

メキシコ債券オープン (毎月分配型) 【愛称：アミーゴ】

追加型投信／海外／債券

日経新聞掲載名：メキシコ毎月

第25作成期 2024年5月23日から2024年11月22日まで

第145期 決算日
2024年6月24日

第146期 決算日
2024年7月22日

第147期 決算日
2024年8月22日

第148期 決算日
2024年9月24日

第149期 決算日
2024年10月22日

第150期 決算日
2024年11月22日



受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、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。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

当作成期の状況

基準価額(作成期末)	6,475円
純資産総額(作成期末)	16,532百万円
騰落率(当作成期)	-17.1%
分配金合計(当作成期)	180円

※騰落率は、分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したものです。

■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。

■当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

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

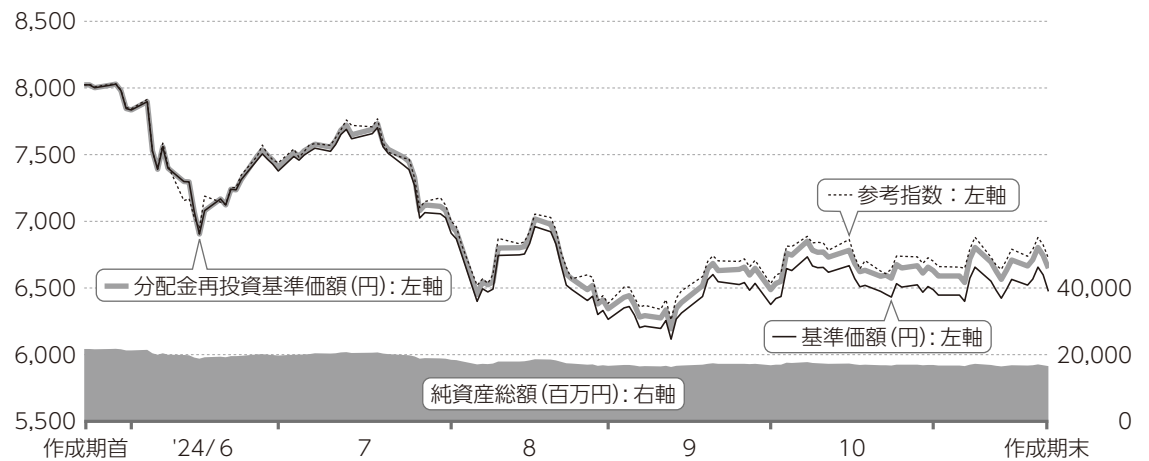
当ファンドは、信託約款において「運用報告書(全体版)」に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、次の手順でご覧いただけます。なお、印刷した「運用報告書(全体版)」はご請求により交付させていただきますので、販売会社までお問い合わせください。

【閲覧方法】<https://www.smd-am.co.jp/fund/unpo/>にアクセス→ファンド名を入力→検索結果からファンドを選択

1 運用経過

基準価額等の推移について (2024年5月23日から2024年11月22日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	8,023円
作成期末	6,475円 (当作成期既払分配金180円(税引前))
騰落率	-17.1% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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と仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの参考指数は、F T S E メキシコ国債インデックス(円換算ベース)です。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2024年5月23日から2024年11月22日まで)

当ファンドは、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を中心に投資を行いました。

上昇要因

- 実質的に保有しているメキシコ債券からインカムゲインを得たこと

下落要因

- メキシコペソの対円での下落によってキャピタルロスが生じたこと

1 万口当たりの費用明細(2024年 5 月23日から2024年11月22日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	47円	0.686%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は6,883円です。
(投 信 会 社)	(23)	(0.332)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(23)	(0.332)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの 管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実 行等の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(－)	(－)	
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.009	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)	(0.007)	保管費用: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 資金の送回金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	48	0.695	

※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、簡便法により算出しています。

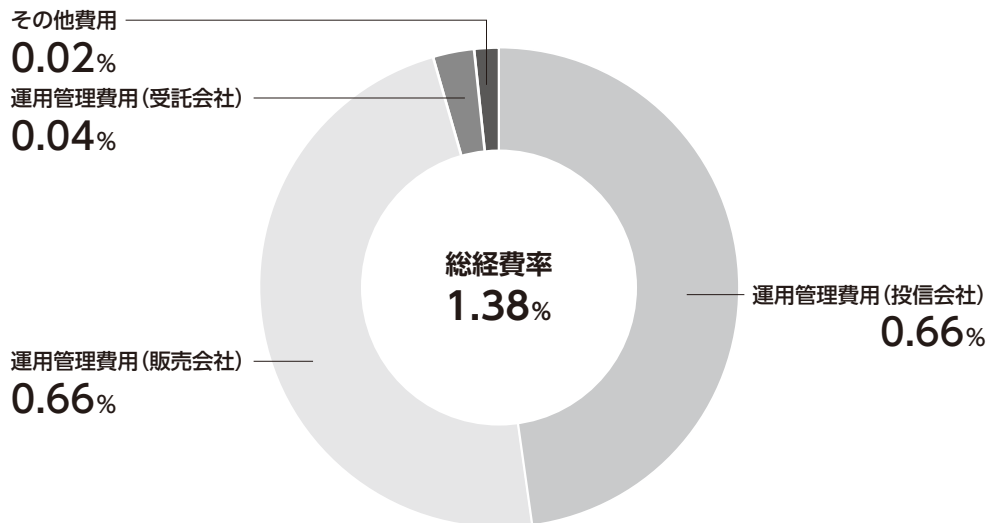
※比率欄は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」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、売買委託手数料およ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、「1万口当たりの費用明細」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。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料およ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口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率換算)は1.38%です。

最近5年間の基準価額等の推移について(2019年11月22日から2024年11月22日まで)

最近5年間の推移



※分配金再投資基準価額は、2019年11月22日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

		2019.11.22 決算日	2020.11.24 決算日	2021.11.22 決算日	2022.11.22 決算日	2023.11.22 決算日	2024.11.22 決算日
基準価額	(円)	5,483	5,286	4,978	6,128	7,340	6,475
期間分配金合計(税引前)	(円)	—	360	360	360	360	360
分配金再投資基準価額騰落率	(%)	—	3.6	0.9	31.4	26.5	-7.3
参考指数騰落率	(%)	—	5.4	2.9	32.5	28.1	-5.7
純資産総額	(百万円)	37,513	28,281	20,961	20,435	21,517	16,532

参考指数について

※外国の指数は基準価額への反映を考慮した日付の値を使用しています。

※参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

投資環境について(2024年5月23日から2024年11月22日まで)

メキシコ債券市場は、長期金利は上昇(債券価格は下落)したものの、クーポン収入などによって上昇しました。メキシコペソ円相場は大きく下落しました。

債券市場

メキシコの長期金利は方向感の無い推移となり、期間を通じては上昇しました。

期前半は、6月にメキシコ大統領選と議会選で左派政党である与党・国家再生運動(MORENA)が地滑りの勝利を収め、財政規律のゆるみや司法改革などの政治的リスクが懸念され長期金利は大きく上昇する展開となりました。その後は米国において景気減速への懸念から大幅な利下げを織り込む動きが強まり、メキシコ金利にも金利低下圧力が高まり、金利は低下しました。10月以降は米国の大統領選を控えてトラン

プ氏当選への警戒感などからメキシコ金利は上昇に転じるなど、期間を通じては大きく変動しながらも上昇しました。

為替市場

メキシコペソ円相場は大きく下落しました。6月にメキシコ大統領選と議会選の結果を受けて政治リスクが警戒されたこと、7月には日銀の利上げをきっかけに大きく円高圧力が高まったこと、8月から9月にかけては米国などを中心に金利低下が円高圧力となったことが、メキシコペソ円相場の下落要因となりました。

ポートフォリオについて(2024年5月23日から2024年11月22日まで)

当ファンド

主要投資対象である「メキシコ債券マザーファンド」を、運用期間を通じて高位に組み入れました。

メキシコ債券マザーファンド

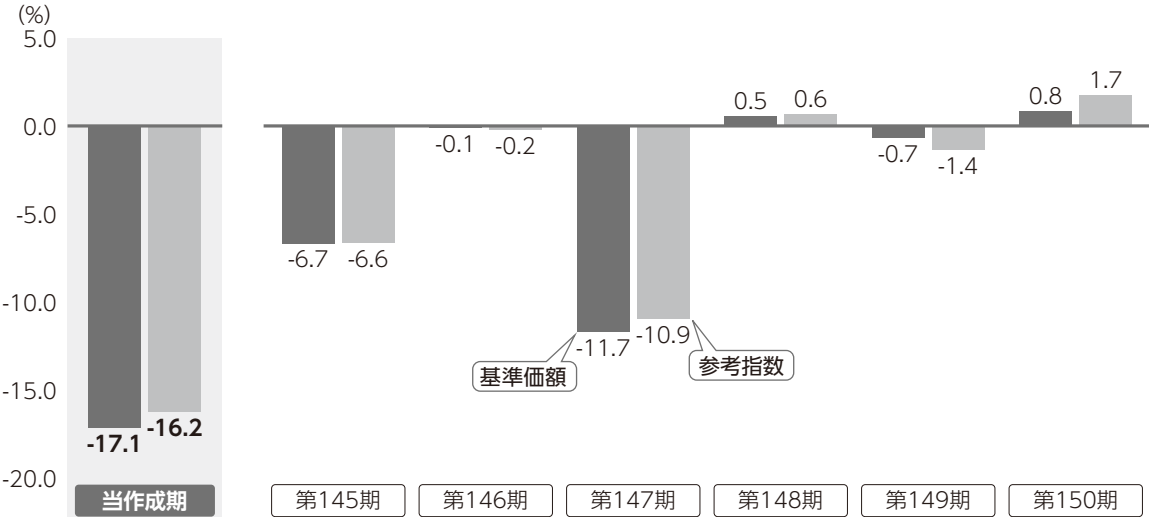
流動性が高いメキシコ国債の組入れを高位とし、市場動向に応じてデュレーション*を機動的に調整しました。

*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。

ベンチマークとの差異について(2024年5月23日から2024年11月22日まで)

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数として F T S E メキシコ国債インデックス(円換算ベース)を設けています。
記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の騰落率対比



※当作成期の基準価額は分配金再投資ベース、各期は分配金(税引前)込み。

分配金について(2024年5月23日から2024年11月22日まで)

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

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いたします。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	(0.40%)	(0.40%)	(0.46%)	(0.46%)	(0.46%)	(0.46%)
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,325	3,334	3,337	3,342	3,346	3,355

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「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

メキシコ金利やメキシコペソについては当面一進一退の展開になりやすいと考えています。足元で、米国ではトランプ氏が大

統領に返り咲き、今後は移民問題などを理由に関税賦課などでメキシコに対して政治的圧力をかける展開が懸念され、今後の動向やマクロ経済への影響については注視していく必要があると考えています。一方、日本とメキシコの金利差は高い水準であり、メキシコ長期金利も10%前後で推移するなど、金利水準の魅力からメキシコ債券やメキシコペソはサポートされやすいと考えています。

こうした状況下、当マザーファンドについては、メキシコ金利の方向感などを勘案しながら、デュレーションや残存構成の機動的な調整を実施する方針です。

3 お知らせ

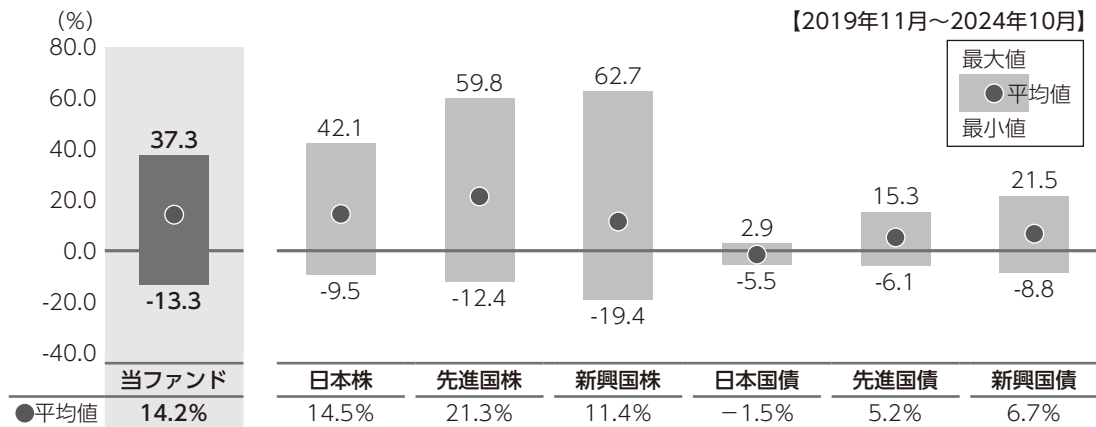
約款変更について

該当事項はございません。

4 当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券
信 託 期 間	2012年6月1日から2027年5月24日まで
運 用 方 針	マザーファンドへの投資を通じて、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 投 資 対 象	当ファンドは以下のマザーファンド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
当 フ ァ ン ド の 運 用 方 法	■メキシコペソ建ての債券を主要投資対象とします。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。 ■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。
組 入 制 限	当ファンド ■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	■毎月22日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、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。

5 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



※上記期間の月末ごとに、それぞれ直近1年間の騰落率を算出し、最大・平均・最小を表示しています。よって、決算日に対応した数値とは異なります。

※当ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したものです。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

各資産クラスの指数

日本株	TOPIX (東証株価指数、配当込み) 株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社が算出、公表する指数で、日本の株式を対象としています。
先進国株	MSCI コクサイ・インデックス(グロス配当込み、円ベース) MSCI Inc.が開発した指数で、日本を除く世界の主要先進国の株式を対象としています。
新興国株	MSCI エマージング・マーケット・インデックス(グロス配当込み、円ベース) MSCI Inc.が開発した指数で、新興国の株式を対象としています。
日本国債	NOMURA-BPI (国債) 野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する指数で、国内で発行された公募固定利付国債を対象としています。
先進国債	FTSE 世界国債インデックス(除く日本、円ベース) FTSE Fixed Income LLCにより運営されている指数で、日本を除く世界の主要国の国債を対象としています。
新興国債	JPMorgan・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド(円ベース) J.P. Morganが算出、公表する指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象としています。

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしています。

※上記各指数に関する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。また、上記各指数の発行者および許諾者は、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

6 当ファンドのデータ

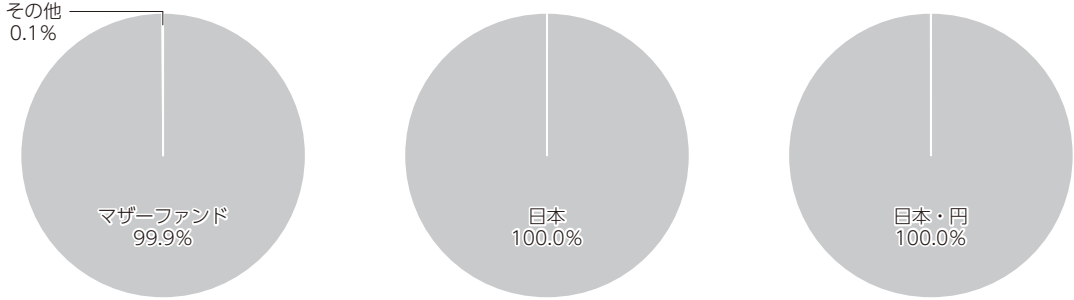
当ファンドの組入資産の内容(2024年11月22日)

組入れファンド等

銘柄名	組入比率
メキシコ債券マザーファンド	99.9%
コールローン等、その他	0.1%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

資産別配分(純資産総額比) 国別配分(ポートフォリオ比) 通貨別配分(純資産総額比)



※未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

純資産等

項目	第145期末 2024年6月24日	第146期末 2024年7月22日	第147期末 2024年8月22日	第148期末 2024年9月24日	第149期末 2024年10月22日	第150期末 2024年11月22日
純資産総額 (円)	20,058,507,716	19,910,482,278	17,425,302,726	17,242,568,932	16,787,491,568	16,532,538,875
受益権総口数 (口)	26,892,904,574	26,829,579,743	26,716,412,223	26,416,046,074	26,016,156,099	25,531,369,116
1万口当たり基準価額 (円)	7,459	7,421	6,522	6,527	6,453	6,475

※当作成期における、追加設定元本額は2,474,591,736円、解約元本額は3,950,762,339円です。

組入上位ファンドの概要

メキシコ債券マザーファンド(2023年5月23日から2024年5月22日まで)

基準価額の推移



1万口当たりの費用明細

(単位：円)

項 目	(内訳)	金額	(内訳)
そ の 他 費 用	(保管費用)	4	(4)
	(その他)		(0)
合計		4	

※項目の概要については、前記「費用明細」をご参照ください。

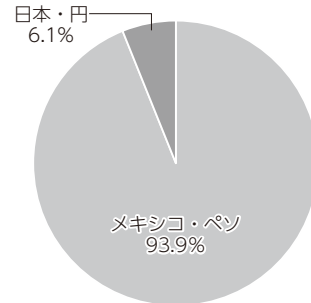
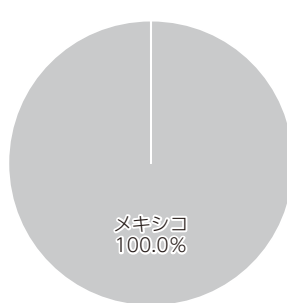
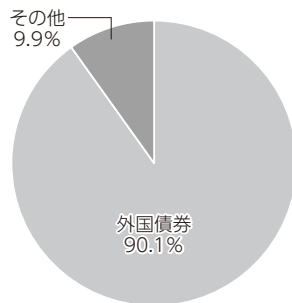
組入上位銘柄

(基準日：2024年5月22日)

	銘柄名	組入比率
1	MEX BONOS DESARR FIX RT 7.5 05/26/33	27.8%
2	MEX BONOS DE DESARROLLO 7.5 06/03/27	15.4%
3	MEX BONOS DESARR FIX RT 7.75 11/13/42	14.1%
4	MEX BONOS DESARR FIX RT 7.75 05/29/31	10.9%
5	MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5 05/31/29	7.6%
6	MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5 11/18/38	6.5%
7	MEX BONOS DESARR FIX RT 7.75 11/23/34	3.2%
8	MEX BONOS DESARR FIX RT 10 11/20/36	2.6%
9	MEX BONOS DESARR FIX RT 5.5 03/04/27	2.0%
	全銘柄数	9銘柄

※比率は、純資産総額に対する割合です。

資産別配分(純資産総額比) 国別配分(ポートフォリオ比) 通貨別配分(純資産総額比)



※未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

※基準日は2024年5月22日現在です。