

# 新光メキシコ・ペソ債券ファンド(毎月決算型)

＜愛称:メキシコの風＞

追加型投信／海外／債券

## 受益者の皆さまへ

毎々格別のお引き立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

さて、ご投資いただいております「新光メキシコ・ペソ債券ファンド(毎月決算型)」は、2018年12月25日に第72期決算を行いました。当ファンドは、主としてメキシコ・ペソ建てのソブリン債などに実質的に投資を行います。当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに第67期から第72期までの運用状況をご報告申し上げます。

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。

作成対象期間 2018年6月26日～2018年12月25日

第67期	決算日：2018年7月25日	
第68期	決算日：2018年8月27日	
第69期	決算日：2018年9月25日	
第70期	決算日：2018年10月25日	
第71期	決算日：2018年11月26日	
第72期	決算日：2018年12月25日	
第72期末 (2018年12月25日)	基準価額	6,166円
	純資産総額	341百万円
第67期～ 第72期	騰落率	△ 1.5%
	分配金合計	210円

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。  
(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書(全体版)を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書(全体版)は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

## ■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)

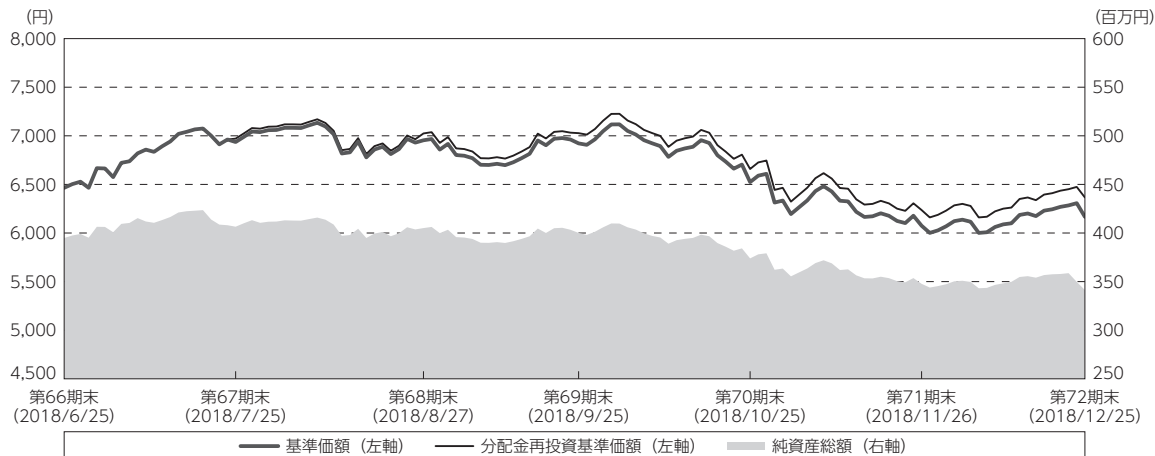
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

**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/>

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移 (2018年6月26日～2018年12月25日)



第67期首：6,465円

第72期末：6,166円 (既払分配金:210円)

騰落率：△ 1.5% (分配金再投資ベース)

(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利用する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) 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) 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あります。

(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

当ファンドでは、新光メキシコ・ペソ債券マザーファンド(以下、マザーファンド)を通じて、メキシコ・ペソ建てのメキシコ国債や国際機関債などを主要投資対象としています。第67期首に6,465円からスタートした基準価額は、NAFTA(北米自由貿易協定)再交渉や大統領・議会選挙を睨みながらの推移となる中、大統領・議会選挙通過後は政治的不透明感の後退が好感され、2018年10月2日に当作成期間最高値となる7,223円となりました。その後は、極左新政権のポピュリズム(大衆迎合主義)的政策に対する懸念が高まったことなどから、基準価額は下落傾向に転じました。当作成期間終盤にかけては過度な財政悪化懸念が後退したことなどからやや下げ幅を縮小、基準価額は6,376円で第72期末を迎えました。(文中の基準価額は当作成期間における分配金(累計)を単純に加算しています。)

## 1 万口当たりの費用明細 (2018年6月26日～2018年12月25日)

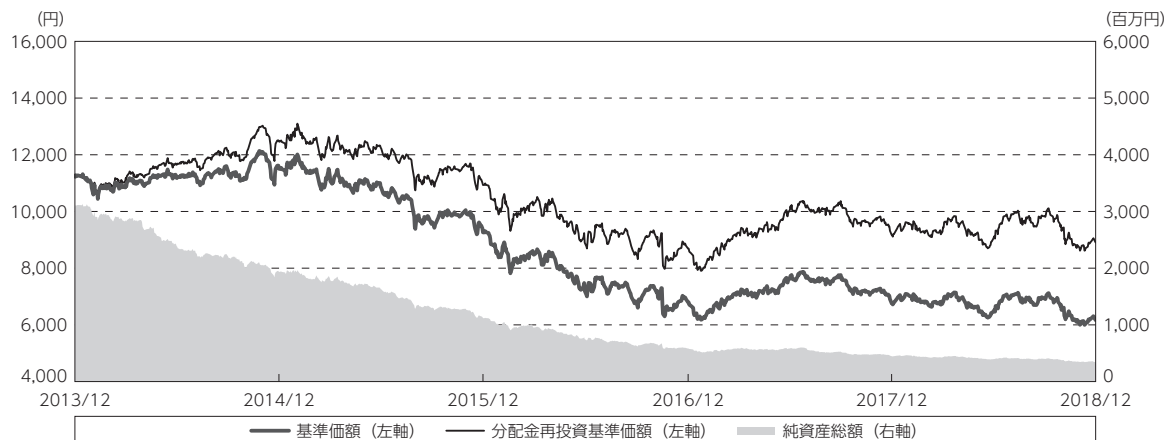
項目	第67期～第72期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (投信会社)	45 (22)	0.671 (0.325)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(22)	(0.325)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 1)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	2	0.027	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 1)	(0.022)	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)	(0.002)	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
(その他)	( 0)	(0.003)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	47	0.698	
期中の平均基準価額は、6,671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・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」(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。項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

## 最近5年間の基準価額等の推移 (2013年12月25日～2018年12月25日)



(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利用する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) 分配金再投資基準価額は、2013年12月25日の基準価額に合わせて指数化しています。

	2013年12月25日 決算日	2014年12月25日 決算日	2015年12月25日 決算日	2016年12月26日 決算日	2017年12月25日 決算日	2018年12月25日 決算日
基準価額 (円)	11,225	11,510	9,259	6,792	6,766	6,166
期間分配金合計(税込み) (円)	—	900	900	620	420	420
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	11.1	△ 12.3	△ 20.5	5.6	△ 3.0
参考指数の騰落率 (%)	—	12.6	△ 10.9	△ 18.9	6.3	△ 0.9
純資産総額 (百万円)	3,075	1,932	1,117	581	447	341

(注1) 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あります。

(注2) 純資産総額の単位未満は切り捨てて表示してあります。

(注3) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

(注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。参考指数はJPモルガン GBI-EM メキシコ トータル・リターン (円換算) です。参考指数については後掲の<当ファンドの参考指数について>をご参照ください。参考指数は投資対象資産の相場を説明する代表的な指数として記載しているものです。

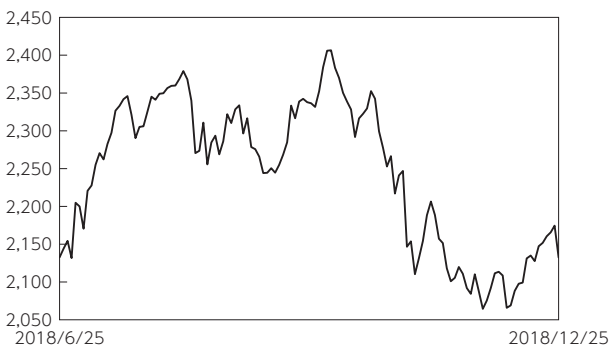
(注5) 参考指数は、基準価額への反映を考慮して、基準価額算出日前日の指数値を基準価額算出日当日の為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算してあります。

## 投資環境（2018年6月26日～2018年12月25日）

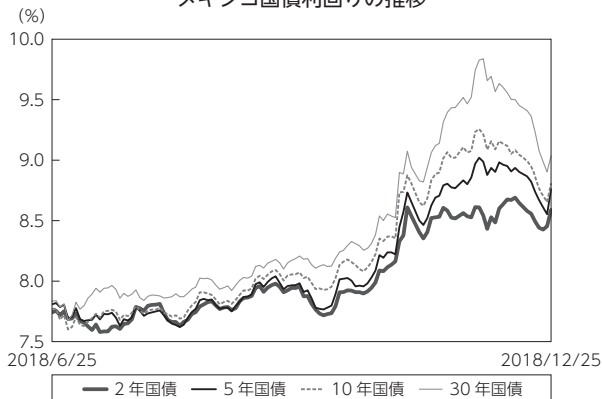
### メキシコ債券市場

メキシコ債券市場では、当作成期間を通じて見ると債券利回りは上昇（価格は下落）しました。当作成期間中頃にかけては、NAFTA再交渉や大統領・議会選挙に注目が集まる中、インフレ統計は伸びを拡大する場面も散見されたものの、政治リスクへの過度な懸念が後退したことなどもあり、国債利回りは安定的な推移となりました。その後は、大統領・議会選挙を受けて発足した極左新政権の動向を睨みながらの推移となる中、新空港建設計画の撤回などポピュリズム的政策への懸念が高まり、政治的不透明感が強まったことなどから債券利回りは上昇しました。最も、期末にかけては、公表された2019年予算案が市場の財政悪化懸念を煽るものとならなかった安心感などから、上げ幅を縮小しました。

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

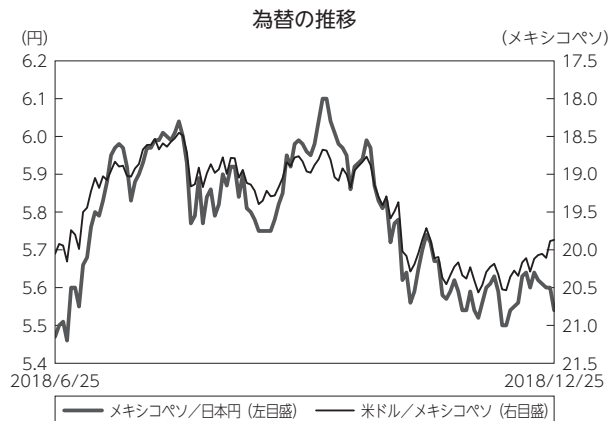


メキシコ国債利回りの推移



## 為替市場

為替市場では、メキシコペソは当作成期間を通じて見ると対米ドルでは下落、対円では上昇となりました。当作成期中頃にかけては、NAFTA再交渉や大統領・議会選挙の行方を睨みながらの推移となり、大統領選通過後は政治リスクへの過度な懸念が後退したことなどから上昇しました。その後は、大統領・議会選挙を受けて誕生した、極左新政権の政策動向などを睨みながらの動きとなったものの、ポピュリズム的政策への懸念が高まったことなどもあり、下押し圧力がかけられました。



## ■ ポートフォリオについて (2018年6月26日～2018年12月25日)

### ● 当ファンド

当ファンドでは、マザーファンドを通じて、メキシコ・ペソ建てのメキシコ国債や国際機関債などを主要投資対象としています。

マザーファンドの高位の組入れを維持しました。

### ● 新光メキシコ・ペソ債券マザーファンド

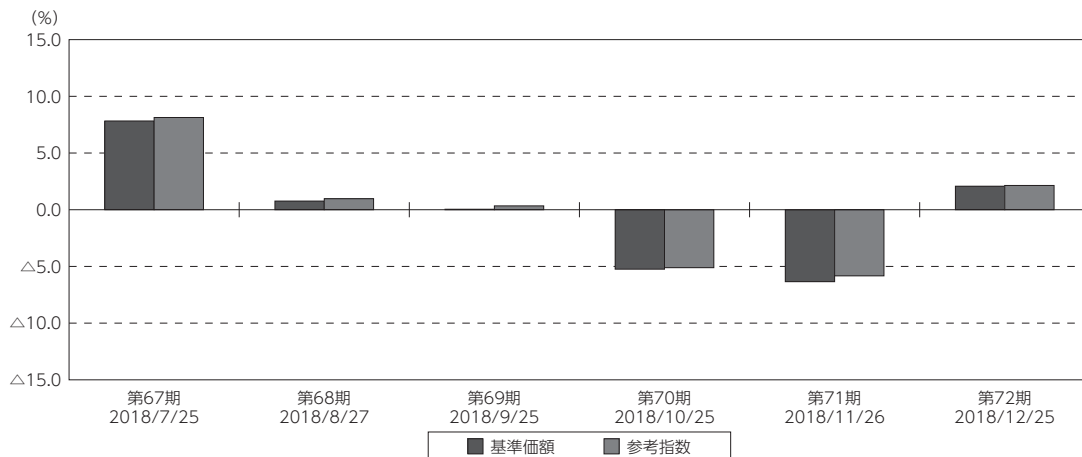
マザーファンドでは、メキシコ・ペソ建てのメキシコ国債や国際機関債などを主要投資対象とし、当作成期間においては安定した利息収入の確保を目指し、メキシコ・ペソ建てのメキシコ国債を高位に組み入れて運用を行いました。デュレーションについては、第67期首より参考指数であるJPモルガン GBI-EM メキシコ トータル・リターン (円換算) (第72期末時点で5.2年程度) に対して、当作成期間を通じて中立の水準を維持しました。

## ■ ベンチマークとの差異について（2018年6月26日～2018年12月25日）

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。以下のコメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期間における当ファンドの騰落率は△1.5%（分配金再投資ベース）、参考指数は△0.0%となりました。

【基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）】



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## ■ 分配金 (2018年6月26日～2018年12月25日)

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

(単位:円、1万円当たり、税込み)

項目	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
	2018年6月26日～ 2018年7月25日	2018年7月26日～ 2018年8月27日	2018年8月28日～ 2018年9月25日	2018年9月26日～ 2018年10月25日	2018年10月26日～ 2018年11月26日	2018年11月27日～ 2018年12月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	35 0.502%	35 0.501%	35 0.503%	35 0.534%	35 0.573%	35 0.564%
当期の収益	35	35	35	35	35	35
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,912	1,920	1,921	1,922	1,924	1,928

(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」(税込み)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」(税込み)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。

(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。

## 今後の運用方針

メキシコでは、緩やかながらも景気回復が窺える米国との経済的な繋がりの強さがメキシコ景気を後押しすると見込まれるものの、今後とも両国の関係には注視が必要です。金融政策に関しては、新政権の政策が為替市場やインフレ動向に与える影響などを見据えて政策決定を行っていくと考えています。また、米国の金融政策などが相場の変動要因となる可能性には留意が必要です。

債券市場は、米国の追加利上げペースの鈍化観測などから米金利先高観は後退しているものの、新政権の政策運営には不透明感などが残ることから値動きの荒い場面も見られると想定しています。

### ● 当ファンド

引き続きマザーファンドの高位組入れを維持する方針です。

### ● 新光メキシコ・ペソ債券マザーファンド

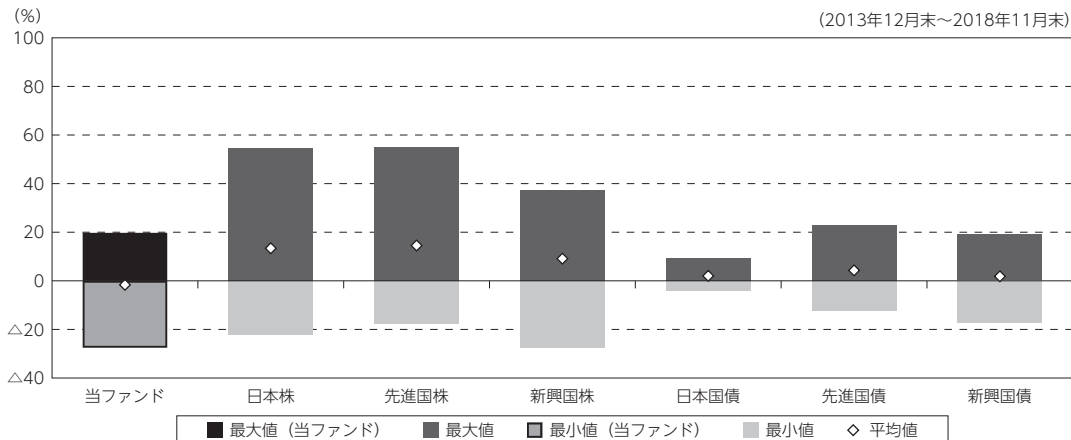
マザーファンドの運用に当たっては、経済ファンダメンタルズ(基礎的条件)に対する懸念は少ないものの、政権運営や対米関係に対する不透明感は見込まれることから、現状の水準を維持する方針です。また、経済動向などを見極めながら適宜デューレーションの見直しを行います。加えて、イーロードカーブの形状を睨みながら機動的にポートフォリオを構築して行く方針です。



## 当ファンドの概要

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2022年12月26日まで	
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。	
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。	

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	19.7	54.4	54.8	37.2	9.3	22.7	19.3
最小値	△ 27.5	△ 22.0	△ 17.5	△ 27.4	△ 4.0	△ 12.3	△ 17.4
平均値	△ 1.6	13.4	14.5	9.1	2.0	4.3	1.8

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2013年12月から2018年11月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

### \*各資産クラスの指数

日本株……東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>をご参照ください。

### 各資産クラスの騰落率について

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに、株式会社野村総合研究所が計算しております。株式会社野村総合研究所及び各指数のデータソースは、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、株式会社野村総合研究所及び各指数のデータソースは、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

## 当ファンドのデータ

### 当ファンドの組入資産の内容 (2018年12月25日現在)

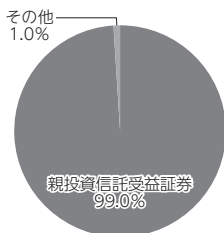
#### ◆組入ファンド等

銘柄名	第72期末
	%
新光メキシコ・ペソ債券マザーファンド	99.0
組入銘柄数	1銘柄

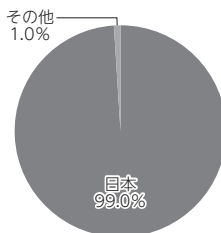
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載してあります。

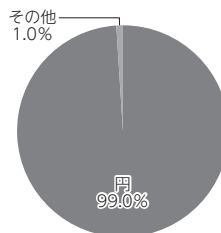
#### ◆資産別配分



#### ◆国別配分



#### ◆通貨別配分



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示してあります。

(注3) その他は、純資産総額から有価証券等を差し引いた数字です。

(注4) 比率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示してあります。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

### 純資産等

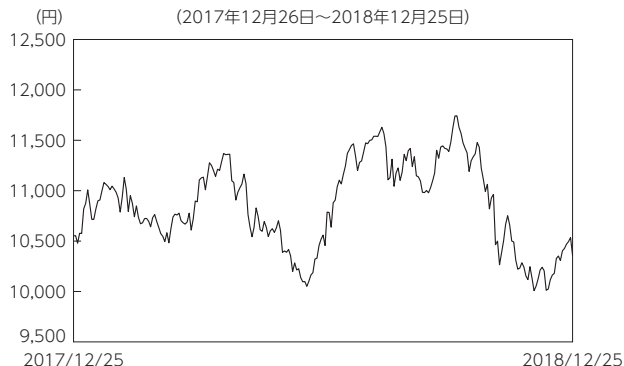
項目	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末
	2018年7月25日	2018年8月27日	2018年9月25日	2018年10月25日	2018年11月26日	2018年12月25日
純資産総額	406,492,623円	405,079,981円	400,084,574円	373,889,338円	347,737,323円	341,308,226円
受益権総口数	586,098,771口	582,515,403口	577,978,573口	573,067,351口	572,403,889口	553,545,679口
1万口当たり基準価額	6,936円	6,954円	6,922円	6,524円	6,075円	6,166円

(注) 当作成期間(第67期~第72期)における追加設定元本額は10,326,259円、同解約元本額は67,583,574円です。

## 組入ファンドの概要

### [新光メキシコ・ペソ債券マザーファンド]

#### ◆基準価額の推移

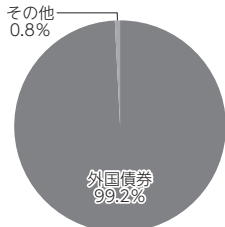


#### ◆組入上位10銘柄

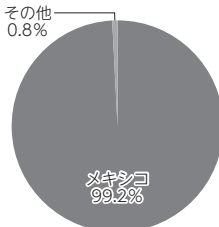
(2018年12月25日現在)					
	銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1	MEX BONOS DESARR FIX RT 5% 2019/12/11	国債証券	メキシコペソ	メキシコ	17.5
2	MEX BONOS DESARR FIX RT 7.25% 2021/12/9	国債証券	メキシコペソ	メキシコ	15.8
3	MEX BONOS DESARR FIX RT 10% 2036/11/20	国債証券	メキシコペソ	メキシコ	14.0
4	MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5% 2029/5/31	国債証券	メキシコペソ	メキシコ	13.8
5	MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5% 2038/11/18	国債証券	メキシコペソ	メキシコ	12.7
6	MEX BONOS DESARR FIX RT 7.75% 2031/5/29	国債証券	メキシコペソ	メキシコ	8.6
7	MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5% 2022/6/9	国債証券	メキシコペソ	メキシコ	6.9
8	MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5% 2021/6/10	国債証券	メキシコペソ	メキシコ	4.7
9	MEX BONOS DESARR FIX RT 7.5% 2027/6/3	国債証券	メキシコペソ	メキシコ	3.7
10	MEX BONOS DESARR FIX RT 8% 2023/12/7	国債証券	メキシコペソ	メキシコ	1.7
組入銘柄数			10銘柄		

- (注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。  
 (注2) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載してあります。  
 (注3) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示してあります。

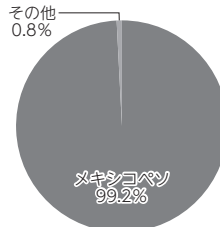
#### ◆資産別配分



#### ◆国別配分



#### ◆通貨別配分



- (注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。  
 (注2) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示してあります。  
 (注3) その他は、純資産総額から有価証券等を差し引いた数字です。  
 (注4) 比率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示してあります。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書(全体版)をご参照ください。

#### ◆1万円当たりの費用明細

(2017年12月26日～2018年12月25日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) その他費用 (保管費用) (その他)	5 (4) (0)	0.044 (0.041) (0.003)
合計	5	0.044

期中の平均基準価額は、10,863円です。

- (注1) 上記項目の概要につきましては、運用報告書(全体版)をご参照ください。  
 (注2) 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。  
 (注3) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
 (注4) 比率欄は「1万円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。項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

## ＜当ファンドの参考指数について＞

- JPモルガン GBI-EM メキシコ トータル・リターン (円換算)  
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。  
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。

## ＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について＞

- 「東証株価指数 (TOPIX)」は、東京証券取引所第一部に上場されているすべての株式の時価総額を指数化したものです。同指数は、株式会社東京証券取引所 (株東京証券取引所) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス (除く日本)」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数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。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(このページは白紙です)

(このページは白紙です)

