

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151期(決算日 2024年10月22日)
第152期(決算日 2024年11月22日)
第153期(決算日 2024年12月23日)
第154期(決算日 2025年1月22日)
第155期(決算日 2025年2月25日)
満期償還(償還日 2025年3月21日)

(作成対象期間 2024年9月25日～2025年3月21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、信託期間中につきましてそれに沿った運用を行ないました。ここに、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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/>

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

商品分類	追加型投信／海外／債券		
信託期間	2012年 3 月30日～2025年 3 月21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。		

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 分 配 金	期 騰 落 中 率	（参考指数）	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
127期末(2022年10月24日)	3,001	20	0.5	20,035	1.7	95.3	1,305
128期末(2022年11月22日)	3,028	20	1.6	20,275	1.2	93.8	1,314
129期末(2022年12月22日)	2,851	20	△ 5.2	19,207	△ 5.3	96.5	1,203
130期末(2023年 1 月23日)	2,942	20	3.9	19,910	3.7	95.5	1,208
131期末(2023年 2 月22日)	3,023	20	3.4	20,520	3.1	95.2	1,230
132期末(2023年 3 月22日)	2,965	20	△ 1.3	20,366	△ 0.7	93.9	1,085
133期末(2023年 4 月24日)	3,128	20	6.2	21,672	6.4	94.4	1,131
134期末(2023年 5 月22日)	3,264	20	5.0	22,816	5.3	94.0	1,174
135期末(2023年 6 月22日)	3,504	20	8.0	24,705	8.3	96.3	1,230
136期末(2023年 7 月24日)	3,527	20	1.2	25,083	1.5	96.4	1,213
137期末(2023年 8 月22日)	3,537	20	0.9	25,268	0.7	96.4	1,197
138期末(2023年 9 月22日)	3,460	20	△ 1.6	25,065	△ 0.8	94.8	1,162
139期末(2023年10月23日)	3,285	20	△ 4.5	24,063	△ 4.0	95.0	1,086
140期末(2023年11月22日)	3,543	20	8.5	25,981	8.0	93.9	1,160
141期末(2023年12月22日)	3,504	20	△ 0.5	25,872	△ 0.4	96.5	1,110
142期末(2024年 1 月22日)	3,607	20	3.5	26,824	3.7	96.2	1,119
143期末(2024年 2 月22日)	3,671	20	2.3	27,481	2.4	95.1	1,123
144期末(2024年 3 月22日)	3,765	20	3.1	28,487	3.7	94.8	1,122
145期末(2024年 4 月22日)	3,637	20	△ 2.9	27,833	△ 2.3	93.9	1,060
146期末(2024年 5 月22日)	3,818	20	5.5	29,244	5.1	93.4	1,095
147期末(2024年 6 月24日)	3,545	20	△ 6.6	27,300	△ 6.6	96.7	976
148期末(2024年 7 月22日)	3,530	20	0.1	27,241	△ 0.2	96.0	953
149期末(2024年 8 月22日)	3,118	20	△ 11.1	24,263	△ 10.9	95.3	829
150期末(2024年 9 月24日)	3,114	20	0.5	24,418	0.6	94.4	836
151期末(2024年10月22日)	3,067	20	△ 0.9	24,086	△ 1.4	94.0	806
152期末(2024年11月22日)	3,069	20	0.7	24,506	1.7	93.1	741
153期末(2024年12月23日)	3,133	20	2.7	25,111	2.5	97.2	672
154期末(2025年 1 月22日)	3,028	20	△ 2.7	24,686	△ 1.7	93.7	547
155期末(2025年 2 月25日)	3,052	20	1.5	24,666	△ 0.1	—	485
償 還(2025年 3 月21日)	3,049.54	—	△ 0.1	25,458	3.2	—	392

(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

設定時：10,000円

償還時：3,049円54銭（既払分配金7,130円）

騰落率：106.6%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

投資している債券からの利息収入やメキシコ・ペソ円の上昇（円安）がプラス要因となり、基準価額は上昇しました（分配金再投資ベース）。くわしくは「設定以来の投資環境について」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151期	(期首) 2024年 9 月24日	円 3, 114	% —	24, 418	% —	% 94. 4
	9 月末	3, 043	△ 2. 3	23, 808	△ 2. 5	94. 2
	(期末) 2024年10月22日	3, 087	△ 0. 9	24, 086	△ 1. 4	94. 0
第152期	(期首) 2024年10月22日	3, 067	—	24, 086	—	94. 0
	10 月末	3, 082	0. 5	24, 425	1. 4	95. 0
	(期末) 2024年11月22日	3, 089	0. 7	24, 506	1. 7	93. 1
第153期	(期首) 2024年11月22日	3, 069	—	24, 506	—	93. 1
	11 月末	2, 986	△ 2. 7	23, 963	△ 2. 2	93. 8
	(期末) 2024年12月23日	3, 153	2. 7	25, 111	2. 5	97. 2
第154期	(期首) 2024年12月23日	3, 133	—	25, 111	—	97. 2
	12 月末	3, 104	△ 0. 9	25, 035	△ 0. 3	96. 8
	(期末) 2025年 1 月22日	3, 048	△ 2. 7	24, 686	△ 1. 7	93. 7
第155期	(期首) 2025年 1 月22日	3, 028	—	24, 686	—	93. 7
	1 月末	3, 038	0. 3	24, 658	△ 0. 1	95. 4
	(期末) 2025年 2 月25日	3, 072	1. 5	24, 666	△ 0. 1	—
償還期	(期首) 2025年 2 月25日	3, 052	—	24, 666	—	—
	2 月末	3, 052	0. 0	24, 826	0. 6	—
	(償還) 2025年 3 月21日	3, 049. 54	△ 0. 1	25, 458	3. 2	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2012. 3. 30 ~ 2025. 3. 21)

■メキシコ債券市況

メキシコ債券市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当ファンド設定日から2013年半ばにかけて、米国の景気悪化懸念に伴う米国国債金利の低下（債券価格は上昇）に連れて、メキシコの金利も低下しました。2013年半ばから2018年末にかけては、メキシコの堅調な景気動向や、2015年末から開始されたメキシコ中央銀行による利上げなどを受けて、金利は上昇しました。2019年から2020年末にかけては、中央銀行が利下げに転じたことに加え、新型コロナウイルスの感染拡大を背景としたさらなる金融緩和などにより、金利は低下しました。2021年から2023年にかけては、原油価格の上昇や供給制約などからインフレ圧力が高まり、利上げが実施されたことなどから、金利は上昇しました。2024年以降は、インフレの落ち着きを背景に中央銀行が利下げに転じた一方、メキシコ総選挙で与党が大勝して財政懸念が強まったことなどから、金利は方向感のない動きとなりました。

■為替相場

メキシコ・ペソは対円で上昇（円安）しました。

当ファンド設定日から2014年末にかけて、メキシコ経済が堅調であったことや、メキシコ新政権への期待感が高まったことなどから、メキシコ・ペソは対円で上昇しました。2015年から2016年半ばにかけては、中国の景気減速懸念が高まったことや英国のEU（欧州連合）離脱などから市場のリスク回避姿勢が強まり、円高が進行したことから、メキシコ・ペソは対円で下落（円高）しました。2016年後半から2019年末にかけては、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の経済政策への期待感から市場のリスク選好度が強まったことに加え、メキシコの景気が堅調に推移したことなどから、メキシコ・ペソは対円で上昇しました。2020年は、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、メキシコ・ペソは対円で下落しました。2021年以降は、メキシコを始め世界的に利上げが実施される中で、日本との金利差が拡大して円安が進行したことなどから、メキシコ・ペソは対円で上昇しました。2024年6月以降は、メキシコの総選挙で与党が大勝したことをきっかけに、財政の大幅な拡張や行政府への権力集中が懸念されたことに加え、米国の関税政策による影響が懸念されたことなどから、メキシコ・ペソは対円で下落しました。

信託期間中の運用方針

■当ファンド

「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します。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。

また、外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。

信託期間中のポートフォリオについて (2012. 3. 30 ~ 2025. 3. 21)

■当ファンド

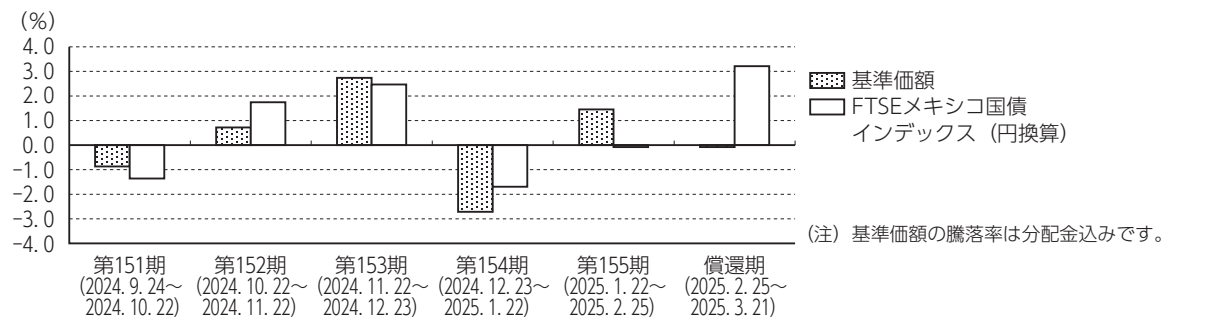
「メキシコ・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

■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、政府機関債および国際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、当作成期における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

1 万口当り、第12期～第14期各20円、第15期～第26期各80円、第27期～第51期各100円、第52期～第68期各70円、第69期～第81期各50円、第82期～第110期各30円、第111期～第155期各20円の収益分配を行いました。

なお、第1期～第11期は、分配方針通り、収益分配を行いませんでした。

また、第151期～第155期の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。留保益につきましては、運用方針に基づき運用いたしました。

■分配原資の内訳（1 万口当り）

項 目	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2024年 9 月25日 ～2024年10月22日	2024年10月23日 ～2024年11月22日	2024年11月23日 ～2024年12月23日	2024年12月24日 ～2025年 1 月22日	2025年 1 月23日 ～2025年 2 月25日
当期分配金(税込み) (円)	20	20	20	20	20
対基準価額比率 (%)	0.65	0.65	0.63	0.66	0.65
当期の収益 (円)	15	18	20	17	20
当期の収益以外 (円)	4	1	—	2	—
翌期繰越分配対象額 (円)	1,413	1,412	1,414	1,412	1,414

- (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。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■収益分配金の計算過程（1 万口当り）

項 目	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 15.73円	✓ 18.53円	✓ 22.19円	✓ 17.70円	✓ 21.76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
(c) 収益調整金	575.42	579.33	582.05	584.67	587.39
(d) 分配準備積立金	✓ 842.52	✓ 834.40	830.26	✓ 829.86	824.89
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	1,433.68	1,432.27	1,434.50	1,432.25	1,434.06
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	1,413.68	1,412.27	1,414.50	1,412.25	1,414.06

(注) ✓ を付した該当項目から分配金を計上しています。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

1万口当りの費用の明細

項 目	第151期～償還期 (2024. 9. 25～2025. 3. 21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	21円	0. 697%	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, 078円です。
(投 信 会 社)	(10)	(0. 313)	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)	(11)	(0. 365)	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. 020)	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	0	0. 013	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. 013)	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
合 計	22	0. 711	

(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。

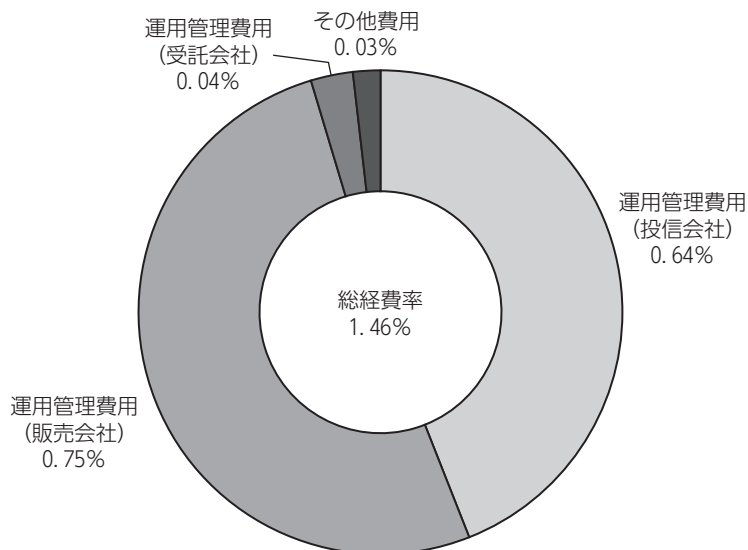
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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1.46%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・bond・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

(2024年9月25日から2025年3月21日まで)

決 算 期	第 151 期 ～ 償 還 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・bond・マザーファンド	456	1,114	341,097	845,723

(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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

種 類	第 150 期 末
	口 数
メキシコ・bond・マザーファンド	千口 340,641

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年3月21日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	394,480	100.0
投資信託財産総額	394,480	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年10月22日)、(2024年11月22日)、(2024年12月23日)、(2025年1月22日)、(2025年2月25日)、(2025年3月21日)現在

項 目	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末	償還時
(A) 資産	812,911,148円	758,666,018円	684,470,081円	553,311,446円	500,759,785円	394,480,424円
コール・ローン等	10,123,652	10,538,103	8,503,228	7,195,945	6,343,050	394,464,719
メキシコ・bond・マザーファンド（評価額）	802,542,847	737,995,515	669,351,036	544,741,061	482,971,520	—
未収入金	244,649	10,132,400	6,615,817	1,374,440	11,445,215	—
未収利息	—	—	—	—	—	15,705
(B) 負債	6,476,364	17,207,886	11,959,106	5,769,865	15,374,115	2,104,917
未払収益分配金	5,258,451	4,831,399	4,293,449	3,616,090	3,180,698	—
未払解約金	275,717	11,394,449	6,783,854	1,403,034	11,483,106	1,673,183
未払信託報酬	942,196	982,038	881,803	750,741	710,311	431,734
(C) 純資産総額（A－B）	806,434,784	741,458,132	672,510,975	547,541,581	485,385,670	392,375,507
元本	1,840,458,050	1,690,989,859	1,502,707,087	1,265,631,438	1,113,244,286	900,670,156
次期繰越損益金	△ 1,034,023,266	△ 949,531,727	△ 830,196,112	△ 718,089,857	△ 627,858,616	—
償還差損益金	—	—	—	—	—	△ 508,294,649
(D) 受益権総口数	2,629,225,893口	2,415,699,910口	2,146,724,526口	1,808,045,029口	1,590,349,098口	1,286,671,752口
1万口当り基準価額（C／D）	3,067円	3,069円	3,133円	3,028円	3,052円	—
1万口当り償還価額（C／D）	—	—	—	—	—	3,049円54銭

* 当作成期首における元本額は1,880,177,680円、当作成期間（第151期～償還期）中における追加設定元本額は29,258,553円、同解約元本額は1,008,766,077円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は3,049円54銭 です。

* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は508,294,649円です。

■損益の状況

第151期 自 2024年 9月25日 至 2024年10月22日 第153期 自 2024年11月23日 至 2024年12月23日 第155期 自 2025年 1月23日 至 2025年 2月25日
第152期 自 2024年10月23日 至 2024年11月22日 第154期 自 2024年12月24日 至 2025年 1月22日 償還期 自 2025年 2月26日 至 2025年 3月21日

項 目	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期	償還期
(A) 配当等収益	871円	936円	911円	724円	1,265円	16,538円
受取利息	871	936	911	724	1,265	16,538
(B) 有価証券売買損益	△ 6,143,673	6,300,334	18,799,470	△ 14,494,797	7,654,680	91,451
売買益	483,834	6,999,986	19,788,544	1,193,047	8,430,315	62,102
売買損	△ 6,627,507	△ 699,652	△ 989,074	△ 15,687,844	△ 775,635	29,349
(C) 信託報酬等	△ 942,196	△ 982,038	△ 881,803	△ 750,741	△ 710,311	△ 431,734
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 7,084,998	5,319,232	17,918,578	△ 15,244,814	6,945,634	△ 323,745
(E) 前期繰越損益金	40,943,034	26,156,189	23,601,062	31,255,768	10,867,223	11,821,434
(F) 追加信託差損益金	△ 1,062,622,851	△ 976,175,749	△ 867,422,303	△ 730,484,721	△ 642,490,775	△ 519,792,338
(配当等相当額)	(151,291,263)	(139,949,242)	(124,951,193)	(105,712,383)	(93,416,813)	(75,729,728)
(売買損益相当額)	(△ 1,213,914,114)	(△ 1,116,124,991)	(△ 992,373,496)	(△ 836,197,104)	(△ 735,907,588)	(△ 595,522,066)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 1,028,764,815	△ 944,700,328	△ 825,902,663	△ 714,473,767	△ 624,677,918	△ 508,294,649
(H) 収益分配金	5,258,451	4,831,399	4,293,449	3,616,090	3,180,698	—
次期繰越損益金 (G + H)	△ 1,034,023,266	△ 949,531,727	△ 830,196,112	△ 718,089,857	△ 627,858,616	—
追加信託差損益金	△ 1,062,622,851	△ 976,175,749	△ 867,422,303	△ 730,484,721	△ 642,490,775	—
(配当等相当額)	(151,291,263)	(139,949,242)	(124,951,193)	(105,712,383)	(93,416,813)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 1,213,914,114)	(△ 1,116,124,991)	(△ 992,373,496)	(△ 836,197,104)	(△ 735,907,588)	(—)
分配準備積立金	220,397,439	201,214,589	178,704,972	149,628,849	131,468,406	—
繰越損益金	△ 191,797,854	△ 174,570,567	△ 141,478,781	△ 137,233,985	△ 116,836,247	—
償還差損益金 (G)	—	—	—	—	—	△ 508,294,649

(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) 第151期～第155期の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：121,680円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,137,327円	4,478,138円	4,764,147円	3,201,083円	3,461,687円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	151,291,263	139,949,242	124,951,193	105,712,383	93,416,813
(d) 分配準備積立金	221,518,563	201,567,850	178,234,274	150,043,856	131,187,417
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	376,947,153	345,995,230	307,949,614	258,957,322	228,065,917
(f) 分配金	5,258,451	4,831,399	4,293,449	3,616,090	3,180,698
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	371,688,702	341,163,831	303,656,165	255,341,232	224,885,219
(h) 受益権総口数	2,629,225,893□	2,415,699,910□	2,146,724,526□	1,808,045,029□	1,590,349,098□

投 資 信 託 財 産 運 用 総 括 表					
信 託 期 間	投資信託契約締結日	2012年 3 月30日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年 3 月21日		資 産 総 額	394, 480, 424円
区 分	投 資 信 託 契 約 締 結 当 初	投資信託契約終了時	差 引 増 減 又 は 追 加 信 託	負 債 総 額	2, 104, 917円
				純 資 産 総 額	392, 375, 507円
受 益 権 口 数	142, 857, 142口	1, 286, 671, 752口	1, 143, 814, 609口	受 益 権 口 数	1, 286, 671, 752口
元 本 額	100, 000, 000円	900, 670, 226円	800, 670, 226円	1 単位当り償還金	3, 049円54銭

毎計算期末の状況

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 単位当り分配金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第36期	2, 516, 688, 519	2, 880, 725, 598	8, 013	100	1. 43
第37期	2, 638, 559, 026	2, 925, 797, 936	7, 762	100	1. 43
第38期	3, 046, 028, 659	3, 392, 985, 845	7, 797	100	1. 43
第39期	3, 132, 852, 636	3, 450, 639, 695	7, 710	100	1. 43
第40期	3, 245, 689, 688	3, 433, 481, 929	7, 405	100	1. 43
第41期	3, 186, 548, 532	3, 087, 586, 640	6, 783	100	1. 43
第42期	3, 146, 043, 191	2, 959, 706, 108	6, 585	100	1. 43
第43期	3, 103, 922, 639	2, 966, 261, 633	6, 690	100	1. 43
第44期	3, 015, 022, 984	2, 914, 387, 274	6, 766	100	1. 43
第45期	2, 879, 184, 845	2, 605, 553, 202	6, 335	100	1. 43
第46期	2, 846, 600, 075	2, 256, 858, 201	5, 550	100	1. 43
第47期	2, 802, 205, 839	2, 139, 967, 757	5, 346	100	1. 43
第48期	2, 792, 695, 703	2, 187, 687, 089	5, 484	100	1. 43
第49期	2, 759, 736, 774	2, 096, 832, 503	5, 319	100	1. 43
第50期	2, 742, 216, 029	1, 943, 357, 581	4, 961	100	1. 43
第51期	2, 898, 816, 253	1, 901, 131, 709	4, 591	100	1. 43
第52期	3, 064, 087, 839	2, 034, 465, 098	4, 648	70	1. 00
第53期	3, 144, 765, 407	2, 017, 003, 462	4, 490	70	1. 00
第54期	3, 194, 557, 417	1, 882, 192, 183	4, 124	70	1. 00
第55期	3, 249, 015, 905	2, 039, 388, 398	4, 394	70	1. 00
第56期	3, 440, 821, 811	1, 950, 099, 110	3, 967	70	1. 00
第57期	3, 861, 060, 924	2, 279, 956, 392	4, 133	70	1. 00
第58期	4, 701, 940, 655	2, 506, 947, 796	3, 732	70	1. 00

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 単位当たり分配金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第59期	5,965,732,846	3,388,968,705	3,977	70	1.00
第60期	7,433,290,219	4,353,969,253	4,100	70	1.00
第61期	8,569,130,348	5,024,810,329	4,105	70	1.00
第62期	8,755,212,484	5,125,985,941	4,098	70	1.00
第63期	9,096,576,818	5,471,311,505	4,210	70	1.00
第64期	9,082,662,454	5,561,074,874	4,286	70	1.00
第65期	10,055,922,761	6,022,082,310	4,192	70	1.00
第66期	10,791,075,831	6,473,609,934	4,199	70	1.00
第67期	11,444,807,136	6,394,932,055	3,911	70	1.00
第68期	12,124,768,936	6,600,815,890	3,811	70	1.00
第69期	12,420,575,184	6,432,167,428	3,625	50	0.71
第70期	12,332,449,861	6,496,707,029	3,688	50	0.71
第71期	12,247,257,596	6,095,950,311	3,484	50	0.71
第72期	12,096,271,182	6,024,448,291	3,486	50	0.71
第73期	12,037,912,404	6,087,194,145	3,540	50	0.71
第74期	12,223,861,884	5,801,525,971	3,322	50	0.71
第75期	12,194,582,844	5,521,799,721	3,170	50	0.71
第76期	12,158,393,318	5,881,027,219	3,386	50	0.71
第77期	11,948,946,510	5,667,192,622	3,320	50	0.71
第78期	11,900,515,936	5,638,927,833	3,317	50	0.71
第79期	11,442,932,612	5,244,318,719	3,208	50	0.71
第80期	11,590,066,010	4,799,989,408	2,899	50	0.71
第81期	11,577,012,941	4,716,119,600	2,852	50	0.71
第82期	11,598,985,131	4,867,380,497	2,937	30	0.43
第83期	11,645,275,073	4,966,736,109	2,986	30	0.43
第84期	11,712,243,809	5,180,674,372	3,096	30	0.43
第85期	11,457,622,442	5,150,847,813	3,147	30	0.43
第86期	10,948,258,780	4,761,413,804	3,044	30	0.43
第87期	10,975,396,040	4,728,267,696	3,016	30	0.43
第88期	10,926,194,500	4,700,219,945	3,011	30	0.43
第89期	10,830,382,118	4,556,550,517	2,945	30	0.43
第90期	10,696,935,466	4,650,423,853	3,043	30	0.43

メキシコ・ボンド・オープン（毎月決算型）

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 単位当たり分配金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第91期	9,665,424,401	4,321,712,782	3,130	30	0.43
第92期	8,210,104,212	3,608,516,944	3,077	30	0.43
第93期	7,590,887,056	3,443,165,234	3,175	30	0.43
第94期	7,279,333,987	3,348,947,041	3,220	30	0.43
第95期	6,924,710,762	3,226,876,407	3,262	30	0.43
第96期	6,785,041,326	2,181,084,145	2,250	30	0.43
第97期	6,854,666,073	2,243,103,522	2,291	30	0.43
第98期	6,883,029,155	2,505,487,860	2,548	30	0.43
第99期	7,091,392,127	2,591,702,929	2,558	30	0.43
第100期	7,112,080,646	2,656,169,460	2,614	30	0.43
第101期	7,132,640,060	2,671,165,050	2,621	30	0.43
第102期	6,980,362,557	2,602,335,744	2,610	30	0.43
第103期	6,911,780,934	2,586,546,139	2,620	30	0.43
第104期	6,624,632,795	2,616,671,305	2,765	30	0.43
第105期	6,733,015,717	2,689,434,094	2,796	30	0.43
第106期	6,929,415,013	2,790,243,369	2,819	30	0.43
第107期	7,023,791,175	2,702,384,700	2,693	30	0.43
第108期	7,169,346,228	2,713,960,265	2,650	30	0.43
第109期	7,019,780,265	2,690,362,303	2,683	30	0.43
第110期	6,843,139,163	2,612,793,287	2,673	30	0.43
第111期	6,578,170,107	2,481,701,702	2,641	20	0.29
第112期	6,472,070,402	2,471,410,840	2,673	20	0.29
第113期	6,405,209,141	2,387,734,438	2,609	20	0.29
第114期	6,087,796,322	2,259,108,809	2,598	20	0.29
第115期	5,923,901,641	2,229,813,488	2,635	20	0.29
第116期	5,504,214,317	2,016,127,669	2,564	20	0.29
第117期	5,236,302,038	1,922,070,384	2,569	20	0.29
第118期	4,871,052,315	1,791,329,813	2,574	20	0.29
第119期	4,637,311,626	1,715,672,604	2,590	20	0.29
第120期	4,458,267,913	1,661,126,923	2,608	20	0.29
第121期	3,927,765,572	1,546,675,483	2,756	20	0.29
第122期	3,557,343,592	1,408,732,561	2,772	20	0.29

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 単位当たり分配金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第123期	3,391,682,281	1,387,290,401	2,863	20	0.29
第124期	3,281,221,433	1,313,516,115	2,802	20	0.29
第125期	3,197,476,109	1,331,412,006	2,915	20	0.29
第126期	3,138,355,009	1,348,192,033	3,007	20	0.29
第127期	3,045,146,878	1,305,705,399	3,001	20	0.29
第128期	3,037,447,521	1,314,120,972	3,028	20	0.29
第129期	2,953,360,677	1,203,027,506	2,851	20	0.29
第130期	2,874,200,046	1,208,009,548	2,942	20	0.29
第131期	2,850,352,466	1,230,947,955	3,023	20	0.29
第132期	2,561,544,413	1,085,152,919	2,965	20	0.29
第133期	2,531,492,943	1,131,368,421	3,128	20	0.29
第134期	2,519,101,515	1,174,703,130	3,264	20	0.29
第135期	2,458,315,541	1,230,633,622	3,504	20	0.29
第136期	2,409,277,524	1,213,996,129	3,527	20	0.29
第137期	2,369,787,107	1,197,520,687	3,537	20	0.29
第138期	2,352,785,414	1,162,991,011	3,460	20	0.29
第139期	2,315,056,979	1,086,258,002	3,285	20	0.29
第140期	2,292,246,594	1,160,253,576	3,543	20	0.29
第141期	2,218,257,418	1,110,304,347	3,504	20	0.29
第142期	2,172,353,885	1,119,387,233	3,607	20	0.29
第143期	2,143,260,930	1,123,872,635	3,671	20	0.29
第144期	2,086,278,971	1,122,093,654	3,765	20	0.29
第145期	2,041,594,163	1,060,832,723	3,637	20	0.29
第146期	2,008,728,771	1,095,570,425	3,818	20	0.29
第147期	1,928,134,376	976,418,143	3,545	20	0.29
第148期	1,891,336,366	953,889,128	3,530	20	0.29
第149期	1,861,848,483	829,272,559	3,118	20	0.29
第150期	1,880,177,743	836,439,948	3,114	20	0.29
第151期	1,840,458,125	806,434,784	3,067	20	0.29
第152期	1,690,989,937	741,458,132	3,069	20	0.29
第153期	1,502,707,168	672,510,975	3,133	20	0.29
第154期	1,265,631,520	547,541,581	3,028	20	0.29

メキシコ・ボンド・オープン（毎月決算型）

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 単位当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第155期	円 1, 113, 244, 368	円 485, 385, 670	円 3, 052	円 20	% 0. 29

（注） 1 単位は受益権 1 万口。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ					
1万口当り分配金(税込み)	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	20円	20円	20円	20円	20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。

償 還 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 償 還 金	3, 049円54銭

メキシコ・ボンド・マザーファンド

運用報告書 繰上償還（償還日 2025年3月19日）

（作成対象期間 2024年3月23日～2025年3月19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した。

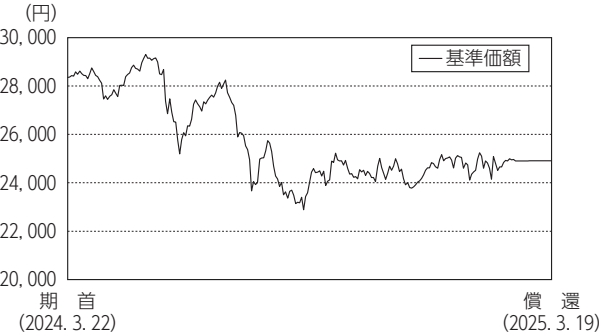
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	メキシコ・ペソ建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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) 2024年 3 月22日	28,359	—	28,487	—	95.2
3 月末	28,483	0.4	28,613	0.4	95.1
4 月末	28,023	△ 1.2	28,177	△ 1.1	94.3
5 月末	28,474	0.4	28,590	0.4	93.5
6 月末	26,965	△ 4.9	27,115	△ 4.8	97.4
7 月末	25,525	△ 10.0	25,519	△ 10.4	97.1
8 月末	23,366	△ 17.6	23,270	△ 18.3	94.4
9 月末	23,885	△ 15.8	23,808	△ 16.4	94.7
10 月末	24,386	△ 14.0	24,425	△ 14.3	95.5
11 月末	23,802	△ 16.1	23,963	△ 15.9	94.2
12 月末	24,940	△ 12.1	25,035	△ 12.1	97.3
2025年 1 月末	24,602	△ 13.2	24,658	△ 13.4	95.9
2 月末	24,905	△ 12.2	24,826	△ 12.9	—
(償還) 2025年 3 月19日	24,909.65	△ 12.2	25,819	△ 9.4	—

(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】
設定時：10,000円 償還時：24,909円65銭 騰落率：149.1%
【基準価額の主な変動要因】
投資している債券からの利息収入やメキシコ・ペソ円の上昇 (円安) 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「設定以来の投資環境について」をご参照ください。
- ◆設定以来の投資環境について
○メキシコ債券市況
メキシコ債券市場では、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。
当ファンド設定日から2013年半ばにかけて、米国の景気悪化懸念に伴う米国国債金利の低下 (債券価格は上昇) に連れて、メキシコの金利も低下しました。2013年半ばから2018年末にかけては、メキシコの堅調な景気動向や、2015年末から開始されたメキシコ中央銀行による利上げなどを受けて、金利は上昇しました。2019年から2020年末にかけては、中央銀行が利下げに転じたことに加え、新型コロナウイルスの感染拡大を背景としたさらなる金融緩和などにより、金利は低下しました。2021年から2023年にかけては、原油価格の上昇や供給制約などからインフレ圧力が高まり、利上げが実施されたことなどから、金利は上昇しました。2024年以降は、インフレの落ち着いた背景に中央銀行が利下げに転じた一方、メキシコ総選挙で与党が大勝して財政懸念が強まったことなどから、金利は方向感のない動きとなりました。
- 為替相場
メキシコ・ペソは対円で上昇 (円安) しました。
当ファンド設定日から2014年末にかけて、メキシコ経済が堅調であったことや、メキシコ新政権への期待感が高まったことなどから、メキシコ・ペソは対円で上昇しました。2015年から2016年半ばにかけては、中国の景気減速懸念が高まったことや英国のEU (欧州連合) 離脱などから市場のリスク回避姿勢が強まり、円高が進行したことから、メキシコ・ペソは対円で下落 (円高) しました。2016年後半から2019年末にかけては、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の経済政策への期待感から市場のリスク選好度が強まったことに加え、メキシコの景気が堅調に推移したことなどから、メキシコ・ペソは対円で上昇しました。2020年は、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、メキシコ・ペソは対円で下落しました。2021年以降は、メキシコを始め世界的に利上げが実施される中で、日本との金利差が拡大して円安が進行したことなどから、メキシコ・ペソは対円で上昇しました。2024年6月以降は、メキシコの総選挙で与党が大勝したことをきっかけに、財政の大幅な拡張や行政府への権力集中が懸念されたことに加え、米国の関税政策による影響が懸念されたことなどから、メキシコ・ペソは対円で下落しました。
- ◆信託期間中の運用方針
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します。ポートフォリオの修正デュー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。
また、外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント (ヨーロッパ) リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。
- ◆信託期間中の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、政府機関債および国際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。

■ 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)	7 (7)
(その他)	(0)
合 計	7

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております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

(2024年 3 月23日から2025年 3 月19日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 6,935	千メキシコ・ペソ 119,789
			(	(1,800)

(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

(2024年 3 月23日から2025年 3 月19日まで)

当 期		期	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
MEXICAN BONOS (メキシコ) 5% 2025/3/6	千円 29,208	Mexican Bonos (メキシコ) 7.75% 2031/5/29	千円 219,434
Mexican Bonos (メキシコ) 10% 2024/12/5	27,717	Mexican Bonos (メキシコ) 7.75% 2034/11/23	169,034
		MEXICAN BONOS (メキシコ) 7.5% 2033/5/26	125,622
		Mexican Bonos (メキシコ) 7.5% 2027/6/3	100,008
		Mexican Bonos (メキシコ) 8.5% 2038/11/18	63,100
		Mexican Bonos (メキシコ) 8.5% 2029/5/31	61,973
		Mexican Bonos (メキシコ) 5.75% 2026/3/5	52,242
		Mexican Bonos (メキシコ) 7.75% 2042/11/13	46,138
		MEXICAN BONOS (メキシコ) 5% 2025/3/6	28,164
		Mexican Bonos (メキシコ) 10% 2024/12/5	23,897

(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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

メキシコ・ボンド・マザーファンド

■投資信託財産の構成

2025年 3 月19日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	392, 299	100. 0
投資信託財産総額	392, 299	100. 0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年 3 月19日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	392, 299, 612円
コール・ローン等	392, 289, 210
未収利息	10, 402
(B) 負債	—
(C) 純資産総額 (A－B)	392, 299, 612
元本	157, 488, 983
償還差損益金	234, 810, 629
(D) 受益権総口数	157, 488, 983口
1 万口当り償還価額 (C／D)	24, 909円65銭

* 期首における元本額は393, 802, 226円、当作成期間中における追加設定元本額は 8, 925, 843円、同解約元本額は245, 239, 086円です。

* 償還時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：
メキシコ・ボンド・オープン (毎月決算型) 157, 488, 983円

* 償還時の計算口数当りの純資産額は24, 909円65銭です。

■損益の状況

当期 自 2024年 3 月23日 至 2025年 3 月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	60, 113, 402円
受取利息	60, 113, 123
その他収益金	279
(B) 有価証券売買損益	△ 183, 201, 034
売買益	6, 004, 379
売買損	△ 189, 205, 413
(C) その他費用	△ 219, 942
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 123, 307, 574
(E) 前期繰越損益金	722, 983, 968
(F) 解約差損益金	△ 378, 705, 802
(G) 追加信託差損益金	13, 840, 037
(H) 合計 (D + E + F + G)	234, 810, 629
償還差損益金 (H)	234, 810, 629

(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。