

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。 *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12作成期  
決算日

第67期	2017年12月22日
第68期	2018年1月22日
第69期	2018年2月22日
第70期	2018年3月22日
第71期	2018年4月23日
第72期	2018年5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12作成期（第67期～第72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			FTSE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
第67期（2017年12月22日）	5,899	60	△ 4.1	14,087	△ 3.7	98.2	—	55,990
第68期（2018年1月22日）	6,025	60	3.2	14,500	2.9	99.2	—	57,095
第69期（2018年2月22日）	5,719	60	△ 4.1	13,942	△ 3.9	98.6	—	54,164
第70期（2018年3月22日）	5,741	60	1.4	14,159	1.6	96.3	—	53,879
第71期（2018年4月23日）	5,839	60	2.8	14,542	2.7	97.7	—	53,399
第72期（2018年5月22日）	5,497	60	△ 4.8	13,855	△ 4.7	97.0	—	50,024

FTSEメキシコ国債インデックス（円換算）とは、FTSE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。

FTSEメキシコ国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

\*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		FTSE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67期	(期 首) 2017年11月22日	6,211	—	14,627	—	96.0	—
	11月末	6,276	1.0	14,780	1.0	96.0	—
	(期 末) 2017年12月22日	5,959	△ 4.1	14,087	△ 3.7	98.2	—
第68期	(期 首) 2017年12月22日	5,899	—	14,087	—	98.2	—
	12月末	5,807	△ 1.6	13,836	△ 1.8	98.9	—
	(期 末) 2018年1月22日	6,085	3.2	14,500	2.9	99.2	—
第69期	(期 首) 2018年1月22日	6,025	—	14,500	—	99.2	—
	1月末	5,872	△ 2.5	14,148	△ 2.4	97.3	—
	(期 末) 2018年2月22日	5,779	△ 4.1	13,942	△ 3.9	98.6	—
第70期	(期 首) 2018年2月22日	5,719	—	13,942	—	98.6	—
	2月末	5,723	0.1	13,950	0.1	99.0	—
	(期 末) 2018年3月22日	5,801	1.4	14,159	1.6	96.3	—
第71期	(期 首) 2018年3月22日	5,741	—	14,159	—	96.3	—
	3月末	5,943	3.5	14,655	3.5	97.4	—
	(期 末) 2018年4月23日	5,899	2.8	14,542	2.7	97.7	—
第72期	(期 首) 2018年4月23日	5,839	—	14,542	—	97.7	—
	4月末	5,832	△ 0.1	14,536	△ 0.0	97.4	—
	(期 末) 2018年5月22日	5,557	△ 4.8	13,855	△ 4.7	97.0	—

\*騰落率は期首比です。

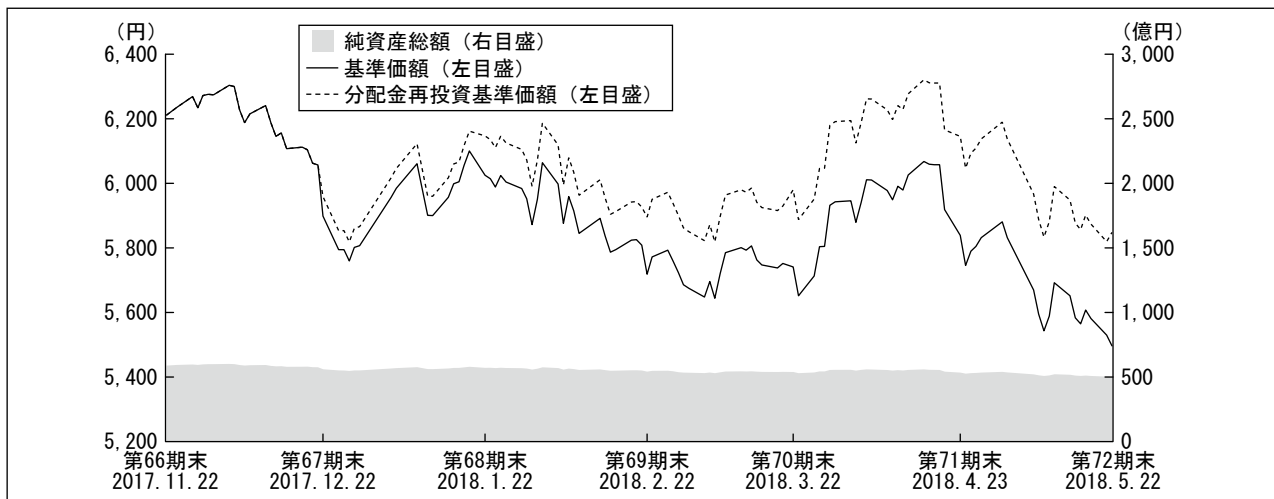
\*期末基準価額は分配金込み

\*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67期首： 6,211円

第72期末： 5,497円（作成対象期間における期中分配金合計額 360円）

騰落率： △5.8%（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のキャピタルロスが下落要因となりました。

## 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上昇（価格は下落）し、メキシコペソ円相場も下落しました。

作成期初は、メキシコのインフレ率の市場予想を上回る伸びが継続したことや、米国金利が市場の想定以上に上昇し金融市場が不安定化するなか、メキシコ中央銀行が2度の利上げを実施し、メキシコ債券利回りは上昇（価格は下落）しました。メキシコペソ円相場は、メキシコの利上げを背景に底堅く推移する場面も見られたものの、米国での金利上昇を警戒した金融市場の混乱などから円高圧力が高まるなか、下落しました。

2018年3月以降は、米国のインフレ率の伸び悩みなどから米国金利上昇に対する警戒感が和らぎ、NAFTA（北米自由貿易協定）再交渉の早期合意への期待も高まったことで、メキシコ債券利回りは上昇幅を縮小（価格は上昇）する場面も見られました。しかし、米国金利が再び上昇に転じ、NAFTA再交渉の早期合意が困難との見方も強まるなか、メキシコ債券利回りも再び上昇（価格は下落）しました。メキシコペソ円相場も債券と同様に一時上昇に転じたものの、再び下落する展開となりました。

### 【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97.0%としました。

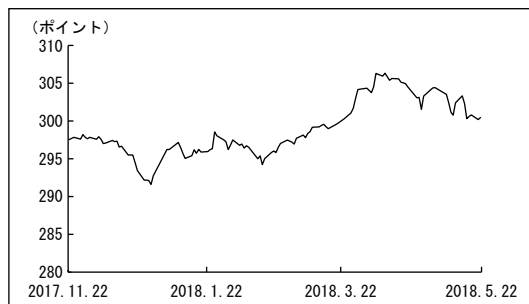
#### ■メキシコ債券マザーファンド

当作成期の騰落率は、△5.2%となりました。

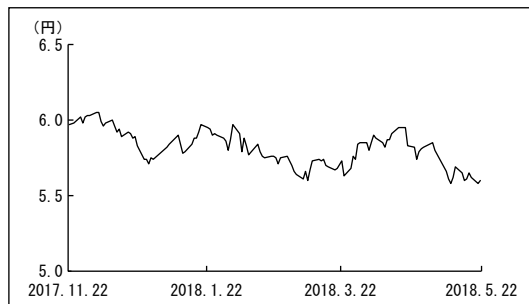
デュレーション\*については概ね5.0年前後で利回り動向に応じて機動的に調整しました。また、流動性が高い国債中心のポートフォリオを維持しました。前作成期から引き続き当作成期にかけて、メキシコの利下げを織り込んだ「ブーメラン型」のイールドカーブの形状に着目し、イールドカーブ上で短期金利よりも利回りの低い銘柄の保有を少なめとするなど利回り向上に努めました。

\*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。

FTSE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

（2018年5月22日現在）

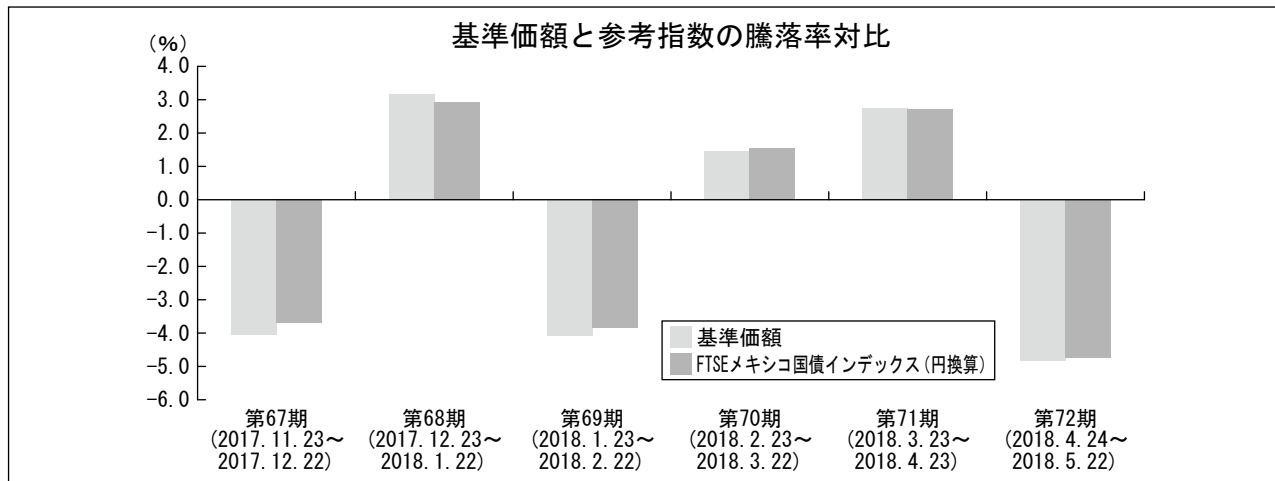
種別	比率
国債	95.7%
キャッシュ等	4.3%

\*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67期～第72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67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
	2017年11月23日 ～2017年12月22日	2017年12月23日 ～2018年1月22日	2018年1月23日 ～2018年2月22日	2018年2月23日 ～2018年3月22日	2018年3月23日 ～2018年4月23日	2018年4月24日 ～2018年5月22日
当期分配金 (円)	60	60	60	60	60	60
(対基準価額比率) (%)	1.01	0.99	1.04	1.03	1.02	1.08
当期の収益 (円)	30	35	29	28	35	26
当期の収益以外 (円)	30	24	30	32	24	34
翌期繰越分配対象額 (円)	1,888	1,865	1,835	1,805	1,781	1,748

※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

メキシコ債券・為替市場は、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調整する場面も見られ、米国の金利上昇、ドル高基調も売りに拍車をかけたと考えられます。引き続き、今後の情勢は予断を許さないものの、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相応の買い需要は根強く残るものと思われま。

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。

## 1万口当りの費用明細

項目	第67期～第72期		項目の概要
	2017年11月23日～2018年5月22日		
	金額	比率	
信託報酬	39円	0.663%	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5,909円です。
（投信会社）	(19)	(0.313)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(19)	(0.328)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(1)	(0.021)	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	0	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	40	0.671	

\*「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。

# メキシコ債券オープン（毎月分配型） 愛称：「アミーゴ」

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2017年11月23日から2018年5月22日まで）

決 算 期	第 67 期 ～ 第 72 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 4,518,772	千円 6,440,654	千口 8,646,906	千円 12,318,364

## 主要な売買銘柄

（2017年11月23日から2018年5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 67 期 ～ 第 72 期				
買 付		売 付		
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額	
	千円		千円	
MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5 12/13/18	5,461,568	MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5 12/13/18	7,764,233	
MEX BONOS DESARR FIX RT 5 12/11/19	5,036,727	MEX BONOS DESARR FIX RT 5 12/11/19	6,531,955	
MEX BONOS DE DESARROLLO 7.5 06/03/27	4,842,771	MEX BONOS DESARR FIX RT 8 06/11/20	5,697,364	
MEX BONOS DESARR FIX RT 8 06/11/20	3,916,180	MEX BONOS DE DESARROLLO 7.5 06/03/27	3,584,330	
MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5 06/09/22	3,608,051	MEXICAN FIXED RATE BONDS 10 12/05/24	3,483,277	
MEXICAN FIXED RATE BONDS 10 12/05/24	3,008,795	MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5 06/10/21	2,556,356	
MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5 06/10/21	2,629,896	MEXICAN FIXED RATE BONDS 8 12/07/23	2,190,897	
MEXICAN FIXED RATE BONDS 8 12/07/23	2,178,004	MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5 06/09/22	1,891,478	
MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5 11/18/38	1,329,412	MEX BONOS DESARR FIX RT 10 11/20/36	1,322,981	
MEX BONOS DESARR FIX RT 10 11/20/36	1,160,924	MEX BONOS DESARR FIX RT 7.75 11/13/42	1,298,476	

\*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）



## メキシコ債券オープン（毎月分配型） 愛称：「アミーゴ」

### 利害関係人との取引状況等

(2017年11月23日から2018年5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

2018年5月22日現在

#### ■親投資信託残高

	第 66 期 末		第 72 期 末		
	口	数	口	数	評 価 額
メキシコ債券マザーファンド		千口		千口	千円
	40,910,811		36,782,677		50,686,530

\*メキシコ債券マザーファンド全体の受益権口数は、43,583,924千口です。

### 投資信託財産の構成

2018年5月22日現在

項 目	第 72 期 末	
	評 価 額	比 率
メキシコ債券マザーファンド	千円 50,686,530	% 99.9
コール・ローン等、その他	40,518	0.1
投資信託財産総額	50,727,048	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=5.60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（60,024,778千円）の投資信託財産総額（61,222,766千円）に対する比率 98.0%

# メキシコ債券オープン（毎月分配型） 愛称：「アミーゴ」

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2017年11月22日)	(2018年1月22日)	(2018年2月22日)	(2018年3月22日)	(2018年4月23日)	(2018年5月22日) 現在
	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末
(A) 資 産	56,861,502,883円	57,917,892,216円	54,853,113,770円	54,531,200,883円	54,162,409,070円	50,727,048,448円
メキシコ債券マザーファンド(評価額)	56,777,984,764	57,869,856,818	54,836,807,850	54,498,606,993	54,084,415,356	50,686,530,140
未 収 入 金	83,518,119	48,035,398	16,305,920	32,593,890	77,993,714	40,518,308
(B) 負 債	871,276,894	822,393,659	688,294,936	651,899,523	763,106,320	702,143,135
未 払 収 益 分 配 金	569,499,713	568,593,828	568,281,329	563,057,335	548,699,724	545,989,545
未 払 解 約 金	236,661,675	189,425,518	55,543,574	32,593,890	148,892,489	99,318,885
未 払 信 託 報 酬	64,916,092	63,972,095	63,865,122	55,462,640	64,520,690	55,655,958
そ の 他 未 払 費 用	199,414	402,218	604,911	785,658	993,417	1,178,747
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	55,990,225,989	57,095,498,557	54,164,818,834	53,879,301,360	53,399,302,750	50,024,905,313
元 本	94,916,618,907	94,765,638,047	94,713,554,878	93,842,889,256	91,449,954,024	90,998,257,503
次 期 繰 越 損 益 金	△38,926,392,918	△37,670,139,490	△40,548,736,044	△39,963,587,896	△38,050,651,274	△40,973,352,190
(D) 受 益 権 総 口 数	94,916,618,907口	94,765,638,047口	94,713,554,878口	93,842,889,256口	91,449,954,024口	90,998,257,503口
1万口当り基準価額(C/D)	5,899円	6,025円	5,719円	5,741円	5,839円	5,497円

\* 元本状況

期首元本額	94,721,075,536円	94,916,618,907円	94,765,638,047円	94,713,554,878円	93,842,889,256円	91,449,954,024円
期中追加設定元本額	3,096,061,801円	1,961,125,419円	1,676,435,730円	1,096,344,648円	1,244,559,968円	1,737,287,548円
期中一部解約元本額	2,900,518,430円	2,112,106,279円	1,728,518,899円	1,967,010,270円	3,637,495,200円	2,188,984,069円

\* 元本の欠損

	38,926,392,918円	37,670,139,490円	40,548,736,044円	39,963,587,896円	38,050,651,274円	40,973,352,190円
--	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

## 損益の状況

項 目	自2017年11月23日 至2017年12月22日	自2017年12月23日 至2018年1月22日	自2018年1月23日 至2018年2月22日	自2018年2月23日 至2018年3月22日	自2018年3月23日 至2018年4月23日	自2018年4月24日 至2018年5月22日
	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,325,202,279円	1,826,130,498円	△ 2,257,563,107円	828,111,449円	1,484,268,663円	△ 2,491,596,488円
売	18,198,062	1,846,595,826	14,340,003	837,271,824	1,564,851,140	35,592,407
買	△ 2,343,400,341	△ 20,465,328	△ 2,271,903,110	△ 9,160,375	△ 80,582,477	△ 2,527,188,895
(B) 信 託 報 酬 等	△ 65,115,506	△ 64,174,899	△ 64,067,815	△ 55,643,387	△ 64,728,449	△ 55,841,288
(C) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B)	△ 2,390,317,785	1,761,955,599	△ 2,321,630,922	772,468,062	1,419,540,214	△ 2,547,437,776
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 9,951,613,931	△12,348,763,354	△10,730,592,699	△13,060,644,939	△12,067,307,187	△10,735,072,662
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△26,014,961,489	△26,514,737,907	△26,928,231,094	△27,112,353,684	△26,854,184,577	△27,144,852,207
(配 当 等 相 当 額)	( 18,198,716,553)	( 17,891,656,545)	( 17,658,280,109)	( 17,217,293,994)	( 16,488,113,098)	( 16,209,340,671)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△44,213,678,042)	(△44,406,394,452)	(△44,586,511,203)	(△44,329,647,678)	(△43,342,297,675)	(△43,354,192,878)
(F) 計 (C+D+E)	△38,356,893,205	△37,101,545,662	△39,980,454,715	△39,400,530,561	△37,501,951,550	△40,427,362,645
(G) 收 益 分 配 金	△ 569,499,713	△ 568,593,828	△ 568,281,329	△ 563,057,335	△ 548,699,724	△ 545,989,545
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	△38,926,392,918	△37,670,139,490	△40,548,736,044	△39,963,587,896	△38,050,651,274	△40,973,352,190
追 加 信 託 差 損 益 金	△26,299,711,345	△26,742,175,438	△27,212,371,758	△27,412,650,929	△27,055,374,475	△27,454,246,282
(配 当 等 相 当 額)	( 17,920,016,197)	( 17,667,883,882)	( 17,376,994,133)	( 16,919,197,572)	( 16,289,708,503)	( 15,902,757,828)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△44,219,727,542)	(△44,410,059,320)	(△44,589,365,891)	(△44,331,848,501)	(△43,345,082,978)	(△43,357,004,110)
分 配 準 備 積 立 金	7,114,424	6,127,242	3,614,423	25,768,284	4,860,934	9,789,802
繰 越 損 益 金	△12,633,795,997	△10,934,091,294	△13,339,978,709	△12,576,705,251	△11,000,137,733	△13,528,895,710

\* 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。

## メキシコ債券オープン（毎月分配型） 愛称：「アミーゴ」

### <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67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
(A) 配当等収益（費用控除後）	289,606,251円	340,325,708円	281,738,511円	284,988,675円	327,595,414円	241,639,371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	18,204,766,053	17,895,321,413	17,661,134,797	17,219,494,817	16,490,898,401	16,212,151,903
(D) 分配準備積立金	2,258,030	6,957,831	6,016,577	3,539,699	24,775,346	4,745,901
分配可能額（A + B + C + D）	18,496,630,334	18,242,604,952	17,948,889,885	17,508,023,191	16,843,269,161	16,458,537,175
（1万口当り分配可能額）	（ 1,948.72）	（ 1,925.02）	（ 1,895.07）	（ 1,865.67）	（ 1,841.8）	（ 1,808.67）
収益分配金	569,499,713	568,593,828	568,281,329	563,057,335	548,699,724	545,989,545
（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67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72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：2018年5月22日

(第6期：2017年5月23日～2018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"><li>・ 株式への投資は行いません。</li><li>・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>

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

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE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)	%			
第2期 (2014年5月22日)	16,606	△ 3.7	16,501	△ 5.4	95.4	—	百万円 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
第6期 (2018年5月22日)	13,780	△ 1.8	13,855	△ 1.5	95.7	—	60,059

FTSEメキシコ国債インデックス (円換算) とは、FTSE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。

FTSEメキシコ国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

\*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		FTSE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) 2017年5月22日	14,034	—	14,066	—	95.3	—
5月末	13,913	△ 0.9	13,981	△ 0.6	96.5	—
6月末	15,097	7.6	15,148	7.7	95.8	—
7月末	15,107	7.6	15,147	7.7	98.9	—
8月末	15,246	8.6	15,299	8.8	86.3	—
9月末	15,257	8.7	15,331	9.0	88.5	—
10月末	14,239	1.5	14,319	1.8	96.2	—
11月末	14,693	4.7	14,780	5.1	95.9	—
12月末	13,747	△ 2.0	13,836	△ 1.6	98.6	—
2018年1月末	14,056	0.2	14,148	0.6	97.1	—
2月末	13,858	△ 1.3	13,950	△ 0.8	98.2	—
3月末	14,558	3.7	14,655	4.2	97.3	—
4月末	14,446	2.9	14,536	3.3	97.2	—
(期末) 2018年5月22日	13,780	△ 1.8	13,855	△ 1.5	95.7	—

\*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：14,034円

期末：13,780円

騰落率：△1.8%

### 【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

債券のインカムゲインが上昇要因となりました。

(下落要因)

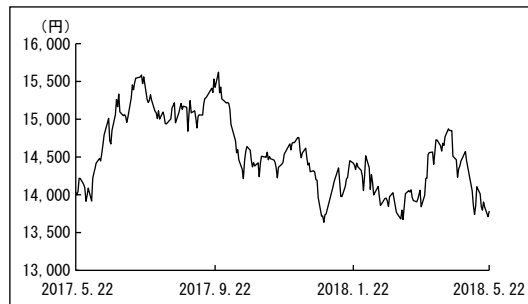
メキシコペソの対円での下落や債券のキャピタルロスが下落要因となりました。

### 【投資環境】

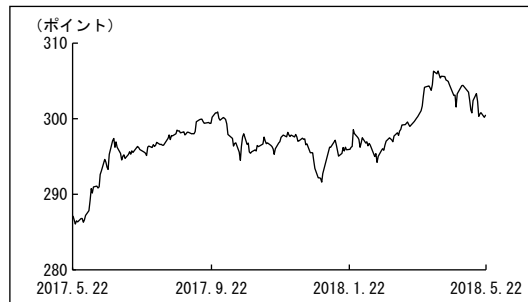
当期、メキシコ債券市場は利回りが上昇（価格は下落）し、メキシコペソ円相場も下落しました。

期を通じて、米国の利上げ見通しを背景とした米国金利や米ドルの動向、NAFTA（北米自由貿易協定）再交渉を巡る憶測、2018年7月のメキシコ大統領選挙に対する思惑が主要なマーケットドライバー（市場を動かす要因）となり、メキシコ債券・為替市場は大きく上下動しながらも、利回りは上昇（価格は下落）し、メキシコペソ円相場は下落する展開となりました。この間、メキシコ中央銀行は断続的な利上げを実施し、政策金利は7.50%まで引き上げられました。

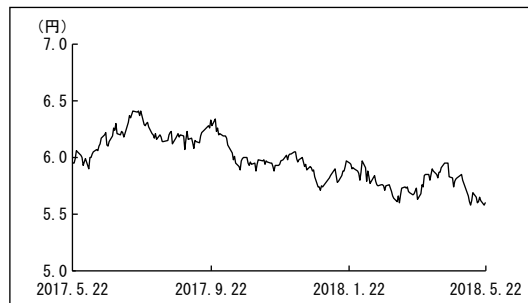
#### 基準価額の推移



#### FTSE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

## 【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、 $\Delta 1.8\%$ 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。前期から引き続き当期にかけて、メキシコ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。

## 債券種別構成

(2018年5月22日現在)

種別	比率
国債	95.7%
キャッシュ等	4.3%

\*純資産総額に対する評価額の割合

## 【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FTSEメキシコ国債インデックス（円換算）の騰落率 $\Delta 1.5\%$ を $0.3\%$ 下回りました。

## 今後の運用方針

メキシコ債券・為替市場は、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調整する場面も見られ、米国の金利上昇、ドル高基調も売りに拍車をかけたと考えられます。引き続き、今後の情勢は予断を許さないものの、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相応の買い需要は根強く残るものと思われまます。

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。

# メキシコ債券マザーファンド

## 1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2017年5月23日～2018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14,518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。

## 売買及び取引の状況

(2017年5月23日から2018年5月22日まで)

### ■ 公社債

			買付額	売付額
外国	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 21,308,239	千メキシコ・ペソ 19,752,238

\* 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2018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。



# メキシコ債券マザーファンド

## 組入資産の明細

2018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 10,239,500	千メキシコ・ペソ 10,262,558	千円 57,470,329	% 95.7	% —	% 56.1	% 31.6	% 8.0
合 計	—	—	57,470,329	95.7	—	56.1	31.6	8.0

\*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。

#### B 個別銘柄開示

##### 外国（外貨建）公社債

銘 柄	当 期 末					
	種 類	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	
(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	408,722	2,288,847	2023/12/07
MEXICAN FIXED RATE BONDS	国債証券	10.0000	1,033,000	1,153,768	6,461,100	2024/12/05
MEX BONOS DE DESARROLLO	国債証券	7.5000	813,000	798,081	4,469,256	2027/06/03
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	10.0000	351,500	423,395	2,371,016	2036/11/20
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.5000	405,000	425,804	2,384,507	2029/05/31
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.5000	200,000	200,760	1,124,256	2018/12/13
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.5000	474,000	501,681	2,809,416	2038/11/18
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0000	912,000	919,624	5,149,896	2020/06/11
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	6.5000	1,356,500	1,312,495	7,349,972	2021/06/10
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	500,000	496,135	2,778,356	2031/05/29
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	6.5000	1,206,500	1,154,451	6,464,928	2022/06/09
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	731,000	717,812	4,019,751	2042/11/13
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	315,000	311,572	1,744,807	2034/11/23
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	5.0000	682,000	656,056	3,673,917	2019/12/11
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	5.7500	643,000	567,749	3,179,398	2026/03/05
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0000	213,000	214,446	1,200,899	2047/11/07
合 計	—	—	10,239,500	10,262,558	57,470,329	—

\*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

2018年5月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	57,470,329	93.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,752,437	6.1
投 資 信 託 財 産 総 額	61,222,766	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=5.60円

\*当期末における外貨建資産（60,024,778千円）の投資信託財産総額（61,222,766千円）に対する比率 98.0%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年5月22日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	61,938,247,186円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	99,436,090
公 社 債 (評 価 額)	57,470,329,336
未 収 入 金	2,506,852,723
未 収 利 息	1,406,079,614
前 払 費 用	455,549,423
(B) 負 債	1,878,601,722
未 払 金	1,818,645,313
未 払 解 約 金	59,956,149
そ の 他 未 払 費 用	260
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	60,059,645,464
元 本	43,583,924,945
次 期 繰 越 損 益 金	16,475,720,519
(D) 受 益 権 総 口 数	43,583,924,945口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	13,780円

\*元本状況

期首元本額	40,345,314,875円
期中追加設定元本額	24,595,984,890円
期中一部解約元本額	21,357,374,820円

\*元本の内訳

メキシコ債券オープン (毎月分配型)	36,782,677,896円
メキシコ債券オープン (資産成長型)	6,801,247,049円

損益の状況

自2017年5月23日  
至2018年5月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,494,542,878円
受 取 利 息	4,495,719,607
支 払 利 息	△ 1,176,729
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 6,174,165,383
売 買 益 損	1,980,394,788
売 買 損 益	△ 8,154,560,171
(C) そ の 他 費 用	△ 7,703,563
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 1,687,326,068
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	16,275,191,057
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 9,817,510,825
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,705,366,355
(H) 計 (D + E + F + G)	16,475,720,519
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	16,475,720,519

\*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