

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	2023年8月4日まで（2013年8月23日設定）	
運用方針	メキシコ債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、メキシコの公社債を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。 実質組入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。 マザーファンドにおける債券等の運用にあたっては、F I レイベストメンツ・インターナショナルに運用指図に関する権限を委託します。	
主要運用対象	ベビーマザーファンド	メキシコ債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	メキシコの公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーマザーファンド	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。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があります。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書（全体版）

### 三菱UFJ メキシコ債券オープン <為替ヘッジなし>（毎月決算型）



第75期（決算日：2019年12月4日）  
 第76期（決算日：2020年1月6日）  
 第77期（決算日：2020年2月4日）  
 第78期（決算日：2020年3月4日）  
 第79期（決算日：2020年4月6日）  
 第80期（決算日：2020年5月7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、お手持ちの「三菱UFJ メキシコ債券オープン<為替ヘッジなし>（毎月決算型）」は、去る5月7日に第80期の決算を行いましたので、法令に基づいて第75期～第80期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。  
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



### 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
 フリーダイヤル **0120-151034**  
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、  
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## 本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率 率	債 先 物 比	券 率 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落					
	円		円		%	%	%	百万円	
51期(2017年12月4日)	7,177		30		1.5	93.0	—	2,068	
52期(2018年1月4日)	6,810		30	△	4.7	93.2	—	1,953	
53期(2018年2月5日)	6,907		30		1.9	95.0	—	1,965	
54期(2018年3月5日)	6,551		30	△	4.7	93.9	—	1,839	
55期(2018年4月4日)	6,917		30		6.0	94.1	—	1,943	
56期(2018年5月7日)	6,632		30	△	3.7	92.8	—	1,824	
57期(2018年6月4日)	6,362		30	△	3.6	93.4	—	1,736	
58期(2018年7月4日)	6,581		30		3.9	94.0	—	1,742	
59期(2018年8月6日)	6,939		30		5.9	95.7	—	1,810	
60期(2018年9月4日)	6,639		30	△	3.9	94.0	—	1,710	
61期(2018年10月4日)	6,894		30		4.3	93.7	—	1,734	
62期(2018年11月5日)	6,207		30	△	9.5	91.0	—	1,540	
63期(2018年12月4日)	6,059		30	△	1.9	92.1	—	1,346	
64期(2019年1月4日)	6,081		30		0.9	93.0	—	1,339	
65期(2019年2月4日)	6,398		30		5.7	93.0	—	1,411	
66期(2019年3月4日)	6,560		30		3.0	92.3	—	1,447	
67期(2019年4月4日)	6,615		30		1.3	92.1	—	1,458	
68期(2019年5月7日)	6,632		30		0.7	90.6	—	1,454	
69期(2019年6月4日)	6,238		30	△	5.5	91.2	—	1,370	
70期(2019年7月4日)	6,705		30		8.0	96.6	—	1,453	
71期(2019年8月5日)	6,481		30	△	2.9	95.6	—	1,381	
72期(2019年9月4日)	6,409		30	△	0.6	95.3	—	1,363	
73期(2019年10月4日)	6,644		30		4.1	95.2	—	1,366	
74期(2019年11月5日)	6,952		30		5.1	94.6	—	1,386	
75期(2019年12月4日)	6,705		30	△	3.1	94.3	—	1,321	
76期(2020年1月6日)	6,993		30		4.7	93.8	—	1,339	
77期(2020年2月4日)	7,124		30		2.3	93.4	—	1,341	
78期(2020年3月4日)	6,886		30	△	2.9	93.6	—	1,283	
79期(2020年4月6日)	5,181		30	△	24.3	94.4	—	944	
80期(2020年5月7日)	5,403		30		4.9	94.5	—	979	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 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。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
			騰	落			
第75期	(期 首) 2019年11月5日	円 6,952		% —	% 94.6		% —
	11月末	6,819	△	1.9	94.0		—
	(期 末) 2019年12月4日	6,735	△	3.1	94.3		—
第76期	(期 首) 2019年12月4日	6,705		—	94.3		—
	12月末	7,128		6.3	93.5		—
	(期 末) 2020年1月6日	7,023		4.7	93.8		—
第77期	(期 首) 2020年1月6日	6,993		—	93.8		—
	1月末	7,191		2.8	93.1		—
	(期 末) 2020年2月4日	7,154		2.3	93.4		—
第78期	(期 首) 2020年2月4日	7,124		—	93.4		—
	2月末	6,978	△	2.0	93.1		—
	(期 末) 2020年3月4日	6,916	△	2.9	93.6		—
第79期	(期 首) 2020年3月4日	6,886		—	93.6		—
	3月末	5,484	△	20.4	94.3		—
	(期 末) 2020年4月6日	5,211	△	24.3	94.4		—
第80期	(期 首) 2020年4月6日	5,181		—	94.4		—
	4月末	5,481		5.8	94.0		—
	(期 末) 2020年5月7日	5,433		4.9	94.5		—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

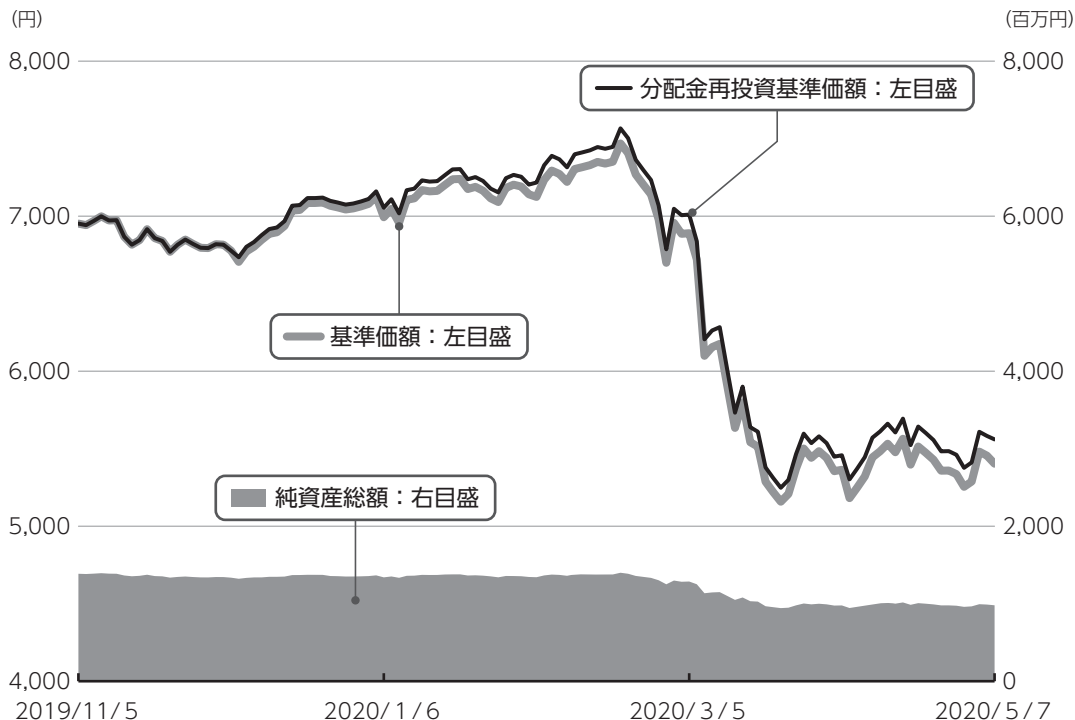
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第75期～第80期：2019年11月6日～2020年5月7日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第75期首	6,952円
第80期末	5,403円
既払分配金	180円
騰落率	-20.0%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、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はありません。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみな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、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ20.0% (分配金再投資ベース) の下落となりました。

### > 基準価額の主な変動要因

#### 上昇要因

債券利子収入を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

#### 下落要因

メキシコペソが対円で大幅に下落したことや、信託報酬等のコストなどが基準価額の下落要因となりました。

第75期～第80期：2019年11月6日～2020年5月7日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況

**メキシコ金利は低下しました。**

メキシコ中央銀行が複数回の利下げを行ったこと等を背景に金利は低下しました。

### ▶ 為替市況

**メキシコペソは対円で下落しました。**

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴う世界景気減速懸念の強まりや、原油価格の大幅な下落等を背景にメキシコペソは対円で大幅に下落しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ 三菱UFJ メキシコ債券オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)

主要投資対象であるメキシコ債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、メキシコの公社債を高位に組み入れた運用を行いました。

### ▶ メキシコ債券マザーファンド 組入比率

現物債券の組入比率を高位に維持して運用を行いました。

### 債券種別構成

メキシコ国債を中心に運用を行いました。社債については、財務状況が相対的に安定しており、かつ利回り面でも魅力があると考え、メキシコペソ建て社債を一部組み入れました。

### 金利戦略

メキシコ国債については、キャリー・ロールダウンの魅力が高いとみて、中・長期ゾーンを中心に投資しました。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

## 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第75期 2019年11月6日~ 2019年12月4日	第76期 2019年12月5日~ 2020年1月6日	第77期 2020年1月7日~ 2020年2月4日	第78期 2020年2月5日~ 2020年3月4日	第79期 2020年3月5日~ 2020年4月6日	第80期 2020年4月7日~ 2020年5月7日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 (0.445%)	30 (0.427%)	30 (0.419%)	30 (0.434%)	30 (0.576%)	30 (0.552%)
当期の収益	27	30	30	26	24	30
当期の収益以外	2	-	-	3	5	-
翌期繰越分配対象額	1,177	1,192	1,199	1,195	1,190	1,191

(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 (作成対象期間末での見解です。)

### ▶ 三菱UFJ メキシコ債券オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)

為替ヘッジは行わずに、主要投資対象であるメキシコ債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、メキシコの公社債を高位に組み入れ、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざして運用する方針です。

### ▶ メキシコ債券マザーファンド

メキシコ国債を中心に運用します。国債への投資にあたっては、金利変動リスクとキャリー・ロールダウン効果のバランスの点から中長期ゾーンへの投資が魅力的と見ています。社債については、純資産総額の規模や銘柄の流動性などを考慮しながら、金利水準面でも投資妙味が高いと考える銘柄を選別して投資する方針です。

2019年11月6日～2020年5月7日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第75期～第80期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	59	0.908	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
( 投 信 会 社 )	(32)	(0.497)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	(25)	(0.389)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	(1)	(0.022)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	3	0.043	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	(3)	(0.041)	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
( 監 査 費 用 )	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	62	0.951	

作成期中の平均基準価額は、6,534円です。

(注) 作成期間の費用（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) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

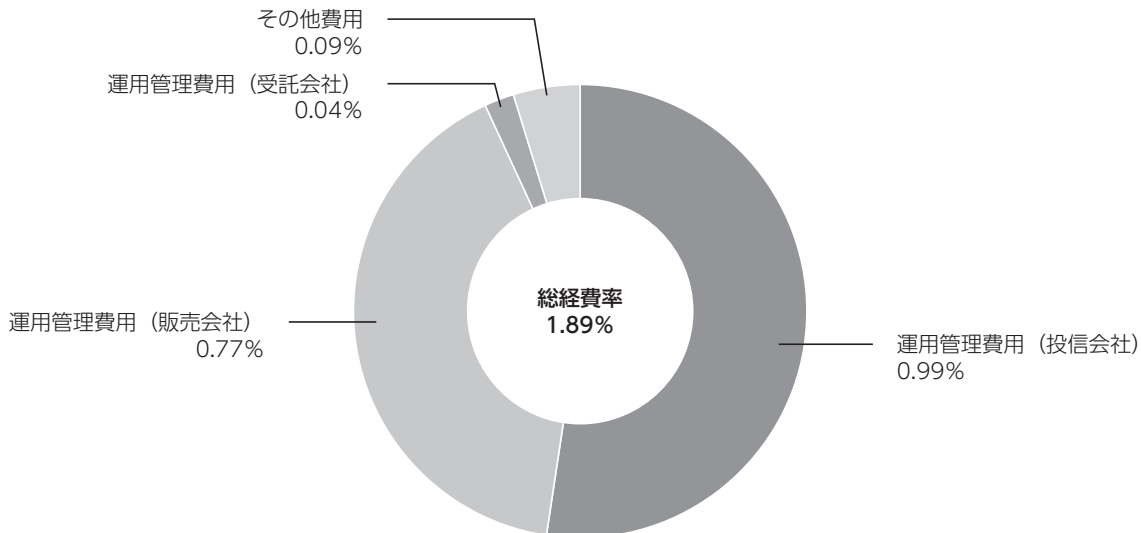
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



## (参考情報)

### ■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.89%**です。



(注) 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、売買委託手数料及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) 前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

(2019年11月6日～2020年5月7日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第75期～第80期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
メキシコ債券マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 148,176	千円 160,220

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年11月6日～2020年5月7日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;三菱UFJ メキシコ債券オープン&lt;為替ヘッジなし&gt; (毎月決算型) &gt;

該当事項はございません。

## &lt;メキシコ債券マザーファンド&gt;

区分	第75期～第80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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 2	百万円 —	% —	百万円 155	百万円 35	% 22.6

平均保有割合 92.9%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2020年5月7日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第74期末	第80期末	
	口数	口数	評価額
メキシコ債券マザーファンド	千口 1,227,628	千口 1,079,452	千円 971,183

## ○投資信託財産の構成

(2020年5月7日現在)

項 目	第80期末	
	評 価 額	比 率
メキシコ債券マザーファンド	千円 971,183	% 98.5
コール・ローン等、その他	15,287	1.5
投資信託財産総額	986,470	100.0

(注) メキシコ債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産 (1,045,700千円) の投資信託財産総額 (1,056,811千円) に対する比率は98.9%です。

(注) 外貨建資産は、作成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、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=106.27円	1 メキシコペソ=4.35円		
------------------	----------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末	第79期末	第80期末
	2019年12月4日現在	2020年1月6日現在	2020年2月4日現在	2020年3月4日現在	2020年4月6日現在	2020年5月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,329,585,246	1,347,939,513	1,349,278,807	1,292,915,672	951,556,688	986,470,274
コール・ローン等	28,862,317	19,610,911	28,786,877	27,831,153	17,418,420	15,286,677
メキシコ債券マザーファンド(評価額)	1,300,722,929	1,321,328,602	1,320,491,916	1,265,084,519	934,138,268	971,183,588
未収入金	—	7,000,000	—	—	—	—
未収利息	—	—	14	—	—	9
(B) 負債	7,856,785	8,143,660	7,601,599	9,797,390	7,184,045	6,970,520
未払収益分配金	5,913,335	5,747,876	5,650,022	5,590,441	5,468,222	5,439,115
未払解約金	—	190,667	7,415	2,267,451	—	19,836
未払信託報酬	1,938,460	2,199,445	1,939,190	1,934,513	1,711,430	1,507,707
未払利息	21	30	—	25	10	—
その他未払費用	4,969	5,642	4,972	4,960	4,383	3,862
(C) 純資産総額(A-B)	1,321,728,461	1,339,795,853	1,341,677,208	1,283,118,282	944,372,643	979,499,754
元本	1,971,111,812	1,915,958,716	1,883,340,854	1,863,480,448	1,822,740,713	1,813,038,620
次期繰越損益金	△ 649,383,351	△ 576,162,863	△ 541,663,646	△ 580,362,166	△ 878,368,070	△ 833,538,866
(D) 受益権総口数	1,971,111,812口	1,915,958,716口	1,883,340,854口	1,863,480,448口	1,822,740,713口	1,813,038,620口
1万口当たり基準価額(C/D)	6.705円	6.993円	7.124円	6.886円	5.181円	5.403円

## ○損益の状況

項 目	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期
	2019年11月6日～ 2019年12月4日	2019年12月5日～ 2020年1月6日	2020年1月7日～ 2020年2月4日	2020年2月5日～ 2020年3月4日	2020年3月5日～ 2020年4月6日	2020年4月7日～ 2020年5月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 922	△ 677	△ 385	△ 214	△ 654	△ 479
受取利息	18	—	14	—	28	9
支払利息	△ 940	△ 677	△ 399	△ 214	△ 682	△ 488
(B) 有価証券売買損益	△ 40,792,752	62,985,551	32,272,878	△ 36,891,887	△ 303,046,055	47,088,285
売買益	109,681	64,405,607	32,825,884	456,345	6,053,169	47,285,320
売買損	△ 40,902,433	△ 1,420,056	△ 553,006	△ 37,348,232	△ 309,099,224	△ 197,035
(C) 信託報酬等	△ 1,943,429	△ 2,205,087	△ 1,944,162	△ 1,939,473	△ 1,715,813	△ 1,511,569
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	△ 42,737,103	60,779,787	30,328,331	△ 38,831,574	△ 304,762,522	45,576,237
(E) 前期繰越損益金	△ 90,175,873	△ 134,652,681	△ 78,091,339	△ 52,727,746	△ 94,651,665	△ 401,311,550
(F) 追加信託差損益金	△ 510,557,040	△ 496,542,093	△ 488,250,616	△ 483,212,405	△ 473,485,661	△ 472,364,438
(配当等相当額)	( 209,789,557)	( 203,977,987)	( 200,573,921)	( 198,530,266)	( 194,296,097)	( 193,361,079)
(売買損益相当額)	(△ 720,346,597)	(△ 700,520,080)	(△ 688,824,537)	(△ 681,742,671)	(△ 667,781,758)	(△ 665,725,517)
(G) 計(D+E+F)	△ 643,470,016	△ 570,414,987	△ 536,013,624	△ 574,771,725	△ 872,899,848	△ 828,099,751
(H) 収益分配金	△ 5,913,335	△ 5,747,876	△ 5,650,022	△ 5,590,441	△ 5,468,222	△ 5,439,115
次期繰越損益金(G+H)	△ 649,383,351	△ 576,162,863	△ 541,663,646	△ 580,362,166	△ 878,368,070	△ 833,538,866
追加信託差損益金	△ 510,557,040	△ 496,542,093	△ 488,250,616	△ 483,212,405	△ 473,485,661	△ 472,364,438
(配当等相当額)	( 209,801,758)	( 203,993,192)	( 200,587,881)	( 198,543,282)	( 194,316,252)	( 193,376,631)
(売買損益相当額)	(△ 720,358,798)	(△ 700,535,285)	(△ 688,838,497)	(△ 681,755,687)	(△ 667,801,913)	(△ 665,741,069)
分配準備積立金	22,337,510	24,527,603	25,228,261	24,231,508	22,643,887	22,566,373
繰越損益金	△ 161,163,821	△ 104,148,373	△ 78,641,291	△ 121,381,269	△ 427,526,296	△ 383,740,801

(注) (B) 有価証券売買損益は各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。

## &lt;注記事項&gt;

- ① 作成期首(前作成期末)元本額 1,993,955,869円  
 作成期中追加設定元本額 30,700,502円  
 作成期中一部解約元本額 211,617,751円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5403円です。
- ② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は833,538,866円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2019年11月6日～ 2019年12月4日	2019年12月5日～ 2020年1月6日	2020年1月7日～ 2020年2月4日	2020年2月5日～ 2020年3月4日	2020年3月5日～ 2020年4月6日	2020年4月7日～ 2020年5月7日
費用控除後の配当等収益額	5,395,847円	8,609,517円	6,821,831円	4,917,363円	4,503,686円	5,561,309円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	209,801,758円	203,993,192円	200,587,881円	198,543,282円	194,316,252円	193,376,631円
分配準備積立金額	22,854,998円	21,665,962円	24,056,452円	24,904,586円	23,608,423円	22,444,179円
当ファンドの分配対象収益額	238,052,603円	234,268,671円	231,466,164円	228,365,231円	222,428,361円	221,382,119円
1万口当たり収益分配対象額	1,207円	1,222円	1,229円	1,225円	1,220円	1,221円
1万口当たり分配金額	30円	30円	30円	30円	30円	30円
収益分配金金額	5,913,335円	5,747,876円	5,650,022円	5,590,441円	5,468,222円	5,439,115円

- ④ 「メキシコ債券マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の50以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

## ○分配金のお知らせ

	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期
1万口当たり分配金(税込み)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

## ◆課税上の取り扱い

- ・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。
- ・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、全額が普通分配金となります。分配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)となり、残りの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。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%)の税率で源泉徴収(申告不要)されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・2020年1月1日以降の分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほか、当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ(<https://www.am.mufg.jp/>)をご覧ください。

## メキシコ債券マザーファンド

### 《第14期》決算日2020年5月7日

[計算期間：2019年11月6日～2020年5月7日]

「メキシコ債券マザーファンド」は、5月7日に第14期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	メキシコの公社債を主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。運用にあたっては、メキシコの国債、政府機関債、社債等に投資を行います。投資する社債は、メキシコの企業が発行する債券とし、原則として取得時においてBBB一格相当以上の格付けを取得しているものに限りません。なお、社債への投資比率は純資産総額の30%以下とします。メキシコペソ建て以外の公社債への投資比率は、純資産総額の20%以下とします。メキシコペソ以外の通貨建て債券等に投資した場合は、原則として、実質的にメキシコペソ建てとなるように為替取引を行います。債券等の運用にあたっては、F I レイベストメンツ・インターナショナルに運用指図に関する権限を委託します。組入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。
主 要 運 用 対 象	メキシコの公社債を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	円	騰 落 率			
10期(2018年5月7日)	9,527	△ 3.2	94.1	—	1,902
11期(2018年11月5日)	9,246	△ 2.9	92.9	—	1,604
12期(2019年5月7日)	10,277	11.2	92.5	—	1,520
13期(2019年11月5日)	11,188	8.9	95.5	—	1,463
14期(2020年5月7日)	8,997	△19.6	95.3	—	1,056

(注) 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。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基準価額		債組入比率	債券先物比率	債券率
			円	騰落率			
	(期首)						
	2019年11月	5日	11,188	—	95.5	—	—
	11月	末	10,984	△ 1.8	95.0	—	—
	12月	末	11,557	3.3	94.7	—	—
	2020年1月	末	11,729	4.8	95.0	—	—
	2月	末	11,439	2.2	95.0	—	—
	3月	末	9,014	△19.4	95.8	—	—
	4月	末	9,075	△18.9	95.3	—	—
	(期末)						
	2020年5月	7日	8,997	△19.6	95.3	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ19.6%の下落となりました。

基準価額等の推移



## ●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

債券利子収入を享受したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

メキシコペソが対円で大幅に下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎債券市況

- ・メキシコ金利は低下しました。
- ・メキシコ中央銀行が複数回の利下げを行ったこと等を背景に金利は低下しました。

## ◎為替市況

- ・メキシコペソは対円で下落しました。
- ・新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴う世界景気減速懸念の強まりや、原油価格の大幅な下落等を背景にメキシコペソは対円で大幅に下落しました。

**●当該投資信託のポートフォリオについて****◎組入比率**

- ・現物債券の組入比率を高位に維持して運用を行いました。

**◎債券種別構成**

- ・メキシコ国債を中心に運用を行いました。社債については、財務状況が相対的に安定しており、かつ利回り面でも魅力があると考え、メキシコペソ建て社債を一部組み入れました。

**◎金利戦略**

- ・メキシコ国債については、キャリー・ロールダウンの魅力が高いとみて、中・長期ゾーンを中心に投資しました。

**○今後の運用方針**

- ・メキシコ国債を中心に運用します。国債への投資にあたっては、金利変動リスクとキャリー・ロールダウン効果のバランスの点から中長期ゾーンへの投資が魅力的と見ています。社債については、純資産総額の規模や銘柄の流動性などを考慮しながら、金利水準面でも投資妙味が高いと考える銘柄を選別して投資する方針です。



## ○1万口当たりの費用明細

(2019年11月6日～2020年5月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 )	円 4 (4)	% 0.041 (0.041)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  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
合 計	4	0.041	
期中の平均基準価額は、10,665円です。			

(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。

## ○売買及び取引の状況

(2019年11月6日～2020年5月7日)

## 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	17,591	21,915
		社債券	—	13,277

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年11月6日～2020年5月7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	百万円 2	百万円 —	% —	百万円 155	百万円 35	% 22.6

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三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2020年5月7日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	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
	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	%	%	%	%	%
メキシコ	217,490	231,459	1,006,850	95.3	4.1	53.6	32.5	9.2
合 計	217,490	231,459	1,006,850	95.3	4.1	53.6	32.5	9.2

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 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手しています。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄		当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				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		
国債証券	10 MEXICAN BONOS 241205	10.0	6,200	7,347	31,960	2024/12/5	
	10 MEXICAN BONOS 361120	10.0	20,000	25,689	111,749	2036/11/20	
	5.75 MEXICAN BONO 260305	5.75	23,300	23,391	101,754	2026/3/5	
	6.5 MEXICAN BONOS 210610	6.5	22,200	22,465	97,726	2021/6/10	
	6.5 MEXICAN BONOS 220609	6.5	30,800	31,566	137,313	2022/6/9	
	7.5 MEXICAN BONOS 270603	7.5	17,400	18,920	82,306	2027/6/3	
	7.75 MEXICAN BONO 310529	7.75	15,700	17,137	74,549	2031/5/29	
	7.75 MEXICAN BONO 421113	7.75	13,000	13,507	58,757	2042/11/13	
	8 MEXICAN BONOS 231207	8.0	27,500	29,900	130,067	2023/12/7	
	8 MEXICAN BONOS 471107	8.0	15,090	16,076	69,934	2047/11/7	
	8.5 MEXICAN BONOS 290531	8.5	8,800	10,095	43,914	2029/5/31	
	8.5 MEXICAN BONOS 381118	8.5	4,700	5,285	22,991	2038/11/18	
	普通社債券	7.19 PETR MEX(GL) 240912	7.19	12,800	10,074	43,824	2024/9/12
合 計					1,006,850		

(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。

## ○投資信託財産の構成

(2020年5月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 1,006,850	% 95.3
コール・ローン等、その他	49,961	4.7
投資信託財産総額	1,056,811	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (1,045,700千円) の投資信託財産総額 (1,056,811千円) に対する比率は98.9%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以下の通りです。

1 アメリカドル=106.27円	1 メキシコペソ=4.35円	
------------------	----------------	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,056,811,709
コール・ローン等	23,562,733
公社債(評価額)	1,006,850,878
未収利息	25,658,701
前払費用	739,397
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	1,056,811,709
元本	1,174,645,795
次期繰越損益金	△ 117,834,086
(D) 受益権総口数	1,174,645,795口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,997円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,308,208,434円  
 期中追加設定元本額 20,270,748円  
 期中一部解約元本額 153,833,387円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.8997円です。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ メキシコ債券オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	1,079,452,694円
三菱UFJ メキシコ債券オープン<為替アクティブヘッジ>(毎月決算型)	95,193,101円
合計	1,174,645,795円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は117,834,086円です。

## ○損益の状況 (2019年11月6日~2020年5月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	37,699,155
受取利息	37,701,491
支払利息	△ 2,336
(B) 有価証券売買損益	△296,580,542
売買益	25,978,929
売買損	△322,559,471
(C) 保管費用等	△ 540,243
(D) 当期損益金(A+B+C)	△259,421,630
(E) 前期繰越損益金	155,374,905
(F) 追加信託差損益金	△ 1,570,748
(G) 解約差損益金	△ 12,216,613
(H) 計(D+E+F+G)	△117,834,086
次期繰越損益金(H)	△117,834,086

- (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) (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) (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。