

HSBC メキシコ株式オープン

運用報告書（全体版）

第8期（決算日 2021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JC」（「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、2021年3月15日に第8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（投信営業本部）〉

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落		
4期(2017年3月15日)	円 9,257		円 0	% △ 8.3	% 98.9	百万円 1,770
5期(2018年3月15日)	9,092		0	△ 1.8	98.7	1,496
6期(2019年3月15日)	8,167		0	△10.2	99.0	1,226
7期(2020年3月16日)	6,348		0	△22.3	97.6	880
8期(2021年3月15日)	8,093		0	27.5	98.7	1,227

(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。

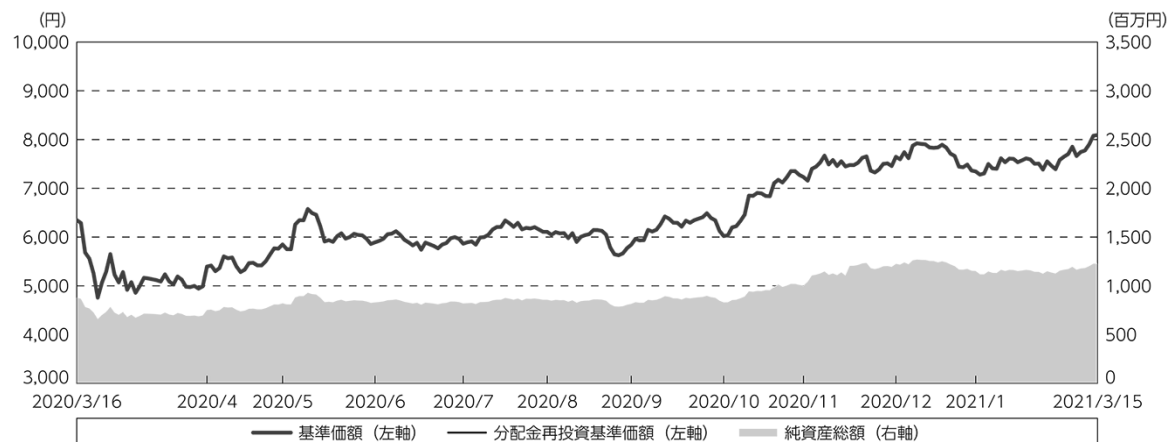
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価額		投資信託 組入比率
		騰落	率	
(期首) 2020年3月16日	円 6,348		% -	% 97.6
3月末	5,070		△20.1	97.3
4月末	5,395		△15.0	97.0
5月末	5,848		△ 7.9	96.9
6月末	5,892		△ 7.2	96.7
7月末	5,864		△ 7.6	97.6
8月末	6,106		△ 3.8	97.3
9月末	5,843		△ 8.0	97.9
10月末	6,021		△ 5.2	98.3
11月末	7,231		13.9	98.1
12月末	7,646		20.4	98.4
2021年1月末	7,345		15.7	99.0
2月末	7,464		17.6	100.0
(期末) 2021年3月15日	8,093		27.5	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

基準価額等の推移について（第8期：2020年3月17日～2021年3月15日）



期 首：6,348円

期 末：8,093円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：27.5%（分配金再投資ベース）

- (注) 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。
- (注) 分配金を再投資するかどう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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2020年3月16日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (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。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

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、素材業界で鉱業、鉄道、建設・エンジニアリングの3部門の子会社を統括する持株会社のグルボ・メヒコなどの株価が大幅に上昇し、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上昇し、基準価額にプラスに働きました。

投資環境について

【株式市況】

メキシコ株式市場は当期を通じて上昇基調となりました。当期初は新型コロナウイルスの感染拡大の影響による株式市場急落の最終地点に当たり、すぐに回復に向かうとともに、期末まで上昇相場が続きました。ワクチン開発の進展と世界経済の回復への期待、原油価格の上昇、メキシコ国内でも景気回復期待が株式市場を下支えしました。また、米国におけるバイデン政権の誕生は、メキシコと米国との経済関係の改善につながるとの見方もプラス要因となりました。

【為替相場】

メキシコペソは対円で、当期を通じて、上下動を繰り返しながらも、上昇基調をたどりました。投資家のリスク選好度の高まりを受けた新興国通貨全般に対するセンチメントの改善、米国の景気回復がメキシコ経済に好影響を与えるとの見方、原油価格の上昇などがメキシコペソの上昇要因となりました。

ポートフォリオについて

<HSBC メキシコ株式オープン>

概ね92～96%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JC」（以下、「HSBC GIF メキシコ・エクイティ」）に、また3.5～4.5%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>

銀行のグルポ・フィナンシエロ・バノルテ、食品・生活必需品小売りのウォルマート・デ・メヒコ、電気通信サービスのアメリカ・モバイル、食品・飲料・タバコ業界でコンビニ店チェーンを国内および中南米に展開するフォメント・エコノミコ・メヒカノ（FEMSA）、素材業界で鉱業、鉄道、建設・エンジニアリングの3部門の子会社を統括する持株会社のグルポ・メヒコなどの組入比率を上位に維持しました。

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。

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。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第8期
	2020年3月17日～ 2021年3月15日
当期分配金	—
(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	592

(注) 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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点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。

今後の運用方針

メキシコ株式市場は、当面は新型コロナウイルスの世界および国内の感染状況を巡る不透明感が懸念要因となる一方、ワクチン普及に向けた動きが支援材料となることが考えられます。当社では、これらの動きを注視していきます。

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。景気は足元ではなお低調ですが、2021年は米国の景気拡大の恩恵を受けながら、回復に向かうと予想されます。また、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

(2020年3月17日～2021年3月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	93	1.481	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(38)	(0.603)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(52)	(0.823)	交付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、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	7	0.113	(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)	(0.002)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.017)	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)	(6)	(0.094)	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	100	1.594	
期中の平均基準価額は、6,310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・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は四捨五入してあります。

(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) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

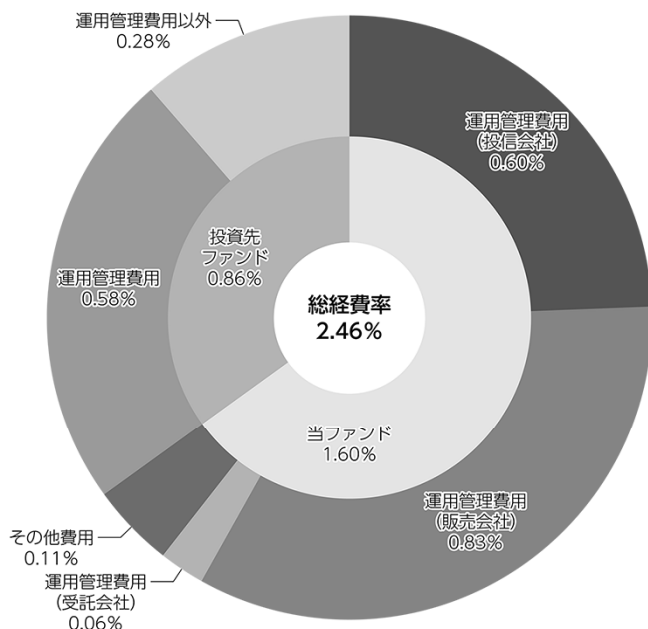
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 委託者は2020年3月1日から2021年2月28日までの期間に、管理会社より24,457.09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（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）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。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.46
①当ファンドの費用の比率	1.60
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.28

(注) 当ファンドの費用は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、募集手数料、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、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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。

○売買及び取引の状況

(2020年3月17日～2021年3月15日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	米国		千米ドル		千米ドル
	HSBC GIF メキシコ・エクイティ	200,000	1,492	88,000	649
	iShares MSCI Mexico ETF	—	—	1,000	33
	小 計	200,000	1,492	89,000	682

(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等

(2020年3月17日～2021年3月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	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	158	—	—	76	8	10.5

(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・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド（東京）です。以下同じ。

○組入資産の明細

(2021年3月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘 柄	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	
(米国)				千米ドル	千円	%
HSBC GIF メキシコ・エクイティ	1,266,035	1,378,035	10,694	1,166,389		95.0
iShares MSCI Mexico ETF	10,400	9,400	412	44,932		3.7
合 計	1,276,435	1,387,435	11,106	1,211,322		98.7

(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

(2021年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 1,211,322	% 97.8
コール・ローン等、その他	27,505	2.2
投資信託財産総額	1,238,827	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 (1,211,322千円) の投資信託財産総額 (1,238,827千円) に対する比率は97.8%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=109.06円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,238,827,312
コール・ローン等	27,505,195
投資証券(評価額)	1,211,322,117
(B) 負債	11,570,719
未払解約金	3,440,038
未払信託報酬	7,734,765
未払利息	60
その他未払費用	395,856
(C) 純資産総額(A-B)	1,227,256,593
元本	1,516,480,587
次期繰越損益金	△ 289,223,994
(D) 受益権総口数	1,516,480,587口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,093円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,386,969,593円、期中追加設定元本額は464,576,215円、期中一部解約元本額は335,065,221円です。

(注) また、1口当たり純資産額は0.8093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。

○損益の状況 (2020年3月17日～2021年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	546,089
受取配当金	568,938
支払利息	△ 22,849
(B) 有価証券売買損益	251,809,502
売買益	275,032,622
売買損	△ 23,223,120
(C) 信託報酬等	△ 14,759,988
(D) 当期損益金(A+B+C)	237,595,603
(E) 前期繰越損益金	△ 375,446,555
(F) 追加信託差損益金	△ 151,373,042
(配当等相当額)	(64,084,089)
(売買損益相当額)	(△ 215,457,131)
(G) 計(D+E+F)	△ 289,223,994
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 289,223,994
追加信託差損益金	△ 151,373,042
(配当等相当額)	(64,084,089)
(売買損益相当額)	(△ 215,457,131)
分配準備積立金	25,768,522
繰越損益金	△ 163,619,474

(注) (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) (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います。

(注) (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(513,617円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(64,084,089円)および分配準備積立金(25,254,905円)より分配対象収益は89,852,611円(10,000口当たり592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

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（特別分配金）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。

○お知らせ

<約款変更のお知らせ>

ありません。

<その他のお知らせ>

ありません。

◎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、2020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（2020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	23,599,845
有価証券（取得価額）	40,426,760
投資にかかる評価損益	△16,826,915
銀行預金	1,181,318
未収金	58,753
設定にかかる未収金	6,701
資産計	24,846,617
負債	
未払金	97,407
解約・分配にかかる未払金	70,611
その他負債	29,852
負債計	197,870
純資産額	24,648,747

※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。

2020年3月31日現在の口数	3,096,049.570
一口当たり純資産額（米ドル）	5.00

運用計算書および純資産変動計算書（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	51,476,099
収益	
投資損益	1,407,910
受取利息	112
その他収益	46,833
収益合計	1,454,855
費用	
管理報酬	△ 339,560
売買手数料	△ 43,898
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 135,153
その他手数料	△ 35
費用合計	△ 518,646
投資損益（経費控除後）	936,209
投資にかかる実現損益	△ 3,614,809
外国為替取引にかかる実現損益	△ 138,144
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 2,816,744
投資にかかる評価損益増減	△ 9,970,781
純資産額増減	△12,787,525
設定額	4,856,296
解約額	△18,896,123
期末純資産額（2020年3月31日）	24,648,747

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（2020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	624,400	MXN	422,136	1.71
AMERICA MOVIL	3,592,500	MXN	2,169,964	8.80
ARCA CONTINENTAL	274,200	MXN	1,108,173	4.50
BANCO DEL BAJIO	782,859	MXN	676,764	2.75
BIMBO "A"	160,033	MXN	242,172	0.98
CEMEX	4,241,411	MXN	838,908	3.40
COCA-COLA FEMSA	238,300	MXN	977,711	3.97
CONCENTRADORA FIBRA DANHOS REIT	589,800	MXN	500,315	2.03
CORP INMOBILIARIA VESTA	551,665	MXN	622,936	2.53
EL PUERTO DE LIVERPOOL	134,166	MXN	339,601	1.38
FIBRA UNO ADMINISTRATION	1,166,272	MXN	932,650	3.78
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	311,800	MXN	1,922,961	7.80
GMEXICO TRANSPORTES	375,504	MXN	336,300	1.36
GRUMA "B"	137,872	MXN	1,087,143	4.41
GRUPO AEROPORTUARIO "B"	114,400	MXN	645,849	2.62
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE	62,400	MXN	212,848	0.86
GRUPO CEMENTOS DE CHIHUAHUA	269,620	MXN	840,262	3.41
GRUPO COMERCIAL CHEDRA	465,028	MXN	504,887	2.05
GRUPO FINANCIERO BANORTE "O"	601,022	MXN	1,702,694	6.91
GRUPO FINANCIERO INBURSA	366,000	MXN	271,935	1.10
GRUPO MEXICO "B"	762,267	MXN	1,343,920	5.45
GRUPO TELEVISIA	632,613	MXN	748,319	3.04
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA	362,845	MXN	1,159,099	4.70
ORBIA ADVANCE	365,908	MXN	425,814	1.73
PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA	133,954	MXN	972,768	3.95
TF ADMINISTRADORA INDUSTRIAL	36,995	MXN	39,409	0.16
WALMART DE MEXICO	992,243	MXN	2,371,139	9.62
	小計		23,416,677	95.00
	株式 合計		23,416,677	95.00
取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計				
			23,416,677	95.00
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	481,186	MXN	183,168	0.74
	小計		183,168	0.74
	株式 合計		183,168	0.74
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				
			183,168	0.74

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 (2020年8月31日)	
Dividends – Unaffiliated	\$ 16,401,972
Dividends – Affiliated	7,778
Interest – Unaffiliated	7,925
Securities lending income – Affiliated – net	52,917
Foreign taxes withheld	△ 952,725
Total investment income	<u>15,517,867</u>
EXPENSES	
Investment advisory fees	3,744,704
Miscellaneous	264
Total expenses	<u>3,744,968</u>
Net investment income	<u>11,772,899</u>
REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)	
Net realized gain (loss) from:	
Investments – Unaffiliated	△ 91,892,114
Investments – Affiliated	241
In-kind redemptions – Unaffiliated	23,622,062
Futures contracts	△ 229,562
Foreign currency transactions	△ 49,616
Net realized gain (loss)	<u>△ 68,548,989</u>
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on:	
Investments – Unaffiliated	△ 55,711,501
Investments – Affiliated	529
Futures contracts	△ 170,355
Foreign currency transactions	10,808
Net change in unrealized appreciation (depreciation)	<u>△ 55,870,519</u>
Net realized and unrealized gain (loss)	<u>△124,419,508</u>
NET INCREASE (DECREASE) IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS	<u>△112,646,609</u>

組入上位10銘柄 (2020年8月31日現在)

(組入銘柄数：48)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	America Movil SAB de CV, Series L, NVS	16.9
2	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	10.3
3	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	9.2
4	Grupo Financiero Banorte SAB de CV, Class 0	6.6
5	Grupo Mexico SAB de CV, Series B	4.5
6	Cemex SAB de CV, CPO, NVS	4.3
7	Grupo Bimbo SAB de CV, Series A	2.7
8	Grupo Televisa SAB, CPO	2.6
9	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, Class B	2.6
10	Gruma SAB de CV, Class B	2.3