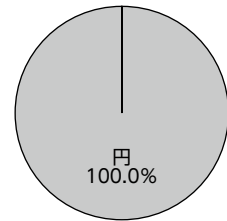
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



(注) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、2018年7月12日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配額)	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
(償還時)	(償還価額)							
5期(2018年7月12日)	8,221.87		△957.13	△10.4	△3.5	-	-	3.8

(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
(期首)	円	%	%	%
2017年7月12日	9,179	-	18.2	80.2
7月末	9,024	△ 1.7	18.5	80.6
8月末	9,097	△ 0.9	18.5	80.4
9月末	9,057	△ 1.3	18.5	79.7
10月末	8,564	△ 6.7	18.4	79.6
11月末	8,781	△ 4.3	18.0	80.0
12月末	8,423	△ 8.2	18.7	81.0
2018年1月末	8,598	△ 6.3	16.3	82.3
2月末	8,417	△ 8.3	15.8	82.6
3月末	8,623	△ 6.1	15.6	82.6
4月末	8,680	△ 5.4	16.8	81.0
5月末	8,132	△11.4	15.8	81.8
6月末	8,226	△10.4	-	-
(償還時)	(償還価額)			
2018年7月12日	8,221.87	△10.4	-	-

(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

2017年7月13日～2018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 543	千メキシコ・ペソ 2,664 (△ 30)	百株 20,180	千メキシコ・ペソ 78,477

(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

			買付額	売付額
外国	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 41,470	千メキシコ・ペソ 97,566 (308,000)

(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) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 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	461,701千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	410,511千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.12

(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（償還日の属する月については償還日）、(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

2017年7月13日～2018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
MEGACABLE HOLDINGS-CPO	8	3,740	467	AMERICA MOVIL SAB DE CV	641	59,620	92
I N F R A E S T R U C T U R A ENERGETICA NOVA SAB DE CV	6	3,630	595	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	56	54,853	969
BECLE SAB DE CV	14	2,848	192	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	65	41,572	635
GMEXICO TRANSPORTES SAB DE C	12	2,389	188	WALMART DE MEXICO-SER V	137	39,335	286
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	0.760	925	1,217	GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	92	30,772	333
CEMEX SAB-CPO	7	717	101	CEMEX SAB-CPO	388	28,922	74
GRUPO TELEvisa SAB-SER CPO	1	661	551	GRUPO TELEvisa SAB-SER CPO	65	26,577	407
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	0.700	454	649	ALFA S.A.B.-A	93	11,649	124
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	0.900	241	268	GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH	10	11,336	1,069
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	0.600	206	344	GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	5	10,158	1,863

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末（償還日の属する月については償還日）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	238,040	MEX BONOS DESARR FIX RT	370,389
—	—	MEX BONOS DESARR FIX RT	200,415

(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（償還日の属する月については償還日）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

2017年7月13日～2018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

2018年7月12日現在

償還日（2018年7月12日）現在において、有価証券の組入残高はありません。

投資信託財産の構成

2018年7月12日現在

項目	償還時	
	評価額	比率
	千円	%
コール・ローン等、その他	1,810,650	100.0
投資信託財産総額	1,810,650	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および償還価額の状況

(2018年7月12日現在)

項目	償還時
(A) 資産	1,810,650,472円
コール・ローン等	1,810,650,472
(B) 負債	9,547,407
未払信託報酬	9,433,183
未払利息	4,888
その他未払費用	109,336
(C) 純資産総額(A-B)	1,801,103,065
元本	2,190,625,411
償還差損益金	△ 389,522,346
(D) 受益権総口数	2,190,625,411口
1万口当たり償還価額(C/D)	8,221円87銭

(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 3,092,693,454円
 償還時元本残存率 3.8%

(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389,522,346円です。

損益の状況

当期 (2017年7月13日~2018年7月12日)

項目	当期
(A) 配当等収益	92,369,839円
受取配当金	7,155,322
受取利息	83,597,604
その他収益金	1,688,048
支払利息	△ 71,135
(B) 有価証券売買損益	△318,237,735
売買益	95,082,720
売買損	△413,320,455
(C) 有価証券評価差損益	△ 13,662,642
(D) 信託報酬等	△ 26,017,403
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△265,547,941
(F) 前期繰越損益金	△254,003,093
(G) 解約差損益金	130,028,688
(H) 合計(E+F+G)	△389,522,346
償還差損益金(H)	△389,522,346

(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。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2013年5月28日			投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2018年7月12日			資産総額	1,810,650,472円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	9,547,407円	
				純資産総額	1,801,103,065円	
受益権口数	57,793,679,672口	2,190,625,411口	△55,603,054,261口	受益権口数	2,190,625,411口	
元本額	57,793,679,672円	2,190,625,411円	△55,603,054,261円	1万円当たり償還金	8,221円87銭	
毎計算期末の状況						
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金		
				金額	分配率	
	円	円	円	円	%	
第1期	26,083,935,522	26,510,587,758	10,164	0	0.00	
第2期	5,705,025,547	5,972,161,753	10,468	0	0.00	
第3期	3,994,176,110	3,082,027,506	7,716	0	0.00	
第4期	3,092,693,454	2,838,690,361	9,179	0	0.00	
信託期間中1万円当たり総収益金および年平均収益率				△1,778.13円	△3.5%	

お知らせ

■運用体制の変更について

代表取締役社長に西啓介が就任いたしました。

(2018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。