

# HSBC メキシコ株式オープン

## 運用報告書（全体版）

第9期（決算日 2022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、2022年3月15日に第9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アセットマネジメント株式会社

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		
5期(2018年3月15日)	円 9,092		円 0	% △1.8	% 98.7	百万円 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
9期(2022年3月15日)	9,931		0	22.7	98.6	822

(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。

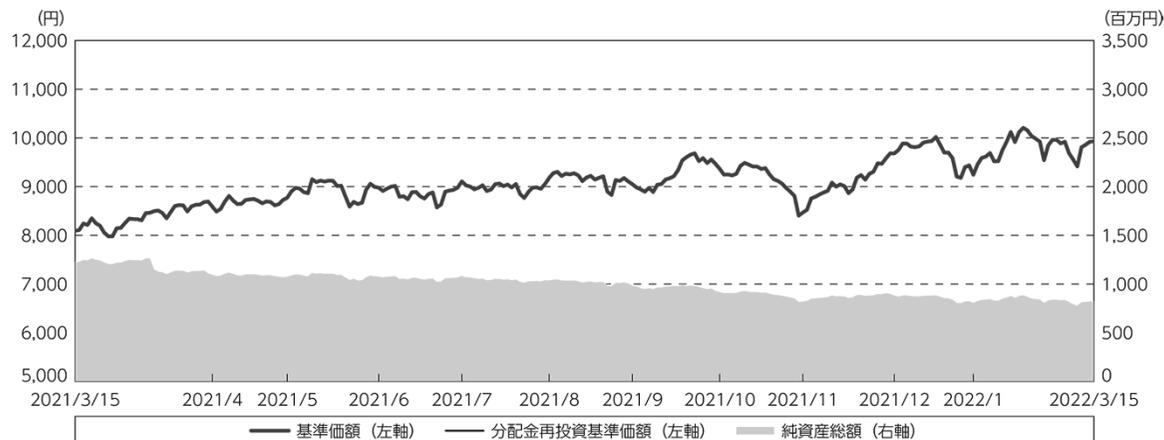
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価額		投資信託 組入比率
		騰	落率	
(期首) 2021年3月15日	円 8,093		% -	% 98.7
3月末	8,251		2.0	98.5
4月末	8,591		6.2	98.5
5月末	8,770		8.4	98.7
6月末	8,979		10.9	99.0
7月末	9,107		12.5	100.0
8月末	9,180		13.4	99.3
9月末	9,050		11.8	98.5
10月末	9,368		15.8	97.2
11月末	8,468		4.6	98.3
12月末	9,683		19.6	98.4
2022年1月末	9,244		14.2	99.6
2月末	9,845		21.6	99.2
(期末) 2022年3月15日	9,931		22.7	98.6

(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

### 基準価額等の推移について（第9期：2021年3月16日～2022年3月15日）



期 首：8,093円

期 末：9,931円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：22.7%（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（2021年3月15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運輸のグルボ・アエロポルトウアリオ・デル・セントロ・ノルテ、銀行のグルボ・フィナンシエロ・パノルテ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、上下動を繰り返しながらも上昇基調となりました。当期初においてはメキシコ経済が米国の大規模景気刺激策に伴う米国景気回復の恩恵を受けることへの期待感、当期半ばにおいては国内での新型コロナウイルスの感染者数の減少と景気回復期待などが上昇要因となりました。当期末にかけては、原油価格の上昇やインフレ率が小幅ながら低下したことが市場にとりプラスに働きました。

### **【為替相場】**

メキシコペソは対円で、当期初から2021年11月中旬にかけては方向感に欠ける値動きとなりました。その後、11月下旬にかけて新型コロナウイルスのオミクロン株の出現などにより下落しました。当期末にかけては、米国の長期金利の上昇などを受けて米ドル高・円安が進行するなか、メキシコペソも対円で上昇しました。

## ポートフォリオについて

### **<HSBC メキシコ株式オープン>**

概ね94～98%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2.0～4.7%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>**

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、銀行のグルボ・フィナンシエロ・バノルテ、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、食品・飲料・タバコ業界でコンビニ店チェーンを展開するフォメント・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。

## 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9期
	2021年3月16日～ 2022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	1,359

(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

米国の金融政策の正常化や国内ではインフレ抑制に向けた金融引き締め策が、メキシコ株式市場に影を落とす可能性があります。一方、メキシコの主要企業は価格決定権を比較的有しており、投入コストの上昇が概ね管理可能な状況にあることは、プラスに評価されると同時に、これは株式市場にも好影響を与えると考えます。

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。景気は回復の兆候を示しており、今後は米国の景気拡大の恩恵を受けながら、持続的な経済成長が期待出来ると考えます。また、メキシコは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

(2021年3月16日～2022年3月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 134	% 1.485	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 55 )	( 0.605 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 75 )	( 0.825 )	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 ）	( 5 )	( 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) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(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 )	( 0.003 )	
(c) そ の 他 費 用	14	0.150	(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 ）	( 1 )	( 0.008 )	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（ 監 査 費 用 ）	( 5 )	( 0.050 )	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 )	( 0.092 )	振替制度にかかる費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出にかかる費用等
合 計	148	1.638	
期中の平均基準価額は、9,044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。

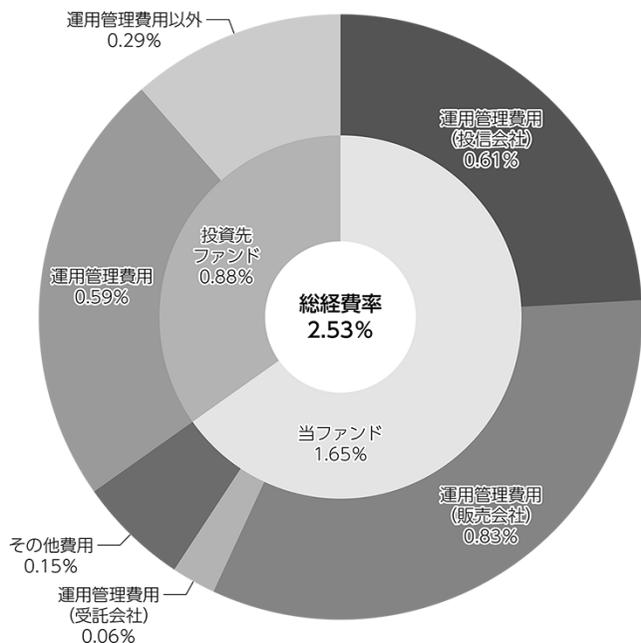
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 委託者は2021年3月1日から2022年2月28日までの期間に、管理会社より25,881.73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2.53%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.53
①当ファンドの費用の比率	1.65
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	0.29

(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「H S B C」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

(2021年3月16日～2022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	口	千米ドル	口	千米ドル
	HSBC GIF メキシコ・エクイティ	—	—	625,000	5,293
	iShares MSCI Mexico ETF	—	—	6,500	324
	小計	—	—	631,500	5,618

(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

(2021年3月16日～2022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	—	—	—	627	10	1.6

(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

(2022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)	口	口	千米ドル	千円	%	
HSBC GIF メキシコ・エクイティ	1,378,035	753,035	6,713	793,848	96.5	
iShares MSCI Mexico ETF	9,400	2,900	141	16,724	2.0	
合計	1,387,435	755,935	6,854	810,573	98.6	

(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

(2022年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 810,573	% 97.6
コール・ローン等、その他	19,858	2.4
投資信託財産総額	830,431	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(810,573千円)の投資信託財産総額(830,431千円)に対する比率は97.6%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=118.25円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	830,431,878
コール・ローン等	19,858,680
投資証券(評価額)	810,573,198
(B) 負債	8,081,534
未払解約金	913,557
未払信託報酬	6,582,402
未払利息	47
その他未払費用	585,528
(C) 純資産総額(A-B)	822,350,344
元本	828,064,144
次期繰越損益金	△ 5,713,800
(D) 受益権総口数	828,064,144口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,931円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,516,480,587円、期中追加設定元本額は48,084,460円、期中一部解約元本額は736,500,903円です。

(注) また、1口当たり純資産額は0.9931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 (2021年3月16日～2022年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	542,177
受取配当金	555,260
支払利息	△ 13,083
(B) 有価証券売買損益	164,490,457
売買益	206,857,781
売買損	△ 42,367,324
(C) 信託報酬等	△ 16,274,965
(D) 当期損益金(A+B+C)	148,757,669
(E) 前期繰越損益金	△ 71,752,528
(F) 追加信託差損益金	△ 82,718,941
(配当等相当額)	( 35,593,097)
(売買損益相当額)	(△118,312,038)
(G) 計(D+E+F)	△ 5,713,800
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 5,713,800
追加信託差損益金	△ 82,718,941
(配当等相当額)	( 35,593,097)
(売買損益相当額)	(△118,312,038)
分配準備積立金	77,005,141

(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(488,470円)、費用控除後の有価証券等損益額(62,619,348円)、信託約款に規定する収益調整金(35,593,097円)および分配準備積立金(13,897,323円)より分配対象収益は112,598,238円(10,000口当たり1,359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

---

### 商号変更について

HSBC投信株式会社は、2021年11月1日付けで、商号を「HSBCアセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

◎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。

\*\*委託者は、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 (2021年3月31日現在)

科目	金額 (米ドル)
<b>資産</b>	
有価証券時価評価額	38,427,910
有価証券 (取得価額)	36,083,251
投資にかかる評価損益	2,344,659
銀行預金	1,436,628
未収金	624,201
設定にかかる未収金	7,663
<b>資産計</b>	<b>40,496,402</b>
<b>負債</b>	
未払金	431,564
解約・分配にかかる未払金	221,712
その他負債	35,862
<b>負債計</b>	<b>689,138</b>
<b>純資産額</b>	<b>39,807,264</b>

※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。

2021年3月31日現在の口数	3,440,384.534
一口当たり純資産額 (米ドル)	7.88

運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	24,648,747
収益	
投資損益	584,144
受取利息	31
その他収益	20,207
収益合計	604,382
費用	
管理報酬	△ 257,634
売買手数料	△ 56,222
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 100,300
費用合計	△ 414,156
投資損益（経費控除後）	190,226
投資にかかる実現損益	△ 5,127,883
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 1,876
外国為替取引にかかる実現損益	107,972
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 4,831,561
投資にかかる評価損益増減	19,200,274
純資産額増減	14,368,713
設定額	8,130,943
解約額	△ 7,341,139
期末純資産額（2021年3月31日）	39,807,264

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（2021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 (%)
<b>取引所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>				
ALSEA	230,423	MXN	349,005	0.88
AMERICA MOVIL	4,758,100	MXN	3,274,310	8.23
ARCA CONTINENTAL	95,270	MXN	490,354	1.23
BANCO DEL BAJIO	588,586	MXN	777,858	1.95
BIMBO "A"	463,600	MXN	974,760	2.45
CEMEX	2,552,941	MXN	1,789,261	4.49
CONCENTRADORA FIBRA DANHOS REIT	426,100	MXN	538,339	1.35
CONCENTRADORA FIBRA HOTELERA MEXICANA REIT	319,444	MXN	90,554	0.23
EL PUERTO DE LIVERPOOL	96,173	MXN	337,020	0.85
FIBRA UNO ADMINISTRATION	1,986,372	MXN	2,350,386	5.90
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	251,700	MXN	1,916,490	4.81
GRUMA "B"	163,872	MXN	1,930,214	4.85
GRUPO AEROPORTUARIO "B"	166,976	MXN	1,731,416	4.35
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR "B"	80,765	MXN	1,426,300	3.58
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE	187,758	MXN	1,179,470	2.96
GRUPO CARSO	366,618	MXN	1,002,889	2.52
GRUPO FINANCIERO BANORTE "O"	332,436	MXN	1,892,857	4.76
GRUPO FINANCIERO INBURSA	481,800	MXN	444,112	1.12
GRUPO MEXICO "B"	654,128	MXN	3,323,949	8.36
GRUPO TELEVISIA	813,174	MXN	1,486,013	3.73
INDUSTRIAS PENOLES	49,211	MXN	637,322	1.60
KIMBER "A"	1,020,431	MXN	1,733,094	4.35
ORBIA ADVANCE	817,517	MXN	2,227,540	5.60
PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA	194,032	MXN	1,528,131	3.84
TELESITES	466,500	MXN	486,097	1.22
TF ADMINISTRADORA INDUSTRIAL	647,195	MXN	956,535	2.40
WALMART DE MEXICO	911,249	MXN	2,914,946	7.32
	<b>小計</b>		<b>37,789,222</b>	<b>94.93</b>
	<b>株式 合計</b>		<b>37,789,222</b>	<b>94.93</b>
<b>取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計</b>			<b>37,789,222</b>	<b>94.93</b>
<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>				
BECLE SAB DE CV	124,303	MXN	284,687	0.72
GENTERA	798,571	MXN	354,001	0.88
	<b>小計</b>		<b>638,688</b>	<b>1.60</b>
	<b>株式 合計</b>		<b>638,688</b>	<b>1.60</b>
<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>			<b>638,688</b>	<b>1.60</b>

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
<b>INVESTMENT INCOME</b> (2021年8月31日)	
Dividends – Unaffiliated	\$ 28,186,640
Dividends – Affiliated	396
Interest – Unaffiliated	6,408
Securities lending income – Affiliated – net	74,949
Foreign taxes withheld	△ 1,937,616
Total investment income	<u>26,330,777</u>
<b>EXPENSES</b>	
Investment advisory fees	5,576,950
Miscellaneous	173
Total expenses	<u>5,577,123</u>
Net investment income	<u>20,753,654</u>
<b>REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)</b>	
Net realized gain (loss) from:	
Investments – Unaffiliated	△ 67,165,094
Investments – Affiliated	△ 6,692
In-kind redemptions – Unaffiliated	179,432,104
Futures contracts	611,090
Foreign currency transactions	93,271
Net realized gain	<u>112,964,679</u>
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on:	
Investments – Unaffiliated	321,140,772
Investments – Affiliated	518
Futures contracts	102,843
Foreign currency translations	△ 5
Net change in unrealized appreciation (depreciation)	<u>321,244,128</u>
Net realized and unrealized gain	<u>434,208,807</u>
NET INCREASE IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS	<u>454,962,461</u>

組入上位10銘柄 (2021年8月31日現在)

(組入銘柄数：49)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	America Movil SAB de CV, Series L, NVS	17.7
2	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	9.4
3	Grupo Financiero Banorte SAB de CV, Class 0	8.5
4	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	8.5
5	Grupo Mexico SAB de CV, Series B	4.7
6	Cemex SAB de CV, CPO, NVS	4.6
7	Grupo Televisa SAB, CPO	3.8
8	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, Class B	2.8
9	Grupo Bimbo SAB de CV, Series A	2.5
10	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, Class B	2.3