

メキシコ・ボンド・オープン (毎月決算型)

運用報告書(全体版)

第85期 (決算日 2019年4月22日)
第86期 (決算日 2019年5月22日)
第87期 (決算日 2019年6月24日)
第88期 (決算日 2019年7月22日)
第89期 (決算日 2019年8月22日)
第90期 (決算日 2019年9月24日)

(作成対象期間 2019年3月23日～2019年9月24日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、メキシコ・ペソ建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	約10年間 (2012年3月30日～2022年3月22日)	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	メキシコ・ボンド・マザーファンドの受益証券
	メキシコ・ボンド・マザーファンド	メキシコ・ペソ建債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、当初設定から1年以内に分配を開始し、分配開始後は、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0314720190924◇

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先 (コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3147>

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	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
61期末(2017年4月24日)	4,105	70	1.8	12,062	1.7	96.2	5,024
62期末(2017年5月22日)	4,098	70	1.5	12,220	1.3	96.6	5,125
63期末(2017年6月22日)	4,210	70	4.4	12,799	4.7	97.9	5,471
64期末(2017年7月24日)	4,286	70	3.5	13,301	3.9	97.4	5,561
65期末(2017年8月22日)	4,192	70	△ 0.6	13,218	△ 0.6	95.5	6,022
66期末(2017年9月22日)	4,199	70	1.8	13,488	2.0	96.2	6,473
67期末(2017年10月23日)	3,911	70	△ 5.2	12,732	△ 5.6	94.1	6,394
68期末(2017年11月22日)	3,811	70	△ 0.8	12,708	△ 0.2	95.2	6,600
69期末(2017年12月22日)	3,625	50	△ 3.6	12,239	△ 3.7	95.3	6,432
70期末(2018年1月22日)	3,688	50	3.1	12,598	2.9	96.9	6,496
71期末(2018年2月22日)	3,484	50	△ 4.2	12,112	△ 3.9	96.9	6,095
72期末(2018年3月22日)	3,486	50	1.5	12,301	1.6	95.9	6,024
73期末(2018年4月23日)	3,540	50	3.0	12,634	2.7	96.9	6,087
74期末(2018年5月22日)	3,322	50	△ 4.7	12,037	△ 4.7	95.8	5,801
75期末(2018年6月22日)	3,170	50	△ 3.1	11,736	△ 2.5	97.0	5,521
76期末(2018年7月23日)	3,386	50	8.4	12,734	8.5	97.5	5,881
77期末(2018年8月22日)	3,320	50	△ 0.5	12,724	△ 0.1	96.7	5,667
78期末(2018年9月25日)	3,317	50	1.4	13,006	2.2	96.2	5,638
79期末(2018年10月22日)	3,208	50	△ 1.8	12,717	△ 2.2	96.9	5,244
80期末(2018年11月22日)	2,899	50	△ 8.1	11,756	△ 7.6	95.5	4,799
81期末(2018年12月25日)	2,852	50	0.1	11,865	0.9	96.8	4,716
82期末(2019年1月22日)	2,937	30	4.0	12,406	4.6	97.2	4,867
83期末(2019年2月22日)	2,986	30	2.7	12,767	2.9	96.7	4,966
84期末(2019年3月22日)	3,096	30	4.7	13,322	4.3	96.4	5,180
85期末(2019年4月22日)	3,147	30	2.6	13,594	2.0	97.4	5,150
86期末(2019年5月22日)	3,044	30	△ 2.3	13,305	△ 2.1	94.8	4,761
87期末(2019年6月24日)	3,016	30	0.1	13,314	0.1	95.1	4,728
88期末(2019年7月22日)	3,011	30	0.8	13,589	2.1	97.5	4,700
89期末(2019年8月22日)	2,945	30	△ 1.2	13,344	△ 1.8	96.9	4,556
90期末(2019年9月24日)	3,043	30	4.3	13,845	3.8	96.3	4,650

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE メキシコ国債インデックス (円換算) は、FTSE メキシコ国債インデックス (メキシコ・ペソベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。FTSE メキシコ国債インデックス (メキシコ・ペソベース) 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。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

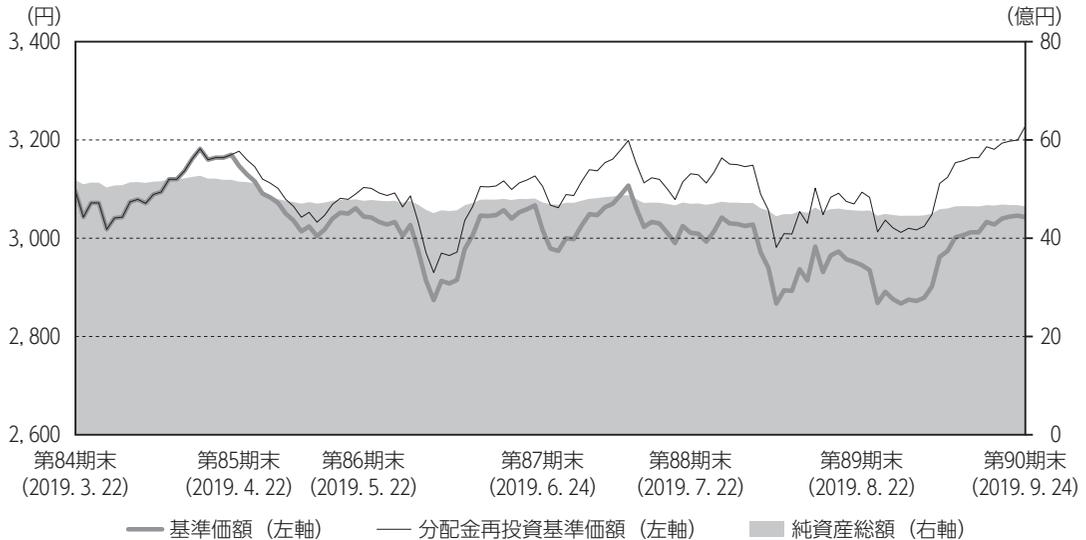
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



* 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す。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第85期首：3,096円

第90期末：3,043円（既払分配金180円）

騰落率：4.3%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

メキシコ・ペソが円に対して下落したことがマイナス要因となった一方で、投資している債券の金利低下（価格は上昇）と債券の利息収入がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

メキシコ・ボンド・オープン (毎月決算型)

	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 入 率 組 比
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第85期	(期首) 2019年 3月22日	円 3,096	% —	13,322	% —	% 96.4
	3月末	3,041	△ 1.8	13,035	△ 2.2	96.0
	(期末) 2019年 4月22日	3,177	2.6	13,594	2.0	97.4
第86期	(期首) 2019年 4月22日	3,147	—	13,594	—	97.4
	4月末	3,083	△ 2.0	13,320	△ 2.0	93.4
	(期末) 2019年 5月22日	3,074	△ 2.3	13,305	△ 2.1	94.8
第87期	(期首) 2019年 5月22日	3,044	—	13,305	—	94.8
	5月末	2,976	△ 2.2	12,991	△ 2.4	94.1
	(期末) 2019年 6月24日	3,046	0.1	13,314	0.1	95.1
第88期	(期首) 2019年 6月24日	3,016	—	13,314	—	95.1
	6月末	2,998	△ 0.6	13,266	△ 0.4	94.6
	(期末) 2019年 7月22日	3,041	0.8	13,589	2.1	97.5
第89期	(期首) 2019年 7月22日	3,011	—	13,589	—	97.5
	7月末	3,025	0.5	13,660	0.5	97.3
	(期末) 2019年 8月22日	2,975	△ 1.2	13,344	△ 1.8	96.9
第90期	(期首) 2019年 8月22日	2,945	—	13,344	—	96.9
	8月末	2,875	△ 2.4	13,030	△ 2.4	96.5
	(期末) 2019年 9月24日	3,073	4.3	13,845	3.8	96.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2019. 3. 23 ~ 2019. 9. 24）

■メキシコ債券市況

メキシコ債券の金利は大きく低下しました。

メキシコ債券市況は、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で2019年内は利上げを行わない見通しであると示されたことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。また、世界経済の減速懸念が強まる中でインフレ懸念が弱まったことも、金利低下材料となりました。

■為替相場

メキシコ・ペソは対円で下落しました。

当作成期首から2019年7月にかけては、米国からメキシコへの関税を巡る懸念からペソは上下に振れる推移となりました。その後は、米中貿易摩擦への懸念から市場のリスク回避的な姿勢が強まり、ペソは下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」**■当ファンド**

当ファンドの商品性格に鑑み、引き続き、「メキシコ・ボンド・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■メキシコ・ボンド・マザーファンド

主として、メキシコ・ペソ建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、メキシコ・ペソ建ての国債を中心に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

ポートフォリオについて

(2019. 3. 23 ~ 2019. 9. 24)

■当ファンド

当作成期を通じて「メキシコ・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

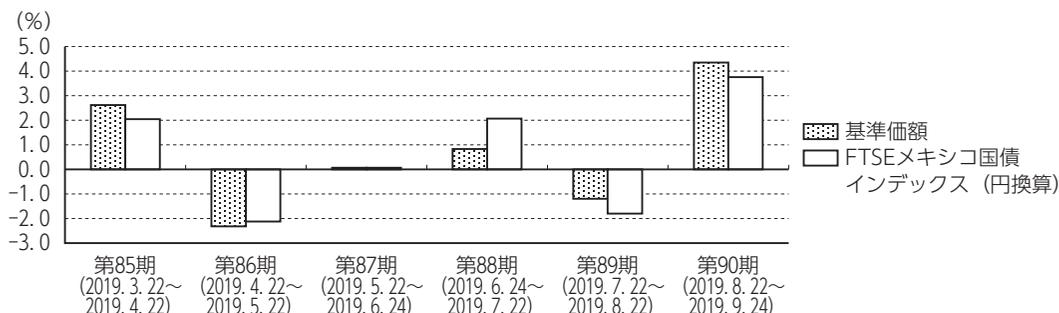
■メキシコ・ボンド・マザーファンド

基本的な商品性格に基づき、メキシコ・ペソ建てのメキシコ国債および政府機関債に投資しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準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との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
	2019年3月23日 ～2019年4月22日	2019年4月23日 ～2019年5月22日	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
当期分配金(税込み) (円)	30	30	30	30	30	30
対基準価額比率 (%)	0.94	0.98	0.98	0.99	1.01	0.98
当期の収益 (円)	19	15	16	15	15	19
当期の収益以外 (円)	10	14	13	14	14	10
翌期繰越分配対象額 (円)	919	904	891	876	862	851

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 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。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 19.68円	✓ 15.17円	✓ 16.66円	✓ 15.17円	✓ 15.33円	✓ 19.34円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	✓ 929.55	✓ 919.41	✓ 904.73	✓ 891.58	✓ 876.85	✓ 862.32
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	949.24	934.58	921.40	906.76	892.19	881.66
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	919.24	904.58	891.40	876.76	862.19	851.66

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

当ファンドの商品性格に鑑み、引き続き、「メキシコ・ボンド・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■メキシコ・ボンド・マザーファンド

主として、メキシコ・ペソ建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、メキシコ・ペソ建ての国債を中心に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

1万口当りの費用の明細

項 目	第85期～第90期 (2019. 3. 23～2019. 9. 24)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	22円	0.730%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は3,021円です。
(投 信 会 社)	(10)	(0.327)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(12)	(0.382)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(1)	(0.021)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.033	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.022)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	23	0.763	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

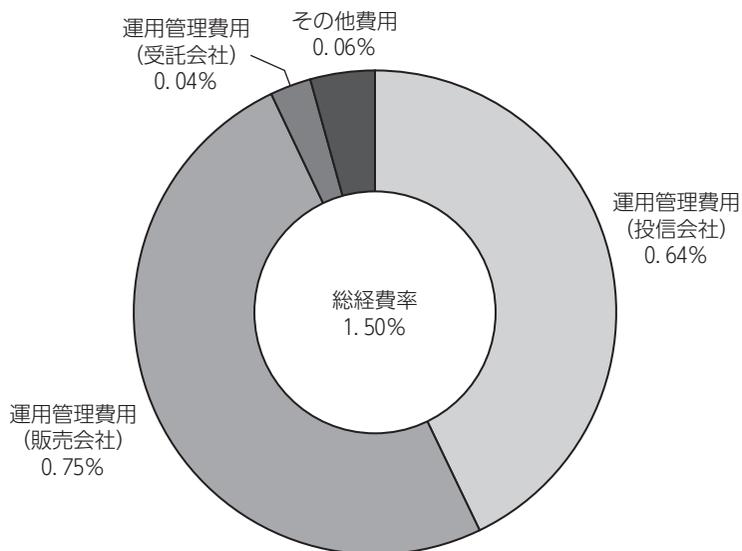
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンド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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、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）は1.50%です。



(注1) 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す。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年3月23日から2019年9月24日まで)

決算期	第85期～第90期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
メキシコ・ボンド・マザーファンド	136,825	178,357	712,006	942,166

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第84期末		第90期末	
	□数	金額	□数	評価額
	千口	千円	千口	千円
メキシコ・ボンド・マザーファンド	3,949,176	3,373,994	4,628,446	

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年4月22日)、(2019年5月22日)、(2019年6月24日)、(2019年7月22日)、(2019年8月22日)、(2019年9月24日)現在

項目	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	5,223,355,934円	4,820,165,628円	4,784,178,871円	4,759,318,942円	4,611,425,384円	4,735,736,159円
コール・ローン等	90,127,234	74,808,937	77,842,289	76,152,063	73,431,788	82,966,749
メキシコ・ボンド・マザーファンド (評価額)	5,125,982,678	4,738,710,785	4,705,679,787	4,677,889,179	4,534,901,216	4,628,446,188
未収入金	7,246,022	6,645,906	656,795	5,277,700	3,092,380	24,323,222
(B) 負債	72,508,121	58,751,824	55,911,175	59,098,997	54,874,867	85,312,306
未払収益分配金	49,104,096	46,921,109	47,037,411	46,826,547	46,415,923	45,844,009
未払解約金	17,037,972	6,024,412	2,613,623	6,872,089	2,634,098	33,283,570
未払信託報酬	6,328,919	5,736,225	6,156,313	5,266,162	5,658,766	5,984,530
その他未払費用	37,134	70,078	103,828	134,199	166,080	200,197
(C) 純資産総額 (A - B)	5,150,847,813	4,761,413,804	4,728,267,696	4,700,219,945	4,556,550,517	4,650,423,853
元本	11,457,622,439	10,948,258,778	10,975,396,037	10,926,194,498	10,830,382,116	10,696,935,464
次期繰越損益金	△ 6,306,774,626	△ 6,186,844,974	△ 6,247,128,341	△ 6,225,974,553	△ 6,273,831,599	△ 6,046,511,611
(D) 受益権総口数	16,368,032,060□	15,640,369,687□	15,679,137,200□	15,608,849,287□	15,471,974,455□	15,281,336,381□
1万口当り基準価額 (C/D)	3,147円	3,044円	3,016円	3,011円	2,945円	3,043円

* 第84期末における元本額は11,712,243,806円、当作成期間（第85期～第90期）中における追加設定元本額は968,804,128円、同解約元本額は1,984,112,470円です。

* 第90期末の計算口数当りの純資産額は3,043円です。

* 第90期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は6,046,511,611円です。

■投資信託財産の構成

2019年9月24日現在

項目	第90期末	
	評価額	比率
	千円	%
メキシコ・ボンド・マザーファンド	4,628,446	97.7
コール・ローン等、その他	107,289	2.3
投資信託財産総額	4,735,736	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲価をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月24日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.69円、1メキシコ・ペソ=5.53円です。

(注3) メキシコ・ボンド・マザーファンドにおいて、第90期末における外貨建純資産（4,636,919千円）の投資信託財産総額（4,652,996千円）に対する比率は、99.7%です。

メキシコ・ボンド・オープン（毎月決算型）

■損益の状況

項 目	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
(A) 配当等収益	△ 2,020円	△ 1,934円	△ 1,968円	△ 1,730円	△ 1,867円	△ 2,319円
受取利息	59	15	16	20	15	35
支払利息	△ 2,079	△ 1,949	△ 1,984	△ 1,750	△ 1,882	△ 2,354
(B) 有価証券売買損益	137,983,014	△ 105,912,823	9,141,420	44,755,742	△ 50,044,681	201,140,362
売買益	140,791,666	4,758,828	10,193,978	46,445,206	807,720	203,781,432
売買損	△ 2,808,652	△ 110,671,651	△ 1,052,558	△ 1,689,464	△ 50,852,401	△ 2,641,070
(C) 信託報酬等	△ 6,366,053	△ 5,770,605	△ 6,191,394	△ 5,296,533	△ 5,691,006	△ 6,018,647
(D) 当期損益金 (A + B + C)	131,614,941	△ 111,685,362	2,948,058	39,457,479	△ 55,737,554	195,119,396
(E) 前期繰越損益金	△ 724,226,104	△ 586,633,146	△ 713,611,004	△ 721,808,846	△ 692,356,420	△ 752,542,211
(F) 追加信託差損益金	△ 5,665,059,367	△ 5,441,605,357	△ 5,489,427,984	△ 5,496,796,639	△ 5,479,321,702	△ 5,443,244,787
(配当等相当額)	(1,521,492,682)	(1,437,996,976)	(1,418,551,751)	(1,391,659,598)	(1,356,673,071)	(1,317,742,573)
(売買損益相当額)	(△ 7,186,552,049)	(△ 6,879,602,333)	(△ 6,907,979,735)	(△ 6,888,456,237)	(△ 6,835,994,773)	(△ 6,760,987,360)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 6,257,670,530	△ 6,139,923,865	△ 6,200,090,930	△ 6,179,148,006	△ 6,227,415,676	△ 6,000,667,602
(H) 収益分配金	△ 49,104,096	△ 46,921,109	△ 47,037,411	△ 46,826,547	△ 46,415,923	△ 45,844,009
次期繰越損益金 (G + H)	△ 6,306,774,626	△ 6,186,844,974	△ 6,247,128,341	△ 6,225,974,553	△ 6,273,831,599	△ 6,046,511,611
追加信託差損益金	△ 5,681,935,735	△ 5,464,790,933	△ 5,510,331,282	△ 5,519,929,151	△ 5,502,010,619	△ 5,459,522,649
(配当等相当額)	(1,504,616,314)	(1,414,811,400)	(1,397,648,453)	(1,368,527,086)	(1,333,984,154)	(1,301,464,711)
(売買損益相当額)	(△ 7,186,552,049)	(△ 6,879,602,333)	(△ 6,907,979,735)	(△ 6,888,456,237)	(△ 6,835,994,773)	(△ 6,760,987,360)
繰越損益金	△ 624,838,891	△ 722,054,041	△ 736,797,059	△ 706,045,402	△ 771,820,980	△ 586,988,962

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：942,483円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
(a) 経費控除後の配当等収益	32,227,728円	23,735,533円	26,134,113円	23,694,035円	23,727,006円	29,566,147円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	1,521,492,682	1,437,996,976	1,418,551,751	1,391,659,598	1,356,673,071	1,317,742,573
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,553,720,410	1,461,732,509	1,444,685,864	1,415,353,633	1,380,400,077	1,347,308,720
(f) 分配金	49,104,096	46,921,109	47,037,411	46,826,547	46,415,923	45,844,009
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,504,616,314	1,414,811,400	1,397,648,453	1,368,527,086	1,333,984,154	1,301,464,711
(h) 受益権総口数	16,368,032,060□	15,640,369,687□	15,679,137,200□	15,608,849,287□	15,471,974,455□	15,281,336,381□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
	30円	30円	30円	30円	30円	30円

- 〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、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）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、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です。
- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、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、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

メキシコ・ボンド・マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（メキシコ・ボンド・オープン（毎月決算型））が投資対象としている「メキシコ・ボンド・マザーファンド」の決算日（2019年3月22日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第90期の決算日（2019年9月24日）現在におけるメキシコ・ボンド・マザーファンドの組入資産の内容等を13～14ページに併せて掲載いたしました。

■メキシコ・ボンド・マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2019年3月23日から2019年9月24日まで）

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
Mexican Bonos (メキシコ) 8.5% 2029/5/31	277,085	Mexican Bonos (メキシコ) 8% 2020/6/11	288,069
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 4.75% 2021/1/19	110,806	INTL. FIN. CORP. (国際機関) 3.67% 2019/12/5	281,014
Mexican Bonos (メキシコ) 7.5% 2027/6/3	108,451	Mexican Bonos (メキシコ) 8% 2047/11/7	132,881
		EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 6.5% 2027/7/7	105,785
		Mexican Bonos (メキシコ) 7.5% 2027/6/3	82,735
		Mexican Bonos (メキシコ) 8.5% 2029/5/31	60,257
		EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 4.75% 2021/1/19	38,039
		EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 8% 2027/1/11	29,207
		Mexican Bonos (メキシコ) 7.75% 2042/11/13	28,668
		Petroleos Mexicanos (メキシコ) 7.65% 2021/11/24	25,202

（注1）金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

（注2）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2019年9月24日現在におけるメキシコ・ボンド・マザーファンド（3,373,994千円）の内容です。

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2019年9月24日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入 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 812,500	千メキシコ・ペソ 809,834	千円 4,478,384	% 96.8	% —	% 49.4	% 38.9	% 8.4

（注1）邦貨換算金額は、2019年9月24日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

（注4）評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2)外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2019年9月24日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 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	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	千メキシコ・ペソ 70,000	千メキシコ・ペソ 75,320	千円 416,523	2047/11/07
	Mexican Bonos	国債証券	7.5000	4,000	4,148	22,938	2027/06/03
	Mexican Bonos	国債証券	10.0000	11,000	13,979	77,308	2036/11/20
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	64,000	71,099	393,180	2029/05/31
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	92,000	103,254	570,996	2038/11/18
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	40,000	42,296	233,899	2031/05/29
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	73,500	76,992	425,769	2042/11/13
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	25,000	26,340	145,661	2034/11/23
	Petroleos Mexicanos	特殊債券	7.6500	83,000	80,719	446,381	2021/11/24
	Petroleos Mexicanos	特殊債券	7.1900	277,000	245,158	1,355,728	2024/09/12
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	73,000	70,523	389,996	2021/01/19
合 計	銘柄数	11銘柄					
	金 額			812,500	809,834	4,478,384	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年9月24日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

メキシコ・ボンド・マザーファンド

運用報告書 第7期 (決算日 2019年3月22日)

(計算期間 2018年3月23日～2019年3月22日)

メキシコ・ボンド・マザーファンド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。

運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	メキシコ・ペソ建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

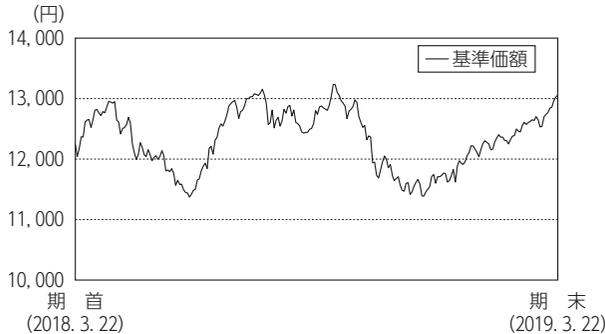
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成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
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
	円	%		%	%
(期首) 2018年 3月22日	12,238	—	12,301	—	96.3
3月末	12,646	3.3	12,732	3.5	95.6
4月末	12,570	2.7	12,628	2.7	97.3
5月末	11,819	△ 3.4	11,862	△ 3.6	95.7
6月末	12,177	△ 0.5	12,235	△ 0.5	96.7
7月末	13,031	6.5	13,080	6.3	91.4
8月末	12,606	3.0	12,685	3.1	96.4
9月末	13,037	6.5	13,259	7.8	96.9
10月末	11,949	△ 2.4	12,002	△ 2.4	96.4
11月末	11,616	△ 5.1	11,727	△ 4.7	94.9
12月末	11,827	△ 3.4	12,081	△ 1.8	97.1
2019年 1月末	12,153	△ 0.7	12,492	1.6	97.5
2月末	12,604	3.0	12,925	5.1	96.3
(期末) 2019年 3月22日	13,056	6.7	13,322	8.3	96.9

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE メキシコ国債インデックス (円換算) は、FTSE メキシコ国債インデックス (メキシコ・ペソベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。FTSE メキシコ国債インデックス (メキシコ・ペソベース) 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。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,238円 期末：13,056円 騰落率：6.7%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の金利が上昇 (価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、メキシコ・ペソが円に対して上昇したことや債券の利息収入がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○メキシコ債券市況

メキシコ債券の金利は上昇しました。

当作成期首から2018年6月中旬にかけては、通貨安によるインフレ懸念から金利上昇しましたが、6月下旬にかけてメキシコ中央銀行による利上げ実施を受けてインフレ懸念が後退し、長期の金利は上昇幅を縮小しました。8月以降は、インフレ率の高止まりが続いたこと、オブラドール現大統領が新空港建設中止を発表したことで政治的不透明感が高まったこと、また米国の金利上昇を受けて、メキシコの金利も上昇しました。年末にかけては、2019年度予算案で基礎的財政収支の黒字が達成できる見通しが示されたことが市場で好感され、金利上昇幅を縮小させました。その後は、米国の追加利上げ観測の後退により米国債券の金利が低下し、メキシコ債券もこれに連れて金利上昇幅をさらに縮小しました。また、インフレ率の低下が見られるようになったことで金利低下に転じました。

○為替相場

メキシコ・ペソは対円で上昇しました。

当作成期首から2018年6月にかけて、米国との貿易摩擦に対する懸念などからメキシコ・ペソは対円、対米ドルともに下落しました。しかしその後、メキシコ中央銀行が利上げを行なったなどが好感され、メキシコ・ペソは反発しました。メキシコ大統領選挙において、オブラドール氏の勝利が確実視され不透明感が後退したことも、通貨上昇要因になりました。8月にかけて、トルコ・リラの急落を受けた投資家心理の悪化が多くの新興国通貨の下落材料となりましたが、NAFTA (北米自由貿易協定) 再交渉について合意に達したことで、メキシコ・ペソは上昇しました。10月以降は、世界的な株価下落により投資家心理が悪化したことや、オブラドール現大統領が新空港建設中止を発表したことで政治的不透明感が高まり、メキシコ・ペソは対円で下落しました。2019年1月からは、米国の利上げ打ち止め観測の高まりを受けて株価が上昇するなど、投資家心理の改善によりメキシコ・ペソは再び上昇に転じました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、メキシコ・ペソ建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、メキシコ・ペソ建ての国債を中心に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

◆ポートフォリオについて

基本的な商品性格に基づき、メキシコ・ペソ建てのメキシコ国債および政府機関債に投資しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

メキシコ・ボンド・マザーファンド

《今後の運用方針》

主として、メキシコ・ペソ建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、メキシコ・ペソ建ての国債を中心に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	6 (1)
(その他)	(5)
合 計	6

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2018年3月23日から2019年3月22日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ
外 国	メキシコ	国債証券	147,163 (—)
		特殊債券	186,065 (60,000)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2018年3月23日から2019年3月22日まで)

当 期		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 4.75% 2021/1/19	791,574	Mexican Bonos (メキシコ) 8% 2047/11/7	616,467
Mexican Bonos (メキシコ) 8% 2047/11/7	535,574	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 4.75% 2021/1/19	476,997
INTL. FIN. CORP. (国際機関) 3.67% 2019/12/5	273,738	INTL. FIN. CORP. (国際機関) 3.78% 2018/8/22	403,492
Mexican Bonos (メキシコ) 8.5% 2038/11/18	194,785	Mexican Bonos (メキシコ) 10% 2036/11/20	207,161
Mexican Bonos (メキシコ) 5% 2019/12/11	112,267	Mexican Bonos (メキシコ) 5% 2019/12/11	154,085
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 3.7% 2019/1/16	102,497
		Mexican Bonos (メキシコ) 8.5% 2029/5/31	97,529
		Mexican Bonos (メキシコ) 8% 2020/6/11	75,511
		INTL. FIN. CORP. (国際機関) 7% 2027/7/20	51,439
		Mexican Bonos (メキシコ) 8.5% 2038/11/18	46,287

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

区 分	額 面 金 額	当 期		組入比率	うちBB格 以下組入 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額					
メキシコ	千メキシコ・ペソ 918,500	千メキシコ・ペソ 851,126	千円 4,996,112	% 96.9	% —	% 69.9	% 9.5	% 17.5

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 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	
					千メキシコ・ペソ	千円	
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	94,000	88,897	521,829	2047/11/07
	Mexican Bonos	国債証券	10.0000	11,000	12,614	74,046	2036/11/20
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	29,000	29,902	175,529	2029/05/31
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	92,000	92,238	541,438	2038/11/18
	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	49,000	49,099	288,213	2020/06/11
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	40,000	38,642	226,830	2031/05/29
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	78,500	72,605	426,193	2042/11/13
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	25,000	23,754	139,438	2034/11/23
	Petroleos Mexicanos	特殊債券	7.6500	88,000	83,076	487,658	2021/11/24
	Petroleos Mexicanos	特殊債券	7.1900	277,000	232,159	1,362,774	2024/09/12
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	3.6700	50,000	48,276	283,380	2019/12/05
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	8.0000	5,000	4,939	28,996	2027/01/11
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	60,000	56,704	332,853	2021/01/19
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	6.5000	20,000	18,216	106,927	2027/07/07
合 計	銘柄数 金 額	14銘柄		918,500	851,126	4,996,112	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年3月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 4,996,112	% 96.8
コール・ローン等、その他	164,876	3.2
投資信託財産総額	5,160,988	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.74円、1メキシコ・ペソ＝5.87円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (5,134,566千円) の投資信託財産総額 (5,160,988千円) に対する比率は、99.5%です。

メキシコ・ボンド・マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年3月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,183,802,266円
コール・ローン等	27,483,007
公社債（評価額）	4,996,112,467
未収入金	23,280,000
未収利息	131,116,552
前払費用	5,810,240
(B) 負債	27,711,183
未払金	22,813,280
未払解約金	4,897,903
(C) 純資産総額（A－B）	5,156,091,083
元本	3,949,176,430
次期繰越損益金	1,206,914,653
(D) 受益権総口数	3,949,176,430口
1万口当り基準価額（C/D）	13,056円

* 期首における元本額は4,898,737,479円、当作成期間中における追加設定元本額は614,017,051円、同解約元本額は1,563,578,100円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、メキシコ・ボンド・オープン（毎月決算型）3,949,176,430円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,056円です。

■損益の状況

当期 自 2018年3月23日 至 2019年3月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	410,210,215円
受取利息	410,235,582
支払利息	△ 25,367
(B) 有価証券売買損益	△ 43,921,525
売買益	195,602,090
売買損	△ 239,523,615
(C) その他費用	△ 2,798,748
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	363,489,942
(E) 前期繰越損益金	1,096,182,327
(F) 解約差損益金	△ 396,178,617
(G) 追加信託差損益金	143,421,001
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	1,206,914,653
次期繰越損益金（H）	1,206,914,653

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。