

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、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15作成期  
決算日

第85期	2019年6月24日
第86期	2019年7月22日
第87期	2019年8月22日
第88期	2019年9月24日
第89期	2019年10月23日
第90期	2019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15作成期（第85期～第90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。

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ  
フリーダイヤル 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1

<https://www.smd-am.co.jp>

# 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
第73期（2018年6月22日）	5,284	60	△ 2.8	13,509	△ 2.5	96.6	—	47,257
第74期（2018年7月23日）	5,678	60	8.6	14,657	8.5	98.0	—	49,466
第75期（2018年8月22日）	5,604	60	△ 0.2	14,646	△ 0.1	90.8	—	47,341
第76期（2018年9月25日）	5,670	60	2.2	14,971	2.2	91.1	—	47,022
第77期（2018年10月22日）	5,482	60	△ 2.3	14,637	△ 2.2	90.9	—	44,459
第78期（2018年11月22日）	5,021	60	△ 7.3	13,532	△ 7.6	90.4	—	40,581
第79期（2018年12月25日）	5,010	60	1.0	13,657	0.9	82.8	—	40,701
第80期（2019年1月22日）	5,205	30	4.5	14,280	4.6	93.2	—	42,371
第81期（2019年2月22日）	5,289	30	2.2	14,696	2.9	81.0	—	41,253
第82期（2019年3月22日）	5,462	30	3.8	15,334	4.3	93.6	—	42,048
第83期（2019年4月22日）	5,555	30	2.3	15,647	2.0	78.1	—	42,748
第84期（2019年5月22日）	5,395	30	△ 2.3	15,315	△ 2.1	88.5	—	41,280
第85期（2019年6月24日）	5,358	30	△ 0.1	15,325	0.1	93.4	—	40,784
第86期（2019年7月22日）	5,421	30	1.7	15,641	2.1	98.5	—	41,141
第87期（2019年8月22日）	5,284	30	△ 2.0	15,360	△ 1.8	97.3	—	39,813
第88期（2019年9月24日）	5,439	30	3.5	15,936	3.8	96.1	—	40,252
第89期（2019年10月23日）	5,591	30	3.3	16,465	3.3	94.9	—	40,052
第90期（2019年11月22日）	5,483	30	△ 1.4	16,251	△ 1.3	94.5	—	37,513

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。

# 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
			騰落率	(参考指数)	騰落率		
第85期	(期 首) 2019年 5月22日	円	%			%	%
	5月末	5,395	—	15,315	—	88.5	—
	(期 末) 2019年 6月24日	5,263	△ 2.4	14,953	△ 2.4	88.2	—
第86期	(期 首) 2019年 6月24日	5,388	△ 0.1	15,325	0.1	93.4	—
	6月末	5,358	—	15,325	—	93.4	—
	(期 末) 2019年 7月22日	5,343	△ 0.3	15,270	△ 0.4	91.6	—
第87期	(期 首) 2019年 7月22日	5,451	1.7	15,641	2.1	98.5	—
	7月末	5,421	—	15,641	—	98.5	—
	(期 末) 2019年 8月22日	5,448	0.5	15,723	0.5	95.0	—
第88期	(期 首) 2019年 8月22日	5,314	△ 2.0	15,360	△ 1.8	97.3	—
	8月末	5,284	—	15,360	—	97.3	—
	(期 末) 2019年 9月24日	5,162	△ 2.3	14,998	△ 2.4	95.9	—
第89期	(期 首) 2019年 9月24日	5,469	3.5	15,936	3.8	96.1	—
	9月末	5,439	—	15,936	—	96.1	—
	(期 末) 2019年10月23日	5,413	△ 0.5	15,816	△ 0.8	95.5	—
第90期	(期 首) 2019年10月23日	5,621	3.3	16,465	3.3	94.9	—
	10月末	5,591	—	16,465	—	94.9	—
	(期 末) 2019年11月22日	5,646	1.0	16,639	1.1	94.6	—
		5,513	△ 1.4	16,251	△ 1.3	94.5	—

\*騰落率は期首比です。

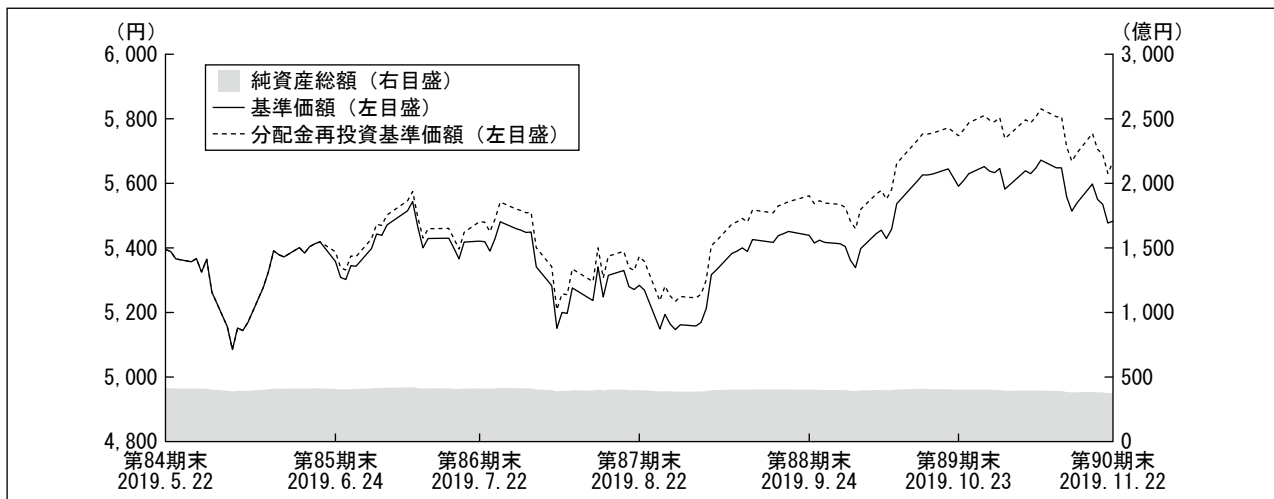
\*期末基準価額は分配金込み

\*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、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はありません。

\*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85期首：5,395 円

第90期末：5,483 円（作成対象期間における期中分配金合計額 180円）

騰落率：+5.0 %（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）

債券のキャピタルゲインおよび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が要因となりました。

# 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低下（価格は上昇）し、メキシコペソ円相場は下落しました。

作成期前半のメキシコ債券・為替市場は、トランプ米大統領によるメキシコ関税が発動されるとの懸念が後退したことでメキシコへ投資資金が回帰し、利回りは低下、メキシコペソは底堅く推移しました。その後は米中通商協議の難航による不透明感が高まるなか、世界的に金融緩和政策が実施され、メキシコ銀行（中央銀行）も10年ぶりに利下げを実施し緩和方向に舵を切ったことが意識され、利回りは低下、メキシコペソ円相場は下落基調となりました。作成期後半はメキシコ銀行へのさらなる利下げ期待もあり利回りは低位で推移した一方、米中通商交渉が再開されたことが好感され市場のリスク選好が強まったことで、メキシコペソ円相場は堅調に推移しました。

## 【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94.5%としました。

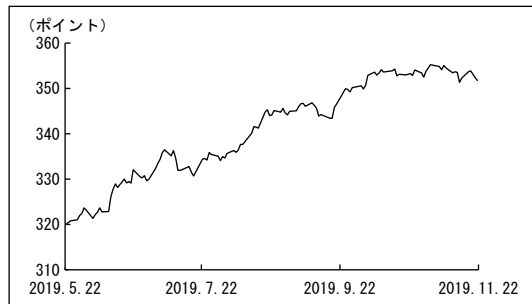
### ■メキシコ債券マザーファンド

当作成期の騰落率は、+5.8%となりました。

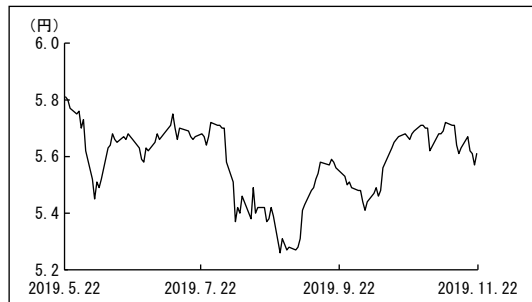
デュレーション\*は、作成期前半には米国トランプ政権の制裁関税の影響を警戒し、5.0年を下回る水準に引き下げるなど、金利上昇を警戒するポジションとしました。しかし、その後は制裁関税が回避されたことや、メキシコ銀行を含め世界的に金融緩和政策が実施されたことで、利回りが低位に推移すると想定し、デュレーションをやや高めにした運用を行いました（作成期末時点では5.5年程度としています）。また、イールドカーブ上で短期の金利よりも利回りの低い銘柄の保有を低位にするなどの利回り向上への取り組みに引き続き注力しました。

\*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。

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

（2019年11月22日現在）

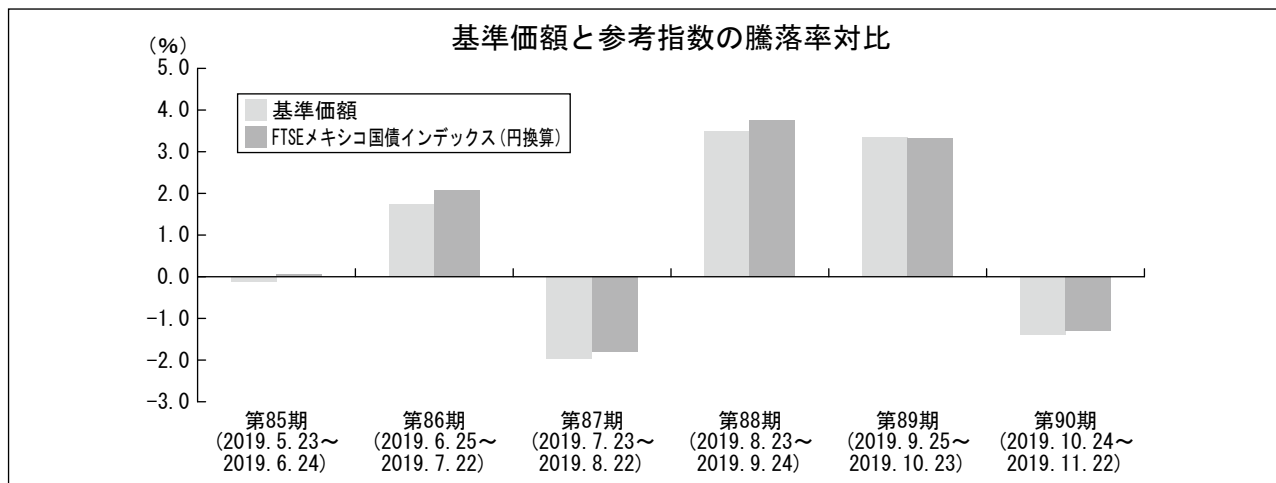
種別	比率
国債	93.7%
キャッシュ等	6.3%

\*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】

分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第85期～第90期の各期において30円とさせていただきます。(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85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
	2019年5月23日 ～2019年6月24日	2019年6月25日 ～2019年7月22日	2019年7月23日 ～2019年8月22日	2019年8月23日 ～2019年9月24日	2019年9月25日 ～2019年10月23日	2019年10月24日 ～2019年11月22日
当期分配金 (円)	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率) (%)	0.56	0.55	0.56	0.55	0.53	0.54
当期の収益 (円)	27	27	26	30	29	25
当期の収益以外 (円)	3	3	3	—	0	4
翌期繰越分配対象額 (円)	1,522	1,519	1,516	1,520	1,520	1,516

※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。

# メキシコ債券オープン（毎月分配型） 愛称：「アミーゴ」

## 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

米中通商交渉で一旦は部分合意がなされるとの期待が高まり、緩やかにリスク資産が上昇する展開となっています。FRB（米連邦準備制度理事会）は利下げサイクルを一旦停止したものの、利上げに向けては慎重なスタンスを示しています。今後も緩やかな金融政策が継続するとの期待が、金利の上昇を抑制しながらリスク資産を下支えしています。このような環境下、新興国に対しても買いが入りやすい展開を想定しており、デュレーションを引き上げる機会を窺っていきます。

引き続き、流動性などに十分な注意を払いつつも、金利変動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85期～第90期		項目の概要
	2019年5月23日～2019年11月22日		
	金額	比率	
信託報酬	36円	0.669%	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5,379円です。
（投信会社）	(17)	(0.318)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(18)	(0.329)	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)	(0.022)	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	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)	(0.005)	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	36	0.677	

\* 「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。

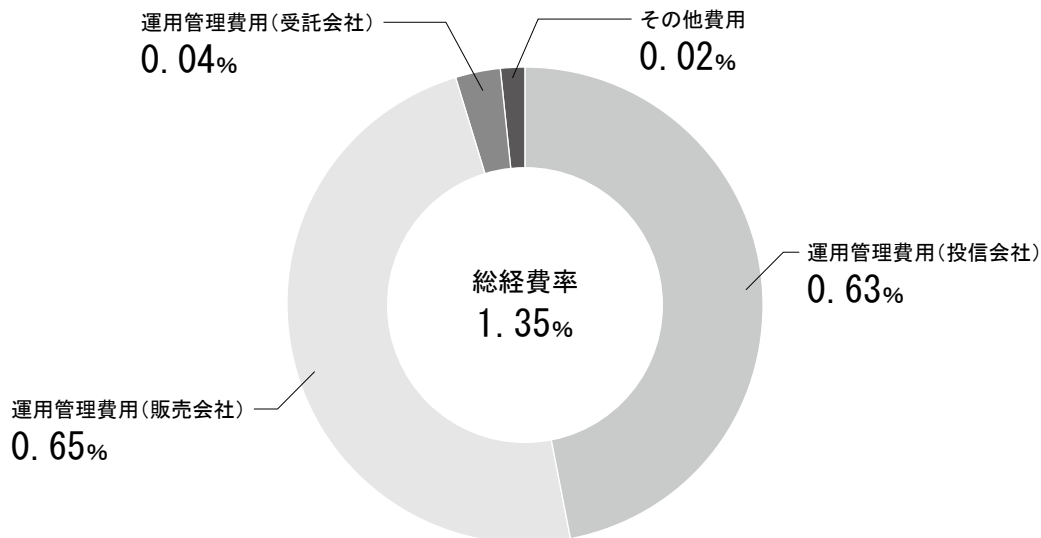
\* 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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」

### 参考情報 総経費率（年率換算）



\*各費用は、前掲「1万口当りの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、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。

\*各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。

\*上記の前提条件で算出しているため、「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

当作成期中の運用・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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は1.35%です。

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2019年5月23日から2019年11月22日まで）

決 算 期	第 85 期 ～ 第 90 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
メキシコ債券マザーファンド	2,115,168	3,262,226	5,937,423	9,306,012



# 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

（2019年5月23日から2019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 85 期 ~ 第 90 期		
買		売		
銘	柄	金額	金額	
		千円	千円	
MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5	05/31/29	6,230,730	MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5 05/31/29	5,036,671
MEX BONOS DE DESARROLLO 7.5	06/03/27	4,491,037	MEX BONOS DE DESARROLLO 7.5 06/03/27	4,722,624
MEX BONOS DESARR FIX RT 10	11/20/36	3,888,605	MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5 06/09/22	4,633,815
MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5	06/09/22	3,881,059	MEX BONOS DESARR FIX RT 10 11/20/36	4,485,249
MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5	11/18/38	3,721,963	MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5 11/18/38	3,965,639
MEXICAN FIXED RATE BONDS 8	12/07/23	2,829,430	MEXICAN FIXED RATE BONDS 8 12/07/23	3,549,304
MEXICAN FIXED RATE BONDS 10	12/05/24	2,791,360	MEXICAN FIXED RATE BONDS 10 12/05/24	3,278,496
MEX BONOS DESARR FIX RT 8	11/07/47	2,290,223	MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5 06/10/21	3,262,631
MEX BONOS DESARR FIX RT 7.75	11/13/42	2,008,948	MEX BONOS DESARR FIX RT 8 11/07/47	1,929,633
MEX BONOS DESARR FIX RT 7.25	12/09/21	1,669,729	MEX BONOS DESARR FIX RT 7.75 05/29/31	1,271,595

\*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

（2019年5月23日から2019年11月22日まで）

該当事項はございません。

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す。

## 組入資産の明細

2019年11月22日現在

### ■親投資信託残高

	第 84 期 末		第 90 期 末	
	口	数	口	数
		千口		千口
メキシコ債券マザーファンド	27,315,260		23,493,005	37,835,485
		千円		千円

# 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（28,844,109千口）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	2019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 7,389,000	千メキシコ・ペソ 7,760,664	千円 43,537,327	% 93.7	% —	% 61.9	% 26.8	% 5.0
合 計	—	—	43,537,327	93.7	—	61.9	26.8	5.0

\*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、2019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	2019年11月22日現在					
	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	564,000	587,360	3,295,094	2023/12/07
MEXICAN FIXED RATE BONDS	国債証券	10.0000	658,000	745,375	4,181,558	2024/12/05
MEX BONOS DE DESARROLLO	国債証券	7.5000	826,000	850,094	4,769,029	2027/06/03
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	10.0000	235,000	297,627	1,669,690	2036/11/20
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.5000	560,000	616,319	3,457,550	2029/05/31
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.5000	436,500	489,438	2,745,751	2038/11/18
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0000	3,000	3,021	16,948	2020/06/11
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	6.5000	407,000	406,039	2,277,881	2021/06/10
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	375,000	393,228	2,206,013	2031/05/29
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	6.5000	660,500	656,860	3,684,988	2022/06/09
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	551,000	574,461	3,222,729	2042/11/13
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	282,000	296,102	1,661,136	2034/11/23
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	5.0000	5,000	4,993	28,012	2019/12/11
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	5.7500	518,000	487,090	2,732,580	2026/03/05
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0000	353,000	379,298	2,127,864	2047/11/07
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.2500	615,000	620,971	3,483,650	2021/12/09
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0000	270,000	282,519	1,584,936	2024/09/05
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	6.7500	70,000	69,859	391,910	2023/03/09
合 計	—	—	7,389,000	7,760,664	43,537,327	—

\*邦貨換算金額は、2019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

2019年11月22日現在

項 目	第 90 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
メキシコ債券マザーファンド	37,835,485	99.7
コール・ローン等、その他	132,714	0.3
投資信託財産総額	37,968,199	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=5.61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（44,913,682千円）の投資信託財産総額（46,660,536千円）に対する比率 96.3%

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2019年6月24日)	(2019年7月22日)	(2019年8月22日)	(2019年9月24日)	(2019年10月23日)	(2019年11月22日) 現在
	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末
(A) 資 産	41,173,538,664円	41,473,999,419円	40,144,191,515円	40,682,618,302円	40,576,204,014円	37,968,199,636円
メキシコ債券マザーファンド(評価額)	41,106,805,408	41,445,351,263	40,115,228,076	40,603,867,777	40,399,364,931	37,835,485,056
未 収 入 金	66,733,256	28,648,156	28,963,439	78,750,525	176,839,083	132,714,580
(B) 負 債	388,622,449	332,036,589	330,486,232	429,678,063	524,068,599	455,180,090
未 払 収 益 分 配 金	228,375,734	227,688,491	226,054,400	222,034,861	214,922,400	205,244,179
未 払 解 約 金	111,041,909	61,802,011	58,112,200	158,876,116	265,035,127	204,980,422
未 払 信 託 報 酬	49,009,503	42,184,289	45,774,649	48,028,111	43,198,443	43,864,326
そ の 他 未 払 費 用	195,303	361,798	544,983	738,975	912,629	1,091,163
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	40,784,916,215	41,141,962,830	39,813,705,283	40,252,940,239	40,052,135,415	37,513,019,546
元 本	76,125,244,762	75,896,163,884	75,351,466,802	74,011,620,517	71,640,800,154	68,414,726,507
次 期 繰 越 損 益 金	△35,340,328,547	△34,754,201,054	△35,537,761,519	△33,758,680,278	△31,588,664,739	△30,901,706,961
(D) 受 益 権 総 口 数	76,125,244,762口	75,896,163,884口	75,351,466,802口	74,011,620,517口	71,640,800,154口	68,414,726,507口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	5,358円	5,421円	5,284円	5,439円	5,591円	5,483円

\*元本状況

期首元本額 76,514,813,698円 76,125,244,762円 75,896,163,884円 75,351,466,802円 74,011,620,517円 71,640,800,154円

期中追加設定元本額 1,680,429,552円 1,584,659,171円 740,053,468円 760,378,395円 475,562,626円 807,262,789円

期中一部解約元本額 2,069,998,488円 1,813,740,049円 1,284,750,550円 2,100,224,680円 2,846,382,989円 4,033,336,436円

\*元本の欠損 35,340,328,547円 34,754,201,054円 35,537,761,519円 33,758,680,278円 31,588,664,739円 30,901,706,961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2019年5月23日 至2019年6月24日	自2019年6月25日 至2019年7月22日	自2019年7月23日 至2019年8月22日	自2019年8月23日 至2019年9月24日	自2019年9月25日 至2019年10月23日	自2019年10月24日 至2019年11月22日
項 目	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
(A) 有価証券売買損益	1,811,617円	745,264,358円	△ 754,111,914円	1,414,985,618円	1,345,593,163円	△ 487,754,552円
売	21,109,409	758,794,713	11,934,893	1,440,029,472	1,372,926,088	18,587,516
買	△ 19,297,792	△ 13,530,355	△ 766,046,807	△ 25,043,854	△ 27,332,925	△ 506,342,068
(B) 信託報酬等	△ 49,204,806	△ 42,350,784	△ 45,957,834	△ 48,222,103	△ 43,372,097	△ 44,042,860
(C) 当期損益金(A+B)	△ 47,393,189	702,913,574	△ 800,069,748	1,366,763,515	1,302,221,066	△ 531,797,412
(D) 前期繰越損益金	△ 8,259,038,812	△ 8,311,212,332	△ 7,681,540,488	△ 8,444,341,835	△ 7,020,167,427	△ 5,600,729,110
(E) 追加信託差損益金	△26,805,520,812	△26,918,213,805	△26,830,096,883	△26,459,067,097	△25,655,795,978	△24,563,936,260
(配当等相当額)	( 11,603,512,464)	( 11,549,021,033)	( 11,446,467,542)	( 11,222,117,884)	( 10,864,216,209)	( 10,375,948,286)
(売買損益相当額)	(△38,409,033,276)	(△38,467,234,838)	(△38,276,564,425)	(△37,681,184,981)	(△36,520,012,187)	(△34,939,884,546)
(F) 計(C+D+E)	△35,111,952,813	△34,526,512,563	△35,311,707,119	△33,536,645,417	△31,373,742,339	△30,696,462,782
(G) 収益分配金	△ 228,375,734	△ 227,688,491	△ 226,054,400	△ 222,034,861	△ 214,922,400	△ 205,244,179
次期繰越損益金(F+G)	△35,340,328,547	△34,754,201,054	△35,537,761,519	△33,758,680,278	△31,588,664,739	△30,901,706,961
追加信託差損益金	△26,828,358,385	△26,940,982,654	△26,852,702,323	△26,459,067,097	△25,655,795,978	△24,570,777,732
(配当等相当額)	( 11,583,801,536)	( 11,529,143,949)	( 11,425,217,452)	( 11,223,550,592)	( 10,864,920,064)	( 10,370,579,364)
(売買損益相当額)	(△38,412,159,921)	(△38,470,126,603)	(△38,277,919,775)	(△37,682,617,689)	(△36,520,716,042)	(△34,941,357,096)
分配準備積立金	3,450,658	6,875,689	5,045,361	30,188,423	27,438,018	3,320,754
繰越損益金	△ 8,515,420,820	△ 7,820,094,089	△ 8,690,104,557	△ 7,329,801,604	△ 5,960,306,779	△ 6,334,249,983

\*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85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
(A) 配当等収益（費用控除後）	207,702,442円	208,426,060円	201,734,509円	247,317,759円	213,327,675円	175,821,506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	11,606,639,109	11,551,912,798	11,447,822,892	11,223,550,592	10,864,920,064	10,377,420,836
(D) 分配準備積立金	1,286,377	3,369,271	6,759,812	4,905,525	29,032,743	25,901,955
分配可能額(A+B+C+D)	11,815,627,928	11,763,708,129	11,656,317,213	11,475,773,876	11,107,280,482	10,579,144,297
( 1 万口当り分配可能額)	( 1,552.13)	( 1,549.97)	( 1,546.93)	( 1,550.54)	( 1,550.41)	( 1,546.33)
取 益 分 配 金	228,375,734	227,688,491	226,054,400	222,034,861	214,922,400	205,244,179
( 1 万口当り収益分配金)	( 30)	( 30)	( 30)	( 30)	( 30)	( 30)

## 分配金のお知らせ

決 算 期	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
1 万口当り分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30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：2019年5月22日

(第7期：2018年5月23日～2019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>



三井住友DSアセットマネジメント

(旧：大和住銀投信投資顧問)  
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1  
<https://www.smd-am.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3期 (2015年5月22日)	17,923	7.9	17,777	7.7	96.1	—	百万円 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
第7期 (2019年5月22日)	15,228	10.5	15,315	10.5	87.8	—	50,494

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) 2018年5月22日	13,780	—	13,855	—	95.7	—
5月末	13,548	△1.7	13,654	△1.5	96.5	—
6月末	13,977	1.4	14,083	1.6	96.2	—
7月末	14,960	8.6	15,056	8.7	95.4	—
8月末	14,542	5.5	14,601	5.4	90.3	—
9月末	15,158	10.0	15,262	10.2	89.8	—
10月末	13,800	0.1	13,815	△0.3	89.2	—
11月末	13,520	△1.9	13,499	△2.6	90.0	—
12月末	13,951	1.2	13,905	0.4	82.4	—
2019年1月末	14,396	4.5	14,379	3.8	92.9	—
2月末	14,787	7.3	14,877	7.4	80.4	—
3月末	14,932	8.4	15,004	8.3	92.4	—
4月末	15,257	10.7	15,332	10.7	94.2	—
(期末) 2019年5月22日	15,228	10.5	15,315	10.5	87.8	—

\*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：13,780円

期末：15,228円

騰落率：+10.5%

### 【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、メキシコペソの対円での上昇が要因となりました。

(下落要因)

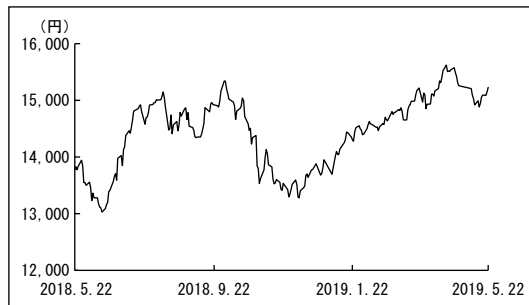
債券のキャピタルロスが要因となりました。

### 【投資環境】

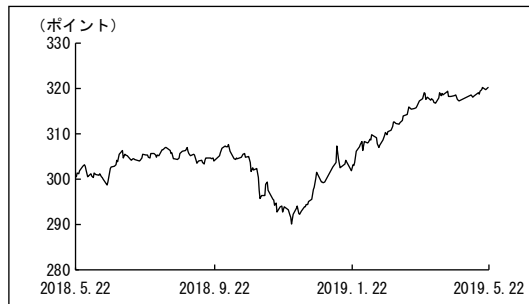
当期、メキシコ債券市場および為替市場は、メキシコの政権交代にかかる不確実性から大きく上下する展開となりました。2018年7月にメキシコ大統領選挙・議会選挙が実施され、ロペス・オブラドール氏が率いるMORENA（国民再生運動）が地滑り的な勝利を収めました。当初、オブラドール氏は現実的かつ融和的な姿勢を示していましたが、2018年10月にメキシコ新空港建設の中止を発表したことを皮切りに、新政権への警戒感が急速に高まりメキシコ債券市場は利回りが上昇（価格は下落）し、メキシコペソ円相場は下落しました。

その後は、2018年12月にロペス・オブラドール新政権によって公表された2019年度予算案が財政収支黒字化を目指す内容となるなど、財政規律を重視する姿勢や現実路線をとる姿勢が強調され、新政権への警戒感が急速に後退し、メキシコ債券市場および為替市場は一転して上昇（債券利回りは低下）に転じる展開となりました。

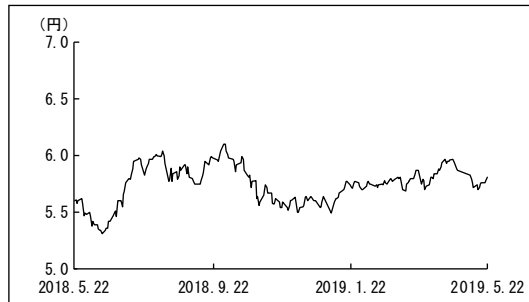
### 基準価額の推移



### 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、+10.5%となりました。

デュレーション\*は、2018年8月以降、メキシコ新政権の政策運営や政治的思想などを考慮し、4.0年前後の水準に引き下げるなど金利上昇を警戒する運用を実施しました。2019年2月以降は、新政権が現実路線に軌道修正を図る姿勢も鑑み、5.0年前後の水準まで復元しました。また、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の利回り向上にも注力しました。

\*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。

## 債券種別構成

(2019年5月22日現在)

種別	比率
国債	87.8%
キャッシュ等	12.2%

\*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+10.5%とほぼ同率となりました。

## 今後の運用方針

メキシコの政治状況については、現実路線を示すメキシコ新政権への警戒はいったん収束が見られていません。今後は、①2018年12月に掲げた2019年度予算案の財政黒字化目標が達成されるのか、②新政権は引き続き現実路線を示し続けるのか、③メキシコ中央銀行は現行の政策金利を維持し続けるのか、という3点に注目が集まると見られ、世界の投資家も政権交代の影響を見極める姿勢を継続すると考えられます。

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
	2018年5月23日～2019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)	(0.001)	
合計	2	0.012	
期中の平均基準価額は14,402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

(2018年5月23日から2019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 35,782,683	千メキシコ・ペソ 38,281,370

\* 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

(2018年5月23日から2019年5月22日まで)

該当事項はございません。

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す。

# メキシコ債券マザーファンド

## 組入資産の明細

2019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B/B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 7,725,000	千メキシコ・ペソ 7,633,598	千円 44,351,205	% 87.8	% —	% 55.9	% 29.7	% 2.2
合 計	—	—	44,351,205	87.8	—	55.9	29.7	2.2

\*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、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	704,000	706,661	4,105,701	2023/12/07
MEXICAN FIXED RATE BONDS	国債証券	10.0000	748,000	818,192	4,753,697	2024/12/05
MEX BONOS DE DESARROLLO	国債証券	7.5000	866,000	837,655	4,866,780	2027/06/03
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	10.0000	324,000	371,848	2,160,438	2036/11/20
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.5000	350,000	358,865	2,085,008	2029/05/31
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.5000	466,500	468,431	2,721,585	2038/11/18
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0000	183,000	183,031	1,063,410	2020/06/11
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	6.5000	725,000	705,475	4,098,814	2021/06/10
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	520,000	502,455	2,919,264	2031/05/29
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	6.5000	799,500	768,983	4,467,791	2022/06/09
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	391,000	361,557	2,100,650	2042/11/13
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	397,000	377,670	2,194,263	2034/11/23
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	5.0000	5,000	4,913	28,548	2019/12/11
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	5.7500	478,000	422,069	2,452,222	2026/03/05
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0000	288,000	272,188	1,581,416	2047/11/07
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.2500	410,000	403,431	2,343,938	2021/12/09
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0000	70,000	70,167	407,672	2024/09/05
合 計	—	—	7,725,000	7,633,598	44,351,205	—

\*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

## 投資信託財産の構成

2019年5月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	44,351,205	87.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,284,823	12.4
投 資 信 託 財 産 総 額	50,636,028	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=5.81円

\*当期末における外貨建資産（45,865,245千円）の投資信託財産総額（50,636,028千円）に対する比率 90.6%

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年5月22日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	56,644,302,073円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,739,477,535
公 社 債(評価額)	44,351,205,397
未 収 入 金	6,063,255,750
未 収 利 息	575,305,781
前 払 費 用	915,057,610
(B) 負 債	6,149,420,112
未 払 金	6,023,261,600
未 払 解 約 金	126,158,512
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	50,494,881,961
元 本	33,159,945,240
次 期 繰 越 損 益 金	17,334,936,721
(D) 受 益 権 総 口 数	33,159,945,240口
1万口当り基準価額 (C / D)	15,228円

\*元本状況

期首元本額	43,583,924,945円
期中追加設定元本額	7,590,418,659円
期中一部解約元本額	18,014,398,364円

\*元本の内訳

メキシコ債券オープン (毎月分配型)	27,315,260,475円
メキシコ債券オープン (資産成長型)	5,844,684,765円

## 損益の状況

自2018年5月23日  
至2019年5月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,747,880,273円
受 取 利 息	3,751,303,243
支 払 利 息	△ 3,422,970
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,691,048,196
売 買 益 損	4,241,945,241
売 買 損 益	△ 2,550,897,045
(C) そ の 他 費 用	6,471,942
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	5,432,456,527
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	16,475,720,519
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 8,095,682,625
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,522,442,300
(H) 計 (D + E + F + G)	17,334,936,721
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	17,334,936,721

\*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

---

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。(2019年4月1日付)

※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。