

## メキシコ債券オープン（毎月分配型）

（愛称）アミーゴ

追加型投信／海外／債券

第60期末（2017年5月22日）	
基準価額	6,377円
純資産総額	46,993百万円
第55期～第60期	
騰落率	+13.3%
分配金合計	360円

\*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。

◆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。

◆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ます。運用報告書（全体版）については、以下の手順で閲覧およびダウンロードすることができます。

<閲覧方法>

下記ホームページアドレスにアクセス⇒「ファンド情報」を選択⇒「ファンド検索」を選択⇒「ファンド名で検索」にファンド名を入力\*⇒該当のファンドを選択⇒「運用実績・レポート」を選択⇒「運用報告書（全体版）」を選択

※償還の場合は、「償還ファンド一覧」を選択

ホームページアドレス  
<http://www.daiwasbi.co.jp/>



お問い合わせ先

受付窓口：（電話番号）0120-286104

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

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

第55期 2016年12月22日決算 第56期 2017年1月23日決算  
第57期 2017年2月22日決算 第58期 2017年3月22日決算  
第59期 2017年4月24日決算 第60期 2017年5月22日決算  
作成対象期間（2016年11月23日～2017年5月22日）

### 受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「メキシコ債券オープン（毎月分配型）（愛称：アミーゴ）」は、このたび、第55期から第60期の決算を行いました。

当ファンドは、メキシコ債券マザーファンドへの投資を通じて、メキシコペソ建てのメキシコの国債・政府機関債および国際機関債を中心に投資することにより、利息収益の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行いました。

ここに、当作成対象期間の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。

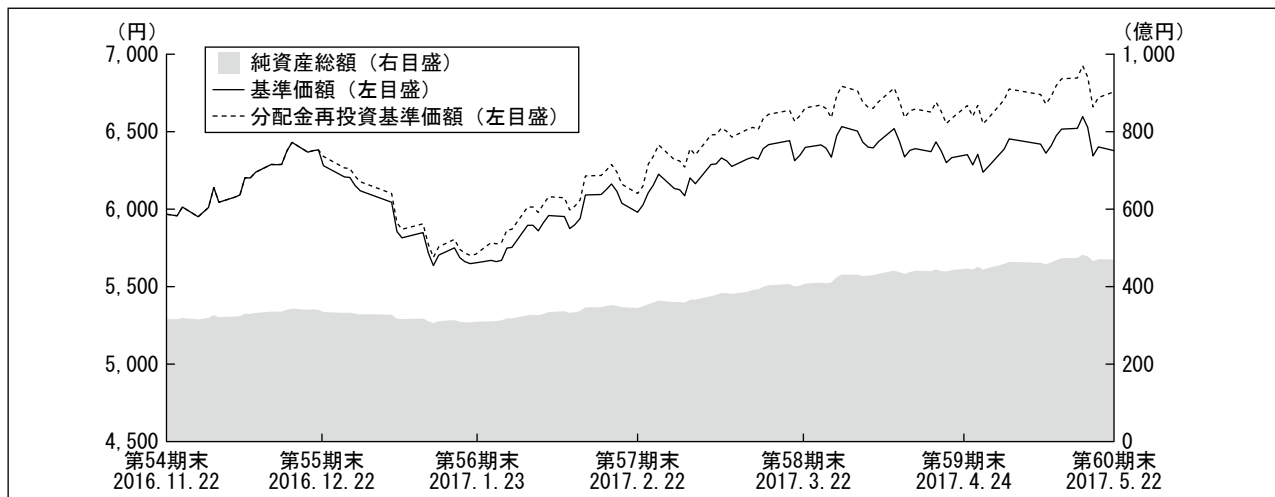


## 大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】



\*当ファンドにはベンチマークはありません。

\*分配金再投資基準価額は、作成期首の基準価額を基準に算出しております。

\*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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\*分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

第55期首： 5,967円

第60期末： 6,377円（作成対象期間における期中分配金合計額 360円）

騰落率： +13.3%（分配金再投資ベース）

### 【基準価額の変動要因】

当ファンドは、メキシコ債券マザーファンドへの投資を通じて、メキシコペソ建てのメキシコの国債・政府機関債および国際機関債を中心に投資を行いました。

（上昇要因）

メキシコペソの対円での上昇や、保有する債券の利息収入が上昇要因となりました。

（下落要因）

債券価格の下落が下落要因となりました。

## 【1万口当りの費用明細】

項目	第55期～第60期		項目の概要
	2016年11月23日～2017年5月22日		
	金額	比率	
信託報酬	42円	0.676%	信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 作成期中の平均基準価額は6,157円です。
（投信会社）	(20)	(0.326)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(20)	(0.329)	購入後の情報提供、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)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
その他費用	1	0.009	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）	(0)	(0.006)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	42	0.685	

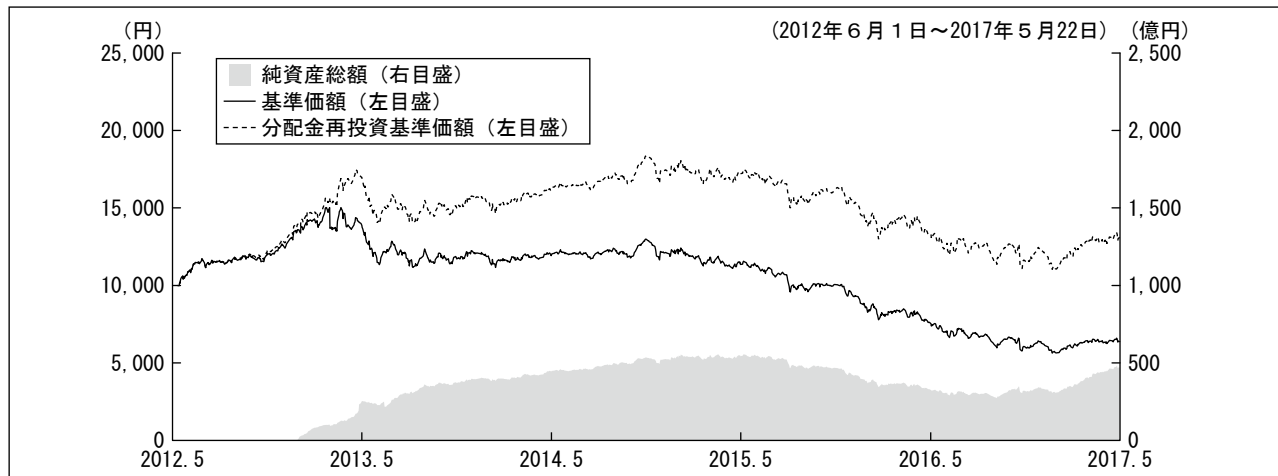
\* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

\* 作成期中の費用（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。

なお、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受益証券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。

\* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

## 【最近5年間の基準価額等の推移】



\*当ファンドの設定日（2012年6月1日）より表示しております。

\*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を表示しております。

\*当ファンドにはベンチマークはありません。

\*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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\*分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

	2012年6月1日 設定日	2013年5月22日 決算日	2014年5月22日 決算日	2015年5月22日 決算日	2016年5月23日 決算日	2017年5月22日 決算日
基準価額 (円)	10,000	13,870	11,924	11,355	7,516	6,377
期間分配金合計（税込み） (円)	—	2,820	1,200	1,340	1,440	960
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	69.8	△ 4.9	6.5	△ 22.6	△ 1.6
シティメキシコ国債インデックス （円換算）騰落率 (%)	—	74.4	△ 5.4	7.7	△ 20.9	△ 0.0
純資産総額 (百万円)	50	25,208	44,399	54,324	32,573	46,993

\*シティメキシコ国債インデックス（円換算）は当ファンドの参考指数です。参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

### ●参考指数に関して

\*シティメキシコ国債インデックス（円換算）とは、シティメキシコ国債インデックス（メキシコペソベース）を委託者が円換算したものです。

\*海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

## 【投資環境】

当作成期、メキシコ債券およびメキシコペソ円相場は上昇しました。

作成期初は米国大統領選挙におけるトランプ氏の勝利を警戒しメキシコ債券相場は不安定な動きが続いた一方、メキシコペソ円相場は同氏の財政支出拡大への期待から世界的にリスク選好が強まる中、2016年の年末にかけて円安圧力が強まり、上昇する展開となりました。

2017年に入ると、トランプ氏による保護主義的な姿勢に警戒感が強まり、メキシコ債券相場およびメキシコペソ円相場は軟調な展開となりましたが、トランプ新大統領の就任式直後から債券相場や為替相場を割安と見た投資家からの買いが入り始め、1月後半から相場は反転上昇する展開となりました。

その後も作成期末にかけて、トランプ新政権の高官による発言からメキシコに対する厳しい姿勢が後退していることが確認されたことや、メキシコ中央銀行による通貨防衛姿勢が強くと示されたことなどを背景に、メキシコ債券およびメキシコペソ円相場は買戻し基調が継続しました。

## 【ポートフォリオ】

### ■メキシコ債券オープン（毎月分配型）

主要投資対象であるメキシコ債券マザーファンドを作成期を通じて高位に組み入れ、作成期末の実質的な公社債組入比率は96.5%としました。

### ■メキシコ債券マザーファンド

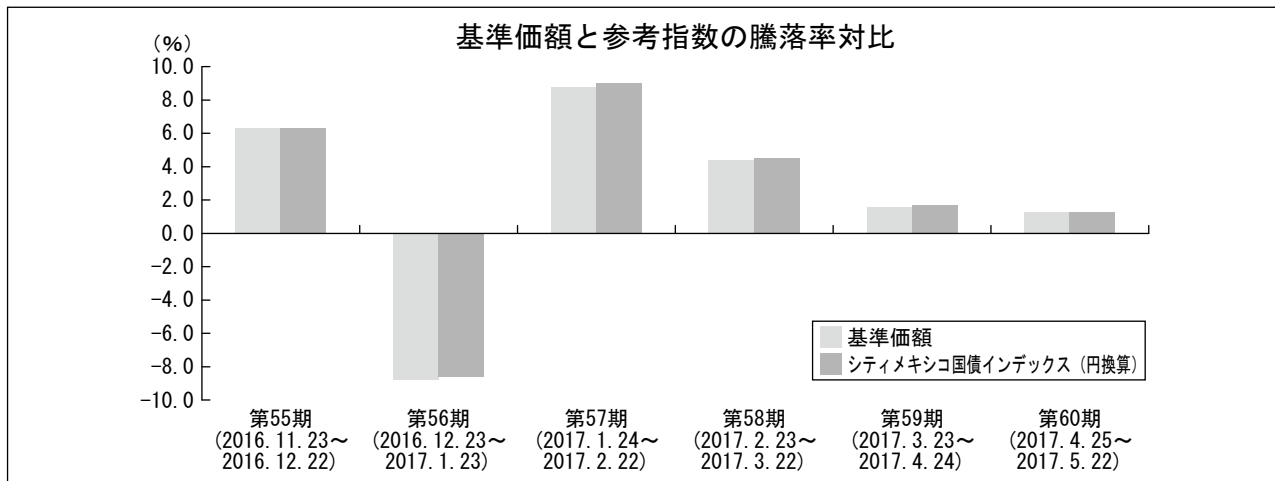
当作成期の騰落率は、+14.1%となりました。

デュレーション\*については概ね5.0年前後で利回り動向に応じて機動的に調整しました。また、保有していた社債や政府機関債および国際機関債は、2017年1月以降に金利が大きく低下（債券価格は上昇）したことを受けて売却し、流動性が高いメキシコ国債中心のポートフォリオとしました。

\*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

## 【ベンチマークとの差異】

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。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



\*基準価額の騰落率は、分配金込みで計算しております。

## 【分配金】

収益分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第55期～第60期の各期において60円とさせて頂きました。（1万口当り税込み）

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

## ■分配原資の内訳

（1万口当り・税引前）

項目	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
	2016年11月23日 ～2016年12月22日	2016年12月23日 ～2017年1月23日	2017年1月24日 ～2017年2月22日	2017年2月23日 ～2017年3月22日	2017年3月23日 ～2017年4月24日	2017年4月25日 ～2017年5月22日
当期分配金 (円)	60	60	60	60	60	60
(対基準価額比率) (%)	0.95	1.05	0.97	0.94	0.94	0.93
当期の収益 (円)	36	29	33	29	31	30
当期の収益以外 (円)	24	30	27	30	29	29
翌期繰越分配対象額 (円)	2,197	2,168	2,144	2,116	2,095	2,067

※円未満を切り捨てしているため、「当期分配金」は「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計額と一致しない場合があります。

※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。

## 今後の運用方針

### ■メキシコ債券オープン（毎月分配型）

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、メキシコペソ建てのメキシコの国債・政府機関債および国際機関債を中心に投資することにより、利息収益の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。

### ■メキシコ債券マザーファンド

米国のトランプ政権の誕生により一時は大きく警戒感が高まりましたが、トランプ政権は北米自由貿易協定（NAFTA）見直しについて当初の強硬な姿勢から方針転換したと見られ、NAFTA再交渉については現行の体制が維持される「ソフトランディング」の可能性が高いと見ています。今後はNAFTA再交渉がいよいよ始まりますが、「ソフトランディング」の見方が強まるにつれて、メキシコ債券やメキシコペソには継続的な資金流入が見られると考えられます。

引き続き、流動性などに十分な注意を払いつつも、金利動向に応じてデュレーションを機動的に調整していく方針です。

## お知らせ

該当事項はございません。

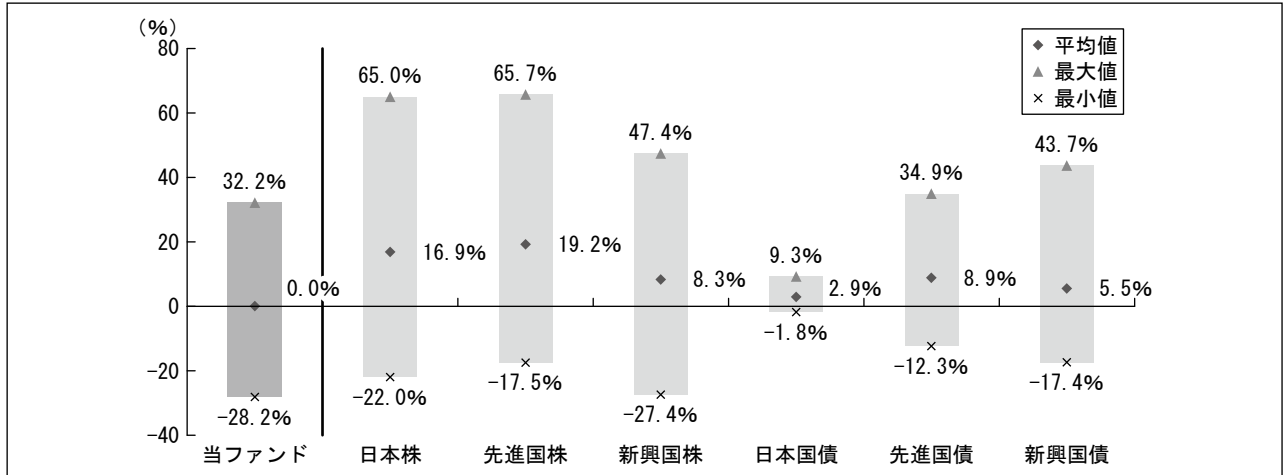
## 当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2012年6月1日～2022年5月23日（約10年）	
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、メキシコペソ建てのメキシコの国債・政府機関債および国際機関債を中心に投資することにより、利息収益の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	メキシコ債券マザーファンド受益証券
	メキシコ債券マザーファンド	メキシコペソ建ての債券
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>・運用はファミリーファンド方式で行います。</li> <li>・実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</li> <li>・メキシコペソ建て以外のメキシコの債券に投資する場合があります。その場合は、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。</li> </ul>	
分配方針	<p>毎月22日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、収益分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。</p> <p>*分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。</p>	



## 【当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較】

当ファンド：2013年6月～2017年4月  
代表的な資産クラス：2012年5月～2017年4月



●上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて示したものです。

\*当ファンドと代表的な資産クラスのデータの期間が異なりますので、ご注意ください。

\*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。

\*当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6ヵ月遡った算出結果であり、当ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

### <各資産クラスの指数について>

資産クラス	指数名	権利者
日本株	TOPIX（配当込み）	株式会社東京証券取引所
先進国株	MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）	MSCI Inc.
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）	MSCI Inc.
日本国債	NOMURA-BPI国債	野村証券株式会社
先進国債	シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	Citigroup Index LLC
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（円ベース）	J.P.Morgan Securities LLC

(注) 上記指数に関する著作権等の知的財産権およびその他一切の権利は、各権利者に帰属します。各権利者は、当ファンドの運用に関して一切の責任を負いません。

## 当該投資信託のデータ

### 《当該投資信託の組入資産の内容》

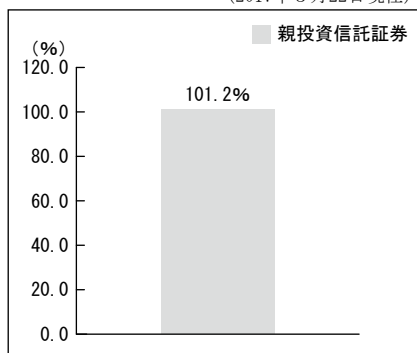
#### 【組入ファンド】

	第60期末（2017年5月22日）
	組入比率
メキシコ債券マザーファンド	101.2%

\*組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

#### 【資産別配分】

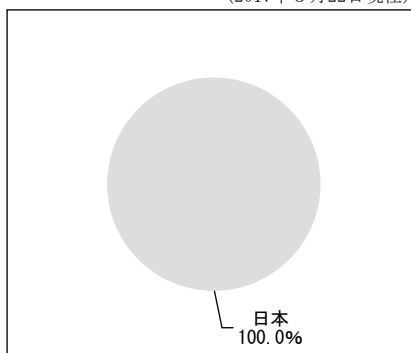
(2017年5月22日現在)



\*純資産総額に対する評価額の割合

#### 【国別配分】

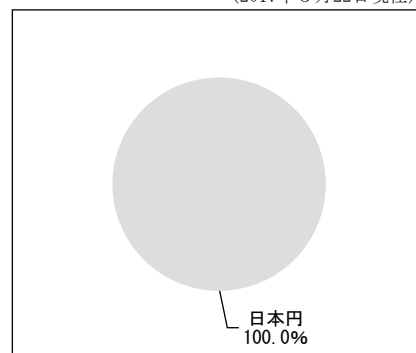
(2017年5月22日現在)



\*ポートフォリオ部分に対する評価額の割合

#### 【通貨別配分】

(2017年5月22日現在)



\*ポートフォリオ部分に対する評価額の割合

#### 【純資産等】

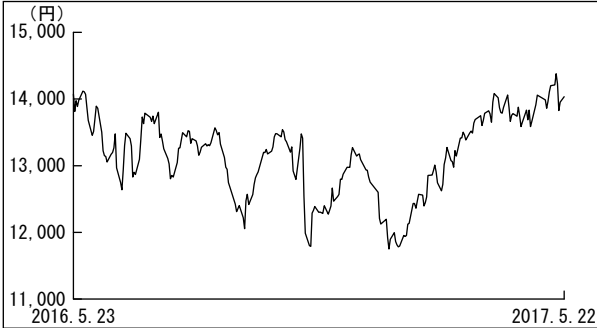
項目	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末	第59期末	第60期末
	2016年12月22日	2017年1月23日	2017年2月22日	2017年3月22日	2017年4月24日	2017年5月22日
純資産総額	33,436,921,703円	31,033,382,294円	35,436,472,357円	40,019,269,910円	44,639,632,771円	46,993,797,442円
受益権総口数	53,230,892,009口	54,737,795,760口	58,038,396,820口	63,391,523,922口	70,272,356,230口	73,689,268,336口
1万口当り基準価額	6,281円	5,669円	6,106円	6,313円	6,352円	6,377円

\*当作成期間中における追加設定元本額は33,160,277,525円、同解約元本額は12,412,586,020円です。

## 《組入ファンドの概要》

### ■メキシコ債券マザーファンド

#### 【基準価額の推移】



#### 【1万口当りの費用明細】

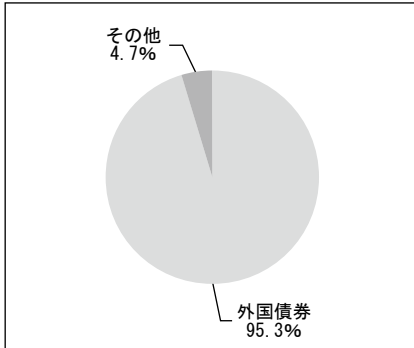
(2016年5月24日～2017年5月22日)

項目	金額
その他費用 (保管費用) (その他)	2円 (2) (0)
合計	2

\*費用項目については、2ページの項目の概要をご参照ください。  
\*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。  
\*円未満は四捨五入しています。

#### 【資産別配分】

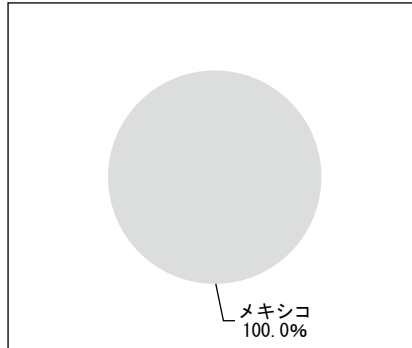
(2017年5月22日現在)



\*純資産総額に対する評価額の割合

#### 【国別配分】

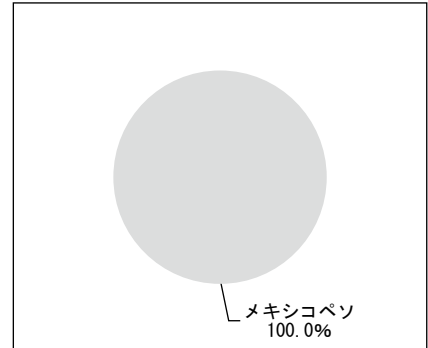
(2017年5月22日現在)



\*ポートフォリオ部分に対する評価額の割合

#### 【通貨別配分】

(2017年5月22日現在)



\*ポートフォリオ部分に対する評価額の割合

#### 【組入上位銘柄】

(2017年5月22日現在)

	銘柄名	通貨名	比率
1	MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5 12/13/18	メキシコペソ	10.6%
2	MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5 06/10/21	メキシコペソ	9.8%
3	MEX BONOS DESARR FIX RT 5 12/11/19	メキシコペソ	9.6%
4	MEXICAN FIXED RATE BONDS 10 12/05/24	メキシコペソ	9.3%
5	MEX BONOS DESARR FIX RT 4.75 06/14/18	メキシコペソ	8.2%
6	MEX BONOS DESARR FIX RT 8 06/11/20	メキシコペソ	8.1%
7	MEX BONOS DESARR FIX RT 7.75 11/13/42	メキシコペソ	6.2%
8	MEX BONOS DESARR FIX RT 7.75 05/29/31	メキシコペソ	5.7%
9	MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5 06/09/22	メキシコペソ	4.3%
10	MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75 03/05/26	メキシコペソ	3.8%

(組入銘柄数 17銘柄)

\*比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

※ 全銘柄に関する詳細な情報および直近の計算期間の運用経過等につきましては、運用報告書（全体版）に記載されています。

※ 基準価額の推移、1万口当りの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

※ 資産別配分、国別配分、通貨別配分、組入上位銘柄は組入ファンドの直近の計算期間末日のものです。



世界に通用する質の高い  
資産運用会社を目指します