

メキシコ債券オープン (毎月分配型／資産成長型) 愛称「アミーゴ」



メキシコ債券の投資環境

平素より「メキシコ債券オープン（毎月分配型／資産成長型）」（以下、当ファンド）をご愛顧賜り厚く御礼申し上げます。さて、2020年に入り、新型コロナウイルスの感染拡大が世界経済に影響を及ぼすなか、メキシコ債券の投資環境の現状をお伝えしたいと思います。

当レポートでお伝えしたいポイント



『ポジティブポイント』

- ☑ 金融緩和と相対的に高い利回りが債券をサポート
- ☑ インフレが抑制されたメキシコでは追加金融緩和も予想される



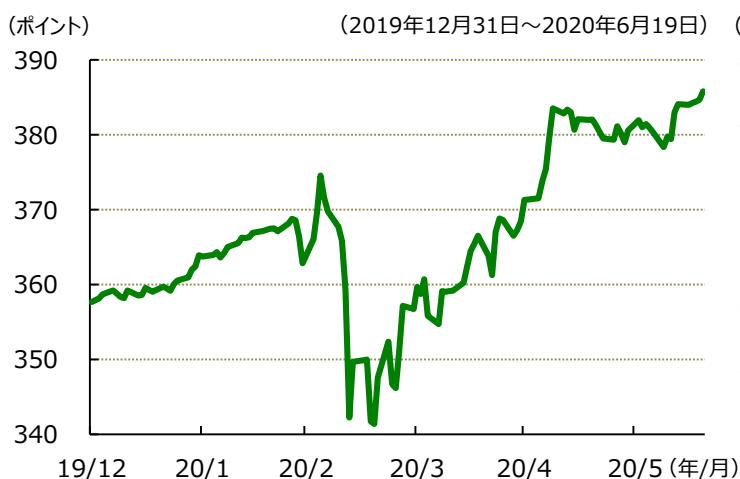
『ネガティブポイント』

- ☑ 新型コロナウイルスの感染拡大が続くメキシコ
- ☑ コロナショックの影響などで新興国の財政不安が顕在化

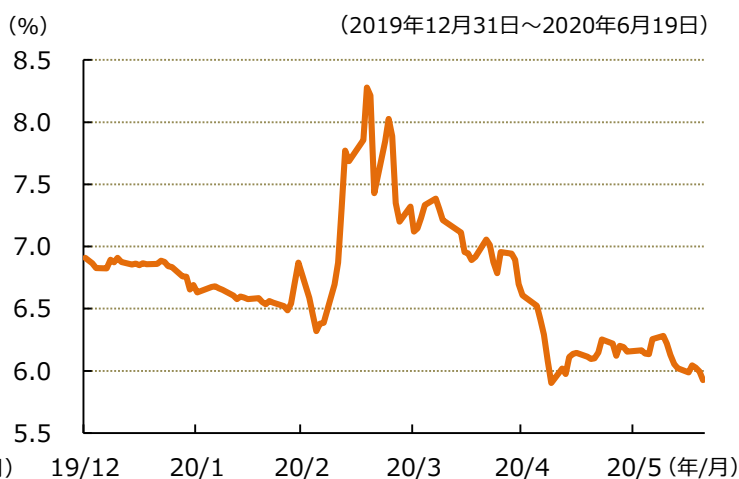
Point1 『ポジティブポイント』 金融緩和と相対的に高い利回りが債券をサポート

2020年2月に急落したメキシコ国債は、メキシコ中央銀行による金融緩和姿勢や、相対的に高い利回り水準がサポートする形で上昇基調に転じ、3月下旬以降、堅調に推移しています。

メキシコ国債インデックスの推移



メキシコ10年国債利回りの推移



年初来騰落率（2020年6月19日時点）
+7.9%



(注) メキシコ国債インデックスは、FTSE メキシコ国債インデックス（現地通貨ベース）。当ファンドのベンチマークではありません。
(出所) Bloombergのデータを基に委託会社作成

2020年6月19日
メキシコ10年国債利回り 5.9%



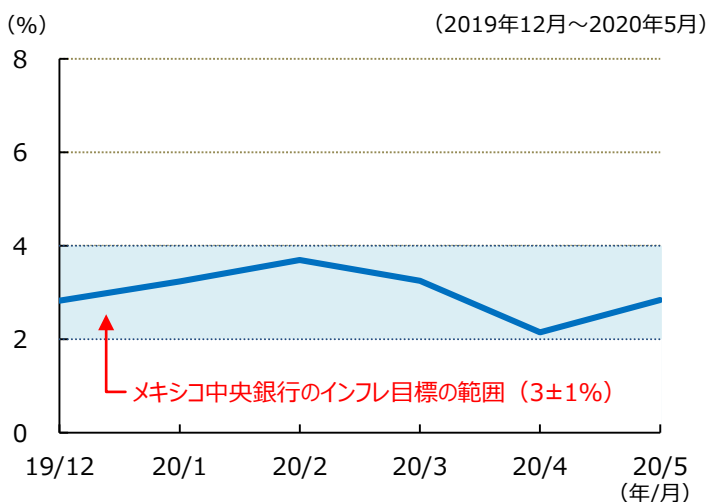
(出所) Bloombergのデータを基に委託会社作成

※ 上記は過去の実績であり、将来の運用成果および市場環境の変動等を示唆あるいは保証するものではありません。

Point1 『ポジティブポイント』 インフレが抑制されたメキシコでは追加金融緩和も予想される

コロナショックの影響から悪化しているメキシコ経済を金融面から支えるため、政策金利を継続的に引き下げてきました。メキシコはインフレの抑制に成功しており、追加緩和の可能性も予想されます。

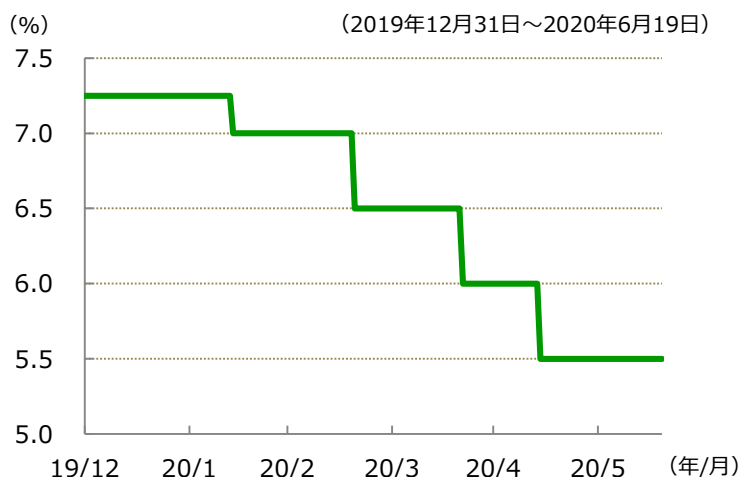
消費者物価指数（前年比）の推移



2020年5月
消費者物価指数（前年比） +2.8%

(出所) Bloombergのデータを基に委託会社作成

政策金利の推移



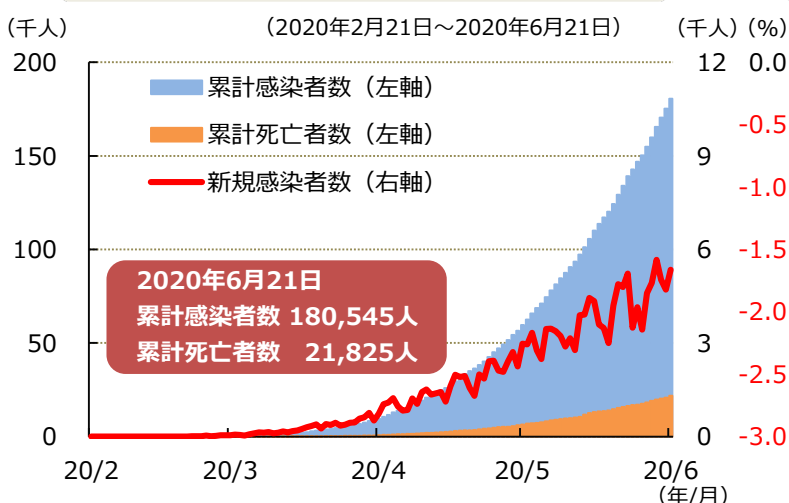
2020年6月19日
メキシコ政策金利 5.50%

(出所) Bloombergのデータを基に委託会社作成

Point2 『ネガティブポイント』

メキシコ国内では新型コロナウイルスの新規感染者数がいまだ増加傾向にあり、経済活動への影響が懸念されます。また、メキシコの財政は新興国では相対的に安定していますが、財政危機に瀕する国が出てきた場合は、新興国全体からの資金流出に波及する可能性もあり警戒が必要です。

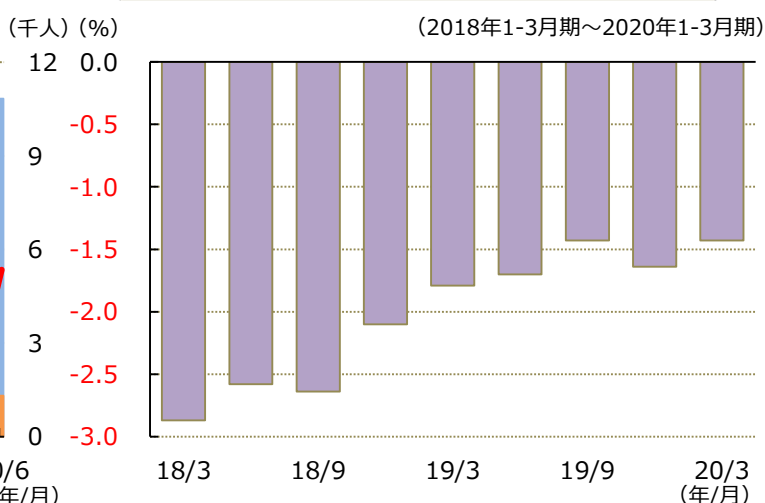
新型コロナウイルスの患者数・死亡者数の推移



2020年6月21日
新規感染者数 5,343人

(出所) Bloombergのデータを基に委託会社作成

財政収支（対GDP比）の推移



2020年1-3月期
財政収支（対GDP比） -1.4%

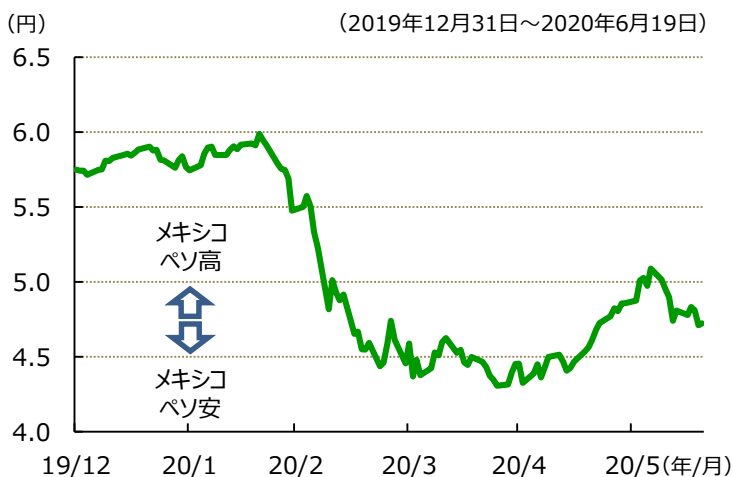
(出所) Bloombergのデータを基に委託会社作成

※ 上記は過去の実績および当資料作成時点の見通しであり、将来の運用成果および市場環境の変動等を示唆あるいは保証するものではありません。

【ご参考】メキシコペソの動向について

新型コロナウイルスの感染拡大から世界的に経済の先行きに不透明感が高まり、金融市場は混乱しました。原油価格が急落したこともあり、メキシコペソは対円で大幅に下落しました。メキシコ政府の経済活動再開計画の発表などにより、ペソは反転しました。

メキシコペソ（対円）の推移



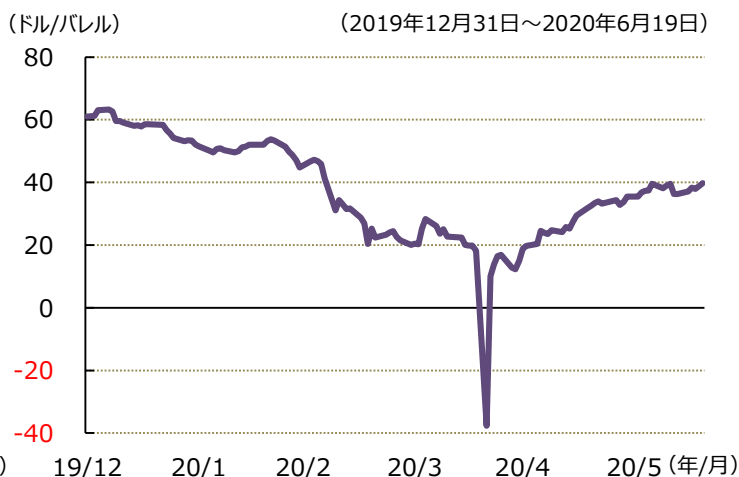
年初来騰落率（2020年6月19日時点）

-17.8%



(出所) Bloombergのデータを基に委託会社作成

ニューヨーク原油先物価格の推移



年初来騰落率（2020年6月19日時点）

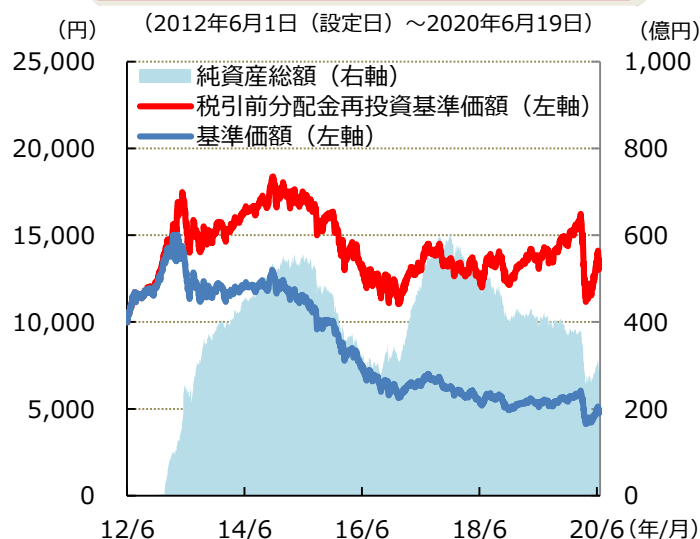
-34.9%



(出所) Bloombergのデータを基に委託会社作成

基準価額と純資産総額の推移（2020年6月19日現在）

毎月分配型



基準価額

4,808円

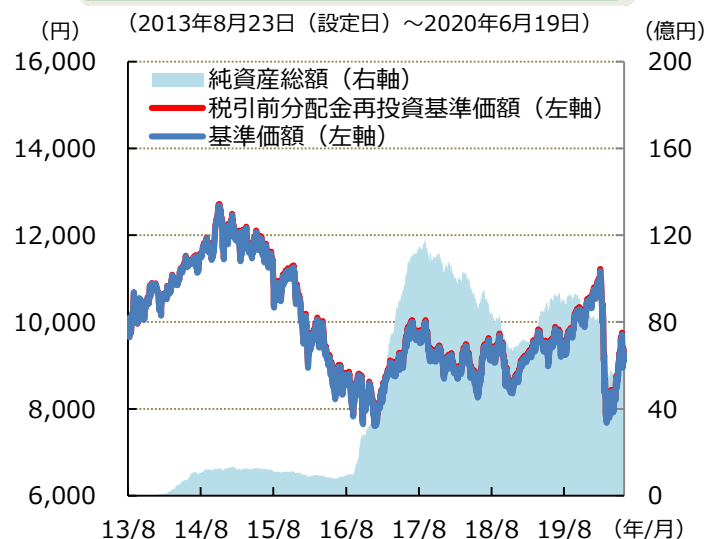
税引前分配金再投資基準価額

13,220円

年初来騰落率

-13.6%

資産成長型



基準価額

9,095円

税引前分配金再投資基準価額

9,135円

年初来騰落率

-13.6%

(注1) 基準価額、税引前分配金再投資基準価額は、1万口当たり、信託報酬控除後です。

(注2) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものと仮定して計算しており、実際の基準価額とは異なります。

(注3) 年初来騰落率は2020年6月19日時点で、税引前分配金再投資基準価額を基に算出したものです。

※ 上記は過去の実績であり、将来の運用成果および市場環境の変動等を示唆あるいは保証するものではありません。

※ ファンド購入時には、購入時手数料がかかる場合があります。また、換金時にも費用・税金などがかかる場合があります。詳しくは6ページおよび各ファンドの投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

ファンドの目的

当ファンドは、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。

ファンドの特色

1. メキシコペソ建ての債券を主要投資対象とします。
2. 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します。
3. 分配頻度が異なる2つのファンドからお選びいただけます。
※販売会社によっては、一部のファンドのみのお取扱いとなる場合があります。ファンドのお取扱いについては、各販売会社までお問い合わせください。
【毎月分配型】
・決算日は毎月22日（休業日の場合は翌営業日）とします。
【資産成長型】
・決算日は毎年5月、11月の22日（休業日の場合は翌営業日）とします。

・分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収益および売却益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。
・分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額な場合等には分配を行わないことがあります。
・将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

※資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

投資リスク

- 当ファンドは、マザーファンドを通じて、実質的に債券など値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。また、外貨建資産は、為替の変動による影響も受けます。したがって、投資家の皆様の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。
- 信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。
- 投資信託は預貯金と異なります。
- 基準価額を変動させる要因として主に、
■金利変動に伴うリスク ■信用リスク ■流動性リスク ■為替リスク ■カントリーリスク ■新興国への投資のリスク があります。
ただし、上記はすべてのリスクを表したものではありません。

下記は投資信託における「分配金に関する留意事項」を説明するものであり、当ファンドの分配金額や基準価額を示すものではありません。

分配金に関する留意事項

分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

投資信託で分配金が支払われるイメージ

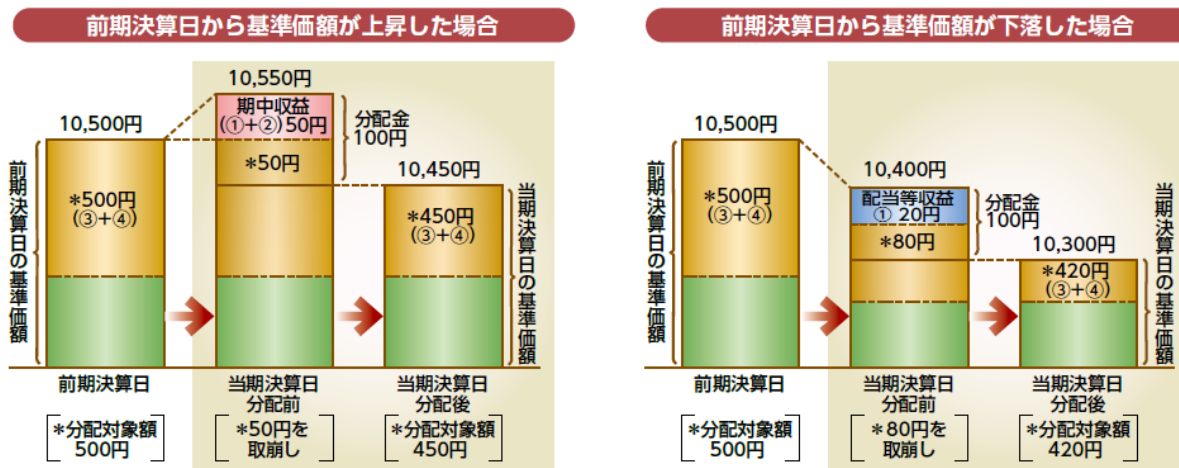


(イメージ図)

分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

分配金が計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

(イメージ図)



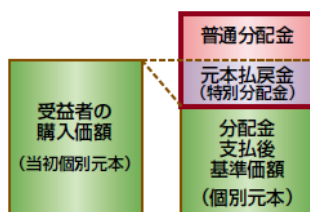
(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

受益者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

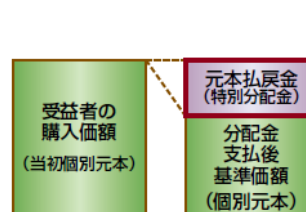
(イメージ図)

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本(受益者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金)：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注) 普通分配金に対する課税については、投資信託説明書(交付目論見書)の「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照ください。

ファンドの費用（詳しくは最新の投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください）

投資者が直接的に負担する費用

- 購入時手数料 購入価額に**3.3%（税抜3.0%）**を上限として販売会社毎に定めた率を乗じて得た額とします。
※詳細については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。
購入時手数料は、販売会社による商品・投資環境の説明および情報提供、ならびに販売の事務等の対価です。
- 信託財産留保額 ありません。

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

- 運用管理費用（信託報酬） 毎日、信託財産の純資産総額に**年率1.364%（税抜1.24%）**を乗じて得た額とします。
運用管理費用（信託報酬）は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払われます。

<運用管理費用（信託報酬）の配分>

販売会社別の取扱残高	100億円以下の部分	100億円超500億円以下の部分	500億円超1,000億円以下の部分	1,000億円超の部分	
委託会社	年率0.60% (税抜)	年率0.55% (税抜)	年率0.50% (税抜)	年率0.45% (税抜)	ファンドの運用等の対価
販売会社	年率0.60% (税抜)	年率0.65% (税抜)	年率0.70% (税抜)	年率0.75% (税抜)	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	年率0.04% (税抜)				運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価

- その他の費用・手数料 財務諸表の監査に要する費用、有価証券売買時の売買委託手数料、外国における資産の保管等に要する費用等は信託財産から支払われます。
※監査報酬の料率等につきましては請求目論見書をご参照ください。監査報酬以外の費用等につきましては、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※上記の手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

メキシコ債券オープン（毎月分配型）の販売会社一覧（2020年5月末現在）

■販売会社

取扱販売会社名	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 日本投資顧問 業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会
株式会社愛知銀行（※1）	登録金融機関	東海財務局長（登金）第12号	○		
株式会社足利銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第43号	○		○
株式会社イオン銀行（※1）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第633号	○		
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長（金商）第15号	○		○
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第61号	○		○
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第2251号	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第44号	○		○
株式会社大垣共立銀行	登録金融機関	東海財務局長（登金）第3号	○		○
OKB証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長（金商）第191号	○		
岡三オンライン証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第52号	○	○	○
おかやま信用金庫	登録金融機関	中国財務局長（登金）第19号	○		
株式会社香川銀行	登録金融機関	四国財務局長（登金）第7号	○		
株式会社鹿児島銀行	登録金融機関	九州財務局長（登金）第2号	○		
株式会社関西みらい銀行	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第7号	○		○
株式会社北日本銀行（※2）	登録金融機関	東北財務局長（登金）第14号	○		
九州FG証券株式会社	金融商品取引業者	九州財務局長（金商）第18号	○		
株式会社京都銀行	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第10号	○		○
京都信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第52号	○		
ぐんぎん証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第2938号	○		
株式会社京葉銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第56号	○		
ごうぎん証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長（金商）第43号	○		
寿証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長（金商）第7号	○		
株式会社滋賀銀行	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第11号	○		○
四国アライアンス証券株式会社	金融商品取引業者	四国財務局長（金商）第21号	○		
株式会社四国銀行（※1）	登録金融機関	四国財務局長（登金）第3号	○		
七十七証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長（金商）第37号	○		
株式会社清水銀行	登録金融機関	東海財務局長（登金）第6号	○		
株式会社ジャパンネット銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第624号	○		○
株式会社十八銀行	登録金融機関	福岡財務支局長（登金）第2号	○		
株式会社十六銀行	登録金融機関	東海財務局長（登金）第7号	○		○
株式会社常陽銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第45号	○		○

(50音順)

次頁に続きます。

メキシコ債券オープン（毎月分配型）の販売会社一覧（2020年5月末現在）

前頁からの続きです。

取扱販売会社名	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 日本投資顧問 業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会
株式会社新生銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第10号	○		○
株式会社親和銀行	登録金融機関	福岡財務支局長（登金）第3号	○		
ソニー銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長（登金）第578号	○		○
株式会社第四銀行（※1）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第47号	○		○
株式会社大東銀行	登録金融機関	東北財務局長（登金）第17号	○		
大和証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第108号	○	○	○
株式会社但馬銀行	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第14号	○		
立花証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第110号	○		○
株式会社筑邦銀行	登録金融機関	福岡財務支局長（登金）第5号	○		
株式会社千葉興業銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第40号	○		
株式会社中京銀行	登録金融機関	東海財務局長（登金）第17号	○		
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長（金商）第140号	○		○
株式会社東和銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第60号	○		
株式会社栃木銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第57号	○		
株式会社富山第一銀行（※1）	登録金融機関	北陸財務局長（登金）第7号	○		
内藤証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長（金商）第24号	○		○
株式会社西日本シティ銀行	登録金融機関	福岡財務支局長（登金）第6号	○		○
西日本シティTT証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長（金商）第75号	○		
日産証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第131号	○		○
野村證券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第142号	○	○	○
浜銀TT証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第1977号	○		
百五証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長（金商）第134号	○		
株式会社百十四銀行	登録金融機関	四国財務局長（登金）第5号	○		○
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第152号	○		
株式会社福井銀行（※2）	登録金融機関	北陸財務局長（登金）第2号	○		○
株式会社福岡銀行	登録金融機関	福岡財務支局長（登金）第7号	○		○
株式会社北洋銀行	登録金融機関	北海道財務局長（登金）第3号	○		○
株式会社北洋銀行 （委託金融商品取引業者 北洋証券株式会社）	登録金融機関	北海道財務局長（登金）第3号	○		○
北洋証券株式会社	金融商品取引業者	北海道財務局長（金商）第1号	○		
株式会社北陸銀行（※1）	登録金融機関	北陸財務局長（登金）第3号	○		○
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第164号	○		○
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第165号	○	○	○
株式会社三重銀行	登録金融機関	東海財務局長（登金）第11号	○		
三木証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第172号	○		
三井住友信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長（登金）第649号	○	○	○
株式会社宮崎銀行（※1）	登録金融機関	九州財務局長（登金）第5号	○		
株式会社ゆうちょ銀行（※1）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第611号	○		
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第195号	○	○	○
リテラ・クレア証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第199号	○		

（※1）インターネットのみのお取り扱いとなります。

（50音順）

（※2）新規の募集の取り扱いおよび販売業務は現在行っておりません。

メキシコ債券オープン（資産成長型）の販売会社一覧（2020年5月末現在）

■販売会社

取扱販売会社名	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 日本投資顧問 業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会
株式会社足利銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第43号	○		○	
株式会社イオン銀行（※1）	登録金融機関 関東財務局長（登金）第633号	○			
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長（金商）第15号	○		○	
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第61号	○		○	
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2251号	○	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第44号	○		○	○
岡崎信用金庫	登録金融機関 東海財務局長（登金）第30号	○			
株式会社関西みらい銀行	登録金融機関 近畿財務局長（登金）第7号	○		○	
ぐんぎん証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2938号	○			
株式会社京葉銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第56号	○			
寿証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第7号	○			
株式会社四国銀行（※1）	登録金融機関 四国財務局長（登金）第3号	○			
七十七証券株式会社	金融商品取引業者 東北財務局長（金商）第37号	○			
株式会社清水銀行	登録金融機関 東海財務局長（登金）第6号	○			
ソニー銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長（登金）第578号	○		○	○
大和証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第108号	○	○	○	○
株式会社但馬銀行	登録金融機関 近畿財務局長（登金）第14号	○			
立花証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第110号	○		○	
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第140号	○		○	○
株式会社栃木銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第57号	○			
株式会社西日本シティ銀行	登録金融機関 福岡財務支局長（登金）第6号	○		○	
西日本シティTT証券株式会社	金融商品取引業者 福岡財務支局長（金商）第75号	○			
日産証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第131号	○		○	
野村證券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第142号	○	○	○	○
浜銀TT証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第1977号	○			
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第152号	○			
株式会社福岡銀行	登録金融機関 福岡財務支局長（登金）第7号	○		○	
松井証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第164号	○		○	
三木証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第172号	○			
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第195号	○	○	○	○
リテラ・クレア証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第199号	○			

（※1）インターネットのみのお取り扱いとなります。

（50音順）

重要な注意事項

- 当資料は三井住友DSアセットマネジメントが作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- 当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、当資料は三井住友DSアセットマネジメントが信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。
- 当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- 投資信託は、値動きのある証券（外国証券には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、リスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動します。したがって元本や利回りが保証されているものではありません。
- 投資信託は、預貯金や保険契約と異なり、預金保険・貯金保険・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また登録金融機関でご購入の場合、投資者保護基金の支払対象とはなりません。
- 当ファンドの取得のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書（交付目論見書）および目論見書補完書面等の内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。また、当資料に投資信託説明書（交付目論見書）と異なる内容が存在した場合は、最新の投資信託説明書（交付目論見書）が優先します。投資信託説明書（交付目論見書）、目論見書補完書面等は販売会社にご請求ください。
- 当資料に掲載されている写真がある場合、写真はイメージであり、本文とは関係ない場合があります。

作成基準日：2020年6月30日