交付運用報告書

この冊子を読むことでファンドの運用成績を確認できます。
受益者のみなさまの投資判断の一助として是非ご活用ください。

国際 メキシコ・ペソ債券オープン（毎月決算型）

追加型投信／海外／債券

第90期末（2018年９月25日）	
基準価額	5,989円
純資産総額	382百万円
第85期～第90期	
騰落率（上昇率・下落率）	＋6.5%
分配金合計（＊）	360円

（注）騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率で表示しています。
（＊）各期の分配金を合計したものです。

第85期（決算日：2018年４月25日）
第86期（決算日：2018年５月25日）
第87期（決算日：2018年６月25日）
第88期（決算日：2018年７月25日）
第89期（決算日：2018年８月27日）
第90期（決算日：2018年９月25日）

作成対象期間
（2018年３月27日～2018年９月25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。
当ファンドは、メキシコ・ペソ建のソブリン債券および準ソブリン債券を実質的な主要投資対象とし、残存期間の異なる債券に分散して投資を行うことにより、安定したインカムゲインの確保と信託財産の成長をめざして運用することを目的としております。ここに運用状況をご報告申し上げます。
当ファンドが受益者のみなさまの資産形成に資するよう、運用に努めてまいりますので、よろしくお願い申し上げます。

●当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、下記の手順で閲覧できます。
●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（全体版）の閲覧およびダウンロード方法＞
①右記ホームページにアクセス
②「基準価額一覧」もしくは「ファンド検索」から当ファンドを検索し、選択
③ファンドの詳細ページで運用報告書（全体版）を選択

MUFG
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/

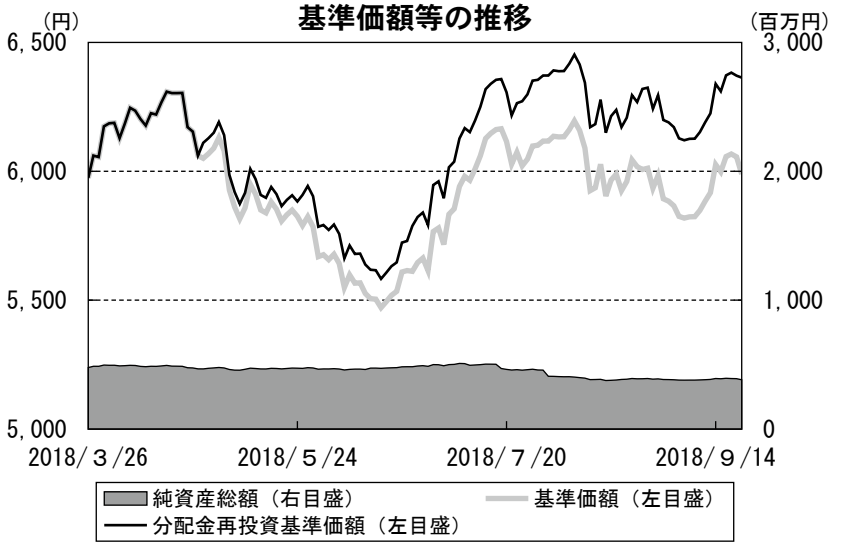
当運用報告書に関するお問い合わせ先
お客さま専用フリーダイヤル
０１２０－１５１０３４
（受付時間：営業日の9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～１月３日を除く）
お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について

（第85期～第90期：2018/３/27～2018/９/25）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ6.5%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



第85期首：　5,974円
第90期末：　5,989円
（既払分配金　　360円）
騰落率　：　　6.5%
（分配金再投資ベース）

・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。

・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す。

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、ファンドの購入金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。

基準価額の主な変動要因

上昇要因	メキシコ・ペソが対円で上昇したことや、保有債券の利息収入が得られたことが、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	保有債券の利回りが上昇したことが、基準価額の下落要因となりました。

１万口当たりの費用明細

（2018年３月27日～2018年９月25日）

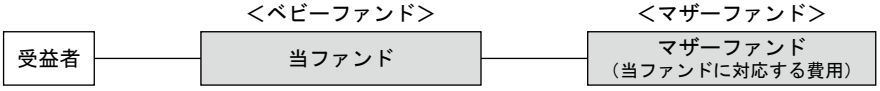
記載された金額は、期間中にファンドを介して受益者のみなさまが間接的にご負担いただいた費用です。

項目		第85期～第90期		項目の概要
		金額	比率	
(a) 信託報酬		19円	0.325%	(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）	(9)	(0.152)	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）	(9)	(0.157)	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)	(0.016)	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	0.055	(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)	(0.051)	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
	（その他）	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計		22	0.380	
作成期中の平均基準価額は、5,940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）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。

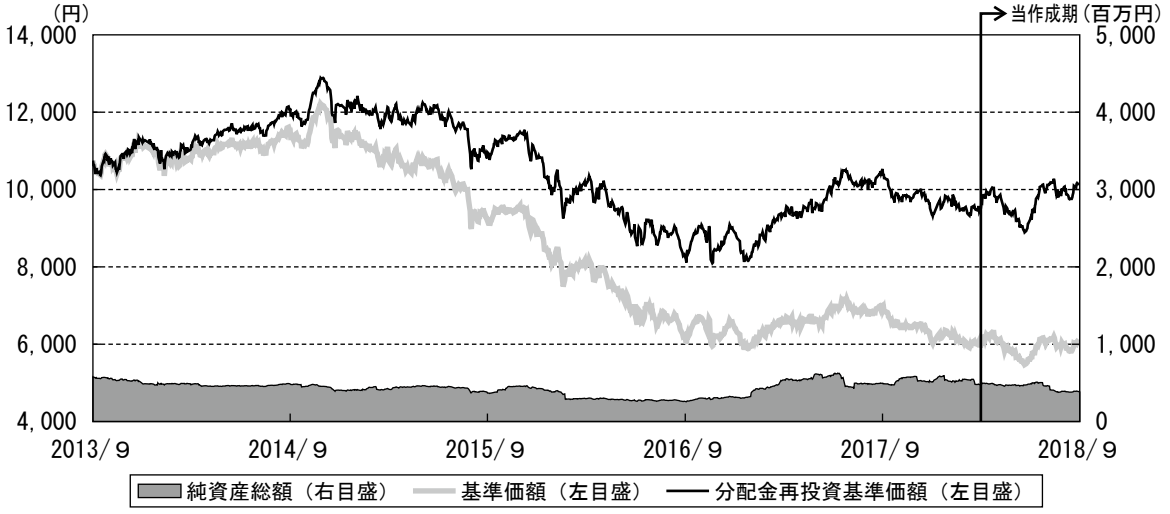
【費用開示の仕組み】

下記□部分の費用が費用明細に含まれています。



最近５年間の基準価額等の推移について

（2013年９月25日～2018年９月25日）



・分配金再投資基準価額は、2013年９月25日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

最近５年間の年間騰落率

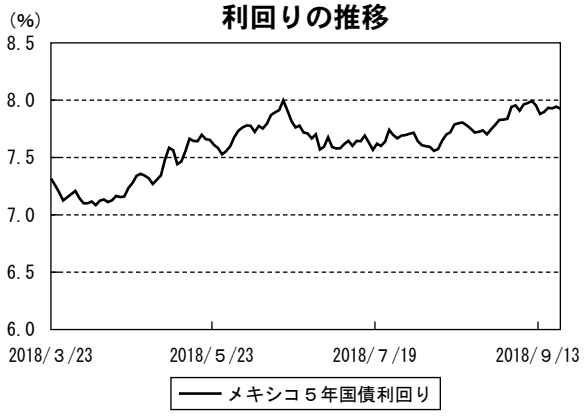
	2013/９/25 期初	2014/９/25 決算日	2015/９/25 決算日	2016/９/26 決算日	2017/９/25 決算日	2018/９/25 決算日
基準価額（円）	10,749	11,515	9,238	6,085	7,005	5,989
期間分配金合計（税込み）（円）	―	540	1,290	990	720	720
分配金再投資基準価額騰落率	―	12.5%	－9.3%	－25.2%	28.4%	－3.8%
純資産総額（百万円）	578	485	368	257	495	382

・ファンド年間騰落率は、収益分配金（税込み）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。

投資環境について

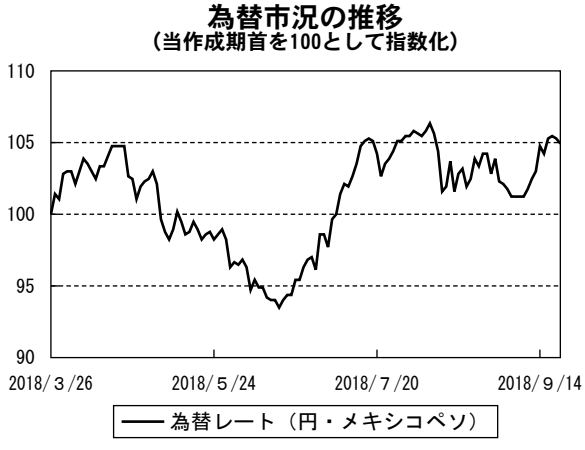
（第85期～第90期：2018/３/27～2018/９/25）



（注）現地日付ベースで記載しております。

◎債券市況

・メキシコの債券市場では、金利は上昇しました。2018年６月中旬にかけては、米国長期金利の年初来高水準の更新を背景とした新興国全般に対する資金流出の警戒感や、北米自由貿易協定（ＮＡＦＴＡ）再交渉を巡る不透明感などから、金利は上昇しました。６月下旬にかけては、米国長期金利の上昇が一服したことなどから金利は低下したものの、その後は、米国とトルコの関係悪化などを契機に新興国に対する投資家のリスクセンチメントが悪化し、質への逃避を強める動きが高まったことなどから金利は上昇し、当作成期を通じてみると金利は上昇しました。



◎為替市況

・メキシコ・ペソは対円で上昇しました。2018年６月中旬にかけては、イタリアの政局不安などを背景に投資家のリスク回避的な姿勢が高まったことなどから、メキシコ・ペソは対円で下落しました。その後、メキシコ銀行が政策金利の引き上げを実施したことや、大統領選挙で勝利したロペスオブラドール氏が経済界との関係修復など現実路線の姿勢を示したことなどが市場で好感されメキシコ・ペソは対円で上昇し、当作成期を通じてみると上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

＜国際 メキシコ・ペソ債券オープン（毎月決算型）＞

・メキシコ・ペソ債券オープン　マザーファンド受益証券を主要投資対象としており、実質的な運用はマザーファンドで行いました。

＜メキシコ・ペソ債券オープン　マザーファンド＞

・基準価額は当作成期首に比べ6.9%の上昇となりました。
・メキシコ・ペソ建のソブリン債券（国債、政府保証債等をいいます。以下同じ。）、準ソブリン債券（政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券をいいます。以下同じ。）を主要投資対象として、これらの債券を高位に組み入れ、残存期間の異なる債券に分散して投資を行うことで、特定年限の債券の金利水準や価格変動の影響を軽減させることをめざして運用を行いました。
・各残存期間ごとの投資金額が同額程度となるような運用をめざしましたが、債券の発行状況等により同額程度とならないこともありました。

・前記の運用を行った結果、保有債券の利回りが上昇したことが基準価額にマイナスに影響したものの、メキシコ・ペソが対円で上昇したことや保有債券の利息収入が得られたことなどがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

（ご参考）

残存期間別組入比率

残存期間	作成期首(2018年3月26日)比率	作成期末(2018年9月25日)比率
０～１年	10.1%	10.3%
１～２年	10.2%	21.8%
２～３年	10.8%	11.1%
３～４年	11.2%	11.1%
４～５年	11.3%	－
５～６年	11.2%	10.4%
６～７年	9.9%	10.9%
７～８年	10.1%	10.3%
８～９年	－	10.3%
９～10年	9.6%	－

格付別組入比率

格付種類	作成期首(2018年3月26日)比率	作成期末(2018年9月25日)比率
ＡＡＡ	－	－
ＡＡ	－	－
Ａ	94.2%	96.2%
ＢＢＢ	－	－
ＢＢ	－	－
Ｂ以下	－	－
無格付	－	－

債券種別組入比率

種別	作成期首(2018年3月26日)比率	作成期末(2018年9月25日)比率
国債証券	94.2%	96.2%
特殊債券	－	－
社債券	－	－
地方債証券	－	－

・組入比率は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。
・格付は、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）

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

分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、次表の通りとさせていただきました。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85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
		2018年３月27日～2018年４月25日	2018年４月26日～2018年５月25日	2018年５月26日～2018年６月25日	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
当期分配金		60	60	60	60	60	60
	（対基準価額比率）	0.982%	1.026%	1.058%	0.987%	0.989%	0.992%
	当期の収益	33	28	30	35	34	30
	当期の収益以外	26	32	29	24	26	29
翌期繰越分配対象額		1,066	1,036	1,008	985	960	932

（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。）

＜国際 メキシコ・ペソ債券オープン（毎月決算型）＞

◎今後の運用方針

・引き続き、メキシコ・ペソ債券オープン　マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保ち運用を行っていく方針です。

＜メキシコ・ペソ債券オープン　マザーファンド＞

◎運用環境の見通し

・債券市場では、2017年に高止まりしていた物価は安定化してきているものの、米国が緩やかなペースでの利上げを継続する中で、中央銀行であるメキシコ銀行は当面慎重に政策運営を進めていくと思われ、国債利回りは安定して推移するとみています。

・為替市場では、ＮＡＦＴＡ再交渉など不透明感が継続するものの、相対的に高い金利水準などを背景にメキシコ・ペソは日本円に対して底堅く推移するとみています。

◎今後の運用方針

・引き続き、メキシコ・ペソ建のソブリン債券、準ソブリン債券を主要投資対象として、残存期間の異なる債券に分散して投資を行うことで、特定年限の債券の金利水準や価格変動の影響を軽減させることをめざして運用を行います。

・各残存期間ごとの投資金額が同額程度となるような運用をめざします。なお、債券の発行状況等により同額程度とならない場合があります。

お知らせ

受益者のみなさまに知っていただきたいファンドに関するお知らせを掲載しています。

◎約款変更
・該当事項はありません。

◎その他
・2014年１月１日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税５%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

＊本書が、受益者のみなさまのお手元に届くのは作成対象期間末から２ヵ月以上が経過していることにご留意ください。なお、最近の運用状況や約款変更の内容等は当社ホームページ（https://www.am.mufg.jp/）にて開示を行っている場合があります。

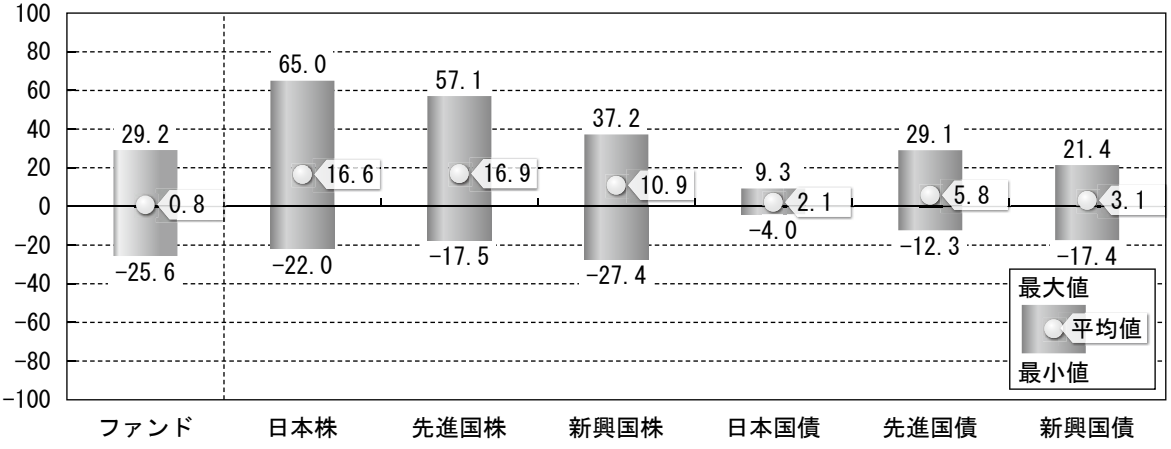
当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2021年３月25日まで（2011年４月８日設定）	
運用方針	ファミリーファンド方式により、安定したインカムゲインの確保と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	当ファンド	メキシコ・ペソ債券オープン　マザーファンド受益証券
	メキシコ・ペソ債券オープン マザーファンド	メキシコ・ペソ建のソブリン債券（国債、政府保証債等をいいます。）および準ソブリン債券（政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券をいいます。）
運用方法	メキシコ・ペソ建のソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象とし、残存期間の異なる債券に分散して投資を行います。	
分配方針	毎月25日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の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。基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、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場合もあります。）	

ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較

当ファンドの基準価額の変動率を他資産と比較することでファンドの値動き特性を捉えるのにお役立てください。

（2013年９月末～2018年８月末）



〇上記は、2013年９月から2018年８月の５年間における１年騰落率の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて定量的に比較できるように作成したものです。

〇各資産クラスの指数
日本株　：ＴＯＰＩＸ（配当込み）
先進国株：ＭＳＣＩ コクサイ・インデックス（配当込み）
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）
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）
新興国債：ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ダイバーシファイド

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

（注）海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

・全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。
・ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。
・騰落率は直近前月末から60ヵ月遡った算出結果であり、ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

当該投資信託のデータ

当該投資信託の組入資産の内容

（2018年９月25日現在）

組入ファンド

（組入銘柄数：１銘柄）

ファンド名	第90期末 2018年９月25日
メキシコ・ペソ債券オープン　マザーファンド	99.7%

・比率は当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの評価額の割合です。

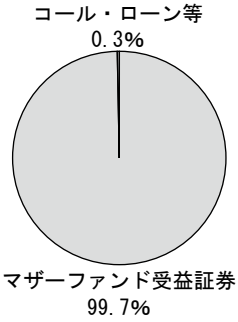
純資産等

項　　目	第85期末 2018年４月25日	第86期末 2018年５月25日	第87期末 2018年６月25日	第88期末 2018年７月25日	第89期末 2018年８月27日	第90期末 2018年９月25日
純資産総額	466,886,770円	471,020,665円	483,702,335円	457,096,195円	390,454,193円	382,442,529円
受益権口数	771,652,725口	813,513,668口	861,861,729口	759,220,622口	649,966,086口	638,582,331口
１万口当たり基準価額	6,050円	5,790円	5,612円	6,021円	6,007円	5,989円

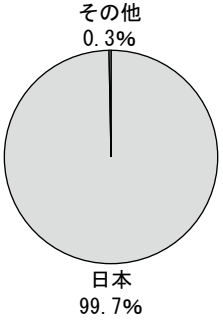
・当作成期間中（第85期～第90期）において
追加設定元本は183,990,862円
同解約元本は　344,339,613円です。

種別構成等

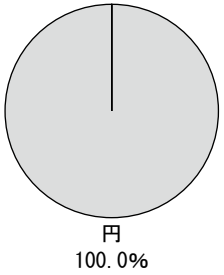
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



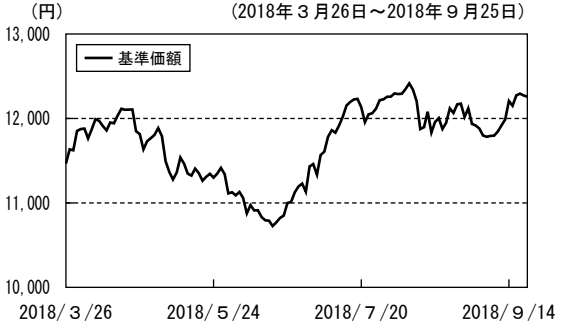
・比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。構成比率が５%未満の項目は「その他」に分類しています。
・国別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先とし他のファンドの余裕資金等と合せて運用しているものを含みます。
・【国別配分】、【通貨別配分】は、組入ファンドの発行国、発行通貨を表示しています。

組入上位ファンドの概要

メキシコ・ペソ債券オープン　マザーファンド

（2018年９月25日現在）

基準価額の推移



組入上位10銘柄

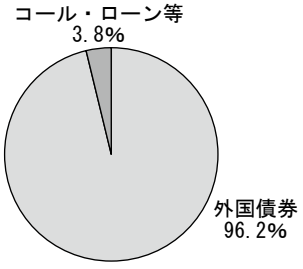
（組入銘柄数：９銘柄）

	銘柄	種類	国	業種／種別	比率
1	5 MEXICAN BONOS 191211	債券	メキシコ	国債	11.2%
2	6.5 MEXICAN BONOS 220609	債券	メキシコ	国債	11.1%
3	6.5 MEXICAN BONOS 210610	債券	メキシコ	国債	11.1%
4	10 MEXICAN BONOS 241205	債券	メキシコ	国債	10.9%
5	8 MEXICAN BONOS 200611	債券	メキシコ	国債	10.6%
6	8 MEXICAN BONOS 231207	債券	メキシコ	国債	10.4%
7	8.5 MEXICAN BONOS 181213	債券	メキシコ	国債	10.3%
8	7.5 MEXICAN BONOS 270603	債券	メキシコ	国債	10.3%
9	5.75 MEXICAN BONO 260305	債券	メキシコ	国債	10.3%
10					

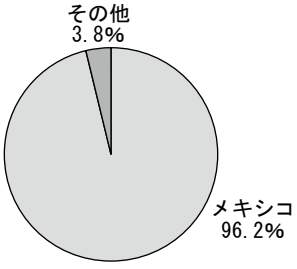
・比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。
・なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）でご覧いただけます。

種別構成等

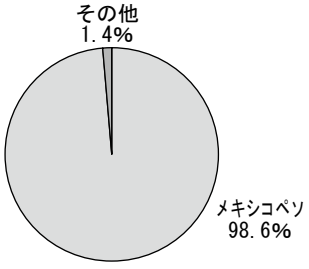
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



・比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。構成比率が５%未満の項目は「その他」に分類しています。
・国別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先とし他のファンドの余裕資金等と合せて運用しているものを含みます。

１万口当たりの費用明細

（2018年３月27日～2018年９月25日）

項目	当期	
	金額	比率
(a) その他費用	6円	0.053%
（保管費用）	(6)	(0.051)
（その他）	(0)	(0.002)
合計	6	0.053
期中の平均基準価額は、11,719円です。		

（注）１万口当たりの費用明細は、組入れファンドの直近の決算期のものです。
費用項目の概要については、２ページの注記をご参照ください。
（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。

154037

指数に関して

○「ファンドと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

ＴＯＰＩＸ（配当込み）

ＴＯＰＩＸ（配当込み）とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数（ＴＯＰＩＸ）に、現金配当による権利落ちの修正を加えた株価指数です。ＴＯＰＩＸ（配当込み）に関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、ＴＯＰＩＸ（配当込み）の算出もしくは公表の方法の変更、ＴＯＰＩＸ（配当込み）の算出もしくは公表の停止またはＴＯＰＩＸ（配当込み）の商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

ＭＳＣＩ コクサイ・インデックス（配当込み）

ＭＳＣＩ コクサイ・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、ＭＳＣＩ コクサイ・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

ＭＳＣＩ エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）

ＭＳＣＩ エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、ＭＳＣＩ エマージング・マーケット・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ（国債）

ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩとは、野村證券株式会社が発表しているわが国の代表的な債券パフォーマンスインデックスで、ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ（国債）はそのサブインデックスです。わが国の国債で構成されており、ポートフォリオの投資収益率・利回り・クーポン・デュレーション等の各指標が日々公表されます。ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ（国債）は野村證券株式会社の知的財産であり、運用成果等に関し、野村證券株式会社は一切関係ありません。

ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本）

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。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ダイバーシファイド

ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ダイバーシファイドとは、Ｊ．Ｐ．モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や、発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。当指数の著作権は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。

MUFG
三菱UFJ国際投信