

HSBC メキシコ株式オープン

運用報告書（全体版）

第6期（決算日 2019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、2019年3月15日に第6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



◎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2期 (2015年3月16日)	円 11,604	円 120	円 17.3	%	% 97.5	百万円 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
第6期 (2019年3月15日)	8,167	0	△10.2		99.0	1,226

(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。

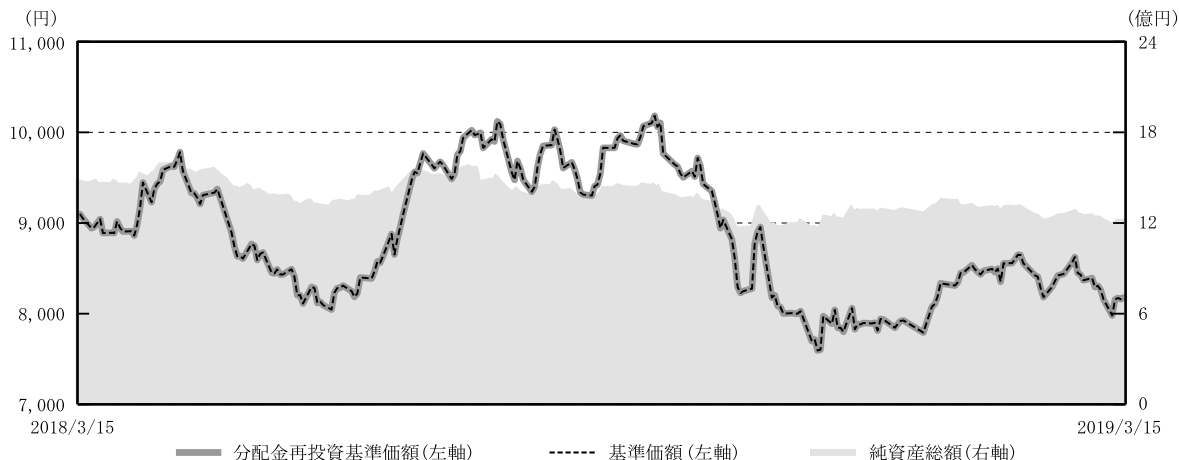
◎当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2018年 3月15日	円 9,092	% —	% 98.7	% 98.7
3月末	8,899	△ 2.1	98.8	98.8
4月末	9,302	2.3	98.5	98.5
5月末	8,193	△ 9.9	99.2	99.2
6月末	8,625	△ 5.1	99.0	99.0
7月末	9,969	9.6	99.0	99.0
8月末	9,604	5.6	99.6	99.6
9月末	10,067	10.7	99.4	99.4
10月末	8,284	△ 8.9	99.3	99.3
11月末	7,961	△12.4	98.2	98.2
12月末	7,914	△13.0	98.1	98.1
2019年 1月末	8,342	△ 8.2	99.1	99.1
2月末	8,419	△ 7.4	99.0	99.0
(期 末) 2019年 3月15日	8,167	△10.2	99.0	99.0

(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6期：2018年3月16日～2019年3月15日）



【基準価額・騰落率】

第6期首：9,092円

第6期末：8,167円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：-10.2%（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（2018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>

期を通じて組入上位に維持した食品・生活必需品小売りのウォルマート・デ・メヒコなどの株価が上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。また、メキシコペソが対円で小幅に上昇し、基準価額にプラスに働きました。

<下落要因>

期を通じて組入上位に維持した銀行のグルボ・フィナンシエロ・パノルテ、電気通信サービスのアメリカ・モバイル、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。

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2018年9月にかけては堅調に推移しました。7月の大統領選挙で勝利し、12月に大統領に就任した左派のロペスオブラドール氏が財政規律を重視し、米国と友好関係を求めるなど現実的な政策を示したことが市場で好感されました。また北米自由貿易協定（NAFTA）再交渉の進展（9月末に新たな貿易協定「米国・メキシコ・カナダ協定（USMCA）」で合意）、原油価格の上昇も相場を下支えしました。10月から11月にかけては大幅に下落しました。世界経済の減速懸念、米中貿易摩擦激化への懸念、また国内ではロペスオブラドール氏が新空港の建設に反対を表明したことなどから新政権の政策に対する懸念が強まりました。12月から期末にかけては、米国の金利先高感の後退、新興国全般に対するセンチメントの改善などを受けて、値を戻す展開となりました。

【為替相場】

メキシコペソは対円で、上下動を繰り返しながらも、期初から9月までの間は値を上げました。7月の大統領選挙やNAFTA再交渉の進展などが上昇要因となりました。10月から11月にかけては、メキシコペソは、新興国全般に対する投資家センチメントの悪化などを背景に、下落しました。12月から期末にかけては、新興国へのセンチメントが改善する中で、メキシコペソは対円で再び値を戻しました。

4. ポートフォリオについて

<HSBC メキシコ株式オープン>

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・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、素材業界でセメント・メーカーのセメックス、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つながると見られます。

ロペスオブラドル大統領は、大型インフラ投資や年金の拡充などを公約し、また中央銀行の独立性や財政規律の維持を表明しています。一方で新政権はメキシコ新空港の建設中止やエネルギー部門の民間開放の見直しを主張するなど、市場では新政権の政策を巡る懸念も見られます。当社では、新政権の具体的な政策を注視していきます。

<HSBC メキシコ株式オープン>

引き続き「HSBC GIF 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 GIF 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6期		項目の概要
	2018/3/16～2019/3/15		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	128	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）	（52）	（0.594）	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	（71）	（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	0.000	(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）	（0.000）	
(c) その他費用	10	0.116	(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）	（3）	（0.031）	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	138	1.574	
期中の平均基準価額は、8,798円です。			

(注) 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) 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2018年3月1日から2019年2月28日までの期間に、管理会社より51,360.85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（2018年3月16日から2019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	239,000	1,770	393,000	3,250
		iShares MSCI Mexico ETF	—	—	700	36
合 計		239,000	1,770	393,700	3,287	

(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（2018年3月16日から2019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	198	31	15.7	378	44	11.6

(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（2019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	1,566,035	1,412,035	10,398	1,163,977	94.9
iShares MSCI Mexico ETF	11,100	10,400	442	49,524	4.0
合計	1,577,135	1,422,435	10,840	1,213,501	
	ファンド数<比率>	2	2	—	<99.0%>

(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

2019年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	1,213,501	98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	24,605	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,238,106	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 (1,213,501千円) の投資信託財産総額 (1,238,106千円) に対する比率は98.0%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=111.94円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,238,106,113円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	24,604,527
投 資 証 券(評価額)	1,213,501,586
(B) 負 債	11,895,125
未 払 解 約 金	1,841,517
未 払 信 託 報 酬	9,406,600
未 払 利 息	47
そ の 他 未 払 費 用	646,961
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,226,210,988
元 本	1,501,404,369
次 期 繰 越 損 益 金	△ 275,193,381
(D) 受 益 権 総 口 数	1,501,404,369口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.167円

◎損益の状況

自2018年3月16日
至2019年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	893,597円
受 取 配 当 金	267,526
支 払 利 息	626,071
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 93,801,474
売 買 損 益	94,487,326
売 買 損 益	△188,288,800
(C) 信 託 報 酬 等	△ 21,764,206
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△114,672,083
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△154,048,279
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 6,473,019
(配 当 等 相 当 額)	(50,151,625)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 56,624,644)
(G) 計 (D+E+F)	△275,193,381
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△275,193,381
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 6,473,019
(配 当 等 相 当 額)	(50,151,625)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 56,624,644)
分 配 準 備 積 立 金	37,448,586
繰 越 損 益 金	△306,168,948

<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1,645,554,485円、期中追加設定元本額は483,574,662円、期中一部解約元本額は627,724,778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(50,151,625円)および分配準備積立金(37,448,586円)より分配対象収益は87,600,211円(10,000口当たり583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 6 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 6 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	583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、2018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（2018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	91,038,728
有価証券（取得価額）	95,094,104
投資にかかる評価損益	△ 4,055,376
銀行預金	2,973,698
未収金	392,568
設定にかかる未収金	169,555
資産計	94,574,549
負債	
当座借越	696
未払金	158,854
解約・分配にかかる未払金	2,137,867
その他負債	78,676
負債計	2,376,093
純資産額	92,198,456

※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。

2018年3月31日現在の口数	5,875,411.133
一口当たり純資産額（米ドル）	8.33

運用計算書および純資産変動計算書（2017年4月1日～2018年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	121,056,579
収益	
投資損益	2,245,254
受取利息	11,551
その他収益	211,753
収益合計	2,468,558
費用	
管理報酬	△ 863,669
売買手数料	△ 195,369
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 328,884
費用合計	△ 1,387,922
投資損益（経費控除後）	1,080,636
投資にかかる実現損益	△ 5,520,019
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 17,637
外国為替取引にかかる実現損益	289,908
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 4,167,112
投資にかかる評価損益増減	1,332,001
純資産額増減	△ 2,835,111
設定額	24,627,627
解約額	△ 50,650,639
期末純資産額（2018年3月31日）	92,198,456

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（2018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"	539,714	MXN	673,117	0.73
ALSEA	980,600	MXN	3,458,408	3.75
AMERICA MOVIL	8,898,800	MXN	8,492,686	9.21
ARCA CONTINENTAL	630,100	MXN	4,327,476	4.69
BANCO DEL BAJIO	988,254	MXN	2,128,168	2.31
BANCO SANTANDER MEXICO	2,464,100	MXN	3,505,259	3.80
BIMBO "A"	1,904,600	MXN	4,199,289	4.55
CEMEX	9,300,810	MXN	6,122,497	6.64
CORP INMOBILIARIA VESTA	1,621,807	MXN	2,377,063	2.58
EL PUERTO DE LIVERPOOL	397,512	MXN	2,987,410	3.24

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	733,500	MXN	6,561,085	7.12
GMEXICO TRANSPORTES	1,208,800	MXN	2,091,333	2.27
GRUMA "B"	298,965	MXN	3,405,236	3.69
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE	390,276	MXN	1,882,793	2.04
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI	887,893	MXN	1,899,919	2.06
GRUPO FINANCIERO BANORTE "O"	1,459,972	MXN	8,810,684	9.57
GRUPO FINANCIERO INBURSA	1,520,805	MXN	2,538,081	2.75
GRUPO MEXICO "B"	1,769,967	MXN	5,831,433	6.32
GRUPO TELEVISIA	777,600	MXN	2,450,629	2.66
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA	819,700	MXN	3,933,847	4.27
MEXICHEM	1,469,608	MXN	4,425,186	4.80
PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA	433,224	MXN	4,269,666	4.63
TF ADMINISTRADORA INDUSTRIAL	1,854,028	MXN	3,071,917	3.33
WALMART DE MEXICO	622,753	MXN	1,595,546	1.73
			91,038,728	98.74
			91,038,728	98.74
			91,038,728	98.74

小計
株式 合計

取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計

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、2018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
NET INVESTMENT INCOME (2017年9月1日～2018年8月31日)		
Dividends - Unaffiliated		\$ 27,054,603
Dividends - Affiliated		13,135
Interest - Unaffiliated		6,942
Securities lending income - Affiliated - net		415,795
Foreign taxes withheld		△ 1,299,918
Other foreign taxes		△ 104,632
Total investment income		<u>26,085,925</u>
EXPENSES		
Investment advisory fees		5,288,772
Proxy fees		144
Total expenses		<u>5,288,916</u>
Net investment income		<u>20,797,009</u>
REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)		
Net realized gain (loss) from:		
Investments - Unaffiliated		△ 55,451,920
Investments - Affiliated		2,930
In-kind redemptions - Unaffiliated		△ 18,210,664
Futures contracts		69,292
Foreign currency transactions		△ 209,651
Net realized gain (loss)		<u>△ 73,800,013</u>
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on:		
Investments - Unaffiliated		△ 90,582,464
Investments - Affiliated		△ 1,598
Futures contracts		△ 9,345
Foreign currency transactions		△ 76,873
Net change in unrealized appreciation (depreciation)		<u>△ 90,670,280</u>
Net realized and unrealized gain (loss)		<u>△ 164,470,293</u>
NET INCREASE (DECREASE) IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS		<u>△ 143,673,284</u>

組入上位10銘柄 (2018年8月31日現在)

(組入銘柄数：59)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	America Movil SAB de CV, Series L, NVS	14.9
2	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	9.6
3	Grupo Financiero Banorte SAB de CV, Series 0	9.2
4	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	7.4
5	Grupo Mexico SAB de CV, Series B	4.5
6	Cemex SAB de CV, CPO	4.5
7	Grupo Televisa SAB, CPO	4.3
8	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, Series B .	2.3
9	Fibra Uno Administracion SA de CV	2.3
10	Alfa SAB de CV, Class A	2.2

◆お知らせ◆

<約款変更のお知らせ>

2018年6月14日付：購入ならびに換金の申込受付不可日から「ロンドン証券取引所の休場日（半休日を含みます。）」および「ロンドンの銀行休業日」を削除しました。

<その他のお知らせ>

ありません。