

# 運用報告書（全体版）

第14期

決算日 2020年5月22日

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	2013年8月23日
信託期間	2013年8月23日～2022年5月23日（約9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（資産成長型） ・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（資産成長型） ・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	毎年5月、11月の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。

## メキシコ債券オープン（資産成長型） （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（資産成長型）（愛称：アミーゴ）」は、去る2020年5月22日に第14期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

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  
コールセンター 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（資産成長型） 愛称：「アミーゴ」

## 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
	（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10期（2018年5月22日）	8,742	0	△ 5.8	9,333	△ 5.3	96.4	—	9,299
第11期（2018年11月22日）	8,519	0	△ 2.6	9,115	△ 2.3	90.2	—	6,801
第12期（2019年5月22日）	9,527	0	11.8	10,316	13.2	88.6	—	8,821
第13期（2019年11月22日）	10,007	0	5.0	10,946	6.1	94.5	—	8,550
第14期（2020年5月22日）	9,015	0	△ 9.9	9,940	△ 9.2	94.2	—	6,253

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。

## 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
		騰落率	（参考指数）	騰落率		
	円	%		%	%	%
（期首）2019年11月22日	10,007	—	10,946	—	94.5	—
11月末	10,009	0.0	10,958	0.1	93.6	—
12月末	10,530	5.2	11,540	5.4	95.8	—
2020年1月末	10,685	6.8	11,729	7.1	97.4	—
2月末	10,416	4.1	11,422	4.3	95.8	—
3月末	8,199	△18.1	9,043	△17.4	94.8	—
4月末	8,277	△17.3	9,157	△16.4	93.7	—
（期末）2020年5月22日	9,015	△ 9.9	9,940	△ 9.2	94.2	—

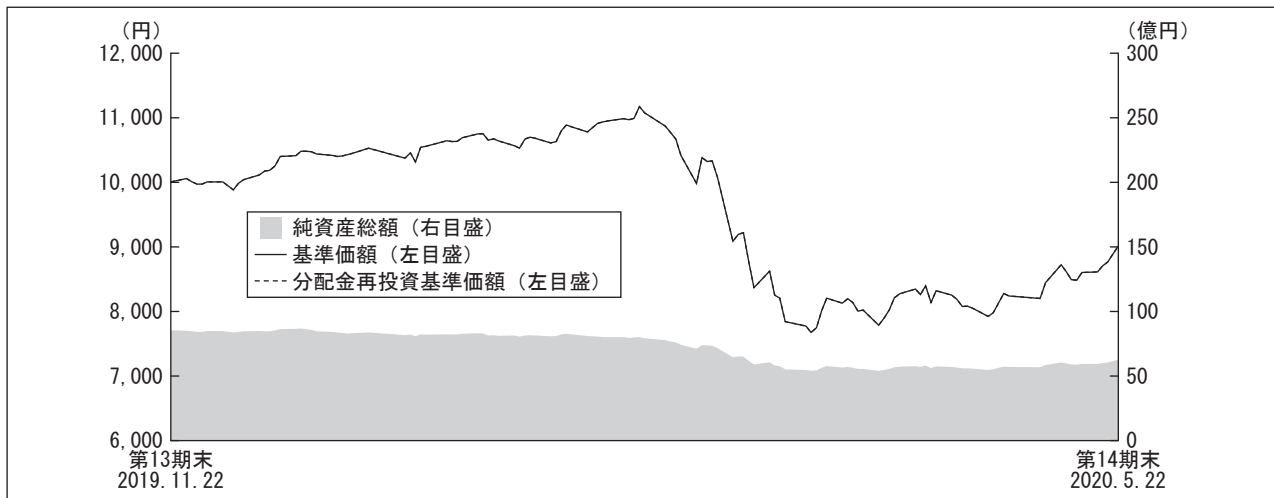
\*騰落率は期首比です。

\*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、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14期首：10,007円

第14期末：9,015円（既払分配金 0円）

騰落率：△9.9%（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）

債券のキャピタルゲインおよびインカムゲインが要因となりました。

（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（資産成長型） 愛称：「アミーゴ」

### 【投資環境】

当期、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。

期前半は、米中貿易交渉において関税の引き上げが回避されるなど米中間の緊張が緩和されたことや、英国のEU（欧州連合）離脱問題に関して、EUとの合意なしでの無秩序な離脱が回避されたことなどを背景に市場が緩やかなリスクオン基調となる中、新興国市場は堅調となり、メキシコ債券・為替市場は上昇（債券利回りは低下）しました。しかし2020年に入ってから、中国発の新型肺炎の感染が拡大し、経済活動の大きな落ち込みが懸念されたことから、メキシコ債券・為替市場は急落しました。その後、グローバルで新型肺炎の拡大ペースの鈍化が確認され、リスクオフの巻き戻しの動きが見られたことや、緩和的なメキシコ銀行（中央銀行）の金融政策も後押しとなり、メキシコ債券市場は堅調な展開となりました。しかし、メキシコペソ円は大きな落ち込みの一部を戻すのにとどまり、当期の取引を終えました。

### 【ポートフォリオ】

#### ■メキシコ債券オープン（資産成長型）

主要投資対象であるメキシコ債券マザーファンドを期を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な公社債組入比率は94.2%としました。

#### ■メキシコ債券マザーファンド

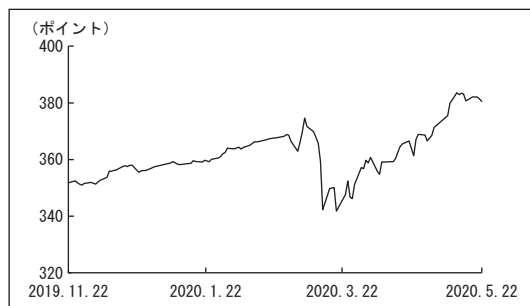
当期の騰落率は、△9.3%となりました。

デュレーション\*は、期の前半においては、グローバルで緩やかな経済拡大が続く中、緩和的な金融政策が後押しとなって新興国市場にとって好ましい環境になると想定し、5.5年～6.0年と長めのポジションとしました。

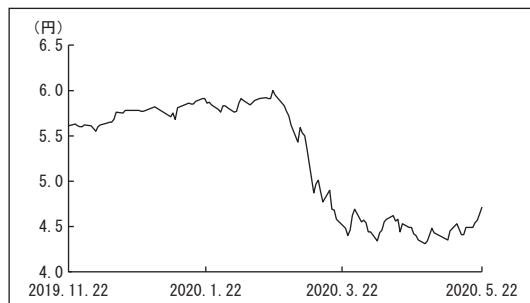
しかし、新型肺炎の感染拡大が続く中、脆弱な経済構造を持つ新興国から資金逃避が進むリスクを警戒し、2020年3月に5.0年をやや上回る水準までデュレーションを引き下げ、守りの姿勢を強めたファンド運営を行い、資産価格の下落抑制に努めました。

\*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

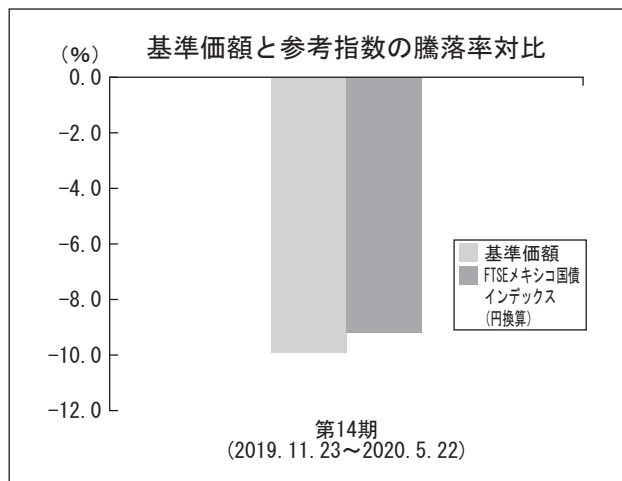
（2020年5月22日現在）

種別	比率
国債	93.4%
キャッシュ等	6.6%

\*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。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。



### 【分配金】

分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。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14期 2019年11月23日 ~2020年5月22日
当期分配金 (円)	0
(対基準価額比率) (%)	0.00
当期の収益 (円)	—
当期の収益以外 (円)	—
翌期繰越分配対象額 (円)	4,532

※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（資産成長型）

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

足元は新型コロナウイルスの感染が先進各国で抑制されてきていますが、メキシコ国内においてはまだ感染拡大が続いており、経済活動再開の遅れが懸念される状況です。加えて、米中間の緊張の高まりも見られるなど、市場が正常化しきっていない中で、大きなリスクオフの動きに繋がる可能性を警戒し、デュレーションはやや抑制的にしています。しかし今後、同国内の感染状況が落ち着き、ワクチン開発などに目途が立てば、各国が大規模に打ってきた金融・財政政策が後押しとなり、新興国にとってもポジティブな環境になっていくと想定されるため、慎重にデュレーションを引き上げる機会をうかがっていく方針です。

## 1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年11月23日～2020年5月22日		
	金額	比率	
信託報酬	65円	0.671%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,686円です。
（投信会社）	(31)	(0.325)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(31)	(0.325)	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）	(2)	(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	0.011	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(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）	(1)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	66	0.682	

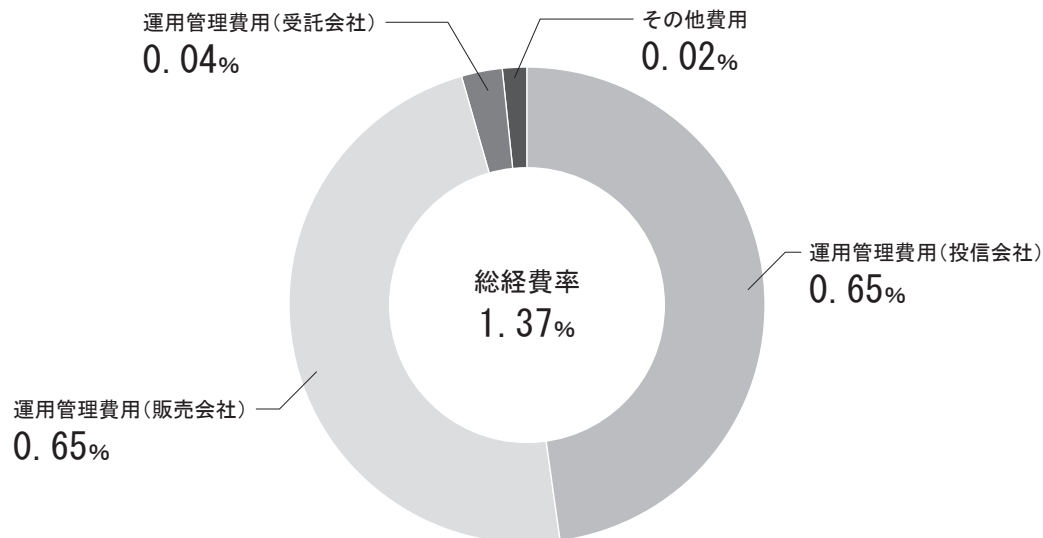
\* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

\* 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。

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。

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。）を期中の平均受益権口数に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1.37%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2019年11月23日から2020年5月22日まで）

	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	587,944	964,783	1,622,551	2,688,946

主要な売買銘柄

(2019年11月23日から2020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

		当 期	
買 銘	付 金 額	売 銘	付 金 額
	千円		千円
MEX BONOS DESARR FIX RT 7.75 11/13/42	1,426,826	MEX BONOS DESARR FIX RT 7.75 11/13/42	2,341,328
MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5 06/10/21	506,103	MEX BONOS DESARR FIX RT 7.25 12/09/21	1,498,930
MEX BONOS DESARR FIX RT 6.75 03/09/23	393,824	MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5 06/10/21	742,253
MEX BONOS DESARR FIX RT 7.75 05/29/31	372,747	MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5 06/09/22	681,080
		MEX BONOS DESARR FIX RT 7.75 11/23/34	488,975
		MEX BONOS DE DESARROLLO 7.5 06/03/27	462,287
		MEX BONOS DESARR FIX RT 7.75 05/29/31	417,064
		MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75 03/05/26	373,685
		MEX BONOS DESARR FIX RT 10 11/20/36	298,559
		MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5 05/31/29	289,301

\*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11月23日から2020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。



# メキシコ債券オープン（資産成長型） 愛称：「アミーゴ」

## 組入資産の明細

2020年5月22日現在

### ■親投資信託残高

	期首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
メキシコ債券マザーファンド	5,351,103	4,316,497	6,306,833

\*メキシコ債券マザーファンド全体の受益権口数は、24,504,009千口です。

## 投資信託財産の構成

2020年5月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
メキシコ債券マザーファンド	6,306,833	100.0
コール・ローン等、その他	1,045	0.0
投資信託財産総額	6,307,879	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=4.71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（35,009,043千円）の投資信託財産総額（35,846,553千円）に対する比率 97.7%

# メキシコ債券オープン（資産成長型） 愛称：「アミーゴ」

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年5月22日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,307,879,309円
メキシコ債券マザーファンド(評価額)	6,306,833,792
未 収 入 金	1,045,517
(B) 負 債	54,463,070
未 払 解 約 金	5,279,951
未 払 信 託 報 酬	48,789,738
そ の 他 未 払 費 用	393,381
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	6,253,416,239
元 本	6,936,371,061
次 期 繰 越 損 益 金	△ 682,954,822
(D) 受 益 権 総 口 数	6,936,371,061口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	9,015円

\* 元本状況

期首元本額	8,544,130,369円
期中追加設定元本額	945,981,832円
期中一部解約元本額	2,553,741,140円

\* 元本の欠損

682,954,822円

## 損益の状況

自2019年11月23日  
至2020年5月22日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 651,202,165円
売 買 損 益	166,361,050
売 買 損 益	△ 817,563,215
(B) 信 託 報 酬 等	△ 49,183,119
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△ 700,385,284
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	471,338,453
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 453,907,991
( 配 当 等 相 当 額 )	( 2,260,360,472)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△2,714,268,463)
(F) 計 (C+D+E)	△ 682,954,822
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	△ 682,954,822
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 453,907,991
( 配 当 等 相 当 額 )	( 2,263,813,463)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△2,717,721,454)
分 配 準 備 積 立 金	879,822,558
繰 越 損 益 金	△1,108,869,389

\* 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。

(A) 配 当 等 収 益 (費用控除後)	187,166,451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
(C) 収 益 調 整 金	2,263,813,463
(D) 分 配 準 備 積 立 金	692,656,107
分 配 可 能 額 (A+B+C+D)	3,143,636,021
( 1 万 口 当 り 分 配 可 能 額 )	( 4,532.1)
収 益 分 配 金	0
( 1 万 口 当 り 収 益 分 配 金 )	( 0)

## 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：2020年5月22日

(第8期：2019年5月23日～2020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

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1

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

## 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4期 (2016年5月23日)	14,073	△21.5	14,067	△20.9	89.9	—	百万円 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
第8期 (2020年5月22日)	14,611	△4.1	14,757	△3.6	93.4	—	35,803

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) 2019年5月22日	15,228	—	15,315	—	87.8	—
5月末	14,861	△2.4	14,953	△2.4	88.0	—
6月末	15,185	△0.3	15,270	△0.3	91.5	—
7月末	15,589	2.4	15,723	2.7	94.8	—
8月末	14,870	△2.4	14,998	△2.1	95.5	—
9月末	15,696	3.1	15,816	3.3	95.3	—
10月末	16,477	8.2	16,639	8.6	94.3	—
11月末	16,112	5.8	16,268	6.2	93.5	—
12月末	16,968	11.4	17,132	11.9	95.7	—
2020年1月末	17,239	13.2	17,412	13.7	96.8	—
2月末	16,819	10.4	16,957	10.7	95.3	—
3月末	13,272	△12.8	13,425	△12.3	94.2	—
4月末	13,411	△11.9	13,593	△11.2	92.9	—
(期末) 2020年5月22日	14,611	△4.1	14,757	△3.6	93.4	—

\*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：15,228円

期末：14,611円

騰落率：△4.1%

### 【基準価額の主な変動要因】

(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)

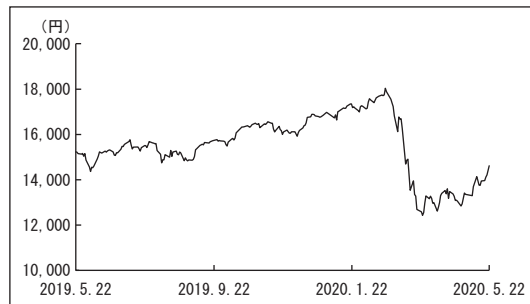
メキシコペソの対円での下落が要因となりました。

### 【投資環境】

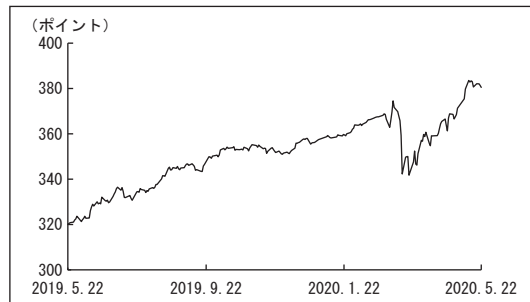
当期、メキシコ債券市場は利回りが低下（価格は上昇）し、メキシコペソ円相場は下落しました。

期前半は、米中通商協議の難航により不透明感が高まったことや、メキシコ銀行（中央銀行）が10年ぶりに緩和方向に舵を切ったことなどが意識され、メキシコペソ円相場は下落、債券利回りは低下しました。その後は、米中間の関税引き上げが回避され緊張が緩和されたことなどを背景に市場が緩やかなリスクオン基調となる中、新興国市場は堅調となり、メキシコ債券・為替市場は上昇（債券利回りは低下）しました。しかし2020年に入ってから、中国発の新型肺炎の感染が拡大し、経済活動の大きな落ち込みが懸念されたことから、メキシコ債券・為替市場は急落しました。その後期末にかけては、グローバルで新型肺炎の拡大ペースの鈍化が確認され、リスクオフの巻き戻しの動きが見られたことや、緩和的なメキシコ銀行の金融政策も後押しとなり、メキシコ債券市場は堅調な展開となりました。しかし、メキシコペソ円は大きな落ち込みの一部を戻すのにとどまり、当期の取引を終えました。

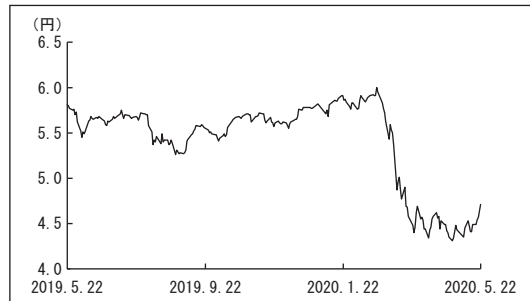
### 基準価額の推移



### 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



## 【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、 $\Delta 4.1\%$ となりました。

期の前半には、トランプ米政権の制裁関税の影響を警戒し、デュレーション\*については5.0年を下回る水準に引き下げていましたが、その後は制裁関税が回避されたことや、グローバルで緩やかな経済拡大が続く中、緩和的な金融政策が後押しとなって新興国市場にとって好ましい環境になると想定し、5.5年～6.0年に引き上げました。しかし、新型コロナウイルスの感染拡大が続く中、脆弱な経済構造をもつ新興国から資金逃避が進むリスクを警戒し、2020年3月に5.0年をやや上回る水準までデュレーションを引き下げ、守りの姿勢を強めたファンド運営を行い、資産価格の下落抑制に努めました。

\*デュレーションとは、「投資資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FTSEメキシコ国債インデックス（円換算）の騰落率 $\Delta 3.6\%$ を $0.5\%$ 下回りました。

## 今後の運用方針

足元は新型コロナウイルスの感染が先進各国で抑制されてきていますが、メキシコ国内においてはまだ感染拡大が続いており、経済活動再開の遅れが懸念される状況です。加えて、米中間の緊張の高まりも見られるなど、市場が正常化しきっていない中で、大きなリスクオフの動きに繋がる可能性を警戒し、デュレーションはやや抑制的にしています。しかし今後、同国内の感染状況が落ち着き、ワクチン開発などに目途が立てば、各国が大規模に打ってきた金融・財政政策が後押しとなり、新興国にとってもポジティブな環境になっていくと想定されるため、慎重にデュレーションを引き上げる機会をうかがっていく方針です。

### 債券種別構成

(2020年5月22日現在)

種別	比率
国債	93.4%
キャッシュ等	6.6%

\*純資産総額に対する評価額の割合

# 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
	2019年5月23日～2020年5月22日		
	金額	比率	
その他費用 (保管費用)	2円 ( 2)	0.011% (0.011)	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	0.011	

期中の平均基準価額は15,542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

(2019年5月23日から2020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 7,392,793	千メキシコ・ペソ 8,731,073

\* 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2020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

2020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 6,450,000	千メキシコ・ペソ 7,100,472	千円 33,443,223	% 93.4	% —	% 52.0	% 31.7	% 9.7
合 計	—	—	33,443,223	93.4	—	52.0	31.7	9.7

\*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	564,000	614,872	2,896,050	2023/12/07
MEXICAN FIXED RATE BONDS	国債証券	10.0000	658,000	781,309	3,679,966	2024/12/05
MEX BONOS DE DESARROLLO	国債証券	7.5000	746,000	816,317	3,844,857	2027/06/03
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	10.0000	185,000	245,813	1,157,780	2036/11/20
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.5000	500,000	583,165	2,746,707	2029/05/31
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.5000	386,500	451,420	2,126,190	2038/11/18
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	6.5000	369,000	374,391	1,763,382	2021/06/10
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	345,000	383,843	1,807,903	2031/05/29
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	6.5000	540,500	555,466	2,616,246	2022/06/09
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	398,000	427,830	2,015,079	2042/11/13
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	182,000	202,358	953,108	2034/11/23
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	5.7500	448,000	452,708	2,132,256	2026/03/05
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0000	353,000	390,117	1,837,455	2047/11/07
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.2500	355,000	366,377	1,725,639	2021/12/09
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0000	270,000	298,223	1,404,630	2024/09/05
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	6.7500	150,000	156,256	735,968	2023/03/09
合 計	—	—	6,450,000	7,100,472	33,443,223	—

\*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

2020年5月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	33,443,223	93.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,403,330	6.7
投 資 信 託 財 産 総 額	35,846,553	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=4.71円

\*当期末における外貨建資産（35,009,043千円）の投資信託財産総額（35,846,553千円）に対する比率 97.7%

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年5月22日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	36,838,291,670円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,361,193,571
公 社 債 (評 価 額)	33,443,223,356
未 収 入 金	1,043,790,000
未 収 利 息	963,981,988
前 払 費 用	26,102,755
(B) 負 債	1,034,567,802
未 払 金	991,738,200
未 払 解 約 金	42,829,602
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	35,803,723,868
元 本	24,504,009,264
次 期 繰 越 損 益 金	11,299,714,604
(D) 受 益 権 総 口 数	24,504,009,264口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	14,611円

\*元本状況

期首元本額 33,159,945,240円

期中追加設定元本額 4,821,720,613円

期中一部解約元本額 13,477,656,589円

\*元本の内訳

メキシコ債券オープン（毎月分配型） 20,187,512,246円

メキシコ債券オープン（資産成長型） 4,316,497,018円

## 損益の状況

自2019年5月23日  
至2020年5月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,918,001,451円
受 取 利 息	2,919,218,429
支 払 利 息	△ 1,216,978
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 3,720,656,033
売 買 益 損	4,392,577,728
売 買 損 益	△ 8,113,233,761
(C) そ の 他 費 用	△ 4,901,214
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 807,555,796
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	17,334,936,721
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 7,999,619,248
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,771,952,927
(H) 計 (D + E + F + G)	11,299,714,604
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	11,299,714,604

\*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。