

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 97 期 (決算日 2020年 4 月22日)
第 98 期 (決算日 2020年 5 月22日)
第 99 期 (決算日 2020年 6 月22日)
第100期 (決算日 2020年 7 月22日)
第101期 (決算日 2020年 8 月24日)
第102期 (決算日 2020年 9 月23日)

(作成対象期間 2020年 3 月24日～2020年 9 月23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		
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。		

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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
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/>

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 総 額
	(分配落)	税 込 金 分 配	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
91期末(2019年10月23日)	3,130	30	3.8	14,305	3.3	96.7	4,321
92期末(2019年11月22日)	3,077	30	△ 0.7	14,118	△ 1.3	95.3	3,608
93期末(2019年12月23日)	3,175	30	4.2	14,699	4.1	94.2	3,443
94期末(2020年 1 月22日)	3,220	30	2.4	15,071	2.5	91.9	3,348
95期末(2020年 2 月25日)	3,262	30	2.2	15,356	1.9	92.5	3,226
96期末(2020年 3 月23日)	2,250	30	△ 30.1	11,141	△ 27.5	93.1	2,181
97期末(2020年 4 月22日)	2,291	30	3.2	11,425	2.5	92.0	2,243
98期末(2020年 5 月22日)	2,548	30	12.5	12,820	12.2	90.9	2,505
99期末(2020年 6 月22日)	2,558	30	1.6	13,028	1.6	96.2	2,591
100期末(2020年 7 月22日)	2,614	30	3.4	13,414	3.0	97.1	2,656
101期末(2020年 8 月24日)	2,621	30	1.4	13,566	1.1	96.4	2,671
102期末(2020年 9 月23日)	2,610	30	0.7	13,700	1.0	96.6	2,602

(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として大和アセットマネジメント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。

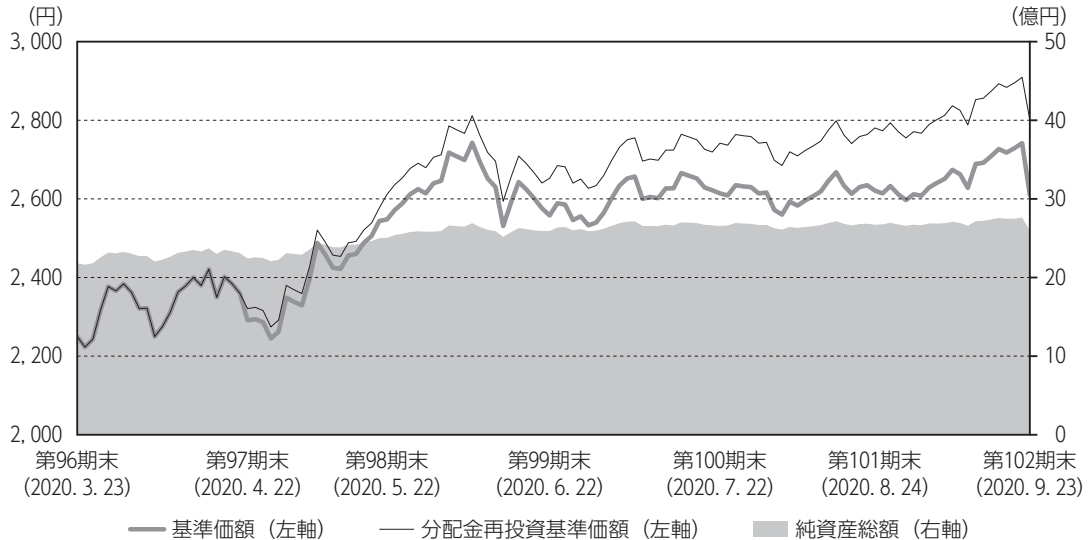
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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 97 期首：2,250円

第102期末：2,610円（既払分配金180円）

騰 落 率：24.5%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入、債券の金利低下（価格は上昇）やメキシコ・ペソが円に対して上昇（円安）したことがプラス要因となり、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 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第97期	(期首) 2020年 3 月23日	円 2, 250	% —	11, 141	% —	% 93. 1
	3 月末	2, 384	6. 0	11, 664	4. 7	92. 7
	(期末) 2020年 4 月22日	2, 321	3. 2	11, 425	2. 5	92. 0
第98期	(期首) 2020年 4 月22日	2, 291	—	11, 425	—	92. 0
	4 月末	2, 349	2. 5	11, 810	3. 4	91. 5
	(期末) 2020年 5 月22日	2, 578	12. 5	12, 820	12. 2	90. 9
第99期	(期首) 2020年 5 月22日	2, 548	—	12, 820	—	90. 9
	5 月末	2, 614	2. 6	13, 123	2. 4	90. 4
	(期末) 2020年 6 月22日	2, 588	1. 6	13, 028	1. 6	96. 2
第100期	(期首) 2020年 6 月22日	2, 558	—	13, 028	—	96. 2
	6 月末	2, 540	△ 0. 7	12, 936	△ 0. 7	97. 2
	(期末) 2020年 7 月22日	2, 644	3. 4	13, 414	3. 0	97. 1
第101期	(期首) 2020年 7 月22日	2, 614	—	13, 414	—	97. 1
	7 月末	2, 614	0. 0	13, 364	△ 0. 4	96. 6
	(期末) 2020年 8 月24日	2, 651	1. 4	13, 566	1. 1	96. 4
第102期	(期首) 2020年 8 月24日	2, 621	—	13, 566	—	96. 4
	8 月末	2, 612	△ 0. 3	13, 562	△ 0. 0	95. 9
	(期末) 2020年 9 月23日	2, 640	0. 7	13, 700	1. 0	96. 6

(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

（2020. 3. 24 ～ 2020. 9. 23）

■メキシコ債券市況

メキシコ債券の金利は低下しました。

メキシコ銀行（中央銀行）による複数回の利下げや世界的に金融緩和的な政策が採られていることなどを背景に、特に金融政策の影響を受けやすい短期金利を中心に、メキシコの金利は低下しました。

■為替相場

メキシコ・ペソは対円で上昇しました。

新型コロナウイルスの感染拡大への懸念で大きく下落したメキシコ・ペソは、当該懸念が後退した際などに反発し、当作成期においては対円で上昇しました。

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

（2020. 3. 24 ～ 2020. 9. 23）

■当ファンド

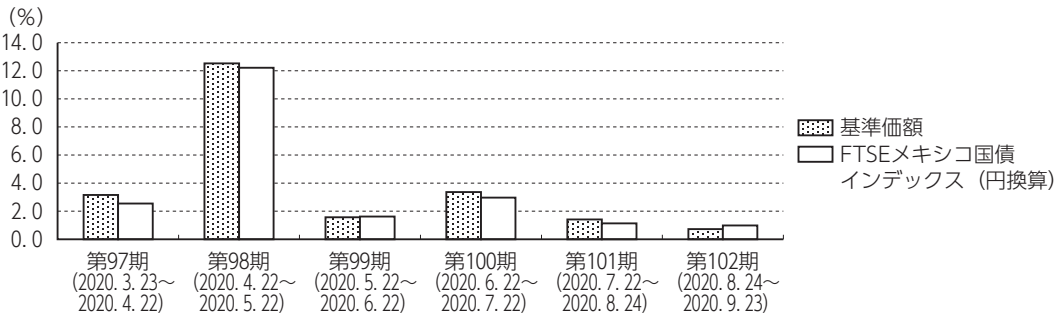
当作成期を通じて「メキシコ・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

■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97期 2020年 3 月24日 ～2020年 4 月22日	第98期 2020年 4 月23日 ～2020年 5 月22日	第99期 2020年 5 月23日 ～2020年 6 月22日	第100期 2020年 6 月23日 ～2020年 7 月22日	第101期 2020年 7 月23日 ～2020年 8 月24日	第102期 2020年 8 月25日 ～2020年 9 月23日
当期分配金(税込み) (円)	30	30	30	30	30	30
対基準価額比率 (%)	1.29	1.16	1.16	1.13	1.13	1.14
当期の収益 (円)	13	14	14	14	15	13
当期の収益以外 (円)	16	15	15	15	14	16
翌期繰越分配対象額 (円)	755	739	724	709	694	677

(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97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 13.48円	✓ 14.10円	✓ 14.29円	✓ 14.58円	✓ 15.17円	✓ 13.06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	✓ 772.25	✓ 755.75	✓ 740.33	✓ 724.72	✓ 709.37	✓ 694.59
(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)	785.73	769.85	754.62	739.31	724.54	707.65
(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)	755.73	739.85	724.62	709.31	694.54	677.65

(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97期～第102期 (2020. 3. 24～2020. 9. 23)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	19円	0. 737%	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2, 543円です。
(投 信 会 社)	(8)	(0. 330)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(10)	(0. 386)	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 会 社)	(1)	(0. 021)	受託会社分は、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. 020	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. 004)	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. 003)	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)	(0)	(0. 013)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	19	0. 757	

(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。

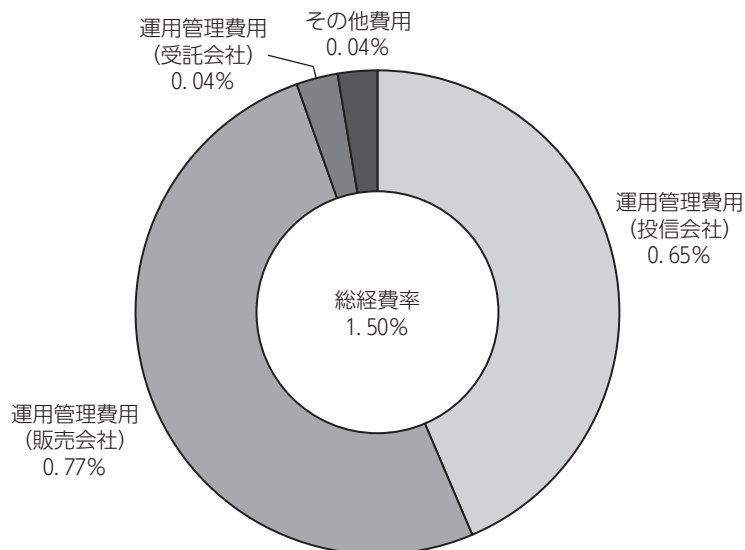
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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。

メキシコ・ボンド・オープン（毎月決算型）

■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

(2020年 3月24日から2020年 9月23日まで)

決 算 期	第 97 期 ～ 第 102 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	146,907	184,294	244,165	318,298

(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96期末		第 102 期 末	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
メキシコ・ボンド・マザーファンド	2,004,377	1,907,119		2,589,676

(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

(2020年 4月22日)、(2020年 5月22日)、(2020年 6月22日)、(2020年 7月22日)、(2020年 8月24日)、(2020年 9月23日)現在

項 目	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末	第102期末
(A) 資産	2,275,275,583円	2,537,848,695円	2,625,385,061円	2,690,434,779円	2,705,799,713円	2,663,743,068円
コール・ローン等	43,004,150	43,591,453	45,896,118	46,345,381	46,888,324	46,675,696
メキシコ・ボンド・マザーファンド (評価額)	2,232,271,433	2,494,257,242	2,579,488,943	2,643,379,053	2,658,545,467	2,589,676,957
未収入金	—	—	—	710,345	365,922	27,390,415
(B) 負債	32,172,061	32,360,835	33,682,132	34,265,319	34,634,663	61,407,324
未払収益分配金	29,377,140	29,498,696	30,391,680	30,480,345	30,568,457	29,915,839
未払解約金	45	34	75	498,435	427,943	28,105,176
未払信託報酬	2,779,325	2,830,703	3,240,729	3,219,046	3,550,917	3,280,477
その他未払費用	15,551	31,402	49,648	67,493	87,346	105,832
(C) 純資産総額 (A－B)	2,243,103,522	2,505,487,860	2,591,702,929	2,656,169,460	2,671,165,050	2,602,335,744
元本	6,854,666,069	6,883,029,151	7,091,392,123	7,112,080,642	7,132,640,056	6,980,362,552
次期繰越損益金	△ 4,611,562,547	△ 4,377,541,291	△ 4,499,689,194	△ 4,455,911,182	△ 4,461,475,006	△ 4,378,026,808
(D) 受益権総口数	9,792,380,105口	9,832,898,793口	10,130,560,182口	10,160,115,209口	10,189,485,801口	9,971,946,510口
1万口当り基準価額 (C/D)	2,291円	2,548円	2,558円	2,614円	2,621円	2,610円

* 第96期末における元本額は6,785,041,322円、当作成期間（第97期～第102期）中における追加設定元本額は679,154,582円、同解約元本額は483,833,352円です。
* 第102期末の計算口数当りの純資産額は2,610円です。
* 第102期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は4,378,026,808円です。

■投資信託財産の構成

2020年 9月23日現在

項 目	第 102 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
メキシコ・ボンド・マザーファンド	2,589,676	97.2
コール・ローン等、その他	74,066	2.8
投資信託財産総額	2,663,743	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、9月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝105.14円、1メキシコ・ペソ＝4.84円です。
(注 3) メキシコ・ボンド・マザーファンドにおいて、第102期末における外貨建純資産（2,604,631千円）の投資信託財産総額（2,617,133千円）に対する比率は、99.5%です。

■損益の状況

第97期 自 2020年 3月24日 至 2020年 4月22日 第99期 自 2020年 5月23日 至 2020年 6月22日 第101期 自 2020年 7月23日 至 2020年 8月24日
 第98期 自 2020年 4月23日 至 2020年 5月22日 第100期 自 2020年 6月23日 至 2020年 7月22日 第102期 自 2020年 8月25日 至 2020年 9月23日

項 目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
(A) 配当等収益	△ 460円	△ 567円	△ 1,025円	△ 654円	△ 841円	△ 1,095円
受取利息	23	14	6	37	45	65
支払利息	△ 483	△ 581	△ 1,031	△ 691	△ 886	△ 1,160
(B) 有価証券売買損益	71,078,689	285,372,649	40,977,771	90,124,300	41,405,154	21,331,984
売買益	71,293,485	285,528,192	42,029,993	90,835,111	41,593,006	23,202,033
売買損	△ 214,796	△ 155,543	△ 1,052,222	△ 710,811	△ 187,852	△ 1,870,049
(C) 信託報酬等	△ 2,794,876	△ 2,846,568	△ 3,259,009	△ 3,237,047	△ 3,570,770	△ 3,298,963
(D) 当期損益金 (A + B + C)	68,283,353	282,525,514	37,717,737	86,886,599	37,833,543	18,031,926
(E) 前期繰越損益金	△ 1,046,466,720	△ 989,976,903	△ 710,722,676	△ 677,856,051	△ 601,653,487	△ 562,794,632
(F) 追加信託差損益金	△ 3,604,002,040	△ 3,640,591,206	△ 3,796,292,575	△ 3,834,461,385	△ 3,867,086,605	△ 3,803,348,263
(配当等相当額)	(756,218,196)	(743,128,736)	(749,996,614)	(736,332,026)	(722,818,168)	(692,645,690)
(売買損益相当額)	(△ 4,360,220,236)	(△ 4,383,719,942)	(△ 4,546,289,189)	(△ 4,570,793,411)	(△ 4,589,904,773)	(△ 4,495,993,953)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 4,582,185,407	△ 4,348,042,595	△ 4,469,297,514	△ 4,425,430,837	△ 4,430,906,549	△ 4,348,110,969
(H) 収益分配金	△ 29,377,140	△ 29,498,696	△ 30,391,680	△ 30,480,345	△ 30,568,457	△ 29,915,839
次期繰越損益金 (G + H)	△ 4,611,562,547	△ 4,377,541,291	△ 4,499,689,194	△ 4,455,911,182	△ 4,461,475,006	△ 4,378,026,808
追加信託差損益金	△ 3,620,178,771	△ 3,656,223,487	△ 3,812,204,159	△ 3,850,122,969	△ 3,882,196,632	△ 3,820,240,702
(配当等相当額)	(740,041,465)	(727,496,455)	(734,085,030)	(720,670,442)	(707,708,141)	(675,753,251)
(売買損益相当額)	(△ 4,360,220,236)	(△ 4,383,719,942)	(△ 4,546,289,189)	(△ 4,570,793,411)	(△ 4,589,904,773)	(△ 4,495,993,953)
繰越損益金	△ 991,383,776	△ 721,317,804	△ 687,485,035	△ 605,788,213	△ 579,278,374	△ 557,786,106

(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：495,836円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
(a) 経費控除後の配当等収益	13,200,409円	13,866,415円	14,480,096円	14,818,761円	15,458,430円	13,023,400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	756,218,196	743,128,736	749,996,614	736,332,026	722,818,168	692,645,690
(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)	769,418,605	756,995,151	764,476,710	751,150,787	738,276,598	705,669,090
(f) 分配金	29,377,140	29,498,696	30,391,680	30,480,345	30,568,457	29,915,839
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	740,041,465	727,496,455	734,085,030	720,670,442	707,708,141	675,753,251
(h) 受益権総口数	9,792,380,105□	9,832,898,793□	10,130,560,182□	10,160,115,209□	10,189,485,801□	9,971,946,510□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102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。

<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（2020年3月23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102期の決算日（2020年9月23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

(2020年3月24日から2020年9月23日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
Mexican Bonos（メキシコ）8.5% 2029/5/31	129,572	Mexican Bonos（メキシコ）8% 2024/9/5	139,274
Mexican Bonos（メキシコ）8% 2047/11/7	113,902	Mexican Bonos（メキシコ）8% 2047/11/7	99,694
Mexican Bonos（メキシコ）8% 2024/9/5	57,422	Mexican Bonos（メキシコ）7.25% 2021/12/9	52,148
Mexican Bonos（メキシコ）7.25% 2021/12/9	51,181	Mexican Bonos（メキシコ）8.5% 2038/11/18	32,290

(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、2020年9月23日現在におけるメキシコ・ボンド・マザーファンド（1,907,119千円）の内容です。

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2020年9月23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 474,130	千メキシコ・ペソ 519,645	千円 2,515,083	% 97.1	% —	% 57.7	% 23.4	% 16.1

(注1) 邦貨換算金額は、2020年9月23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。

メキシコ・ボンド・マザーファンド

(2)外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2020年 9 月23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 38,500	千メキシコ・ペソ 43,414	千円 210,128	2047/11/07
	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	75,100	83,747	405,339	2024/09/05
	Mexican Bonos	国債証券	10.0000	11,000	14,929	72,260	2036/11/20
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	51,800	61,758	298,911	2029/05/31
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	62,200	74,296	359,595	2038/11/18
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	31,000	35,441	171,537	2031/05/29
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	45,500	50,228	243,105	2042/11/13
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	25,000	28,507	137,973	2034/11/23
	Petroleos Mexicanos	特殊債券	7.6500	83,000	82,504	399,321	2021/11/24
	Petroleos Mexicanos	特殊債券	7.1900	47,500	41,283	199,812	2024/09/12
合 計	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	3,530	3,532	17,097	2021/01/19
	銘柄数	11銘柄					
	金 額			474,130	519,645	2,515,083	

(注 1) 邦貨換算金額は、2020年 9 月23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8期（決算日 2020年3月23日）

（計算期間 2019年3月23日～2020年3月23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。

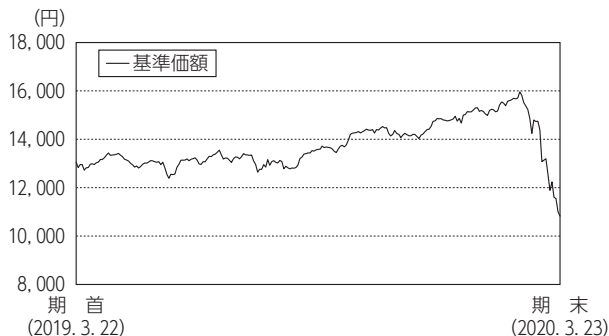
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	メキシコ・ペソ建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
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
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	
(期首) 2019年 3月22日	13,056	—	13,322	—	96.9
3月末	12,823	△ 1.8	13,035	△ 2.2	96.4
4月末	13,143	0.7	13,320	△ 0.0	93.9
5月末	12,827	△ 1.8	12,991	△ 2.5	94.6
6月末	13,068	0.1	13,266	△ 0.4	95.1
7月末	13,334	2.1	13,660	2.5	97.7
8月末	12,815	△ 1.8	13,030	△ 2.2	97.2
9月末	13,655	4.6	13,740	3.1	96.8
10月末	14,404	10.3	14,456	8.5	95.1
11月末	14,203	8.8	14,133	6.1	92.6
12月末	14,952	14.5	14,884	11.7	96.3
2020年 1月末	15,222	16.6	15,127	13.6	93.1
2月末	14,863	13.8	14,732	10.6	93.1
(期末) 2020年 3月23日	10,824	△ 17.1	11,141	△ 16.4	93.6

(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として大和アセットマネジメント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：13,056円 期末：10,824円 騰落率：△17.1%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や金利が低下 (価格は上昇) したことはプラス要因となりましたが、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り、基準価額は下落しました。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低下しました。

メキシコ債券市況は、メキシコ銀行 (中央銀行) による複数回の利下げや世界的に金融緩和的な政策が採られていることなどを背景に、当作成期首から2020年2月前半までは金利低下傾向となりました。しかし2月後半以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が世界的に高まり市場のリスク回避的な姿勢が強まったことで、メキシコ債券の金利は急上昇し、低下幅は縮小しました。

○為替相場

メキシコ・ペソは対円で下落しました。

当作成期首より、米国からメキシコへの関税を巡る懸念や米中貿易摩擦への懸念によりペソは上下に振れる推移となり、2020年2月前半までのペソは対円で上昇しました。しかし2月後半以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が世界的に高まり市場のリスク回避的な姿勢が強まったことで、ペソは対円で大きく下落しました。

◆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。

《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)	9 (2)
(その他)	(7)
合 計	9

(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				(2019年 3 月23日から2020年 3 月23日まで)	
外 国	メキシコ	国債証券	買 付 額	売 付 額	
			千メキシコ・ペソ 161, 572	千メキシコ・ペソ 251, 207	(—)
		特殊債券	18, 876	358, 282	(—)

(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

(2019年 3 月23日から2020年 3 月23日まで)

当 期		期 付	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
Mexican Bonos (メキシコ) 8% 2024/9/5	549, 905	Petroleos Mexicanos (メキシコ) 7. 19% 2024/9/12	1, 190, 086
Mexican Bonos (メキシコ) 8. 5% 2029/5/31	277, 085	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 4. 75% 2021/1/19	422, 730
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 4. 75% 2021/1/19	110, 806	Mexican Bonos (メキシコ) 8% 2047/11/7	336, 701
Mexican Bonos (メキシコ) 7. 5% 2027/6/3	108, 451	Mexican Bonos (メキシコ) 8. 5% 2029/5/31	288, 761
		Mexican Bonos (メキシコ) 8% 2020/6/11	288, 069
		INTL. FIN. CORP. (国際機関) 3. 67% 2019/12/5	281, 014
		Mexican Bonos (メキシコ) 7. 75% 2042/11/13	196, 593
		Mexican Bonos (メキシコ) 8. 5% 2038/11/18	160, 757
		Mexican Bonos (メキシコ) 7. 5% 2027/6/3	106, 425
		EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 6. 5% 2027/7/7	105, 785

(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）

作 成 期	当 期				未			
区 分	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
	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	%	%	%	%	%
メキシコ	469, 330	453, 351	2, 031, 013	93. 6	—	49. 7	27. 1	16. 9

(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。

メキシコ・ボンド・マザーファンド

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分		当 期			末		
		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	
						外 貨 建 金 額	邦貨換算金額
メキシコ				%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円
		Mexican Bonos	国債証券	8.0000	37,000	34,710	155,502
		Mexican Bonos	国債証券	8.0000	90,000	92,149	412,828
		Mexican Bonos	国債証券	10.0000	11,000	12,651	56,680
		Mexican Bonos	国債証券	8.5000	28,000	29,439	131,888
		Mexican Bonos	国債証券	8.5000	67,800	67,661	303,121
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	31,000	29,936	134,116
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	45,500	42,253	189,296
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	25,000	23,842	106,814
		Petroleos Mexicanos	特殊債券	7.6500	83,000	78,267	350,637
		Petroleos Mexicanos	特殊債券	7.1900	47,500	38,950	174,496
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	3,530	3,489	15,631
合 計	銘柄数	11銘柄					
	金 額				469,330	453,351	2,031,013

(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

2020年 3 月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,031,013	92.1
コール・ローン等、その他	174,533	7.9
投資信託財産総額	2,205,547	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23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.82円、1メキシコ・ペソ＝4.48円です。
(注 3) 当期末における外貨建純資産（2,096,175千円）の投資信託財産総額（2,205,547千円）に対する比率は、95.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年 3 月23日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	2,277,067,026円
コール・ローン等	131,065,927
公社債（評価額）	2,031,013,879
未収入金	71,596,458
未収利息	43,390,762
(B)負債	107,442,574
未払金	102,023,378
未払解約金	5,419,196
(C)純資産総額（A－B）	2,169,624,452
元本	2,004,377,408
次期繰越損益金	165,247,044
(D)受益権総口数	2,004,377,408口
1万口当り基準価額（C／D）	10,824円

* 期首における元本額は3,949,176,430円、当作成期間中における追加設定元本額は161,985,313円、同解約元本額は2,106,784,335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）2,004,377,408円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,824円です。

■損益の状況

当期 自 2019年3月23日 至 2020年3月23日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	283,376,217円
受取利息	283,419,395
支払利息	△ 43,178
(B) 有価証券売買損益	△ 531,510,993
売買益	180,868,489
売買損	△ 712,379,482
(C) その他費用	△ 2,829,169
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 250,963,945
(E) 前期繰越損益金	1,206,914,653
(F) 解約差損益金	△ 841,401,628
(G) 追加信託差損益金	50,697,964
(H) 合計 (D + E + F + G)	165,247,044
次期繰越損益金 (H)	165,247,044

(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。