

償還 運用報告書 (全体版)

新光メキシコ・ペソ債券ファンド (毎月決算型)

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／債券	
信託期間	2012年12月27日から2021年6月7日までです。	
運用方針	安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	新光メキシコ・ペソ債券ファンド (毎月決算型)	新光メキシコ・ペソ債券マザーファンド受益証券 (以下、「マザーファンド」といいます。)
	新光メキシコ・ペソ債券マザーファンド	メキシコ・ペソ建ての公社債
運用方法	主としてマザーファンドへの投資を通じて、メキシコ・ペソ建ての国債や国際機関債等を実質的に投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。公社債の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
組入制限	新光メキシコ・ペソ債券ファンド (毎月決算型)	株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とし、転換社債の転換および新株予約権 (転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りません。) の行使により取得したものに限りません。
	新光メキシコ・ペソ債券マザーファンド	株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とし、転換社債の転換および新株予約権 (転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りません。) の行使により取得したものに限りません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・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。分配金額は、利子収益相当と判断される額を基礎として、実質的な留保益の水準等を考慮した上で委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

愛称：メキシコの風

第 97 期	<決算日	2021年1月25日>
第 98 期	<決算日	2021年2月25日>
第 99 期	<決算日	2021年3月25日>
第100期	<決算日	2021年4月26日>
第101期	<決算日	2021年5月25日>
第102期	<償還日	2021年6月7日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「新光メキシコ・ペソ債券ファンド (毎月決算型)」は、この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。

ここに、運用経過と償還内容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。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2
<http://www.am-one.co.jp/>

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694
 受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで
 お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

新光メキシコ・ペソ債券ファンド (毎月決算型)

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			JPモルガン GBI-EM メキシコ トータル・リターン(円換算)		債券組入 比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率		
		円	円	%		%	%	百万円
第13作成期	73期 (2019年1月25日)	6,517	35	6.3	2,279.25	6.9	97.5	358
	74期 (2019年2月25日)	6,581	35	1.5	2,318.80	1.7	97.0	358
	75期 (2019年3月25日)	6,642	35	1.5	2,355.92	1.6	96.5	364
	76期 (2019年4月25日)	6,744	35	2.1	2,403.86	2.0	94.9	376
	77期 (2019年5月27日)	6,635	35	△1.1	2,383.42	△0.9	94.9	370
	78期 (2019年6月25日)	6,590	35	△0.2	2,381.30	△0.1	97.4	358
第14作成期	79期 (2019年7月25日)	6,730	35	2.7	2,455.09	3.1	97.4	354
	80期 (2019年8月26日)	6,392	35	△4.5	2,345.17	△4.5	97.7	329
	81期 (2019年9月25日)	6,716	35	5.6	2,480.03	5.8	97.3	343
	82期 (2019年10月25日)	6,989	35	4.6	2,600.60	4.9	96.6	351
	83期 (2019年11月25日)	6,839	35	△1.6	2,561.45	△1.5	94.0	339
	84期 (2019年12月25日)	7,048	35	3.6	2,653.65	3.6	93.9	350
第15作成期	85期 (2020年1月27日)	7,114	35	1.4	2,696.29	1.6	94.0	354
	86期 (2020年2月25日)	7,281	35	2.8	2,770.98	2.8	96.6	350
	87期 (2020年3月25日)	5,187	35	△28.3	1,981.16	△28.5	94.6	252
	88期 (2020年4月27日)	5,248	35	1.9	2,033.50	2.6	94.5	250
	89期 (2020年5月25日)	6,009	35	15.2	2,328.46	14.5	94.7	281
	90期 (2020年6月25日)	5,980	35	0.1	2,342.37	0.6	95.3	278
第16作成期	91期 (2020年7月27日)	6,114	35	2.8	2,411.18	2.9	97.1	282
	92期 (2020年8月25日)	6,155	35	1.2	2,441.86	1.3	97.2	284
	93期 (2020年9月25日)	6,099	35	△0.3	2,445.85	0.2	96.7	277
	94期 (2020年10月26日)	6,311	35	4.0	2,549.10	4.2	95.9	274
	95期 (2020年11月25日)	6,644	35	5.8	2,697.43	5.8	94.6	280
	96期 (2020年12月25日)	6,760	35	2.3	2,763.81	2.5	98.0	270
第17作成期	97期 (2021年1月25日)	6,719	35	△0.1	2,758.99	△0.2	97.4	266
	98期 (2021年2月25日)	6,570	35	△1.7	2,716.81	△1.5	94.7	262
	99期 (2021年3月25日)	6,276	35	△3.9	2,604.83	△4.1	96.3	228
	100期 (2021年4月26日)	6,584	35	5.5	2,763.07	6.1	95.4	212
	101期 (2021年5月25日)	6,451	35	△1.5	2,776.32	0.5	-	202
		(償還日) 2021年6月7日	(償還価額) 6,446.21	0	△0.1	2,817.02	1.5	-

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) JPモルガン GBI-EM メキシコ トータル・リターン (円換算) は、JPモルガン GBI-EM メキシコ トータル・リターン (現地通貨) をアセットマネジメントOneが円換算したものです (以下同じ)。

(注4) JPモルガン GBI-EM メキシコ トータル・リターン (現地通貨) に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します (以下同じ)。

(注5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		JPモルガン GBI-EM メキシコ トータル・リターン(円換算)		債券組入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第97期	(期首) 2020年12月25日	円	%			
	12月末	6,760	-	2,763.81	-	98.0
	(期末) 2021年1月25日	6,729	△0.5	2,746.53	△0.6	98.1
第98期	(期首) 2021年1月25日					
	1月末	6,754	△0.1	2,758.99	△0.2	97.4
	(期末) 2021年2月25日	6,719	-	2,758.99	-	97.4
第99期	(期首) 2021年2月25日					
	2月末	6,656	△0.9	2,738.32	△0.7	97.2
	(期末) 2021年3月25日	6,605	△1.7	2,716.81	△1.5	94.7
第100期	(期首) 2021年3月25日					
	3月末	6,570	-	2,716.81	-	94.7
	(期末) 2021年4月26日	6,370	△3.0	2,630.49	△3.2	94.4
第101期	(期首) 2021年4月26日					
	4月末	6,311	△3.9	2,604.83	△4.1	96.3
	(期末) 2021年5月25日	6,276	-	2,604.83	-	96.3
第102期	(期首) 2021年5月25日					
	5月末	6,476	3.2	2,705.67	3.9	96.0
	(償還日) 2021年6月7日	6,619	5.5	2,763.07	6.1	95.4
第101期	(期首) 2021年4月26日					
	4月末	6,584	-	2,763.07	-	95.4
	(期末) 2021年5月25日	6,546	△0.6	2,745.78	△0.6	95.5
第102期	(期首) 2021年5月25日					
	5月末	6,486	△1.5	2,776.32	0.5	-
	(償還日) 2021年6月7日	6,451	-	2,776.32	-	-
第102期	(期首) 2021年5月25日					
	5月末	6,450	△0.0	2,811.16	1.3	-
	(償還日) 2021年6月7日	(償還価額) 6,446.21	△0.1	2,817.02	1.5	-

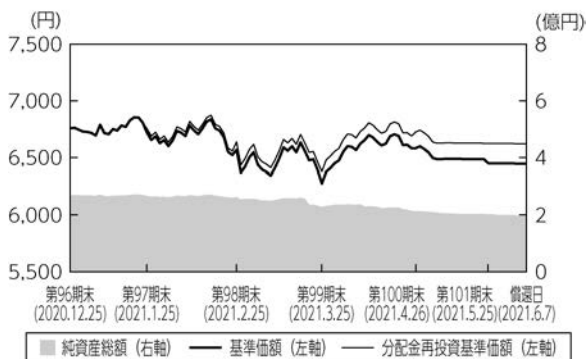
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

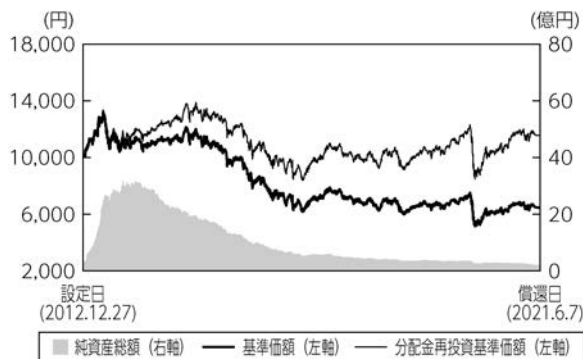
■設定以来の運用経過（2012年12月27日から2021年6月7日まで）

基準価額等の推移

＜第17作成期の基準価額等の推移＞



＜設定以来の基準価額等の推移＞



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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はありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 「第17作成期の基準価額等の推移」の分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

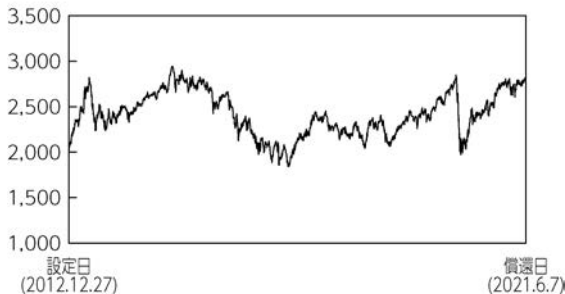
基準価額の主な変動要因

当作成期は、新型コロナウイルスワクチンの接種進展などを背景に市場のリスクセンチメントが改善したことでメキシコペソが対円で上昇したものの、米国債利回りの上昇（価格は下落）に連れて同国の国債利回りも上昇したことなどがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。設定来では、メキシコペソが対円で下落したことは基準価額のマイナス要因となったものの、債券の金利収入が基準価額のプラス要因となった結果、基準価額(分配金再投資)は上昇しました。

設定来の投資環境

設定来の債券市場では、国債利回りが上昇しました。経済的結びつきの強い米国の利上げや、米国の対メキシコ政策、同国の政情不安やインフレ率の上昇などが利回り上昇要因となりました。特に米国でトランプ大統領が当選し、米国債利回りが上昇、移民流入問題などでの関係悪化も意識された2016年や、米国との通商交渉や米国の利上げ、メキシコ大統領選で当選した新大統領による大衆迎合的な政策への懸念が高まった2018年の国債利回り上昇は大きなものとなりました。

<JPモルガンGBI-EMメキシコトータル・リターン(円換算)の推移>



(注) 設定日は、設定日前営業日の値を用いております。

設定来の為替市場では、メキシコペソは対円で下落しました。特に米国での利上げ観測が強まった2015年や、世界的な景気減速懸念の高まりと英国のEU(欧州連合)離脱の国民投票の結果などを背景に円高が進み、米国でトランプ大統領が誕生したことでメキシコと米国の関係の悪化が意識された2016年、新型コロナウイルスの感染拡大から市場のリスクセンチメントが急速に悪化した2020年の下落幅は大きなものとなりました。

設定来のポートフォリオについて

●当ファンド

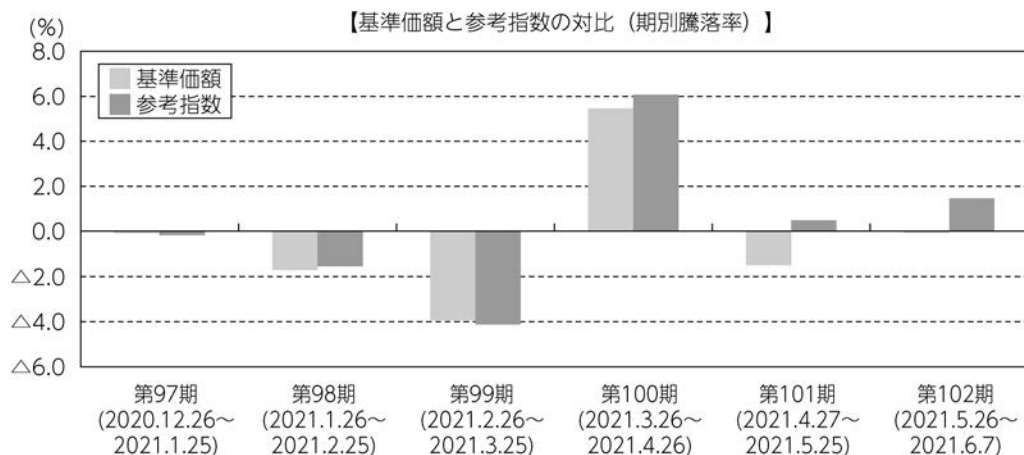
当ファンドの主要投資対象である、新光メキシコ・ペソ債券マザーファンドの組入比率を期を通じて高位に維持しました。

●新光メキシコ・ペソ債券マザーファンド

マザーファンドの運用では、繰上償還決定までメキシコ国債の組入比率を高位に保ちました。デュレーションは、多くの期間で参考指数であるJPモルガンGBI-EMメキシコに対して中立の水準としましたが、2014年からはメキシコ中央銀行の緩和的な金融政策と米国債利回りの低位安定から債券市場の底堅い推移を想定し、デュレーションを長期化しました。その後の2016年終盤に、参考指標に対して概ね中立とする運用に変更しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
 グラフは基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては運用実績・分配原資等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。
 なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	2020年12月26日 ~2021年1月25日	2021年1月26日 ~2021年2月25日	2021年2月26日 ~2021年3月25日	2021年3月26日 ~2021年4月26日	2021年4月27日 ~2021年5月25日
当期分配金（税引前）	35円	35円	35円	35円	35円
対基準価額比率	0.52%	0.53%	0.55%	0.53%	0.54%
当期の収益	30円	30円	28円	35円	11円
当期の収益以外	4円	4円	6円	-円	23円
翌期繰越分配対象額	1,925円	1,920円	1,914円	1,920円	1,897円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第97期～第102期		項目の概要
	(2020年12月26日～2021年6月7日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	40円	0.613%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は6,578円です。
(投信会社)	(20)	(0.297)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(20)	(0.297)	販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	(1)	(0.019)	受託会社分は、運用財産の保管・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	2	0.029	(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)	(2)	(0.029)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	42	0.643	

(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・解約によって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。
なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

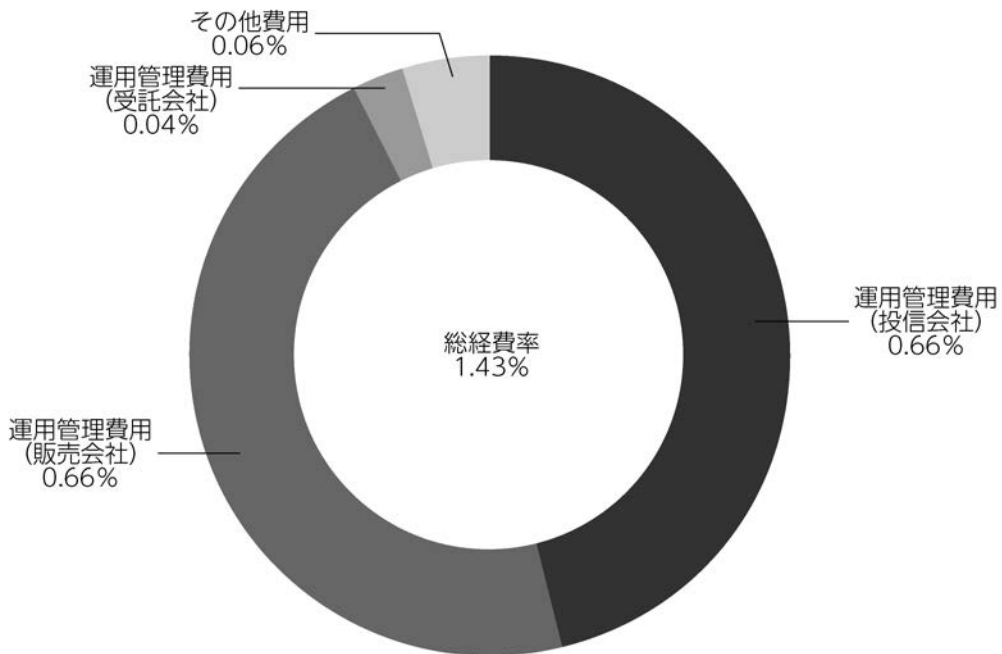
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・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1.43%です。



(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年12月26日から2021年6月7日まで）

	第 97 期 ～ 第 102 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
新光メキシコ・ペソ債券マザーファンド	15,253	20,000	216,191	283,798

■利害関係人との取引状況等（2020年12月26日から2021年6月7日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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す。

■組入資産の明細

償還時における有価証券の組入れはありません。第16作成期末の組入れは以下の通りでした。

親投資信託残高

	第16作成期末
	□ 数
	千□
新光メキシコ・ペソ債券マザーファンド	200,937

■投資信託財産の構成

2021年6月7日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	199,615	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	199,615	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年1月25日)、(2021年2月25日)、(2021年3月25日)、(2021年4月26日)、(2021年5月25日)、(2021年6月7日)現在

項 目	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末	償 還 時
(A) 資 産	268,100,297円	264,051,237円	229,872,087円	220,165,321円	203,768,234円	199,615,978円
コール・ローン等	4,617,481	7,274,730	4,853,188	4,892,171	10,424,870	199,615,978
新光メキシコ・ペソ債券 マザーファンド(評価額)	263,482,816	256,776,507	225,018,899	210,273,150	193,343,364	-
未 収 入 金	-	-	-	5,000,000	-	-
(B) 負 債	1,787,819	1,725,124	1,863,687	7,286,661	1,587,216	3,439,492
未払収益分配金	1,387,286	1,397,555	1,271,542	1,131,634	1,096,925	-
未 払 解 約 金	88,280	19,093	326,313	5,880,684	265,654	3,335,248
未 払 信 託 報 酬	311,447	307,674	265,143	273,631	224,637	104,081
未 払 利 息	-	-	-	-	-	163
その他未払費用	806	802	689	712	-	-
(C) 純資産総額(A-B)	266,312,478	262,326,113	228,008,400	212,878,660	202,181,018	196,176,486
元 本	396,367,709	399,301,508	363,297,832	323,324,023	313,407,378	304,328,463
次期繰越損益金	△130,055,231	△136,975,395	△135,289,432	△110,445,363	△111,226,360	-
償 還 差 損 益 金	-	-	-	-	-	△108,151,977
(D) 受 益 権 総 口 数	396,367,709口	399,301,508口	363,297,832口	323,324,023口	313,407,378口	304,328,463口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,719円	6,570円	6,276円	6,584円	6,451円	-
1万口当たり償還価額(C/D)	-	-	-	-	-	6,446円21銭

(注) 第96期末における元本額は400,297,531円、第97期～償還時における追加設定元本額は12,099,493円、同解約元本額は108,068,561円です。

■損益の状況

(自 2020年12月26日 至 2021年1月25日) (自 2021年1月26日 至 2021年2月25日) (自 2021年2月26日 至 2021年3月25日) (自 2021年3月26日 至 2021年4月26日) (自 2021年4月27日 至 2021年5月25日) (自 2021年5月26日 至 2021年6月7日)

項 目	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期
(A) 配 当 等 収 益	△45円	△22円	△64円	△20円	△36円	△220円
受 取 利 息	1	-	4	1	-	-
支 払 利 息	△46	△22	△68	△21	△36	△220
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	82,963	△4,231,297	△9,125,244	11,340,204	△2,839,746	△43,358
売 買 益	118,919	205	116,292	12,704,920	84,616	132
売 買 損	△35,956	△4,231,502	△9,241,536	△1,364,716	△2,924,362	△43,490
(C) 信 託 報 酬 等	△312,253	△308,476	△265,832	△274,343	△224,637	△104,081
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△229,335	△4,539,795	△9,391,140	11,065,841	△3,064,419	△147,659
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△96,702,858	△97,513,865	△93,956,493	△92,530,961	△79,748,941	△81,359,413
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△31,735,752	△33,524,180	△30,670,257	△27,848,609	△27,316,075	△26,644,905
(配 当 等 相 当 額)	(38,744,024)	(39,619,594)	(36,123,970)	(32,334,343)	(31,457,911)	(30,587,985)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△70,479,776)	(△73,143,774)	(△66,794,227)	(△60,182,952)	(△58,773,986)	(△57,232,890)
(G) 合 計 (D + E + F)	△128,667,945	△135,577,840	△134,017,890	△109,313,729	△110,129,435	△108,151,977
(H) 収 益 分 配 金	△1,387,286	△1,397,555	△1,271,542	△1,131,634	△1,096,925	-
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△130,055,231	△136,975,395	△135,289,432	△110,445,363	△111,226,360	-
追 加 信 託 差 損 益 金	△31,735,752	△33,524,180	△30,670,257	△27,848,609	△27,316,075	-
(配 当 等 相 当 額)	(38,746,846)	(39,638,188)	(36,124,794)	(32,336,488)	(31,459,231)	(-)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△70,482,598)	(△73,162,368)	(△66,795,051)	(△60,185,097)	(△58,775,306)	(-)
償 還 差 損 益 金	-	-	-	-	-	△108,151,977
分 配 準 備 積 立 金	37,569,364	37,064,687	33,418,652	29,746,332	27,994,773	-
繰 越 損 益 金	△135,888,843	△140,515,902	△138,037,827	△112,343,086	△111,905,058	-

(注1) (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2) (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3) (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4) 分配金の計算過程

項 目	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,210,726円	1,200,714円	1,027,293円	1,320,670円	370,976円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	38,746,846	39,638,188	36,124,794	32,336,488	31,459,231
(d) 分 配 準 備 積 立 金	37,745,924	37,261,528	33,662,901	29,557,296	28,720,722
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	77,703,496	78,100,430	70,814,988	63,214,454	60,550,929
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,960.39	1,955.93	1,949.23	1,955.14	1,932.02
(g) 分 配 金	1,387,286	1,397,555	1,271,542	1,131,634	1,096,925
(h) 1万口当たり分配金	35	35	35	35	35

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期
1 万口当たり分配金	35円	35円	35円	35円	35円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、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）」があります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が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、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2012年12月27日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年6月7日		資産総額	199,615,978円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	3,439,492円
				純資産総額	196,176,486円
受益権口数	198,995,000口	304,328,463口	105,333,463口	受益権口数	304,328,463口
元本額	198,995,000円	304,328,463円	105,333,463円	1万口当たり償還金	6,446円21銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	572,106,762円	622,976,962円	10,889円	0円	0.00%
第2期	744,301,801	839,652,146	11,281	45	0.45
第3期	1,022,957,439	1,200,741,453	11,738	45	0.45
第4期	1,586,891,009	2,020,915,864	12,735	45	0.45
第5期	2,134,122,644	2,607,412,080	12,218	45	0.45
第6期	2,315,750,187	2,455,854,527	10,605	45	0.45
第7期	2,468,200,156	2,859,457,186	11,585	75	0.75
第8期	2,553,452,994	2,777,350,256	10,877	75	0.75
第9期	2,787,167,554	3,089,415,892	11,084	75	0.75
第10期	2,780,090,421	3,037,388,187	10,926	75	0.75
第11期	2,793,473,274	3,093,585,057	11,074	75	0.75
第12期	2,739,451,630	3,075,091,583	11,225	75	0.75
第13期	2,755,292,309	2,919,158,483	10,595	75	0.75
第14期	2,677,672,797	2,901,917,378	10,837	75	0.75
第15期	2,607,853,267	2,828,244,187	10,845	75	0.75
第16期	2,489,257,826	2,729,713,079	10,966	75	0.75
第17期	2,267,904,210	2,552,608,061	11,255	75	0.75
第18期	2,135,450,818	2,386,971,759	11,178	75	0.75
第19期	2,044,052,036	2,303,162,629	11,268	75	0.75
第20期	1,986,823,385	2,236,815,691	11,258	75	0.75
第21期	1,928,778,817	2,204,787,709	11,431	75	0.75

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 た り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第 2 2 期	1,808,165,128円	2,014,662,221円	11,142円	75円	0.75%
第 2 3 期	1,694,949,047	2,048,826,329	12,088	75	0.75
第 2 4 期	1,678,661,787	1,932,167,635	11,510	75	0.75
第 2 5 期	1,635,386,612	1,929,367,600	11,798	75	0.75
第 2 6 期	1,581,735,672	1,811,290,954	11,451	75	0.75
第 2 7 期	1,617,496,542	1,843,873,643	11,400	75	0.75
第 2 8 期	1,586,422,369	1,726,309,059	10,882	75	0.75
第 2 9 期	1,556,762,498	1,708,747,776	10,976	75	0.75
第 3 0 期	1,501,255,423	1,630,634,470	10,862	75	0.75
第 3 1 期	1,424,987,587	1,470,454,297	10,319	75	0.75
第 3 2 期	1,368,940,220	1,293,198,944	9,447	75	0.75
第 3 3 期	1,355,636,330	1,304,582,434	9,623	75	0.75
第 3 4 期	1,297,095,004	1,289,896,804	9,945	75	0.75
第 3 5 期	1,274,341,738	1,267,116,435	9,943	75	0.75
第 3 6 期	1,207,273,090	1,117,764,961	9,259	75	0.75
第 3 7 期	1,180,395,101	1,001,457,418	8,484	75	0.75
第 3 8 期	1,153,207,046	943,837,235	8,184	75	0.75
第 3 9 期	1,122,521,723	951,148,004	8,473	75	0.75
第 4 0 期	1,091,643,598	923,839,451	8,463	75	0.75
第 4 1 期	1,068,687,199	826,105,861	7,730	75	0.75
第 4 2 期	1,037,130,843	732,515,608	7,063	35	0.35
第 4 3 期	982,369,329	754,710,995	7,683	35	0.35
第 4 4 期	952,618,520	696,695,736	7,313	35	0.35
第 4 5 期	934,865,375	625,040,768	6,686	35	0.35
第 4 6 期	919,054,919	677,966,697	7,377	35	0.35
第 4 7 期	903,348,075	593,759,945	6,573	35	0.35
第 4 8 期	856,572,609	581,778,302	6,792	35	0.35
第 4 9 期	824,487,088	514,000,682	6,234	35	0.35
第 5 0 期	814,858,631	550,951,526	6,761	35	0.35

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 たり 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第 5 1 期	819,514,816円	583,946,945円	7,126円	35円	0.35%
第 5 2 期	799,619,335	560,289,770	7,007	35	0.35
第 5 3 期	782,662,137	568,685,940	7,266	35	0.35
第 5 4 期	765,161,167	583,995,647	7,632	35	0.35
第 5 5 期	764,481,216	585,210,665	7,655	35	0.35
第 5 6 期	682,678,625	518,128,193	7,590	35	0.35
第 5 7 期	680,747,404	528,131,989	7,758	35	0.35
第 5 8 期	666,318,069	474,713,672	7,124	35	0.35
第 5 9 期	668,071,891	483,353,859	7,235	35	0.35
第 6 0 期	661,351,645	447,463,355	6,766	35	0.35
第 6 1 期	654,082,547	460,226,559	7,036	35	0.35
第 6 2 期	635,739,373	433,176,426	6,814	35	0.35
第 6 3 期	631,444,900	425,959,988	6,746	35	0.35
第 6 4 期	630,780,233	433,518,111	6,873	35	0.35
第 6 5 期	626,230,910	414,262,180	6,615	35	0.35
第 6 6 期	610,802,994	394,859,725	6,465	35	0.35
第 6 7 期	586,098,771	406,492,623	6,936	35	0.35
第 6 8 期	582,515,403	405,079,981	6,954	35	0.35
第 6 9 期	577,978,573	400,084,574	6,922	35	0.35
第 7 0 期	573,067,351	373,889,338	6,524	35	0.35
第 7 1 期	572,403,889	347,737,323	6,075	35	0.35
第 7 2 期	553,545,679	341,308,226	6,166	35	0.35
第 7 3 期	549,494,552	358,121,956	6,517	35	0.35
第 7 4 期	545,444,412	358,946,046	6,581	35	0.35
第 7 5 期	549,434,866	364,930,405	6,642	35	0.35
第 7 6 期	558,915,385	376,933,686	6,744	35	0.35
第 7 7 期	558,715,925	370,716,389	6,635	35	0.35
第 7 8 期	544,787,745	358,994,616	6,590	35	0.35
第 7 9 期	526,862,713	354,581,064	6,730	35	0.35

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 たり 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第 8 0 期	514,914,885円	329,158,307円	6,392円	35円	0.35%
第 8 1 期	511,412,511	343,487,778	6,716	35	0.35
第 8 2 期	503,119,226	351,636,457	6,989	35	0.35
第 8 3 期	496,833,671	339,781,300	6,839	35	0.35
第 8 4 期	497,816,186	350,857,723	7,048	35	0.35
第 8 5 期	498,565,438	354,695,123	7,114	35	0.35
第 8 6 期	481,249,052	350,380,173	7,281	35	0.35
第 8 7 期	486,753,038	252,488,488	5,187	35	0.35
第 8 8 期	477,233,528	250,465,527	5,248	35	0.35
第 8 9 期	467,667,756	281,030,422	6,009	35	0.35
第 9 0 期	465,519,221	278,391,378	5,980	35	0.35
第 9 1 期	461,844,890	282,352,256	6,114	35	0.35
第 9 2 期	462,111,339	284,415,499	6,155	35	0.35
第 9 3 期	455,720,519	277,953,527	6,099	35	0.35
第 9 4 期	435,624,018	274,920,170	6,311	35	0.35
第 9 5 期	422,637,863	280,819,888	6,644	35	0.35
第 9 6 期	400,297,531	270,585,141	6,760	35	0.35
第 9 7 期	396,367,709	266,312,478	6,719	35	0.35
第 9 8 期	399,301,508	262,326,113	6,570	35	0.35
第 9 9 期	363,297,832	228,008,400	6,276	35	0.35
第 1 0 0 期	323,324,023	212,878,660	6,584	35	0.35
第 1 0 1 期	313,407,378	202,181,018	6,451	35	0.35

償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金 (税引前)	6,446円21銭
------------------	-----------

償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置の適用を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは販売会社までお問い合わせ下さい。

新光メキシコ・ペソ債券マザーファンド

償還 運用報告書

第9期 (償還日 2021年6月4日)

この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。ここに運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2012年12月27日から2021年6月4日までです。
運用方針	安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	メキシコ・ペソ建ての公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とし、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りません。）の行使により取得したものに限りません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		J Pモルガン GB I-E M メキシコ トータル・リターン(円換算)		債券組入 比率	純資産 総額
		期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
	円	%		%	%	百万円
5期 (2017年12月25日)	10,552	7.3	2,150.85	6.3	99.2	444
6期 (2018年12月25日)	10,356	△1.9	2,132.33	△0.9	99.2	337
7期 (2019年12月25日)	12,796	23.6	2,653.65	24.4	95.8	343
8期 (2020年12月25日)	13,307	4.0	2,763.81	4.2	99.2	267
(償 還 日)	(償還価額)					
2021年6月4日	13,108.97	△1.5	2,794.88	1.1	-	193

(注1) J Pモルガン GB I-E M メキシコ トータル・リターン (円換算) は、J Pモルガン GB I-E M メキシコ トータル・リターン (現地通貨) をアセットマネジメントOneが円換算したものです (以下同じ)。

(注2) J Pモルガン GB I-E M メキシコ トータル・リターン (現地通貨) に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します (以下同じ)。

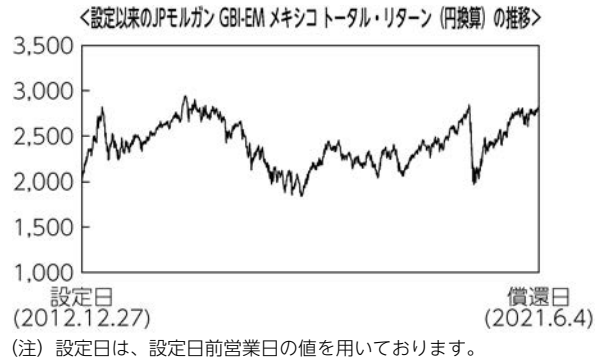
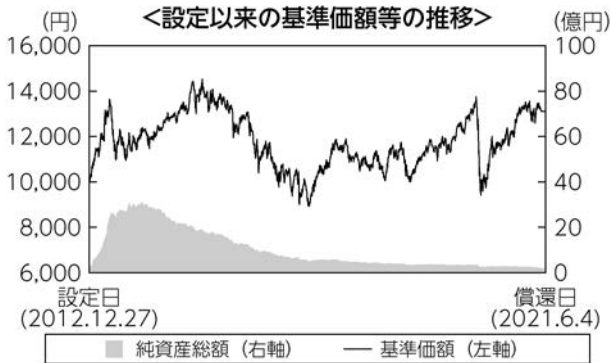
(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		J Pモルガン G B I - E M メキシコ トータル・リターン(円換算)		債券組入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2020 年 12 月 25 日	13,307	-	2,763.81	-	99.2
12 月 末	13,249	△0.4	2,746.53	△0.6	99.1
2021 年 1 月 末	13,189	△0.9	2,738.32	△0.9	98.4
2 月 末	12,692	△4.6	2,630.49	△4.8	96.6
3 月 末	12,996	△2.3	2,705.67	△2.1	97.5
4 月 末	13,222	△0.6	2,745.78	△0.7	96.5
5 月 末	13,112	△1.5	2,811.16	1.7	-
(償還日)	(償還価額)				
2021 年 6 月 4 日	13,108.97	△1.5	2,794.88	1.1	-

(注) 騰落率は期首比です。

■設定以来の運用経過（2012年12月27日から2021年6月4日まで）



（注）基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。

基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、設定来で31.1%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

当期は、新型コロナウイルスワクチンの接種進展などを背景に市場のリスクセンチメントが改善したことでメキシコペソが対円で上昇したものの、米国債利回りの上昇（価格は下落）に連れて同国の国債利回りが上昇したことなどがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。設定来では、メキシコペソが対円で下落したことは基準価額のマイナス要因となったものの、債券の金利収入が基準価額のプラス要因となった結果、基準価額は上昇しました。

設定来の投資環境

設定来の債券市場では、国債利回りが上昇しました。経済的結びつきの強い米国の利上げや、米国の対メキシコ政策、同国の政情不安やインフレ率の上昇などが利回り上昇要因となりました。特に米国でトランプ大統領が当選し、米国債利回りが上昇、移民流入問題などでの関係悪化も意識された2016年や、米国との通商交渉や米国の利上げ、メキシコ大統領選で当選した新大統領による大衆迎合的な政策への懸念が高まった2018年の国債利回り上昇は大きなものとなりました。

設定来の為替市場では、メキシコペソは対円で下落しました。特に米国での利上げ観測が強まった2015年や、世界的な景気減速懸念の高まりと英国のEU(欧州連合)離脱の国民投票の結果などを背景に円高が進み、米国でトランプ大統領が誕生したことでメキシコと米国の関係の悪化が意識された2016年、新型コロナウイルスの感染拡大から市場のリスクセンチメントが急速に悪化した2020年の下落幅は大きなものとなりました。

設定来のポートフォリオについて

繰上償還決定後の2021年5月以降を除き、メキシコ国債の組入比率を高位に保ちました。デュレーションについては、多くの期間で参考指数であるJPモルガンGBI-EMメキシコに対して中立の水準としましたが、2014年からはメキシコ中央銀行の緩和的な金融政策と米国債利回りの低位安定から債券市場の底堅い推移を想定し、デュレーションを長期化しました。その後の2016年終盤に、参考指標に対して概ね中立とする運用に変更しました。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用)	6円 (6)	0.049% (0.049)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
合計	6	0.049	
期中の平均基準価額は13,172円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は、「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2020年12月26日から2021年6月4日まで)

公社債

			買付額	売付額
外	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ -	千メキシコ・ペソ 47,336 (-)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2020年12月26日から2021年6月4日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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す。

■ 組入資産の明細

償還時における有価証券の組入れはありません。

■ 投資信託財産の構成

2021年6月4日現在

項目	償還時	
	評価額	比率
コーン・ローン等、その他	千円 193,299	% 100.0
投資信託財産総額	193,299	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年6月4日)現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	193,299,206円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	193,299,206
(B) 負 債	504
未 払 利 息	504
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	193,298,702
元 本	147,455,281
償 還 差 損 益 金	45,843,421
(D) 受 益 権 総 口 数	147,455,281口
1 万 口 当 た り 償 還 価 額(C/D)	13,108円97銭

(注1) 期首元本額	200,937,820円
追加設定元本額	15,253,204円
一部解約元本額	68,735,743円
(注2) 期末における元本の内訳	
新光メキシコ・ペソ債券ファンド(毎月決算型)	147,455,281円
期末元本合計	147,455,281円

■損益の状況

当期 自2020年12月26日 至2021年6月4日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,666,230円
受 取 利 息	6,668,889
支 払 利 息	△2,659
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△10,148,909
売 買 益	9,013,008
売 買 損	△19,161,917
(C) そ の 他 費 用	△116,462
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△3,599,141
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	66,460,023
(F) 解 約 差 損 益 金	△21,764,257
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,746,796
(H) 合 計(D+E+F+G)	45,843,421
償 還 差 損 益 金(H)	45,843,421

(注1) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
(注2) (G)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。