

運用報告書（全体版）

単位型投信／海外／資産複合

メキシコ債券&株式ファンド 2013-08

作成対象期間：2014年6月17日～2015年6月15日

第2期（決算日 2015年6月15日）

<受益者のみなさまへ>

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、このたび「メキシコ債券&株式ファンド 2013-08」は、2015年6月15日に第2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。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	単位型投信／海外／資産複合
信託期間	2018年6月14日まで（2013年8月29日設定）
運用方針	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	メキシコのソブリン債券（国債、政府保証債等をいいます。）およびメキシコの金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式
運用方法	メキシコのソブリン債券およびメキシコの金融商品取引所上場株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主な投資制限	・外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。 ・債券および株式への投資割合は、制限を設けません。
分配方針	毎年6月14日（休業日の場合は翌営業日とします。）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額は、元本超過額または経費控除後の配当等収益のいずれか多い額とします。基準価額水準、市況動向、残存信託期間、投資態度等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないこともあります。）

本報告書に関するお問い合わせ先は、以下の通りです。

コールセンター

フリーダイヤル **0120-759311**

受付時間は営業日の午前9時～午後5時

国際投信投資顧問株式会社は2015年7月1日に三菱UFJ投信株式会社と合併し、「三菱UFJ国際投信株式会社」となる予定です。

国際投信投資顧問

〒100-0005 東京都千代田区丸の内三丁目1番1号
ホームページ <http://www.kokusai-am.co.jp>

■ 設定以来の運用実績

決算期	基準価額				受益者 利回り	株式組入 比率	株式先物 比率	債券組入 比率	債券先物 比率	元本 残存率
	(分配) 税込み 分配金	期中 騰落額	期中 騰落率							
(設定日) 2013年8月29日	円 10,000	円 -	円 -	% -	% -	% -	% -	% -	% -	% 100.0
1期(2014年6月16日)	11,403	0	1,403	14.0	17.5	22.1	-	75.5	-	11.6
2期(2015年6月15日)	12,026	0	623	5.5	11.3	22.2	-	75.6	-	4.6

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

※当ファンドの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。

■ 当期の基準価額等の推移

年月日	基準価額		株式組入 比率	株式先物 比率	債券組入 比率	債券先物 比率
		騰落率				
(期首) 2014年 6月16日	円 11,403	% -	% 22.1	% -	% 75.5	% -
6月末	11,404	0.0	22.0	-	77.1	-
7月末	11,542	1.2	22.4	-	75.3	-
8月末	11,770	3.2	23.3	-	76.0	-
9月末	11,882	4.2	22.5	-	73.3	-
10月末	12,052	5.7	22.4	-	74.4	-
11月末	12,747	11.8	22.2	-	74.3	-
12月末	11,979	5.1	21.8	-	76.4	-
2015年 1月末	11,814	3.6	20.9	-	76.7	-
2月末	11,855	4.0	21.8	-	74.9	-
3月末	11,696	2.6	22.1	-	76.2	-
4月末	11,723	2.8	22.1	-	74.7	-
5月末	12,147	6.5	21.9	-	74.6	-
(期末) 2015年 6月15日	12,026	5.5	22.2	-	75.6	-

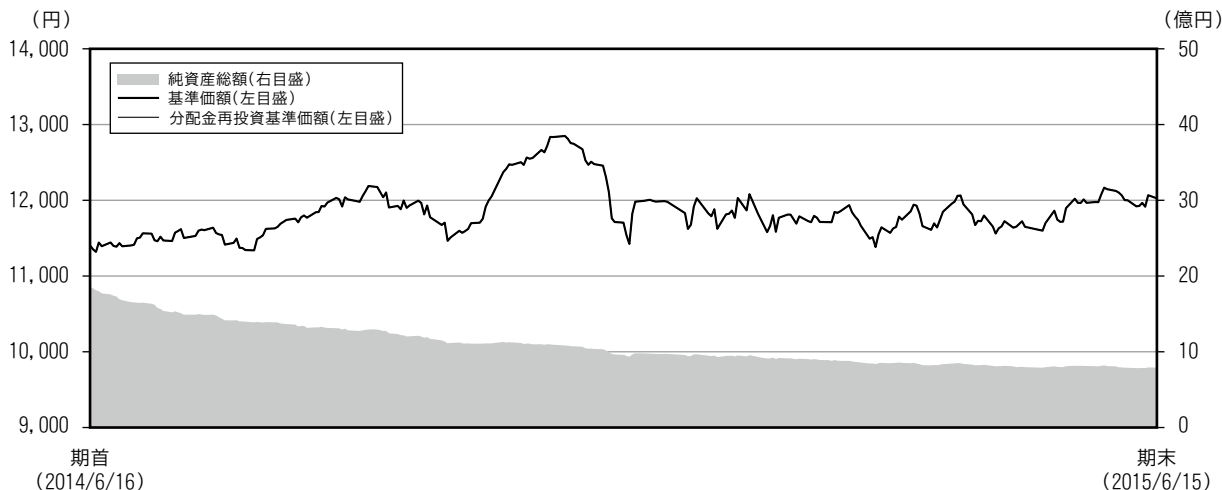
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

■ 運用経過

基準価額等の推移について（作成対象期間：2014年6月17日～2015年6月15日）



当ファンドの作成対象期間中の騰落率はプラス5.5%となりました。

期首	：	11,403円
期末	：	12,026円（既払分配金0円（税込み））
騰落率	：	+5.5%（分配金再投資ベース）

（注）騰落率は、収益分配金（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す。

※分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。なお、単体型投信のため、実際には分配金が再投資されませんのでご注意ください。以下、本報告書において同じ。
 ※分配金再投資基準価額は、期首の基準価額の値と等しくして指数化したものです。

基準価額の主な変動要因（作成対象期間：2014年6月17日～2015年6月15日）

➤ 債券要因（債券の利息や価格変動に起因するもの）

原油価格の下落による財政悪化懸念などから債券利回りは上昇（価格は下落）したものの、利息収入を得られたことが、基準価額の上昇要因となりました。

➤ 株式要因（配当や株価変動に起因するもの）

メキシコでのエネルギー改革法案の進展やインフレ率の安定、米国株式市場の上昇などが好感されてボルサ指数は上昇し、基準価額の上昇要因となりました。

➤ 為替要因（為替変動に起因するもの）

日銀による金融緩和政策や米国の早期利上げ観測などを受けメキシコ・ペソ高/円安となり、基準価額の上昇要因となりました。

投資環境について（作成対象期間：2014年6月17日～2015年6月15日）

➤ 債券市場の動向



➤ 株式市場の動向



➤ 為替市場の動向



米国の早期利上げ観測や、メキシコ・ペソ安に伴うインフレ懸念、原油安による財政悪化懸念から2014年12月にかけてメキシコ国債利回りは上昇（価格は下落）しました。2015年1月には、メキシコのインフレ率が市場予想を大幅に下回り、鉱工業生産も低水準だったことなどからメキシコ国債利回りは低下に転じる場面があったものの、その後は良好な米国雇用統計の発表を受けて再び米国の利上げ観測が高まったこと、メキシコ・ペソに対する売り圧力を回避するため米国に連動してメキシコの中央銀行が利上げを行うとの観測が強まったことなどからメキシコ国債利回りは上昇しました。

エネルギー改革法案や通信改革法案などの構造改革政策の進展を好感し、2014年8月にかけて上昇基調となりましたが、9月以降は地政学リスクの高まりや原油価格の急落が株式市場の重石となりました。2015年2月以降は原油価格の反発や米国株式の最高値更新、メキシコのインフレ率の安定、小売売上高や自動車輸出の増加など経済の底堅さが明らかになるにつれて上昇基調で推移しました。

（注）ボルサ指数については、後記「本報告書で使用している指数について」をご参照ください。

2014年9月にかけてメキシコの中央銀行が利下げ打ち止めを示唆するなか、米国の利上げ観測の高まりからメキシコの中央銀行の利上げへの転換が想起されメキシコ・ペソ高／円安となりました。10月に入ると、日銀の金融政策決定会合における想定外の金融緩和決定、消費税率の再引き上げの先送りなどから、更にメキシコ・ペソ高／円安が進みました。しかし、12月以降原油安が加速すると、産油国であるメキシコの通貨ペソが売られ、大幅なメキシコ・ペソ安／円高となりました。

ポートフォリオについて（作成対象期間：2014年6月17日～2015年6月15日）

- メキシコのソブリン債券（国債、政府保証債等をいいます。）およびメキシコの金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式を主要投資対象としました。債券への投資については、メキシコのソブリン債券に投資し、メキシコ・ペソベースでの安定した収益の確保を目指して運用を行いました。株式への投資については、メキシコ・ペソベースでの投資成果がボルサ指数に連動することを目標として運用を行いました（原則として、ボルサ指数を構成する全銘柄を同指数の時価総額構成比率から算出される株数に応じて組み入れを行いました。）。
 - 外貨建資産については、対円での為替ヘッジは行いませんでした。
 - 作成対象期間末においては、ほぼ全ての信託財産をメキシコ・ペソに投資し、債券組入比率は77.4%、株式組入比率は22.2%としました。
 - 作成対象期間末において債券部分は、信託期限などを考慮し、メキシコ国債（クーポン4.75%、2018年6月14日償還）の1銘柄に投資しています。同国債の格付けは作成対象期間中に変更はなく、A格となっています。
- ※格付けは、Moody'sとS&Pの格付けのうち、上位の格付けをS&Pの表示方法で表記しています。（出所：Bloomberg）
- 株式部分については、ボルサ指数を構成する全銘柄を同指数の時価総額構成比率から算出される株数に応じて組み入れを行った結果、純資産総額に対する株式業種別組入比率は下記となりました。

債券部分の特性値

	期首	期末
平均終利（*1）	4.5%	4.7%
平均直利（*2）	4.7%	4.7%
デュレーション（*3）	3.6	2.7

株式業種別組入比率

業 種 名	期首 比率（%）	期末 比率（%）
生活必需品	6.1	6.3
素材	4.0	3.9
電気通信サービス	3.3	3.6
金融	3.4	3.2
一般消費財・サービス	2.5	2.8
資本財・サービス	2.4	2.2
公益事業	0.1	0.2
ヘルスケア	0.2	0.1
合 計	22.1	22.2

- （*1）平均終利（複利最終利回り）とは、償還日までの利子とその再投資収益および償還差損益も考慮した利回り（年率）をいいます。
 （*2）平均直利（直接利回り）とは、受取利息収入部分にのみ着目した利回り。債券価格に対する受取利息の割合（年率）をいいます。
 （*3）デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。
 （注1）比率とは、当ファンドの純資産に対する割合です。
 （注2）業種はGICS（世界産業分類基準）のセクター分類に基づき10業種に分類したものです。詳しくは、後記「GICS（世界産業分類基準）について」をご参照ください。

■ 分配金について

分配については、基準価額水準、市況動向、残存信託期間、投資態度等を勘案して、当期の分配は見送らせていただきました。なお、分配金に充てなかった留保益については、特に制限を設けず、運用の基本方針に則した運用を行います。

■ 今後の運用方針

- メキシコのソブリン債券（国債、政府保証債等をいいます。）およびメキシコの金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式に投資を行います。
- 債券への投資については、メキシコのソブリン債券に投資し、メキシコ・ペソベースでの安定した収益の確保を目指します。
- 株式への投資については、メキシコ・ペソベースでの投資成果がボルサ指数に連動することを目標とします。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期 (2014/6/17~2015/6/15)		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	122	1.023	(a) 信託報酬 = 作成対象期間の平均基準価額 × 信託報酬率 × $\frac{\text{作成対象期間の日数}}{\text{年間日数}}$ 作成対象期間の平均基準価額は 11,884円です。
(投 信 会 社)	(58)	(0.481)	・ 当ファンドの運用、受託会社への運用指図、 目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(58)	(0.488)	・ 交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座 の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.054)	・ 当ファンドの財産の保管および管理、投信会 社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	10	0.088	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{作成対象期間の売買委託手数料}}{\text{作成対象期間の平均受益権口数}}$
(株 式)	(10)	(0.088)	・ 売買委託手数料は、有価証券等の売買時に取 引した証券会社等に支払われる手数料
(c) そ の 他 費 用	104	0.877	(c) その他費用 = $\frac{\text{作成対象期間のその他費用}}{\text{作成対象期間の平均受益権口数}}$
(保 管 費 用)	(103)	(0.866)	・ 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保 管機関に支払われる費用等
(監 査 費 用)	(1)	(0.011)	・ 監査法人に支払われる当ファンドの監査費用等
合 計	236	1.988	

(注1) 作成対象期間において発生した費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、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2) 消費税は作成対象期間末の税率を採用しています。

(注3) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注4) 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）を作成対象期間の平均基準価額（各月末の単純平均）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います。

■ 当期の売買及び取引の状況（2014年6月17日から2015年6月15日まで）

(1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	百株	千メキシコ・ペソ	百株	千メキシコ・ペソ
メ キ シ コ	195 (40)	1,010 (△ 5)	9,577	33,434

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 株数・金額の単位未満は切り捨てです。

(注3) () 内は増資割当、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

(2) 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	849	104,043

(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) 金額の単位未満は切り捨てです。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 当期の株式売買金額	275,618千円
(b) 当期の平均組入株式時価総額	240,802千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.14

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

■ 当期の主要な売買銘柄 (2014年6月17日から2015年6月15日まで)

(1) 株 式

当 期				期 付			
買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1(メキシコ)	3	2,480	652	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L(メキシコ)	371	45,251	121
GRUPO LALA SAB DE CV(メキシコ)	8	2,294	276	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD(メキシコ)	26	26,673	1,010
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B(メキシコ)	4	1,621	385	GRUPO TELEVISIA SAB-SER CPO(メキシコ)	30	22,658	755
ALSEA SAB DE CV (メキシコ)	2	737	368	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O(メキシコ)	30	21,644	709
GRUMA S. A. B. -B (メキシコ)	0.5	607	1,214	CEMEX SAB-CPO (メキシコ)	147	19,685	133
GRUPO ELEKTRA SAB DE CV(メキシコ)	0.095	299	3,149	GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B(メキシコ)	48	17,538	360
OHL MEXICO SAB DE CV(メキシコ)	0.7	162	232	WALMART DE MEXICO SAB DE CV(メキシコ)	64	17,477	269
—	—	—	—	ALFA S. A. B. -A (メキシコ)	47	14,246	301
—	—	—	—	COCA-COLA FEMSA SAB-SER L(メキシコ)	6	6,709	1,118
—	—	—	—	GRUPO FINANCIERO INBURSA-O(メキシコ)	20	6,379	312

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 株数・金額の単位未満は切り捨てです。

(2) 公社債

当 期			期 付		
買		金 額	売		金 額
銘 柄			銘 柄		
		千円			千円
MEXICAN BONOS 4.75% 18/6/14 (メキシコ)		6,944	MEXICAN BONOS 4.75% 18/6/14 (メキシコ)		832,030

(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) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切り捨てです。

■ 当期の利害関係人[※]との取引状況等（2014年6月17日から2015年6月15日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	8	—	—	267	—	—
公 社 債	6	—	—	832	—	—
為 替 直 物 取 引	—	—	—	1,147	0.053806	0.0

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	954千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
(B) / (A)	—%

※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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ信託銀行株式会社です。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況（2014年6月17日から2015年6月15日まで）

該当ありません。

■ 組入資産の明細

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘柄	期首 (前期末)	当期末				業種等
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円		
ALFA S. A. B. -A	778	306	946	7,581	資本財	
COCA-COLA FEMSA SAB-SER L	100	40	494	3,960	食品・飲料・タバコ	
CONTROLADORA COML MEXIC-UBC	89	36	176	1,413	食品・生活必需品小売り	
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	436	172	2,369	18,979	食品・飲料・タバコ	
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	38	15	267	2,140	小売	
GRUPO FIN SANTANDER-B	369	145	401	3,217	銀行	
GRUPO TELEVISIA SAB-SER CPO	494	194	2,310	18,507	メディア	
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	237	94	385	3,088	食品・飲料・タバコ	
GRUMA S. A. B. -B	35	17	347	2,786	食品・飲料・タバコ	
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	46	18	305	2,445	資本財	
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	—	23	149	1,193	資本財	
CEMEX SAB-CPO	2,452	1,016	1,496	11,987	素材	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	504	199	1,714	13,735	銀行	
MEXICHEM SAB DE CV-*	191	75	346	2,777	素材	
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	20	7	210	1,687	素材	
INDUSTRIAS CH S. A. B. -SER B	31	12	74	599	素材	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	294	115	387	3,102	家庭用品・パーソナル用品	
ALSEA SAB DE CV	69	40	187	1,498	消費者サービス	
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	42	16	365	2,931	運輸	
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	786	341	1,624	13,012	素材	
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	5,943	2,224	3,520	28,199	電気通信サービス	
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	337	133	480	3,845	銀行	
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	81	26	242	1,940	食品・飲料・タバコ	
GRUPO ELEKTRA SAB DE CV	16	7	254	2,038	銀行	
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	1,065	417	1,644	13,173	食品・生活必需品小売り	
EMPRESAS ICA S. A. B	110	43	52	418	資本財	
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	58	21	228	1,828	運輸	
BOLSA MEXICANA DE VALORES SA	78	31	85	688	各種金融	
GENOMMA LAB INTERNACIONAL-B	159	63	99	800	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
OHL MEXICO SAB DE CV	140	62	118	951	運輸	
ENTERA SAB DE CV	183	72	197	1,583	各種金融	
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA	39	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
BANREGIO GRUPO FINANCIERO SA	20	8	70	565	銀行	
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N	47	18	148	1,190	公益事業	
ALPEK SA DE CV	86	34	72	576	素材	
GRUPO SANBORNOS SAB DE CV	59	—	—	—	小売	
GRUPO LALA SAB DE CV	—	49	159	1,279	食品・飲料・タバコ	
合計	株数・金額	15,432	6,090	21,938	175,730	
	銘柄数<比率>	35	35	—	<22.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てです。

(注4) 一印は組み入れがありません。

(2) 外国(外貨建)公社債

区 分	額面金額	当 期 末						
		評 価 額		組入比率	うちBB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 74,600	千メキシコ・ペソ 74,682	千円 598,209	% 75.6	% —	% —	% 75.6	% —
合 計	74,600	74,682	598,209	75.6	—	—	75.6	—

(注1) 邦貨換算金額は、当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、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

(注4) 一印は組み入れがありません。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。

(注6) B B格以下組入比率の計算においては、Moody'sとS&Pの格付けのうち高いものを採用しています。

(3) 外国(外貨建)公社債銘柄別

区 分	種 類	銘 柄	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	
					当 期 末		
メ キ シ コ	国債証券	MEXICAN BONOS	% 4.75	千メキシコ・ペソ 74,600	千メキシコ・ペソ 74,682	千円 598,209	2018/6/14
合 計			—	—	—	598,209	

(注1) 邦貨換算金額は、当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) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

■ 投資信託財産の構成

2015年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 175,730	% 22.1
公 社 債	598,209	75.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	21,427	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	795,366	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(789,492千円)の投資信託財産総額(795,366千円)に対する比率は99.3%です。

(注2) 外貨建資産は、当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、6月15日における邦貨換算レートは、1メキシコ・ペソ=8.01円です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てです。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年6月15日) 現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	795,366,703
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,507,455
株 式 (評 価 額)	175,730,331
公 社 債 (評 価 額)	598,209,276
未 収 利 息	13,912,454
前 払 費 用	7,187
(B) 負 債	4,526,347
未 払 信 託 報 酬	4,479,254
そ の 他 未 払 費 用	47,093
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	790,840,356
元 本	657,584,672
次 期 繰 越 損 益 金	133,255,684
(D) 受 益 権 総 口 数	657,584,672口
1万口当たり基準価額 (C / D)	12,026円

■ 損益の状況

当期 (自2014年6月17日 至2015年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	45,479,467
受 取 配 当 金	3,142,079
受 取 利 息	40,171,780
そ の 他 収 益 金	2,165,608
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	88,176,848
売 買 益	96,819,182
売 買 損	△ 8,642,334
(C) 有 価 証 券 評 価 差 損 益	△ 45,568,478
(D) 信 託 報 酬 等	△ 20,706,510
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	67,381,327
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	228,455,480
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 162,581,123
(H) 計 (E + F + G)	133,255,684
(I) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (H + I)	133,255,684

(注1) 損益の状況の中で

・ (D)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。

・ (G)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) 当ファンドの設定年月日は2013年8月29日、設定元本額は14,003,263,082円、期首元本額は1,628,411,561円および期末における元本残存率は4.6%です。

(注3) 1口当たり純資産額は、当期末1,2026円です。

(注4) 計算期間末における純資産額の元本超過額133,255,684円と費用等控除後の配当等収益17,760,764円のうち、多い金額133,255,684円が分配対象金額ですが、当期に分配した金額はありません。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンドの監査は終了していません。

■ 分配金のお知らせ

当期分配金はありません。

■ お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律等の改正に伴い、2014年12月1日以降に作成期日（作成基準日となるファンドの決算日）を迎える運用報告書については、運用報告書に記載すべき事項のうち重要な事項を記載した「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本報告書）に二段階化されることになりました。「運用報告書（全体版）」は弊社のホームページでご覧いただけますが、ご請求いただいた場合には交付いたします。詳しくは、販売会社までお問い合わせください。

■ 約款変更について（作成対象期間：2014年6月17日～2015年6月15日）

メキシコ債券&株式ファンド 2013-08

- 「運用報告書（全体版）」について電磁的方法により提供するための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。
- 投資信託の併合及び約款変更並びに投資信託契約の解約に関する書面決議に係る受益者数要件を廃止するための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。
- 受益者の利益に及ぼす影響が軽微な投資信託の併合に関する書面決議を不要とするための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。
- 反対受益者の受益権買取請求の規定を適用除外とするための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。
- デリバティブ取引等に係る投資制限を規定するための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。

本報告書で使用している指数について

<投資環境についてで用いた指数>

●ボルサ指数

ボルサ指数はメキシコ証券取引所（BMV）が所有する登録商標であり、ライセンス契約を通じて国際投信投資顧問による一定の目的のための使用が許諾されています。BMVは、商品の保有者もしくは第三者に対し、指数構成銘柄の価格変動、指数の算出および公表の中断、誤謬等について、一切の責任を負いません。BMVは、いかなる利益および期待利益の損失、オペレーションコストの増加、営業権の喪失、商品の売買から生じた損失、および必然的、偶発的、間接的、懲罰的または特別な損害について、たとえBMVがそれらの損害の発生する可能性についての情報を得ていたとしても、一切の責任を負いません。

GICS(世界産業分類基準)について

Global Industry Classification Standard（“GICS”）は、MSCI Inc.（以下MSCI）とThe McGraw-Hill Companies, Inc.の事業部門であるStandard & Poor's（以下S&P）が開発し、両者が排他的知的財産および商標を有しています。国際投信投資顧問は、許諾を得て利用しています。GICSおよびGICSの基準および分類作業に関連したMSCIおよびS&Pとその関係会社あるいは第三者（以下、MSCIおよびS&Pとその関係会社）は、当該基準および分類（あるいは、これらを利用した結果）に関して何らかの保証や表明を行うものではありません。また、MSCIおよびS&Pとその関係会社は、GICSの独創性、正確性、完全性、販売可能性や特定の利用目的に対する適合性等を保証するものではありません。上記のいずれをも制限することなく、いかなる場合においても、MSCIおよびS&Pとその関係会社は、損害が発生する可能性を知悉していた場合であっても、直接的な損害、間接的な損害、特別な損害、懲罰的損害賠償、結果としての損害、その他の損害（逸失利益を含む）について、その責を負いません。

(余 白)

國際投信投資顧問