

## 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。	
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91期	<決算日	2020年7月27日>
第92期	<決算日	2020年8月25日>
第93期	<決算日	2020年9月25日>
第94期	<決算日	2020年10月26日>
第95期	<決算日	2020年11月25日>
第96期	<決算日	2020年12月25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、2020年12月25日に第96期の決算を行いました。ここに、運用経過等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。

<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/>

# 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12作成期	67期 (2018年7月25日)	6,936	35	7.8	2,306.02	8.1	98.2	406
	68期 (2018年8月27日)	6,954	35	0.8	2,328.43	1.0	97.2	405
	69期 (2018年9月25日)	6,922	35	0.0	2,336.37	0.3	96.1	400
	70期 (2018年10月25日)	6,524	35	△5.2	2,216.96	△5.1	95.1	373
	71期 (2018年11月26日)	6,075	35	△6.3	2,087.67	△5.8	95.0	347
	72期 (2018年12月25日)	6,166	35	2.1	2,132.33	2.1	98.3	341
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

(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

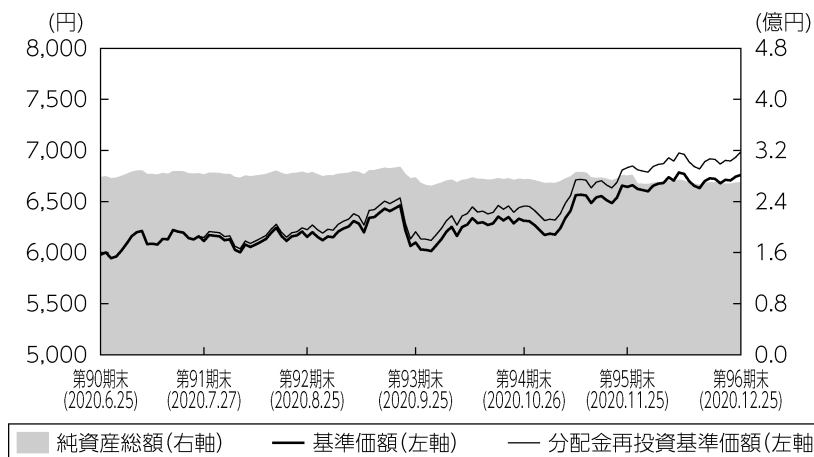
決算期	年 月 日	基 準 価 額		JPモルガン GBI-EM メキシコ トータル・リターン(円換算)		債券組入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第91期	(期 首)	円	%		%	%
	2020年6月25日	5,980	-	2,342.37	-	95.3
	6 月 末	5,962	△0.3	2,336.84	△0.2	95.3
第92期	(期 末)					
	2020年7月27日	6,149	2.8	2,411.18	2.9	97.1
	(期 首)					
第92期	2020年7月27日	6,114	-	2,411.18	-	97.1
	7 月 末	6,122	0.1	2,415.20	0.2	96.9
	(期 末)					
第93期	2020年8月25日	6,190	1.2	2,441.86	1.3	97.2
	(期 首)					
	2020年8月25日	6,155	-	2,441.86	-	97.2
第93期	8 月 末	6,158	0.0	2,449.16	0.3	96.3
	(期 末)					
	2020年9月25日	6,134	△0.3	2,445.85	0.2	96.7
第94期	(期 首)					
	2020年9月25日	6,099	-	2,445.85	-	96.7
	9 月 末	6,016	△1.4	2,398.19	△1.9	96.6
第94期	(期 末)					
	2020年10月26日	6,346	4.0	2,549.10	4.2	95.9
	(期 首)					
第95期	2020年10月26日	6,311	-	2,549.10	-	95.9
	10 月 末	6,173	△2.2	2,486.45	△2.5	95.8
	(期 末)					
第95期	2020年11月25日	6,679	5.8	2,697.43	5.8	94.6
	(期 首)					
	2020年11月25日	6,644	-	2,697.43	-	94.6
第96期	11 月 末	6,612	△0.5	2,684.64	△0.5	94.9
	(期 末)					
	2020年12月25日	6,795	2.3	2,763.81	2.5	98.0

(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。

## ■第91期～第96期の運用経過（2020年6月26日から2020年12月25日まで）

### 基準価額等の推移



第91期首： 5,980円  
 第96期末： 6,760円  
 (既払分配金210円)  
 騰落率： 16.8%  
 (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) 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) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

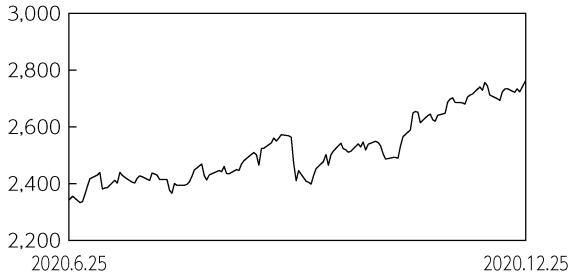
### 基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスは依然として感染拡大を続けているものの、ワクチン開発の進展や米国大統領選挙を受けて市場全般のリスクセンチメントが改善しメキシコペソが上昇したことに加え、メキシコ中央銀行が景気悪化に対処するため政策金利を引き下げたことで、メキシコの国債利回りが低下（価格は上昇）したことなどから、基準価額は上昇しました。

## 投資環境

債券市場では、新型コロナウイルスに対するワクチン開発の進展や米国大統領選挙を受けて市場全般のリスクセンチメントが改善する中、中央銀行が国内の景気悪化に対処するため政策金利を引き下げたことなどから、メキシコの国債利回りは低下しました。

<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>



為替市場では、新型コロナウイルスに対するワクチン開発の進展や米国大統領選挙を受けて市場全般のリスクセンチメントが改善したことで、リスク性資産が選好されやすい相場展開となったことなどから、メキシコペソは上昇しました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

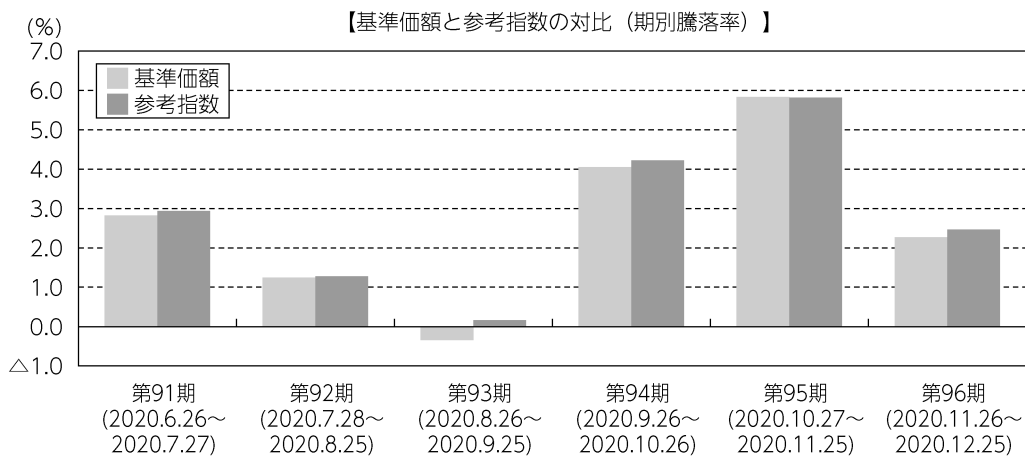
当ファンドの主要投資対象である、新光メキシコ・ペソ債券マザーファンドの組入比率を当作成期を通じて高位に維持しました。

### ●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、メキシコ国債の組入比率を高位に保ちました。デフレーションは、国内経済の低迷が懸念される一方で、更なる金融緩和は限定的であることなどから、参考指数であるJPモルガンGBI-EMメキシコ(第96期末時点5.6年程度)に対して中立の水準としました。

## 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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2020年6月26日 ～2020年7月27日	2020年7月28日 ～2020年8月25日	2020年8月26日 ～2020年9月25日	2020年9月26日 ～2020年10月26日	2020年10月27日 ～2020年11月25日	2020年11月26日 ～2020年12月25日
当期分配金（税引前）	35円	35円	35円	35円	35円	35円
対基準価額比率	0.57%	0.57%	0.57%	0.55%	0.52%	0.52%
当期の収益	34円	30円	28円	35円	35円	35円
当期の収益以外	0円	4円	6円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	1,936円	1,932円	1,925円	1,926円	1,927円	1,929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。

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

当ファンドの運用方針については、引き続き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を通じて実質的な運用を行います。今後もマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

### ●新光メキシコ・ペソ債券マザーファンド

今後の運用に当たっては、中央銀行は景気回復度合いやインフレ動向などを睨み現状の金融政策を維持すると見込まれることなどから、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レーションの見直しを行います。加えて、イール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。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第91期～第96期		項目の概要
	(2020年6月26日 ～2020年12月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	43円	0.682%	(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6,309円です。
(投信会社)	(21)	(0.330)	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)	(21)	(0.330)	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	0.031	(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)	(0.028)	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
(その他)	( 0)	(0.002)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	45	0.713	

(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。

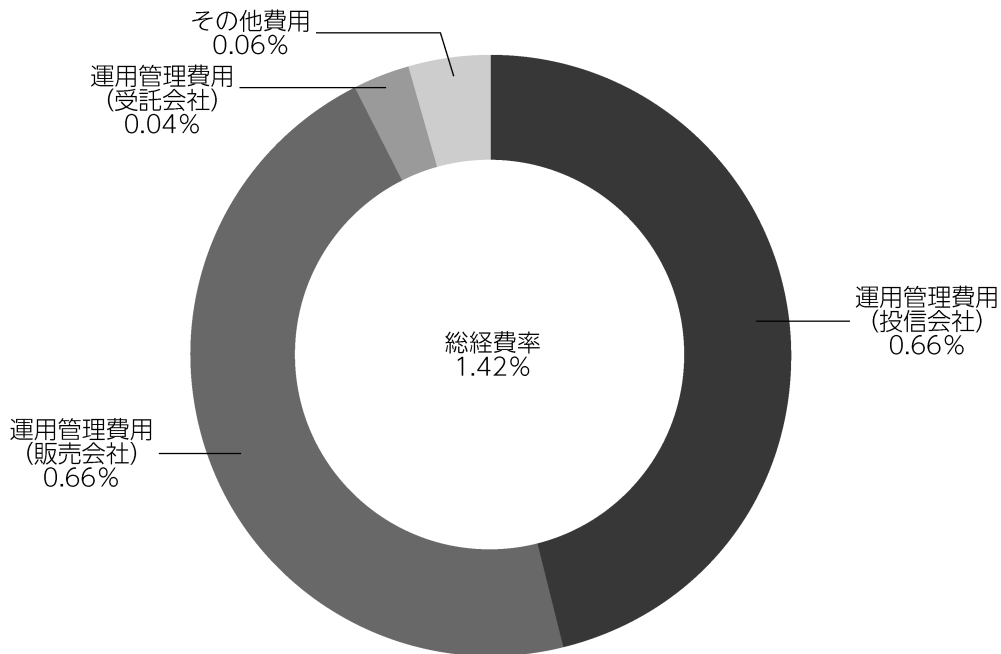
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (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1.42%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6月26日から2020年12月25日まで）

	第 91 期 ～ 第 96 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	-	-	41,419	51,000

■利害関係人との取引状況等（2020年6月26日から2020年12月25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

親投資信託残高

	第15作成期末	第 16 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
新光メキシコ・ペソ債券マザーファンド	242,356	200,937	267,387

■投資信託財産の構成

2020年12月25日現在

項 目	第 16 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新光メキシコ・ペソ債券マザーファンド	267,387	98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,976	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	272,364	100.0

(注1) 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。

(注2) 期末の新光メキシコ・ペソ債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、266,352千円、99.6%です。

(注3) 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、2020年12月25日における邦貨換算レートは、1メキシコ・ペソ=5.21円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年7月27日)、(2020年8月25日)、(2020年9月25日)、(2020年10月26日)、(2020年11月25日)、(2020年12月25日)現在

項 目	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>285,071,696円</b>	<b>286,340,552円</b>	<b>279,972,772円</b>	<b>276,762,726円</b>	<b>282,764,069円</b>	<b>272,364,092円</b>
コール・ローン等	5,555,828	4,503,780	5,223,213	5,421,914	8,251,674	4,976,135
新光メキシコ・ペソ債券 マザーファンド(評価額)	279,515,868	281,836,772	274,749,559	271,340,812	274,512,395	267,387,957
<b>(B) 負 債</b>	<b>2,719,440</b>	<b>1,925,053</b>	<b>2,019,245</b>	<b>1,842,556</b>	<b>1,944,181</b>	<b>1,778,951</b>
未払収益分配金	1,616,457	1,617,389	1,595,021	1,524,684	1,479,232	1,401,041
未払解約金	762,671	-	90,975	-	155,019	73,807
未払信託報酬	339,416	306,852	332,369	317,042	309,125	303,318
その他未払費用	896	812	880	830	805	785
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>282,352,256</b>	<b>284,415,499</b>	<b>277,953,527</b>	<b>274,920,170</b>	<b>280,819,888</b>	<b>270,585,141</b>
元 本	461,844,890	462,111,339	455,720,519	435,624,018	422,637,863	400,297,531
次期繰越損益金	△179,492,634	△177,695,840	△177,766,992	△160,703,848	△141,817,975	△129,712,390
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>461,844,890口</b>	<b>462,111,339口</b>	<b>455,720,519口</b>	<b>435,624,018口</b>	<b>422,637,863口</b>	<b>400,297,531口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	6,114円	6,155円	6,099円	6,311円	6,644円	6,760円

(注) 第90期末における元本額は465,519,221円、当作成期間(第91期～第96期)中における追加設定元本額は9,289,590円、同解約元本額は74,511,280円です。

## ■損益の状況

(自 2020年6月26日 至 2020年7月27日) (自 2020年7月28日 至 2020年8月25日) (自 2020年8月26日 至 2020年9月25日) (自 2020年9月26日 至 2020年10月26日) (自 2020年10月27日 至 2020年11月25日) (自 2020年11月26日 至 2020年12月25日)

項 目	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期
(A) 配 当 等 収 益	△207円	△97円	△233円	△74円	△115円	△127円
受 取 利 息	-	-	-	-	2	1
支 払 利 息	△207	△97	△233	△74	△117	△128
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,074,706	3,821,858	△602,404	11,065,508	15,858,004	6,305,178
売 買 益	8,161,555	3,822,488	46,033	11,242,564	16,175,415	6,375,166
売 買 損	△86,849	△630	△648,437	△177,056	△317,411	△69,988
(C) 信 託 報 酬 等	△340,312	△307,664	△333,249	△317,872	△309,930	△304,103
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	7,734,187	3,514,097	△935,886	10,747,562	15,547,959	6,000,948
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△150,989,737	△144,567,479	△140,448,793	△136,451,454	△122,799,803	△102,566,558
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△34,620,627	△35,025,069	△34,787,292	△33,475,272	△33,086,899	△31,745,739
( 配 当 等 相 当 額 )	(44,306,396)	(44,458,740)	(43,924,157)	(42,056,649)	(41,012,889)	(39,005,160)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△78,927,023)	(△79,483,809)	(△78,711,449)	(△75,531,921)	(△74,099,788)	(△70,750,899)
(G) 合 計 (D + E + F)	△177,876,177	△176,078,451	△176,171,971	△159,179,164	△140,338,743	△128,311,349
(H) 収 益 分 配 金	△1,616,457	△1,617,389	△1,595,021	△1,524,684	△1,479,232	△1,401,041
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△179,492,634	△177,695,840	△177,766,992	△160,703,848	△141,817,975	△129,712,390
追 加 信 託 差 損 益 金	△34,620,627	△35,025,069	△34,787,292	△33,475,272	△33,086,899	△31,745,739
( 配 当 等 相 当 額 )	(44,312,234)	(44,460,852)	(43,925,293)	(42,057,435)	(41,018,440)	(39,009,115)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△78,932,861)	(△79,485,921)	(△78,712,585)	(△75,532,707)	(△74,105,339)	(△70,754,854)
分 配 準 備 積 立 金	45,141,653	44,837,707	43,825,175	41,855,458	40,424,975	38,239,217
繰 越 損 益 金	△190,013,660	△187,508,478	△186,804,875	△169,084,034	△149,156,051	△136,205,868

(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 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,579,974円	1,408,334円	1,280,798円	1,555,959円	1,505,721円	1,507,178円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	44,312,234	44,460,852	43,925,293	42,057,435	41,018,440	39,009,115
(d) 分 配 準 備 積 立 金	45,178,136	45,046,762	44,139,398	41,824,183	40,398,486	38,133,080
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	91,070,344	90,915,948	89,345,489	85,437,577	82,922,647	78,649,373
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,971.88	1,967.40	1,960.53	1,961.27	1,962.03	1,964.77
(g) 分 配 金	1,616,457	1,617,389	1,595,021	1,524,684	1,479,232	1,401,041
(h) 1万口当たり分配金	35	35	35	35	35	35

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期
1 万口当たり分配金	35円	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。

# 新光メキシコ・ペソ債券マザーファンド

## 運用報告書

第8期（決算日 2020年12月25日）

（計算期間 2019年12月26日～2020年12月25日）

新光メキシコ・ペソ債券マザーファンドの第8期の運用状況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	原則、無期限です。
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		JPMorgan GB I-EM Mexico トータル・リターン(円換算)		債券組入 比率	純資産 総額
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
4期 (2016年12月26日)	9,838	△19.5	2,022.87	△18.9	99.3	558
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

(注1) JPMorgan GB I-EM Mexico トータル・リターン (円換算) は、JPMorgan GB I-EM Mexico 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) JPMorgan GB I-EM Mexico 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)。

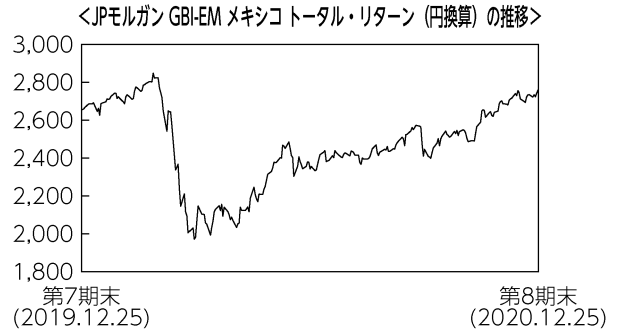
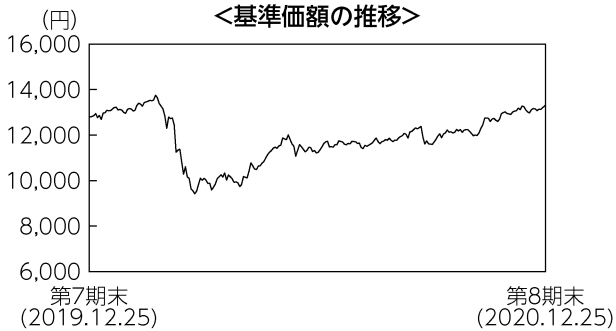
(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■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	%		%	%
2019年12月25日	12,796	-	2,653.65	-	95.8
12月 末	12,949	1.2	2,684.54	1.2	95.8
2020年1月 末	13,150	2.8	2,728.82	2.8	98.2
2月 末	12,840	0.3	2,647.83	△0.2	97.6
3月 末	10,098	△21.1	2,103.42	△20.7	96.7
4月 末	10,181	△20.4	2,140.40	△19.3	96.3
5月 末	11,421	△10.7	2,377.16	△10.4	96.2
6月 末	11,246	△12.1	2,336.84	△11.9	97.0
7月 末	11,634	△9.1	2,415.20	△9.0	98.0
8月 末	11,784	△7.9	2,449.16	△7.7	98.0
9月 末	11,590	△9.4	2,398.19	△9.6	97.7
10月 末	11,974	△6.4	2,486.45	△6.3	97.1
11月 末	12,931	1.1	2,684.64	1.2	96.5
(期 末)					
2020年12月25日	13,307	4.0	2,763.81	4.2	99.2

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2019年12月26日から2020年12月25日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で4.0%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの感染拡大が世界規模での広がりを見せる中、市場全般のリスクセンチメントの悪化などを背景にメキシコペソが下落したことなどは基準価額の下落要因となったものの、景気悪化に対処するため各国中央銀行が大規模な金融緩和策を実施しメキシコの国債利回りが低下（価格は上昇）したことや、保有債券からの利息収入が基準価額の上昇要因となり、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

債券市場では、新型コロナウイルスの感染拡大が広がる中、市場全般のリスクセンチメントが急速に悪化したことなどからメキシコの国債利回りは上昇（価格は下落）する場面も見られたものの、景気悪化に対処するためメキシコ中央銀行を含む各国の中央銀行が政策金利の引き下げなど金融緩和策を実施したことなどから、メキシコの国債利回りは短中期ゾーンを中心に低下しました。

為替市場では、新型コロナウイルスの感染拡大が広がる中、市場全般のリスクセンチメントが急速に悪化したことなどからメキシコペソは下落したものの、その後はワクチン開発の進展や米国大統領選挙などを受けて市場全般のリスクセンチメントにも改善が見られたことなどから下げ幅を縮小しました。



## ポートフォリオについて

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、国内経済の低迷が懸念される一方で、更なる金融緩和は限定的であることなどから、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）（期末時点5.6年程度）に対して中立の水準としました。

## 今後の運用方針

今後の運用に当たっては、中央銀行は景気回復度合いやインフレ動向などを睨み現状の金融政策を維持すると見込まれることなどから、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レーションの見直しを行います。加えて、イール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。

## ■ 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	0.053%	(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
(その他)	(0)	(0.002)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	6	0.053	
期中の平均基準価額は11,870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 (2019年12月26日から2020年12月25日まで)

### 公社債

		買付額	売付額
外国	メキシコ	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ
	国債証券	11,040	21,148 (-)

(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 (2019年12月26日から2020年12月25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

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	う ち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 43,600	千メキシコ・ペソ 50,890	千円 265,140	% 99.2	% -	% 63.6	% 20.3	% 15.2
合 計	-	-	千円 265,140	99.2	-	63.6	20.3	15.2

(注1) 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2) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末							
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円			
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	5,600	6,845	35,664	2029/05/31		
MEXICAN BONDS 7.75 05/29/31	国債証券	7.7500	5,000	5,889	30,686	2031/05/29		
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	7,000	7,976	41,559	2027/06/03		
MEXICAN BONDS 6.5 06/09/22	国債証券	6.5000	5,500	5,667	29,528	2022/06/09		
MEXICAN BONDS 8.0 09/05/24	国債証券	8.0000	4,500	5,045	26,286	2024/09/05		
MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38	国債証券	8.5000	4,800	5,993	31,224	2038/11/18		
MEXICAN BONDS 10.0 11/20/36	国債証券	10.0000	4,200	5,925	30,869	2036/11/20		
MEXICAN BONDS 8.0 12/07/23	国債証券	8.0000	4,900	5,390	28,082	2023/12/07		
MEXICAN BONDS 7.25 12/09/21	国債証券	7.2500	2,100	2,156	11,236	2021/12/09		
合 計	-	-	43,600	50,890	265,140	-		

## ■投資信託財産の構成

2020年12月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	265,140	99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,257	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	267,397	100.0

(注1) 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。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、266,352千円、99.6%です。

(注3) 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、2020年12月25日における邦貨換算レートは、1メキシコ・ペソ=5.21円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	267,397,843円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,045,321
公 社 債(評価額)	265,140,099
未 収 利 息	1,206,345
前 払 費 用	6,078
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	267,397,843
元 本	200,937,820
次 期 繰 越 損 益 金	66,460,023
(D) 受 益 権 総 口 数	200,937,820口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,307円

(注1) 期首元本額 268,661,809円  
 追加設定元本額 -円  
 一部解約元本額 67,723,989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) 200,937,820円  
 期末元本合計 200,937,820円

## ■損益の状況

当期 自2019年12月26日 至2020年12月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	20,891,011円
受 取 利 息	20,891,597
支 払 利 息	△586
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△15,614,723
売 買 益	20,997,248
売 買 損	△36,611,971
(C) そ の 他 費 用	△154,260
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	5,122,028
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	75,114,006
(F) 解 約 差 損 益 金	△13,776,011
(G) 合 計(D+E+F)	66,460,023
次 期 繰 越 損 益 金(G)	66,460,023

(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) (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。