

# HSBC メキシコ株式オープン

## 運用報告書（全体版）

第5期（決算日 2018年3月15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、2018年3月15日に第5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.com/jp

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 ( 分 配 落 )	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落 中 率		
( 設 定 日 ) 2013年2月28日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 2,933
第1期 (2014年3月17日)	9,999	0	△ 0.0	96.1	6,938
第2期 (2015年3月16日)	11,604	120	17.3	97.5	3,332
第3期 (2016年3月15日)	10,097	0	△13.0	97.5	2,053
第4期 (2017年3月15日)	9,257	0	△ 8.3	98.9	1,770
第5期 (2018年3月15日)	9,092	0	△ 1.8	98.7	1,496

(注1) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

(注2) 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。

(注3) 設定日の基準価額は1万口当たりの当初設定元本、設定日の純資産総額は当初設定元本です。

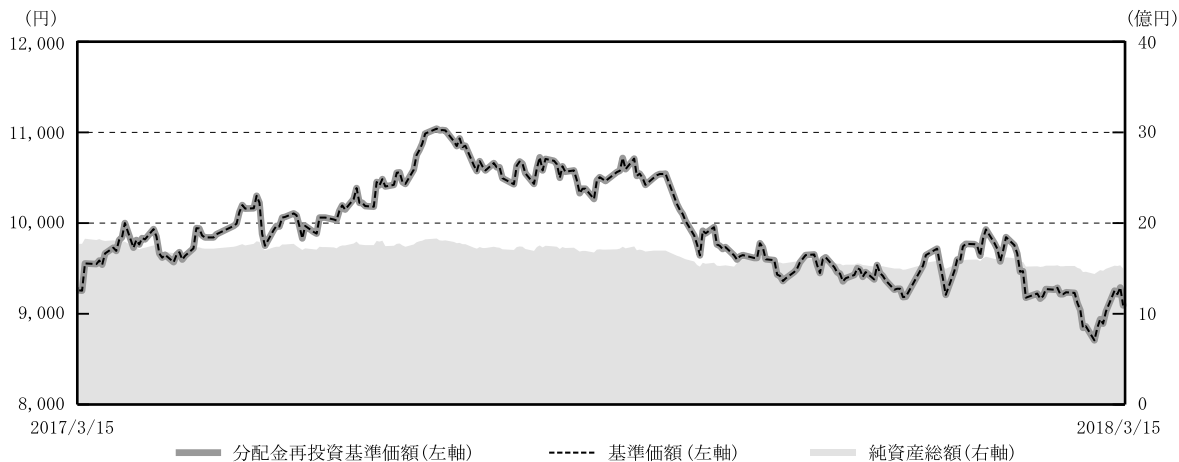
◎当期中の基準価額等の推移

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 ) 2017年 3月15日	円 9,257	% —	% 98.9
3月末	9,999	8.0	98.5
4月末	9,840	6.3	98.5
5月末	9,964	7.6	98.8
6月末	10,401	12.4	98.9
7月末	10,632	14.9	99.1
8月末	10,625	14.8	98.7
9月末	10,419	12.6	98.6
10月末	9,597	3.7	98.7
11月末	9,601	3.7	99.5
12月末	9,186	△ 0.8	98.9
2018年 1月末	9,577	3.5	98.2
2月末	9,038	△ 2.4	99.1
( 期 末 ) 2018年 3月15日	9,092	△ 1.8	98.7

(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5期：2017年3月16日～2018年3月15日）



#### 【基準価額・騰落率】

第5期首：9,257円

第5期末：9,092円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：-1.8%（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（2017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

#### <上昇要因>

当期を通じて組入上位に維持した銀行のグルポ・フィナンシエロ・バノルテ、素材業界で化学・石油化学のメキシケムなどの株価が上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。

#### <下落要因>

当期を通じて組入上位に維持した食品・飲料・タバコ業界で製粉のグルマ、素材業界で石油化学のアルファ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、メキシコペソは対円で下落し、当ファンドのパフォーマンス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当期首から2017年6月にかけて膠着状態が続いた後、世界的な株式市場の上昇、米国の利上げが緩やかなペースにとどまるとの見方などから7月には上昇しました。その後、8月以降は、北米自由貿易協定（NAFTA）再交渉の行方を巡る不透明感などがマイナス要因となり、下落基調をたどりました。2017年末からは、世界的な株式市場の上昇、投資家のリスク・オン・モードへの傾斜を受けて再び値を戻し、2018年に入ってからも上昇しましたが、2月には反落し再び方向感の乏しい展開となりました。

#### **【為替相場】**

メキシコペソは対円で、当期首から2017年7月半ばまでは、新興国通貨全般が堅調となる中で上昇しました。その後、ペソは、NAFTA再交渉の行方を巡る不透明感が重石となり、また11月以降は円高が進行する中で対円で下落しました。

### 4. ポートフォリオについて

#### **<HSBC メキシコ株式オープン>**

当期を通じて、概ね94～96%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 G I F メキシコ・エクイティ」）に、また3～4%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 G I F メキシコ・エクイティ>**

銀行のグルポ・フィナンシエロ・バノルテ、食品・飲料・タバコ業界でコンビニエンスストア・チェーン運営のフォメント・エコノミコ・メヒカノ（FEMSA）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**

メキシコ株式市場およびメキシコペソは、北米自由貿易協定（NAFTA）再交渉の行方や2018年7月に実施される大統領選挙を巡る不透明感がマイナス要因となり、当面は不安定な動き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。メキシコ経済のファンダメンタルズは比較的良好であり、景気は引き続き個人消費をけん引役に緩やかながらも拡大基調を続けると予想されます。これは企業収益の改善に繋がると見られます。

### **<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ます。

◎1万口当たりの費用明細

項目	第5期		項目の概要
	2017/3/16～2018/3/15		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 144	% 1.458	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	（59）	（0.594）	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	（80）	（0.810）	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）	（0.054）	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) 売買委託手数料	0	0.002	(b) 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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	（0）	（0.002）	
(c) その他費用	10	0.098	(c) 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）	（0.005）	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（監査費用）	（2）	（0.025）	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）	（8）	（0.068）	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	154	1.558	
期中の平均基準価額は、9,906円です。			

(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、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2) 各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 「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4) 「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5) 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6) 委託者は2017年3月1日から2018年2月28日までの期間に、管理会社より42,662.57米ドルのマネジメントフィーを受領いたしました。

◎当期中の売買及び取引の状況（2017年3月16日から2018年3月15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		口	千米ドル	口	千米ドル
		HSBC GIF メキシコ・エクイティ	149,000	1,277	436,000	3,849
		iShares MSCI Mexico ETF	2,500	126	3,400	179
合 計		151,500	1,404	439,400	4,028	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況（2017年3月16日から2018年3月15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	144	28	19.4	423	212	50.1

(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（2018年3月15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		
	口	口	千米ドル	千円	%	
(米国)						
HSBC GIF メキシコ・エクイティ	1,853,035	1,566,035	13,358	1,416,512	94.7	
iShares MSCI Mexico ETF	12,000	11,100	572	60,735	4.1	
合計	口数、金額	1,865,035	1,577,135	13,931	1,477,247	
	ファンド数<比率>	2	2	—	<98.7%>	

(注1) 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2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

◎投資信託財産の構成

2018年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	1,477,247	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	40,832	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,518,079	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産 (1,490,115千円) の投資信託財産総額 (1,518,079千円) に対する比率は98.2%です。

(注3) 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=106.04円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,518,079,287円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	27,963,629
投 資 証 券(評価額)	1,477,247,492
未 収 入 金	12,868,166
(B) 負 債	21,923,835
未 払 解 約 金	9,899,609
未 払 信 託 報 酬	11,367,314
未 払 利 息	75
そ の 他 未 払 費 用	656,837
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1,496,155,452
元 本	1,645,554,485
次 期 繰 越 損 益 金	△ 149,399,033
(D) 受 益 権 総 口 数	1,645,554,485口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.092円

◎損益の状況

自2017年3月16日  
至2018年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,250,910円
受 取 配 当 金	1,279,118
支 払 利 息	△ 28,208
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 26,984,093
売 買 損 益	139,950,165
売 買 損 益	△166,934,258
(C) 信 託 報 酬 等	△ 25,807,830
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 51,541,013
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△179,830,083
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	81,972,063
(配 当 等 相 当 額)	( 40,203,481)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 41,768,582)
(G) 計 算 (D+E+F)	△149,399,033
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△149,399,033
追 加 信 託 差 損 益 金	81,972,063
(配 当 等 相 当 額)	( 40,203,481)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 41,768,582)
分 配 準 備 積 立 金	54,486,891
繰 越 損 益 金	△285,857,987

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,912,214,080円、期中追加設定元本額は446,553,479円、期中一部解約元本額は713,213,074円です。

(注2) 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条の第6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注3) 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4) 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5) 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6) 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(40,203,481円)および分配準備積立金(54,486,891円)より分配対象収益は94,690,372円(10,000口当たり575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 5 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 5 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	575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*
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は、MSCI社(モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル・インク)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社に帰属します。

\*\*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、2017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（2017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	119,347,904
有価証券（取得価額）	124,646,178
投資にかかる評価損益	△ 5,298,274
銀行預金	2,175,533
配当および未収利息	120,732
未収金	62,634
設定にかかる未収金	330,424
資産計	122,037,227
負債	
未払金	62,435
解約・分配にかかる未払金	796,917
その他負債	121,296
負債計	980,648
純資産額	121,056,579

※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。

2017年3月31日現在の口数	8,080,322.279
一口当たり純資産額（米ドル）	8.60

運用計算書および純資産変動計算書（2016年4月1日～2017年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	157,747,164
収益	
投資損益	2,593,402
受取利息	6,972
その他収益	165,097
収益合計	2,765,471
費用	
管理報酬	△ 1,050,461
売買手数料	△ 249,253
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 406,297
費用合計	△ 1,706,011
投資損益（経費控除後）	1,059,460
投資にかかる実現損益	△ 14,882,504
外国為替取引にかかる実現損益	△ 18,386
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 13,841,430
投資にかかる評価損益増減	1,090,119
純資産額増減	△ 12,751,311
設定額	27,786,602
解約額	△ 51,725,876
期末純資産額（2017年3月31日）	121,056,579

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（2017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				
ALFA "A"	3,593,814	MXN	5,220,663	4.31
ALSEA	1,474,115	MXN	4,869,065	4.02
AMERICA MOVIL	3,279,400	MXN	2,326,242	1.92
ARCA CONTINENTAL	845,400	MXN	5,834,354	4.82
BIMBO "A"	506,800	MXN	1,254,747	1.04
CEMEX	5,887,260	MXN	5,292,053	4.37
CORP INMOBILIARIA VESTA	1,868,607	MXN	2,569,637	2.12
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	41,600	MXN	369,966	0.31
GRUMA "B"	369,370	MXN	5,222,796	4.31
GRUPO AEROPORTUARIO "B"	538,800	MXN	5,230,615	4.32
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE	888,676	MXN	4,775,522	3.94

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
GRUPO FINANCIERO BANORTE "O"	2,035,872	MXN	11,696,928	9.67
GRUPO FINANCIERO INBURSA	3,465,622	MXN	5,636,145	4.66
GRUPO FINANCIERO SANTANDER "B"	2,081,800	MXN	3,769,184	3.11
GRUPO LALA	1,498,900	MXN	2,705,066	2.23
GRUPO MEXICO "B"	3,366,867	MXN	10,166,305	8.41
GRUPO TELEVISIA	119,100	MXN	614,656	0.51
MEXICHEM	2,021,808	MXN	5,501,584	4.54
PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA	533,094	MXN	5,777,545	4.77
TF ADMINISTRADORA INDUSTRIAL	2,080,328	MXN	3,389,867	2.80
WALMART DE MEXICO	3,526,200	MXN	8,016,920	6.63
	小計		100,239,860	82.81
	株式 合計		100,239,860	82.81
<b>預託証券 (DR)</b>				
<b>メキシコ</b>				
AMERICA MOVIL	308,836	USD	4,373,118	3.61
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	95,529	USD	8,503,036	7.03
GRUPO TELEVISIA	56,900	USD	1,468,589	1.21
	小計		14,344,743	11.85
	預託証券 (DR) 合計		14,344,743	11.85
<b>取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計</b>			114,584,603	94.66
<b>取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<b>メキシコ</b>				
GENTERA	2,789,575	MXN	4,763,301	3.93
	小計		4,763,301	3.93
	株式 合計		4,763,301	3.93
<b>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</b>			4,763,301	3.93

②iShares MSCI Mexico Capped ETF

(2017年12月29日付けで、「iShares MSCI Mexico ETF」に名称変更されております。)

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、2017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

<b>NET INVESTMENT INCOME</b> (2016年9月1日～2017年8月31日)	
Dividends - unaffiliated	\$ 31,861,308
Dividends - affiliated	4,023
Securities lending income - affiliated - net	703,004
Total investment income	<u>32,568,335</u>
<b>EXPENSES</b>	
Investment advisory fees	6,962,143
Proxy fees	28,311
Total expenses	<u>6,990,454</u>
Net investment income	<u>25,577,881</u>
<b>NET REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)</b>	
Net realized gain (loss) from:	
Investments - unaffiliated	△ 75,908,002
Investments - affiliated	△ 2,087
In-kind redemptions - unaffiliated	68,249,782
Foreign currency transactions	△ 218,589
Realized gain distributions from affiliated funds	61
Net realized gain (loss)	<u>△ 7,878,835</u>
Net change in unrealized appreciation/depreciation on:	
Investments - unaffiliated	189,192,269
Investments - affiliated	6,472
Translation of assets and liabilities in foreign currencies	76,604
Net change in unrealized appreciation/depreciation	<u>189,275,345</u>
Net realized and unrealized gain	<u>181,396,510</u>
NET INCREASE IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS	<u>206,974,391</u>

組入上位10銘柄 (2017年8月31日現在)

(組入銘柄数：61)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	America Movil SAB de CV Series L	14.8
2	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	9.1
3	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Series 0	7.9
4	Cemex SAB de CV CPO	6.2
5	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	5.7
6	Grupo Televisa SAB	4.5
7	Grupo Mexico SAB de CV Series B	4.5
8	Fibra Uno Administracion SA de CV	2.5
9	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV Series B	2.3
10	Alfa SAB de CV	2.1

◆お知らせ◆

<約款変更のお知らせ>

・2017年6月10日付

信託期間を5年間延長し、信託終了日を2023年2月27日とする約款変更を行いました。

<その他のお知らせ>

ありません。