

HSBC メキシコ株式オープン

運用報告書（全体版）

第7期（決算日 2020年3月16日）

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2013年2月28日～2023年2月27日
運用方針	主として、米ドル建てのルクセンブルク籍証券投資法人の投資信託証券への投資を通じて、メキシコ合衆国（「メキシコ」）の株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	米ドル建てのルクセンブルク籍証券投資法人「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーメキシコ・エクイティークラスJ C」（「HSBC G I F メキシコ・エクイティ」）に投資します。また、ETF（上場投資信託）にも投資します。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。また、外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	年1回の決算時（毎年3月15日、休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準・市況動向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等には分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

◎受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「HSBC メキシコ株式オープン」は、2020年3月16日に第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

HSBC 投信株式会社

東京都中央区日本橋3-11-1 HSBCビルディング
《お問い合わせ先（クライアントサービス本部）》
電話番号：03-3548-5690
（営業日の午前9時～午後5時）
ホームページ：www.assetmanagement.hsbc.co.jp



HSBC
Global Asset
Management

◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 込 配 金		期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		分	金			
第3期 (2016年3月15日)	円 10,097	円 0	円 0	% △13.0	% 97.5	百万円 2,053
第4期 (2017年3月15日)	9,257	0	0	△ 8.3	98.9	1,770
第5期 (2018年3月15日)	9,092	0	0	△ 1.8	98.7	1,496
第6期 (2019年3月15日)	8,167	0	0	△10.2	99.0	1,226
第7期 (2020年3月16日)	6,348	0	0	△22.3	97.6	880

(注) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

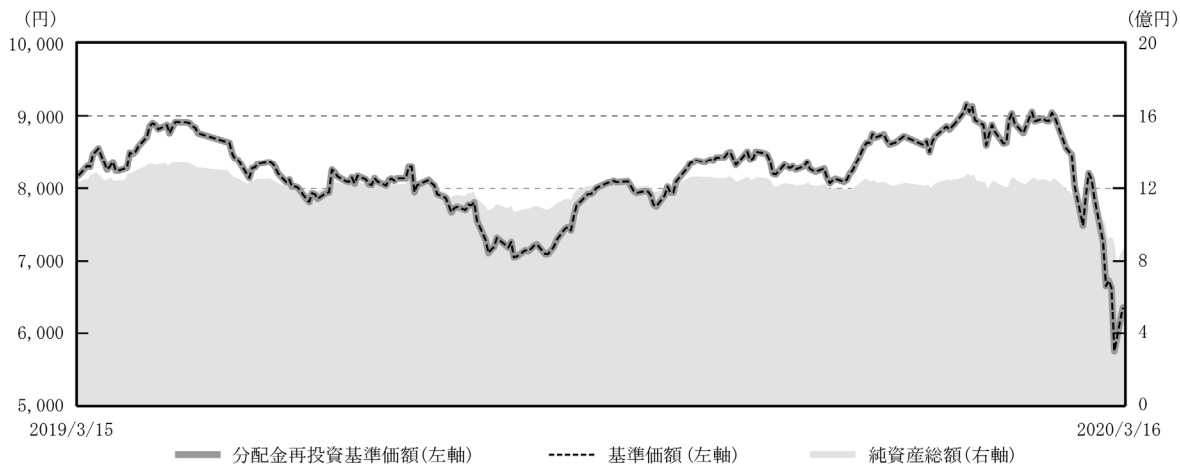
◎当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2019年 3月15日	円 8,167	% —	% 99.0
3月末	8,233	0.8	99.0
4月末	8,755	7.2	98.7
5月末	8,002	△ 2.0	98.9
6月末	8,082	△ 1.0	98.8
7月末	7,754	△ 5.1	98.5
8月末	7,283	△10.8	97.8
9月末	7,952	△ 2.6	98.5
10月末	8,406	2.9	98.8
11月末	8,218	0.6	99.0
12月末	8,717	6.7	97.6
2020年 1月末	8,777	7.5	97.8
2月末	8,025	△ 1.7	99.1
(期 末) 2020年 3月16日	6,348	△22.3	97.6

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

◎当期の運用状況と今後の運用方針

1. 基準価額等の推移について（第7期：2019年3月16日～2020年3月16日）



【基準価額・騰落率】

第7期首：8,167円

第7期末：6,348円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：-22.3%（分配金再投資ベース）

*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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す。

*分配金を再投資するか否かについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、それぞれのお客様の損益の状況を示すものではありません。

・分配金再投資基準価額は、期首（2019年3月15日）の値を基準価額と同一になるように指数化しております。

2. 基準価額の主な変動要因

<下落要因>

組入上位に維持した銀行のグルボ・フィナンシエロ・バノルテ、不動産のフィブラ・ウノ・アドミニストラシオン、素材業界でセメント・メーカーのセメックスなどの株価が下落し、基準価額にマイナスに寄与しました。また、メキシコペソが対円で大幅に下落し、基準価額にマイナスに働きました。

3. 投資環境について

【株式市況】

メキシコ株式市場は期初から2019年8月半ばまでは下落基調となりました。米中貿易摩擦の激化や新興国全般に対する投資家センチメントの悪化（8月にはトルコやアルゼンチンの政治経済情勢の悪化と通貨急落）などが下落要因となりました。その後、8月下旬から2020年1月半ばまでは上昇基調となりました。世界的な金融緩和の動き、国内ではメキシコ中央銀行による連続的な利下げ、北米自由貿易協定（NAFTA）に代わる新たな自由貿易協定である米国・メキシコ・カナダ協定（USMCA）の締結に向けた前進などが上昇要因となりました。1月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染の世界的拡大と世界経済への懸念から、世界の株式市場が急落する中で、メキシコ株式市場も大幅安となりました。

【為替相場】

メキシコペソの対円相場は、期初から2019年8月末にかけては、新興国全般に対する投資家センチメントの悪化を背景に下落しました。その後、9月から2020年2月半ばまでは、投資家のリスク選好度の高まり、USMCAの締結に向けた前進などから上昇基調となりました。2月下旬以降は新型コロナウイルスの感染拡大と世界経済への影響を巡る懸念から、投資家のリスク回避志向が強まり、新興国通貨全般が売られる中で、メキシコペソも対米ドルで急落しました。2月下旬以降は原油価格の大幅な下落もメキシコペソの下落要因となりました。

4. ポートフォリオについて

<HSBC メキシコ株式オープン>

概ね93～95%程度を米ドル建てのルクセンブルク籍証券投資法人の投資信託証券である「HSBCグローバル・インベストメント・ファンドーメキシコ・エクイティークラスJ C」（以下、「HSBC GIF メキシコ・エクイティ」）に、また4%程度を上場投資信託（iシェアーズ MSCI メキシコ ETF）に配分し、メキシコの株式への実質的な投資比率を高位に維持しました。

<HSBC GIF メキシコ・エクイティ>

銀行のグルボ・フィナンシエロ・バノルテ、電気通信サービスのアメリカ・モバイル、食品・生活必需品小売りのウォルマート・デ・メヒコ、不動産のフィブラ・ウノ・アドミニストラシオン、素材業界でセメント・メーカーのセメックスなどの組入比率を上位に維持しました。

5. ベンチマークとの差異について

当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

6. 分配金について

当期における分配金は、基準価額の水準・市況動向等を勘案し、分配なしとさせていただきます。

なお、留保益の運用につきましては特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

7. 今後の運用方針

メキシコ株式市場は、短期的には、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と経済への影響を巡る懸念から、世界の株式市場が動揺する中で、不安定な展開を続ける可能性があります。

しかしながら、メキシコ株式市場が中長期的に有望な投資対象であるとの当社の見方に変わりはありません。景気は足元では低調であり、また新型コロナウイルス感染症の影響を受けることが見込まれますが、中期的には緩やかな回復へ向かうと見込んでいます。メキシコは、35歳未満の人口の割合が65%と、若年層が厚い人口構成を特徴としています。今後も人口増加が予想されており、長期的に労働力の供給と消費の拡大が見込まれ、これが経済成長をサポートすると考えられます。

<HSBC メキシコ株式オープン>

引き続き「HSBC G I F メキシコ・エクイティ」への投資を通じて、主にメキシコの株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。

<HSBC G I F メキシコ・エクイティ>

収益性が高く、バリュエーションが割安な銘柄を選別して投資しています。

◎1万口当たりの費用明細

項目	第7期		項目の概要
	2019/3/16～2020/3/16		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	122	1.489	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(50)	(0.607)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(68)	(0.827)	分配金・換金代金の支払い、運用報告書等の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(5)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	10	0.118	(b) 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）	(0)	(0.003)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（監査費用）	(3)	(0.035)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(7)	(0.080)	振替制度にかかる費用、印刷業者に支払う法定書類にかかる費用等
合計	132	1.607	
期中の平均基準価額は、8,183円です。			

(注) 期中の費用（消費税等にかかるものは消費税等を含む）は、追加設定・一部解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

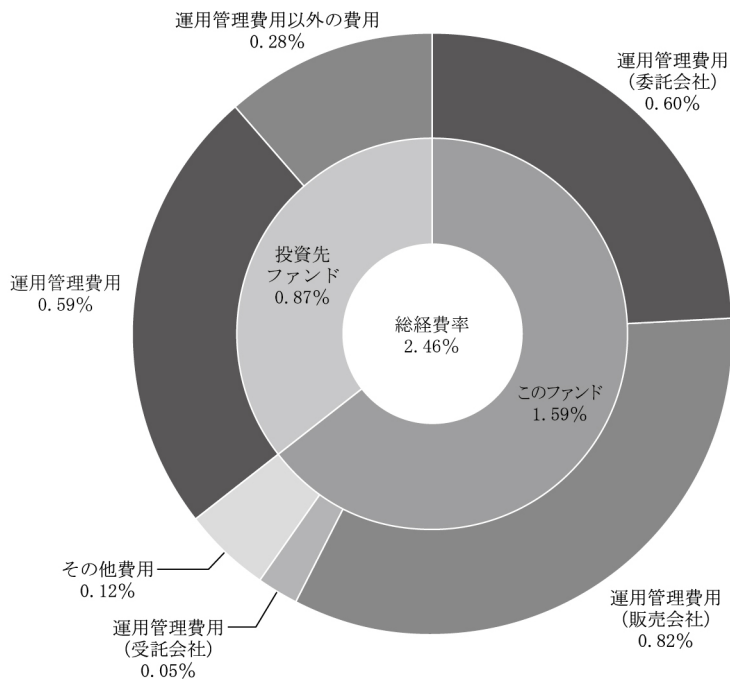
(注) 「投信会社」は、以下、「委託者」、「委託会社」という場合があります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注) 委託者は2019年3月1日から2020年2月29日までの期間に、管理会社より31,721.58米ドルのマネジメントフィーを受領いたしました。

(参考情報) 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.46%です。



総経費率 (①+②+③)	2.46%
①このファンドの費用の比率	1.59%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.28%

- (注) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注) 各費用は、原則として、購入時手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注) 各比率は、年率換算した値です。
(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。
(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注) ①の費用と②③の費用は、それぞれのファンドの異なる期間に計上されている点にご留意ください。
(注) ファンド名に「HSBC」を含まない投資先ファンドの経費率については、②に計上しています。
(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

◎当期中の売買及び取引の状況（2019年3月16日から2020年3月16日まで）

外貨建投資信託証券（投資証券）

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外国	米国	HSBC GIF メキシコ・エクイティ	10,000	68 千米ドル	156,000	1,240 千米ドル
		合 計	10,000	68	156,000	1,240

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況（2019年3月16日から2020年3月16日まで）

当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為 替 直 物 取 引	百万円 7	百万円 —	% —	百万円 136	百万円 26	% 19.1

(注) 単位未満は切捨て。

* 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、ザ・ホンコン・アンド・シヤンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド（東京）です。以下同じ。

◎組入資産の明細（2020年3月16日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンド

フ ァ ン ド 名	期首(前期末)	当 期			末
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			千米ドル	千円	%
(米国)					
HSBC GIF メキシコ・エクイティ	1,412,035	1,266,035	7,683	821,450	93.3
iShares MSCI Mexico ETF	10,400	10,400	357	38,203	4.3
合計	口 数、金額	1,422,435	1,276,435	8,040	859,653
	ファンド数<比率>	2	2	—	<97.6%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国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) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

◎投資信託財産の構成

2020年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	859,653	96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	31,688	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	891,341	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 期末における外貨建純資産 (859,653千円) の投資信託財産総額 (891,341千円) に対する比率は96.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国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、期末における邦貨換算レートは1米ドル=106.91円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年3月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	891,341,578円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	31,687,729
投 資 証 券(評価額)	859,653,849
(B) 負 債	10,883,227
未 払 解 約 金	1,327,925
未 払 信 託 報 酬	8,932,964
未 払 利 息	91
そ の 他 未 払 費 用	622,247
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	880,458,351
元 本	1,386,969,593
次 期 繰 越 損 益 金	△ 506,511,242
(D) 受 益 権 総 口 数	1,386,969,593口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,348円

◎損益の状況

自2019年3月16日
至2020年3月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,307,287円
受 取 配 当 金	1,329,597
支 払 利 息	△ 22,310
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△232,597,826
売 買 損 益	9,193,449
売 買 損 益	△241,791,275
(C) 信 託 報 酬 等	△ 19,254,714
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△250,545,253
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△221,481,694
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 34,484,295
(配 当 等 相 当 額)	(50,024,629)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 84,508,924)
(G) 計 算 (D+E+F)	△506,511,242
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△506,511,242
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 34,484,295
(配 当 等 相 当 額)	(50,024,629)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 84,508,924)
分 配 準 備 積 立 金	31,300,620
繰 越 損 益 金	△503,327,567

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

(注) 当ファンドの期首元本額は1,501,404,369円、期中追加設定元本額は165,019,495円、期中一部解約元本額は279,454,271円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(50,024,629円)および分配準備積立金(31,300,620円)より分配対象収益は81,325,249円(10,000口当たり586円)ですが、当期に分配した金額はありません。

◎分配金のお知らせ

	第 7 期
1万口当たり分配金（税込み）	0円

- ◇分配金をお支払いする場合：原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始いたします。
- ◇分配金を再投資する場合：決算日現在の基準価額に基づいて、税金を差し引いた後、皆さまの口座に繰り入れて再投資いたします。
- ◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
 - 普通分配金 … 分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。
 - 元本払戻金 … 分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの部分は普通分配金となります。元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

◎分配原資の内訳

（単位：1万口当たり・税引前）

	第 7 期
当期分配金	0円
（対基準価額比率）	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	586円

- ◇「（対基準価額比率）」は、当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率です。この値はファンドの収益率を表すものではない点にご留意ください。
- ◇「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに住民税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※税金の取扱いの詳細については、税務の専門家等にご確認されることをお勧めします。

◎参考情報

当期末時点で投資している投資信託証券に関し、概要等を参考資料として記載しています。

①HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーメキシコ・エクイティークラスJ C
(HSBC G I F メキシコ・エクイティ)

投資対象とする投資信託証券の概要

形態	ルクセンブルク籍証券投資法人(米ドル建)
運用の基本方針	主としてメキシコの株式等に投資することにより、ファンドの中長期的な成長を目指して運用を行います。
主な投資対象	メキシコ国内の企業およびメキシコにおける事業活動がかなりの部分を占める企業の株式等を主要投資対象とします。 (ヘッジ目的でデリバティブ取引を行う場合があります。)
ベンチマーク	MSCI Mexico 10/40 IMI Net*
決算日	年1回(毎年3月31日)
分配方針	原則として分配を行いません。
マネジメントフィー**	年0.60%
その他費用	有価証券の売買にかかる手数料、租税、カストディーフィー、登録・名義書換事務代行会社報酬、監査報酬、法律顧問費用、法的書類に要する費用等
申込手数料	ありません。
償還条項	すべてのクラスの純資産額の合計が50百万米ドルを下回った場合等には、償還する場合があります。

* MSCI Mexico 10/40 IMI Netは、MSCI, Incが開発、計算する指数で、同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利はMSCI, Incに帰属します。

**HSBC投信株式会社は、当該ファンドへの投資残高に応じてマネジメントフィーの一部を収受します。

※ 上記投資対象ファンドにおいて、日々の純流入出額がファンドの純資産額の一定割合を超える場合、取引コストや税金等の影響を軽減させるために、一単位当たりの純資産額の調整を行うことがあります。

(注) 上記の内容は当期末現在のものです。今後変更される場合があります。

以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド－メキシコ・エクイティ－クラスJ C」を含む全てのクラスを合算した内容です。

ファンドは米ドル建てのルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「純資産計算書」、「運用計算書および純資産変動計算書」、「附属明細表」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

純資産計算書（2019年3月31日現在）

科目	金額（米ドル）
資産	
有価証券時価評価額	50,368,052
有価証券（取得価額）	57,207,875
投資にかかる評価損益	△ 6,839,823
銀行預金	1,919,927
配当および未収利息	1
未収金	1,271,866
設定にかかる未収金	53,760
資産計	53,613,606
負債	
未払金	1,049,266
解約・分配にかかる未払金	1,044,157
その他負債	44,084
負債計	2,137,507
純資産額	51,476,099

※以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド－メキシコ・エクイティ－クラスJ C」に関する数値です。

2019年3月31日現在の口数	4,815,300.824
一口当たり純資産額（米ドル）	7.52

運用計算書および純資産変動計算書（2018年4月1日～2019年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	92,198,456
収益	
投資損益	1,606,984
受取利息	61
その他収益	224,296
収益合計	1,831,341
費用	
管理報酬	△ 471,658
売買手数料	△ 70,660
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 184,880
支払利息	△ 14
費用合計	△ 727,212
投資損益（経費控除後）	1,104,129
投資にかかる実現損益	△ 5,477,366
デリバティブ取引にかかる実現損益	30,280
外国為替取引にかかる実現損益	△ 51,407
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 4,394,364
投資にかかる評価損益増減	△ 2,759,425
純資産額増減	△ 7,153,789
設定額	14,678,458
解約額	△ 48,247,026
期末純資産額（2019年3月31日）	51,476,099

以下の附属明細表は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に記載の分類をそのまま採用しております。

附属明細表（2019年3月31日現在）

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 （米ドル）	投資比率 （%）
取引所で取引される譲渡可能有価証券				
株式				
メキシコ				
ALSEA	519,800	MXN	1,085,557	2.11
AMERICA MOVIL	6,191,100	MXN	4,353,479	8.46
ARCA CONTINENTAL	433,000	MXN	2,377,342	4.62
BANCO DEL BAJIO	740,893	MXN	1,473,956	2.86
BANCO SANTANDER MEXICO	341,727	MXN	465,971	0.91
BIMBO "A"	922,100	MXN	1,921,448	3.73
CEMEX	6,453,711	MXN	2,991,048	5.81
COCA-COLA FEMSA "L"	258,000	MXN	1,688,389	3.28
CORP INMOBILIARIA VESTA	948,007	MXN	1,362,569	2.65

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
EL PUERTO DE LIVERPOOL	211,912	MXN	1,307,797	2.54
FIBRA UNO ADMINISTRATION	1,431,872	MXN	1,962,065	3.81
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	268,000	MXN	2,474,484	4.81
GRUMA "B"	191,972	MXN	1,957,773	3.80
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR "B"	118,746	MXN	1,890,937	3.67
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE	45,300	MXN	249,906	0.49
GRUPO CEMENTOS DE CHIHUAHUA	310,761	MXN	1,714,212	3.33
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI	702,008	MXN	1,355,701	2.63
GRUPO FINANCIERO BANORTE "O"	877,792	MXN	4,771,008	9.27
GRUPO MEXICO "B"	654,067	MXN	1,790,823	3.48
GRUPO TELEVISA	477,000	MXN	1,050,273	2.04
MEXICHEM	1,147,308	MXN	2,717,223	5.28
PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL SAB	223,824	MXN	2,199,989	4.27
REGIONAL SAB	213,855	MXN	1,077,461	2.09
TF ADMINISTRADORA INDUSTRIAL	1,020,528	MXN	1,560,452	3.03
WALMART DE MEXICO	1,506,053	MXN	4,017,953	7.81
		小計	49,817,816	96.78
		株式 合計	49,817,816	96.78
取引所で取引される譲渡可能有価証券		合計	49,817,816	96.78
取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券				
株式				
メキシコ				
GENTERA	705,900	MXN	550,236	1.07
		小計	550,236	1.07
		株式 合計	550,236	1.07
取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券		合計	550,236	1.07

②iShares MSCI Mexico ETF

ファンドはブラックロック・グループが運用する外国籍のETFであり、2019年8月31日に会計年度を終了しております。以下はブラックロック・グループが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

		単位：米ドル
INVESTMENT INCOME (2018年9月1日～2019年8月31日)		
Dividends - Unaffiliated		\$ 30,374,380
Dividends - Affiliated		18,356
Interest - Unaffiliated		13,016
Securities lending income - Affiliated - net		90,562
Foreign taxes withheld		△ 1,728,606
Total investment income		<u>28,767,708</u>
EXPENSES		
Investment advisory fees		4,807,338
Total expenses		<u>4,807,338</u>
Net investment income		<u>23,960,370</u>
REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)		
Net realized gain (loss) from:		
Investments - Unaffiliated		△ 33,085,774
Investments - Affiliated		△ 899
In-kind redemptions - Unaffiliated		△ 66,220,255
Futures contracts		△ 553,811
Foreign currency transactions		△ 250,351
Net realized gain (loss)		<u>△100,111,090</u>
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on:		
Investments - Unaffiliated		△ 63,180,464
Investments - Affiliated		△ 4,887
Futures contracts		93,001
Foreign currency transactions		239,204
Net change in unrealized appreciation (depreciation)		<u>△ 62,853,146</u>
Net realized and unrealized loss		<u>△162,964,236</u>
NET INCREASE (DECREASE) IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS		<u>△139,003,866</u>

組入上位10銘柄 (2019年8月31日現在)

(組入銘柄数：57)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	America Movil SAB de CV, Series L, NVS	15.3
2	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	10.9
3	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	9.0
4	Grupo Financiero Banorte SAB de CV, Class 0	8.3
5	Grupo Mexico SAB de CV, Series B	4.4
6	Cemex SAB de CV, CPO	3.8
7	Fibra Uno Administracion SA de CV	2.9
8	Grupo Televisa SAB, CPO	2.9
9	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, Series B	2.4
10	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, Class A	2.2

◆お知らせ◆

<約款変更のお知らせ>

- ・2019年12月12付：
委託会社が登記する公告ホームページのURL変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

<その他のお知らせ>

ありません。