

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
設定日	2012年6月1日
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。
主要運用対象	メキシコ債券オープン（毎月分配型） ・メキシコ債券マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 メキシコ債券マザーファンド ・メキシコペソ建ての債券を主要投資対象とします。
投資制限	メキシコ債券オープン（毎月分配型） ・株式への実質投資は行いません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 メキシコ債券マザーファンド ・株式への投資は行いません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	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（評価損益も含まれます。）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。 *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。

運用報告書（全体版）

第11作成期
決算日

第61期	2017年6月22日
第62期	2017年7月24日
第63期	2017年8月22日
第64期	2017年9月22日
第65期	2017年10月23日
第66期	2017年11月22日

メキシコ債券オープン（毎月分配型） （愛称）アミーゴ

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、上記の通り決算を行いました。

ここに、第11作成期（第61期～第66期）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。

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。



資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん

大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

メキシコ債券オープン（毎月分配型） 愛称：「アミーゴ」

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			シティメキシコ国債 インデックス (円換算)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
第37期 (2015年6月22日)	11,222	120	△ 0.1	17,868	0.5	98.1	—	54,388
第38期 (2015年7月22日)	10,818	120	△ 2.5	17,308	△ 3.1	99.2	—	52,824
第39期 (2015年8月24日)	9,936	120	△ 7.0	16,115	△ 6.9	98.5	—	48,327
第40期 (2015年9月24日)	9,679	120	△ 1.4	15,901	△ 1.3	97.4	—	46,380
第41期 (2015年10月22日)	9,892	120	3.4	16,534	4.0	96.9	—	46,934
第42期 (2015年11月24日)	10,043	120	2.7	17,017	2.9	97.2	—	46,670
第43期 (2015年12月22日)	9,432	120	△ 4.9	16,243	△ 4.6	98.4	—	42,530
第44期 (2016年1月22日)	8,268	120	△ 11.1	14,476	△ 10.9	98.8	—	36,848
第45期 (2016年2月22日)	8,058	120	△ 1.1	14,362	△ 0.8	97.2	—	35,582
第46期 (2016年3月22日)	8,348	120	5.1	15,071	4.9	97.3	—	36,632
第47期 (2016年4月22日)	8,114	120	△ 1.4	14,864	△ 1.4	97.4	—	35,325
第48期 (2016年5月23日)	7,516	120	△ 5.9	14,067	△ 5.4	91.5	—	32,573
第49期 (2016年6月22日)	6,959	120	△ 5.8	13,268	△ 5.7	89.1	—	30,364
第50期 (2016年7月22日)	7,021	120	2.6	13,631	2.7	97.0	—	30,934
第51期 (2016年8月22日)	6,759	120	△ 2.0	13,356	△ 2.0	87.8	—	30,020
第52期 (2016年9月23日)	6,142	120	△ 7.4	12,387	△ 7.3	90.9	—	27,843
第53期 (2016年10月24日)	6,584	60	8.2	13,445	8.5	95.7	—	32,287
第54期 (2016年11月22日)	5,967	60	△ 8.5	12,332	△ 8.3	94.2	—	31,591
第55期 (2016年12月22日)	6,281	60	6.3	13,114	6.3	99.8	—	33,436
第56期 (2017年1月23日)	5,669	60	△ 8.8	11,981	△ 8.6	98.5	—	31,033
第57期 (2017年2月22日)	6,106	60	8.8	13,061	9.0	98.5	—	35,436
第58期 (2017年3月22日)	6,313	60	4.4	13,655	4.5	97.1	—	40,019
第59期 (2017年4月24日)	6,352	60	1.6	13,884	1.7	96.8	—	44,639
第60期 (2017年5月22日)	6,377	60	1.3	14,066	1.3	96.5	—	46,993
第61期 (2017年6月22日)	6,598	60	4.4	14,732	4.7	99.8	—	50,973
第62期 (2017年7月24日)	6,796	60	3.9	15,310	3.9	98.9	—	54,211
第63期 (2017年8月22日)	6,680	60	△ 0.8	15,215	△ 0.6	87.9	—	56,232
第64期 (2017年9月22日)	6,732	60	1.7	15,525	2.0	98.1	—	59,361
第65期 (2017年10月23日)	6,302	60	△ 5.5	14,655	△ 5.6	97.2	—	57,401
第66期 (2017年11月22日)	6,211	60	△ 0.5	14,627	△ 0.2	96.0	—	58,834

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、設定日を10,000として指数化したものです。

* 基準価額の騰落率は分配金込み

* 先物組入比率は、買建比率－売建比率

* 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

メキシコ債券オープン（毎月分配型） 愛称：「アミーゴ」

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		シティメキシコ国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債券先物 組入比率
		円	%	(参考指数)	騰落率		
第61期	(期 首) 2017年 5月22日	6,377	—	14,066	—	96.5	—
	5月末	6,320	△ 0.9	13,981	△ 0.6	96.5	—
	(期 末) 2017年 6月22日	6,658	4.4	14,732	4.7	99.8	—
第62期	(期 首) 2017年 6月22日	6,598	—	14,732	—	99.8	—
	6月末	6,787	2.9	15,148	2.8	96.1	—
	(期 末) 2017年 7月24日	6,856	3.9	15,310	3.9	98.9	—
第63期	(期 首) 2017年 7月24日	6,796	—	15,310	—	98.9	—
	7月末	6,725	△ 1.0	15,147	△ 1.1	99.0	—
	(期 末) 2017年 8月22日	6,740	△ 0.8	15,215	△ 0.6	87.9	—
第64期	(期 首) 2017年 8月22日	6,680	—	15,215	—	87.9	—
	8月末	6,719	0.6	15,299	0.6	86.4	—
	(期 末) 2017年 9月22日	6,792	1.7	15,525	2.0	98.1	—
第65期	(期 首) 2017年 9月22日	6,732	—	15,525	—	98.1	—
	9月末	6,658	△ 1.1	15,331	△ 1.2	88.6	—
	(期 末) 2017年10月23日	6,362	△ 5.5	14,655	△ 5.6	97.2	—
第66期	(期 首) 2017年10月23日	6,302	—	14,655	—	97.2	—
	10月末	6,149	△ 2.4	14,319	△ 2.3	96.3	—
	(期 末) 2017年11月22日	6,271	△ 0.5	14,627	△ 0.2	96.0	—

*騰落率は期首比です。

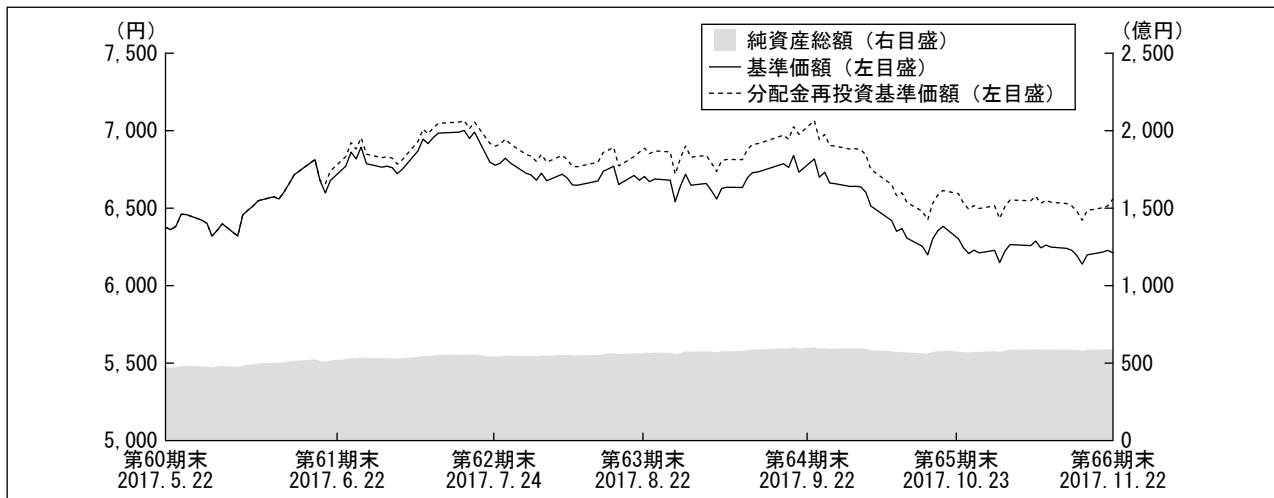
*期末基準価額は分配金込み

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第61期首： 6,377円

第66期末： 6,211円（作成対象期間における期中分配金合計額 360円）

騰落率： +2.9%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

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）

債券のインカムゲインやメキシコペソの対円での上昇、債券のキャピタルゲインが上昇要因となりました。

メキシコ債券オープン（毎月分配型） 愛称：「アミーゴ」

【投資環境】

当作成期、メキシコ債券市場は利回りが総じて低下（価格は上昇）し、メキシコペソ円相場は上昇しました。

作成期初は、トランプ政権が主張するNAFTA（北米自由貿易協定）離脱への警戒感が和らぐ中、2018年の大統領選挙の前哨戦と目されるメキシコ州知事選挙において与党が勝利し大統領選挙への警戒が後退したことに加え、6月22日のメキシコ中央銀行による政策決定会合で政策金利は7.0%まで引き上げられたものの、ハト派的なトーンの声明文から市場では利上げ打ち止めとの見方が広がり、メキシコ債券市場は大幅に利回りが低下（価格は上昇）し、メキシコペソ円相場も上昇しました。

その後は方向感のない推移が続きましたが、9月下旬以降、FRB（米連邦準備制度理事会）が市場予想よりも利上げに積極的な姿勢を示したことを皮切りに新興国市場で調整色が強まる中、NAFTA再交渉でトランプ政権側がメキシコに厳しい要求を突き付けるなど交渉の難航が強く意識されたこと、また、2018年の大統領選挙を巡り反市場的な候補への警戒感が高まったことなどから、メキシコ債券市場は利回り低下幅を縮め（利回りは上昇、価格は下落）、メキシコペソ円相場も下落する展開となりました。作成期末にかけてはNAFTA再交渉に一定の進展が見られたとの観測から懸念が和らぎ、債券利回りは低下（価格は上昇）、メキシコペソ円相場は上昇しました。

【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96.0%としました。

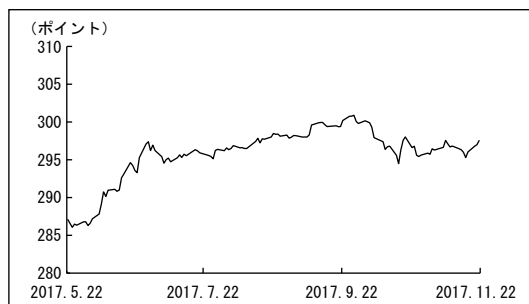
■メキシコ債券マザーファンド

当作成期の騰落率は、+3.6%となりました。

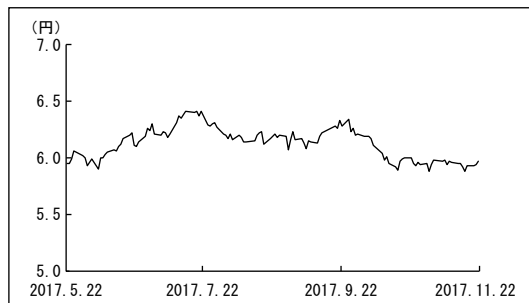
デュレーション*については概ね5.0年前後で利回り動向に応じて機動的に調整しました。また、流動性が高い国債中心のポートフォリオを維持しました。6月から9月にかけては、メキシコの2018年の利下げを織り込んだ「ブーメラン型」のイールドカーブの形状に着目し、イールドカーブ上で短期金利よりも利回りの低い銘柄の保有を少なめとするなど、利回り向上に努めました。

*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。

シティメキシコ国債インデックス
（メキシコペソベース）の推移



為替レート（メキシコペソ/円）の推移



債券種別構成 (2017年11月22日現在)

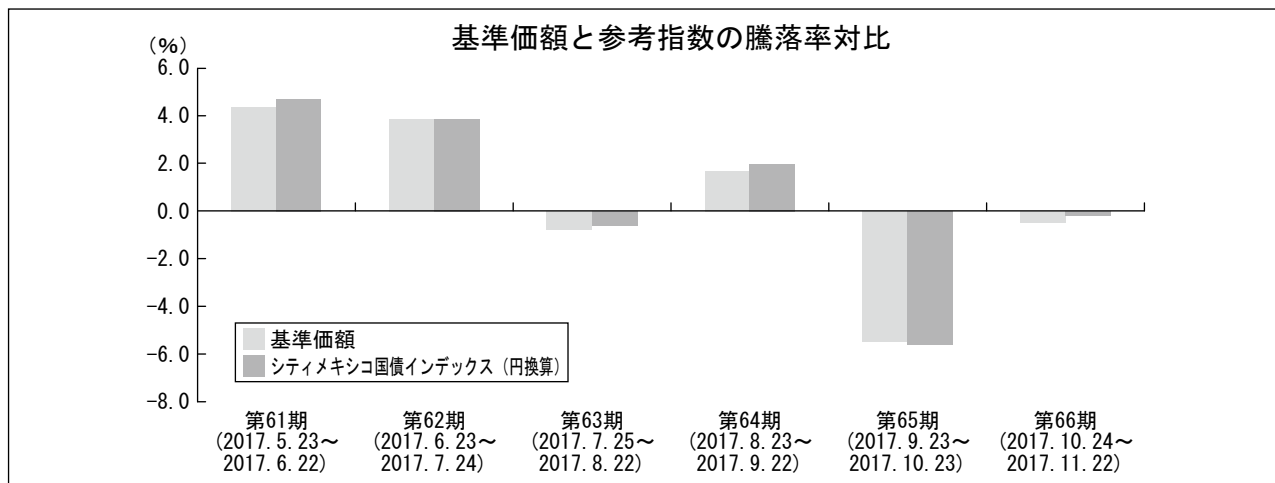
種別名	比率
国債	95.0%
キャッシュ等	5.0%

*純資産総額に対する評価額の割合

メキシコ債券オープン（毎月分配型） 愛称：「アミーゴ」

【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61期～第66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61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
	2017年5月23日 ～2017年6月22日	2017年6月23日 ～2017年7月24日	2017年7月25日 ～2017年8月22日	2017年8月23日 ～2017年9月22日	2017年9月23日 ～2017年10月23日	2017年10月24日 ～2017年11月22日
当期分配金 (円)	60	60	60	60	60	60
(対基準価額比率) (%)	0.90	0.88	0.89	0.88	0.94	0.96
当期の収益 (円)	37	40	28	33	31	29
当期の収益以外 (円)	22	20	31	27	28	31
翌期繰越分配対象額 (円)	2,047	2,029	1,999	1,974	1,947	1,917

※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

足元では、NAFTA再交渉の難航やメキシコ大統領選挙を巡る不透明感などからメキシコ債券・為替市場は調整する場面も見られましたが、今回このように反応したのは、9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）後にFRBがタカ派的な姿勢を堅持したことに加え、これまで好調に推移してきた新興市場の巻き戻しリスクが強く意識されたことも背景にあると見られます。今後の情勢は予断を許さないものの、メキシコ中央銀行はこうした不安定な環境を意識し、10月下旬にメキシコペソ市場への介入強化策を公表し市場の安定化に注力しています。加えて、メキシコの債券利回りや為替は足元の調整で魅力的な水準となっており、不安材料に反応しながらも下値は限定されると思われれます。

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コントロールしていく方針です。

メキシコ債券オープン（毎月分配型） 愛称：「アミーゴ」

1万口当りの費用明細

項目	第61期～第66期		項目の概要
	2017年5月23日～2017年11月22日		
	金額	比率	
信託報酬	45円	0.681%	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6,560円です。
（投信会社）	(21)	(0.323)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(22)	(0.336)	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	0.008	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)	(0.002)	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	45	0.689	

* 「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。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2017年5月23日から2017年11月22日まで）

決算期	第61期～第66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	千円
	15,955,190	23,750,667	8,925,538	13,295,650

メキシコ債券オープン（毎月分配型） 愛称：「アミーゴ」

主要な売買銘柄

（2017年5月23日から2017年11月22日まで）

■メキシコ債券マザーファンドにおける公社債の主要な売買銘柄

第 61 期		第 66 期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
金額		金額	
千円		千円	
MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5 12/13/18	12,466,086	MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5 12/13/18	14,797,140
MEXICAN FIXED RATE BONDS 10 12/05/24	8,501,962	MEX BONOS DESARR FIX RT 5 12/11/19	8,339,521
MEX BONOS DESARR FIX RT 5 12/11/19	8,355,807	MEXICAN FIXED RATE BONDS 10 12/05/24	6,131,175
MEX BONOS DESARR FIX RT 8 06/11/20	7,751,234	MEX BONOS DESARR FIX RT 4.75 06/14/18	5,961,857
MEX BONOS DE DESARROLLO 7.5 06/03/27	7,714,648	MEX BONOS DE DESARROLLO 7.5 06/03/27	5,637,002
MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5 06/10/21	7,302,382	MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5 06/10/21	5,024,689
MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5 06/09/22	7,035,365	MEX BONOS DESARR FIX RT 8 06/11/20	4,762,250
MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75 03/05/26	5,664,340	MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75 03/05/26	4,233,841
MEX BONOS DESARR FIX RT 10 11/20/36	4,765,538	MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5 06/09/22	4,228,727
MEX BONOS DESARR FIX RT 7.75 05/29/31	3,941,434	MEX BONOS DESARR FIX RT 10 11/20/36	3,565,949

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

利害関係人との取引状況等

（2017年5月23日から2017年11月22日まで）

<メキシコ債券オープン（毎月分配型）>

■利害関係人との取引状況

当作成期における利害関係人との取引はありません。

<メキシコ債券マザーファンド>

■利害関係人との取引状況

当作成期における利害関係人との取引はありません。

組入資産の明細

2017年11月22日現在

■親投資信託残高

	第 60 期 末	第 66 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
メキシコ債券マザーファンド	33,881,159	40,910,811	59,467,955

メキシコ債券オープン（毎月分配型） 愛称：「アミーゴ」

<補足情報>

メキシコ債券マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、メキシコ債券マザーファンド全体（48,594,709千口）の内容です。

■ 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2017年11月22日現在							
	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
メキシコ	千メキシコ・ペソ 10,910,000	千メキシコ・ペソ 11,240,999	千円 67,108,766	% 95.0	% —	% 53.0	% 36.8	% 5.2
合 計	—	—	67,108,766	95.0	—	53.0	36.8	5.2

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

*邦貨換算金額は、2017年11月22日現在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。

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘 柄	2017年11月22日現在						償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(メキシコ・ペソ…メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
MEXICAN FIXED RATE BONDS	国債証券	8.0000	404,000	422,398	2,521,717	2023/12/07	
MEXICAN FIXED RATE BONDS	国債証券	10.0000	1,093,000	1,268,776	7,574,594	2024/12/05	
MEX BONOS DE DESARROLLO	国債証券	7.5000	601,000	612,256	3,655,172	2027/06/03	
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	10.0000	375,000	468,472	2,796,780	2036/11/20	
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.5000	401,000	438,806	2,619,673	2029/05/31	
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.5000	609,000	617,446	3,686,157	2018/12/13	
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.5000	384,000	422,496	2,522,301	2038/11/18	
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0000	1,219,000	1,246,707	7,442,845	2020/06/11	
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	6.5000	1,339,000	1,316,076	7,856,975	2021/06/10	
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	592,000	611,411	3,650,127	2031/05/29	
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	6.5000	894,000	874,707	5,222,003	2022/06/09	
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	820,000	836,104	4,991,545	2042/11/13	
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	372,000	383,338	2,288,531	2034/11/23	
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	5.0000	956,000	918,773	5,485,076	2019/12/11	
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	5.7500	656,000	598,757	3,574,581	2026/03/05	
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0000	195,000	204,469	1,220,681	2047/11/07	
合 計	—	—	10,910,000	11,240,999	67,108,766	—	

*邦貨換算金額は、2017年11月22日現在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。

メキシコ債券オープン（毎月分配型） 愛称：「アミーゴ」

投資信託財産の構成

2017年11月22日現在

項 目	第 66 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
メキシコ債券マザーファンド	59,467,955	99.9
コール・ローン等、その他	62,094	0.1
投資信託財産総額	59,530,049	100.0

*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。

1メキシコ・ペソ=5.97円

*メキシコ債券マザーファンド

当期末における外貨建資産（69,228,681千円）の投資信託財産総額（70,716,283千円）に対する比率 97.9%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2017年6月22日)	(2017年7月24日)	(2017年8月22日)	(2017年9月22日)	(2017年10月23日)	(2017年11月22日) 現在
	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末
(A) 資 産	52,078,929,277円	55,012,972,701円	56,900,062,205円	60,098,687,593円	58,114,207,293円	59,530,049,522円
メキシコ債券マザーファンド(評価額)	51,815,964,529	54,854,301,166	56,885,725,665	60,023,168,546	58,056,320,508	59,467,955,286
未 収 入 金	262,964,748	158,671,535	14,336,540	75,519,047	57,886,785	62,094,236
(B) 負 債	1,105,354,801	801,808,108	667,265,128	736,914,440	712,692,686	695,688,981
未 払 収 益 分 配 金	463,514,635	478,638,423	505,082,456	529,061,634	546,512,595	568,326,453
未 払 解 約 金	585,653,561	259,562,977	102,960,431	141,368,206	98,781,639	62,094,236
未 払 信 託 報 酬	55,992,165	63,205,887	58,632,969	65,690,718	66,399,217	64,070,523
そ の 他 未 払 費 用	194,440	400,821	589,272	793,882	999,235	1,197,769
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	50,973,574,476	54,211,164,593	56,232,797,077	59,361,773,153	57,401,514,607	58,834,360,541
元 本	77,252,439,320	79,773,070,572	84,180,409,439	88,176,939,116	91,085,432,607	94,721,075,536
次 期 繰 越 損 益 金	△26,278,864,844	△25,561,905,979	△27,947,612,362	△28,815,165,963	△33,683,918,000	△35,886,714,995
(D) 受 益 権 総 口 数	77,252,439,320口	79,773,070,572口	84,180,409,439口	88,176,939,116口	91,085,432,607口	94,721,075,536口
1万口当り基準価額(C/D)	6,598円	6,796円	6,680円	6,732円	6,302円	6,211円

*元本状況

期首元本額 73,689,268,336円 77,252,439,320円 79,773,070,572円 84,180,409,439円 88,176,939,116円 91,085,432,607円

期中追加設定元本額 6,509,206,205円 6,445,055,316円 6,862,674,321円 5,875,800,055円 5,137,091,552円 5,128,275,747円

期中一部解約元本額 2,946,035,221円 3,924,424,064円 2,455,335,454円 1,879,270,378円 2,228,598,061円 1,492,632,818円

*元本の欠損 26,278,864,844円 25,561,905,979円 27,947,612,362円 28,815,165,963円 33,683,918,000円 35,886,714,995円

メキシコ債券オープン（毎月分配型） 愛称：「アミーゴ」

損益の状況

	自2017年5月23日 至2017年6月22日	自2017年6月23日 至2017年7月24日	自2017年7月25日 至2017年8月22日	自2017年8月23日 至2017年9月22日	自2017年9月23日 至2017年10月23日	自2017年10月24日 至2017年11月22日
項 目	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
(A) 有価証券売買損益	2,132,665,598円	1,962,044,226円	△ 368,226,253円	1,047,870,911円	△ 3,195,941,923円	△ 186,465,009円
売	2,193,226,086	2,048,219,922	16,304,356	1,057,510,465	47,619,584	9,597,230
買	△ 60,560,488	△ 86,175,696	△ 384,530,609	△ 9,639,554	△ 3,243,561,507	△ 196,062,239
(B) 信託報酬等	△ 56,186,605	△ 63,412,268	△ 58,821,420	△ 65,895,328	△ 66,604,570	△ 64,269,057
(C) 当期損益金(A+B)	2,076,478,993	1,898,631,958	△ 427,047,673	981,975,583	△ 3,262,546,493	△ 250,734,066
(D) 前期繰越損益金	△ 10,667,840,543	△ 8,458,675,076	△ 6,675,072,770	△ 7,188,322,942	△ 6,337,476,825	△ 9,734,706,679
(E) 追加信託差損益金	△ 17,223,988,659	△ 18,523,224,438	△ 20,340,409,463	△ 22,079,756,970	△ 23,537,382,087	△ 25,332,947,797
(配当等相当額)	(15,958,223,177)	(16,328,035,047)	(17,078,756,679)	(17,631,763,114)	(17,980,036,784)	(18,445,012,858)
(売買損益相当額)	(△ 33,182,211,836)	(△ 34,851,259,485)	(△ 37,419,166,142)	(△ 39,711,520,084)	(△ 41,517,418,871)	(△ 43,777,960,655)
(F) 計(C+D+E)	△ 25,815,350,209	△ 25,083,267,556	△ 27,442,529,906	△ 28,286,104,329	△ 33,137,405,405	△ 35,318,388,542
(G) 収益分配金	△ 463,514,635	△ 478,638,423	△ 505,082,456	△ 529,061,634	△ 546,512,595	△ 568,326,453
次期繰越損益金(F+G)	△ 26,278,864,844	△ 25,561,905,979	△ 27,947,612,362	△ 28,815,165,963	△ 33,683,918,000	△ 35,886,714,995
追加信託差損益金	△ 17,386,218,781	△ 18,682,770,579	△ 20,601,368,732	△ 22,317,834,705	△ 23,792,421,298	△ 25,626,583,131
(配当等相当額)	(15,811,919,857)	(16,184,194,406)	(16,832,606,914)	(17,405,511,029)	(17,736,999,933)	(18,161,152,231)
(売買損益相当額)	(△ 33,198,138,638)	(△ 34,866,964,985)	(△ 37,433,975,646)	(△ 39,723,345,734)	(△ 41,529,421,231)	(△ 43,787,735,362)
分配準備積立金	2,517,805	4,870,879	151,383	7,277,527	860,659	2,328,033
繰越損益金	△ 8,895,163,868	△ 6,884,006,279	△ 7,346,395,013	△ 6,504,608,785	△ 9,892,357,361	△ 10,262,459,897

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

決 算 期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
(A) 配当等収益(費用控除後)	291,310,617円	321,568,233円	239,548,180円	298,113,300円	285,235,567円	276,172,136円
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	15,974,149,979	16,343,740,547	17,093,566,183	17,643,588,764	17,992,039,144	18,454,787,565
(D) 分配準備積立金	12,491,701	2,394,928	4,726,390	148,126	7,098,476	847,016
分配可能額(A+B+C+D)	16,277,952,297	16,667,703,708	17,337,840,753	17,941,850,190	18,284,373,187	18,731,806,717
(1 万口当り分配可能額)	(2,107.11)	(2,089.39)	(2,059.61)	(2,034.76)	(2,007.37)	(1,977.58)
取 益 分 配 金	463,514,635	478,638,423	505,082,456	529,061,634	546,512,595	568,326,453
(1 万口当り収益分配金)	(60)	(60)	(60)	(60)	(60)	(60)

分配金のお知らせ

決 算 期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
1 万口当り分配金（税込み）	60円	60円	60円	60円	60円	60円

■分配金のお支払いについて

分配金のお支払いは各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

■課税上のお取扱いについて

- ・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は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、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、分配金発生時における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。
- ・普通分配金は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※課税上のお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。

お知らせ

該当事項はございません。

※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。

メキシコ債券マザーファンド

運用報告書

決算日：2017年5月22日

(第5期：2016年5月24日～2017年5月22日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中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。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	主にメキシコの債券に投資することにより、利息収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目指します。
主要運用対象	メキシコペソ建ての債券を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none">・株への投資は行いません。・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

<http://www.daiwasbi.co.jp/>

メキシコ債券マザーファンド

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		シティメキシコ国債インデックス (円換算)		公社債組入比率	債券先物組入比率	純資産総額
	円	%	(参考指数)	%			
(設定日) 2012年6月1日	10,000	—	10,000	—	—	—	百万円 50
第1期 (2013年5月22日)	17,249	72.5	17,442	74.4	93.6	—	25,462
第2期 (2014年5月22日)	16,606	△ 3.7	16,501	△ 5.4	95.4	—	45,617
第3期 (2015年5月22日)	17,923	7.9	17,777	7.7	96.1	—	56,266
第4期 (2016年5月23日)	14,073	△21.5	14,067	△20.9	89.9	—	34,020
第5期 (2017年5月22日)	14,034	△ 0.3	14,066	△ 0.0	95.3	—	56,620

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、設定日を10,000として指数化したものです。

*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記載しています。

*先物組入比率は、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		シティメキシコ国債インデックス (円換算)		公社債組入比率	債券先物組入比率
	円	%	(参考指数)	%		
(期首) 2016年5月23日	14,073	—	14,067	—	89.9	—
5月末	14,109	0.3	14,105	0.3	81.5	—
6月末	13,301	△ 5.5	13,306	△ 5.4	94.7	—
7月末	13,254	△ 5.8	13,244	△ 5.9	89.8	—
8月末	13,316	△ 5.4	13,272	△ 5.7	80.4	—
9月末	12,418	△11.8	12,425	△11.7	94.5	—
10月末	13,202	△ 6.2	13,175	△ 6.3	96.0	—
11月末	12,396	△11.9	12,445	△11.5	95.5	—
12月末	12,729	△ 9.6	12,768	△ 9.2	98.4	—
2017年1月末	12,434	△11.6	12,467	△11.4	98.0	—
2月末	13,061	△ 7.2	13,054	△ 7.2	97.9	—
3月末	14,082	0.1	14,145	0.6	97.0	—
4月末	13,665	△ 2.9	13,737	△ 2.3	96.6	—
(期末) 2017年5月22日	14,034	△ 0.3	14,066	△ 0.0	95.3	—

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：14,073円

期末：14,034円

騰落率：△0.3%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

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)

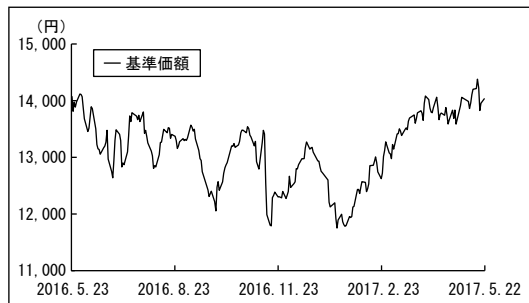
メキシコペソの対円での下落や、債券価格の下落が下落要因となりました。

【投資環境】

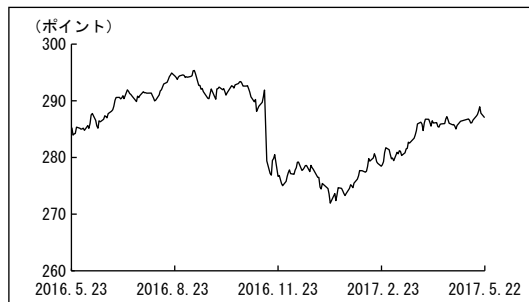
当期、メキシコ債券およびメキシコペソ円相場は一時大きく下落したものの、その後は反発基調が強まり、期を通じて見ればほぼ横ばいとなりました。

期前半については、英国の欧州連合（EU）離脱（ブレグジット）を受けて先進国の中央銀行が緩和策の強化に動くという思惑から債券相場や為替相場が押し上げられる局面も見られました。しかし、異常な低金利環境に対する批判が日本銀行を含む各国の中央銀行に対して高まる中、世界的に金融緩和策は修正を余儀なくされるとの見方が強まり、メキシコ債券およびメキシコペソ円相場は不安定な動きが続きしました。

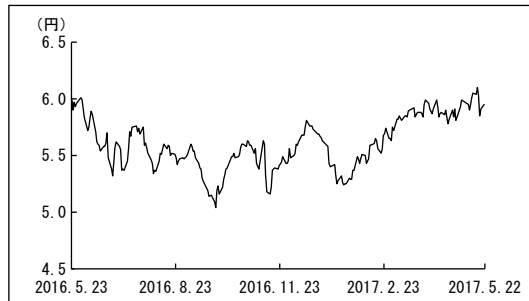
期半ばにかけては、トランプ氏が米国大統領選挙で勝利したことを受けてメキシコ債券およびメキシコペソ円相場は急落しました。その後、2016年の年末にかけては、トランプ氏が提唱する財政支出拡大への期待から世界的にリスク選好が高まる中、円安圧力が強まり、メキシコペソ円相場は反転上昇する展開となりました。2017年に入ると、トランプ氏による保護主義的な姿勢に警戒感が強まり、メキシコ債券相場およびメキシコペソ円相場は軟調な展開となりましたが、トランプ新大統領の就任式直後から債券相場や為替相手を割安と見た投資家からの



シティメキシコ国債インデックス
(メキシコペソベース) の推移



為替レート (メキシコペソ/円) の推移



メキシコ債券マザーファンド

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】

当期の騰落率は、 $\Delta 0.3\%$ 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。なお、米国大統領選挙前にはトランプ氏勝利の可能性も考慮し、流動性に十分に配慮したポートフォリオを意識しました。米国大統領選挙直後は一時的に流動性が悪化し、取引コストも平時と比較して急拡大したため、取引回数を極力減らし、取引コストの極小化に努めました。2017年1月以降は、保有していた社債や政府機関債および国際機関債の金利が大きく低下（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。

債券種別構成

(2017年5月22日現在)

種別名	比率
国債	95.3%
キャッシュ等	4.7%

*純資産総額に対する評価額の割合

*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。

基準価額の騰落率は、参考指数であるシティグループメキシコ国債インデックス（円換算）の騰落率 $\Delta 0.0\%$ を 0.3% 下回りました。

今後の運用方針

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。

1万口当りの費用明細

項目	当 期		項目の概要
	2016年5月24日～2017年5月22日		
	金額	比率	
その他費用 (保管費用)	2円 (2)	0.012% (0.012)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 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
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	2	0.012	
期中の平均基準価額は13,164円です。			

* 「比率」欄は1万口当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。

* 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。

メキシコ債券マザーファンド

売買及び取引の状況

(2016年5月24日から2017年5月22日まで)

■ 公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル —	千アメリカ・ドル 8,676
		メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 14,660,877
	特殊債券		—	346,184
	社債券		—	386,234

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

*社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

利害関係人との取引状況等

(2016年5月24日から2017年5月22日まで)

■ 利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

組入資産の明細

2017年5月22日現在

■ 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 8,845,000	千メキシコ・ペソ 9,071,678	千円 53,976,484	% 95.3	% —	% 49.1	% 27.5	% 18.8
合 計	—	—	53,976,484	95.3	—	49.1	27.5	18.8

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

*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。

メキシコ債券マザーファンド

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(メキシコ・ペソ…メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN FIXED RATE BONDS	国債証券	8.0000	250,000	261,862	1,558,081	2023/12/07
MEXICAN FIXED RATE BONDS	国債証券	10.0000	760,000	886,418	5,274,189	2024/12/05
MEX BONOS DE DESARROLLO	国債証券	7.5000	275,000	280,665	1,669,956	2027/06/03
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	10.0000	225,000	283,963	1,689,582	2036/11/20
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.5000	315,000	346,789	2,063,399	2029/05/31
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.5000	985,000	1,007,625	5,995,371	2018/12/13
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.5000	235,000	259,588	1,544,548	2038/11/18
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0000	750,000	769,455	4,578,257	2020/06/11
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	6.5000	955,000	936,081	5,569,684	2021/06/10
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	520,000	540,576	3,216,429	2031/05/29
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	6.5000	420,000	409,663	2,437,499	2022/06/09
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	575,000	588,190	3,499,733	2042/11/13
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	4.7500	795,000	779,902	4,640,422	2018/06/14
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	350,000	362,309	2,155,741	2034/11/23
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	5.0000	955,000	910,516	5,417,570	2019/12/11
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	5.7500	400,000	363,732	2,164,205	2026/03/05
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0000	80,000	84,337	501,808	2047/11/07
合 計	—	—	8,845,000	9,071,678	53,976,484	—

*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

2017年5月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	53,976,484	95.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,725,256	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	56,701,740	100.0

*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。

1メキシコ・ペソ=5.95円

*当期末における外貨建資産（56,034,758千円）の投資信託財産総額（56,701,740千円）に対する比率 98.8%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年5月22日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	57,944,840,502円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	727,228,677
公 社 債 (評 価 額)	53,976,484,100
未 収 入 金	1,600,175,908
未 収 利 息	951,206,331
前 払 費 用	689,745,486
(B) 負 債	1,324,334,570
未 払 金	1,243,992,000
未 払 解 約 金	80,342,570
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	56,620,505,932
元 本	40,345,314,875
次 期 繰 越 損 益 金	16,275,191,057
(D) 受 益 権 総 口 数	40,345,314,875口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	14,034円

*元本状況

期首元本額	24,174,488,607円
期中追加設定元本額	30,901,708,295円
期中一部解約元本額	14,730,882,027円

*元本の内訳

メキシコ債券オープン (毎月分配型)	33,881,159,087円
メキシコ債券オープン (資産成長型)	6,464,155,788円

損益の状況

自2016年5月24日
至2017年5月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,558,955,833円
受 取 利 息	2,560,002,601
支 払 利 息	△ 1,046,768
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,497,626,170
売 買 益 損	2,745,836,582
売 買 損 益	△ 4,243,462,752
(C) そ の 他 費 用	△ 4,299,701
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,057,029,962
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	9,846,459,328
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 4,642,625,623
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,014,327,390
(H) 計 (D + E + F + G)	16,275,191,057
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	16,275,191,057

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

該当事項はございません。

※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。

資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments