

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27作成期 2025年5月23日から2025年11月25日まで

第157期	決算日 2025年6月23日	第158期	決算日 2025年7月22日
第159期	決算日 2025年8月22日	第160期	決算日 2025年9月22日
第161期	決算日 2025年10月22日	第162期	決算日 2025年11月25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)	7,843円
純資産総額(作成期末)	15,519百万円
騰落率(当作成期)	+22.1%
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)
--

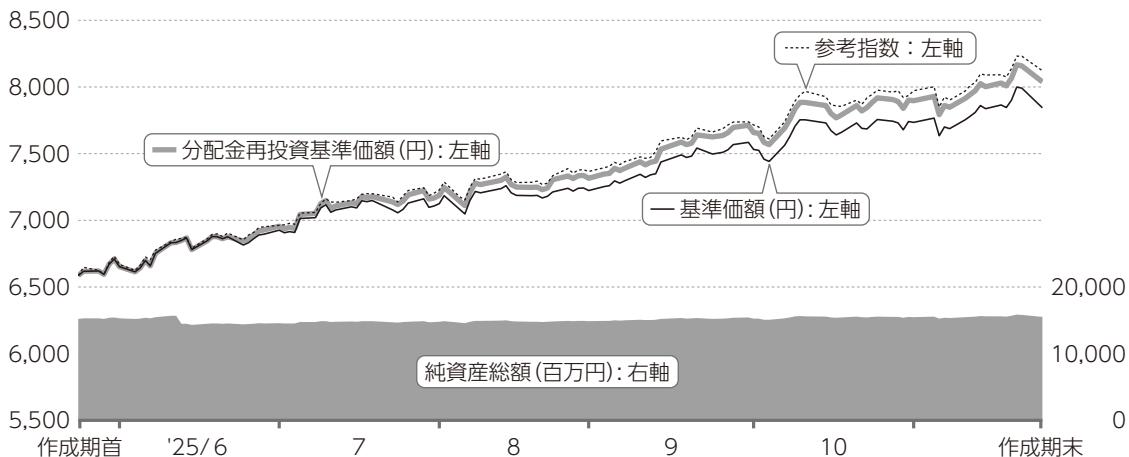
当ファンドは、信託約款において「運用報告書(全体版)」に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、次の手順でご覧いただけます。なお、印刷した「運用報告書(全体版)」はご請求により交付させていただきますので、販売会社までお問い合わせください。

【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(2025年5月23日から2025年11月25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標は、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	6,585円
作成期末	7,843円 (当作成期既払分配金180円(税引前))
騰落率	+22.1% (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標は、FTSE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(2025年5月23日から2025年11月25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

- メキシコペソの対円での上昇によって為替差益を得たこと
- 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
- 実質的に保有しているメキシコ債券の価格上昇からキャピタルゲインを得たこと

1万口当たりの費用明細(2025年5月23日から2025年11月25日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	50円	0.693%	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7,279円です。
(投信会社)	(24)	(0.335)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(24)	(0.335)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内のファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(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: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
(保管費用)	(0)	(0.007)	
(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
(その他の)	(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	51	0.701	

※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。

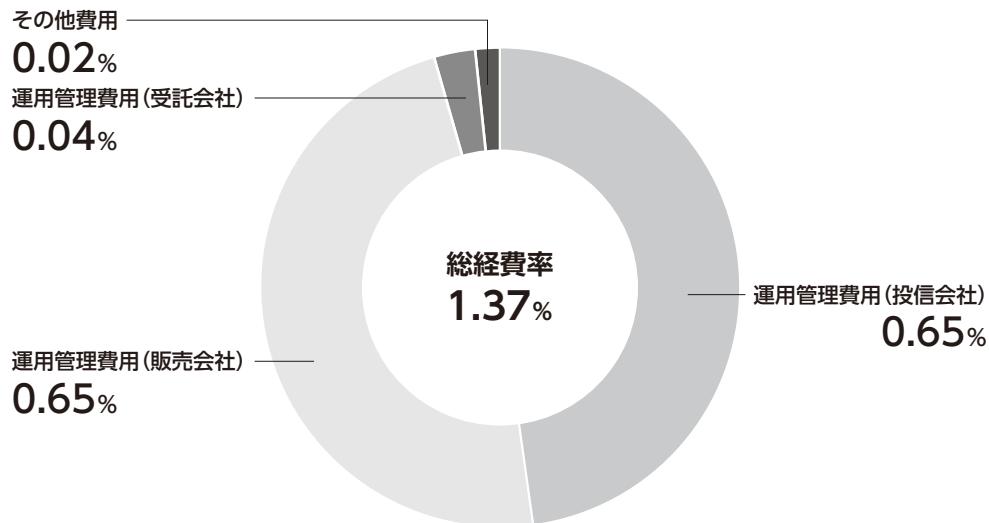
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.37%です。

最近5年間の基準価額等の推移について(2020年11月24日から2025年11月25日まで)

最近5年間の推移



※分配金再投資基準価額は、2020年11月24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。

	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	2025.11.25 決算日
基準価額 (円)	5,286	4,978	6,128	7,340	6,475	7,843
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 (%)	—	0.9	31.4	26.5	-7.3	27.6
参考指数騰落率 (%)	—	2.9	32.5	28.1	-5.7	29.9
純資産総額 (百万円)	28,281	20,961	20,435	21,517	16,532	15,519

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(2025年5月23日から2025年11月25日まで)

メキシコ債券市場は上昇しました。メキシコペソ・円相場は上昇しました。

債券市場

メキシコの長期金利は低下(債券価格は上昇)しました。

メキシコ銀行(中央銀行)の段階的な利下げや、米国の長期金利低下がメキシコ金利の低下要因となりました。

為替市場

メキシコペソ・円相場は上昇しました。トランプ政権との関税交渉によってメキシコへの追加関税発動が見送られたことや、積極財政を掲げる高市新政権の誕生を受けた円売り圧力の高まりが、メキシコペソの対円での上昇要因となりました。

ポートフォリオについて(2025年5月23日から2025年11月25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み入れを高位とし、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。

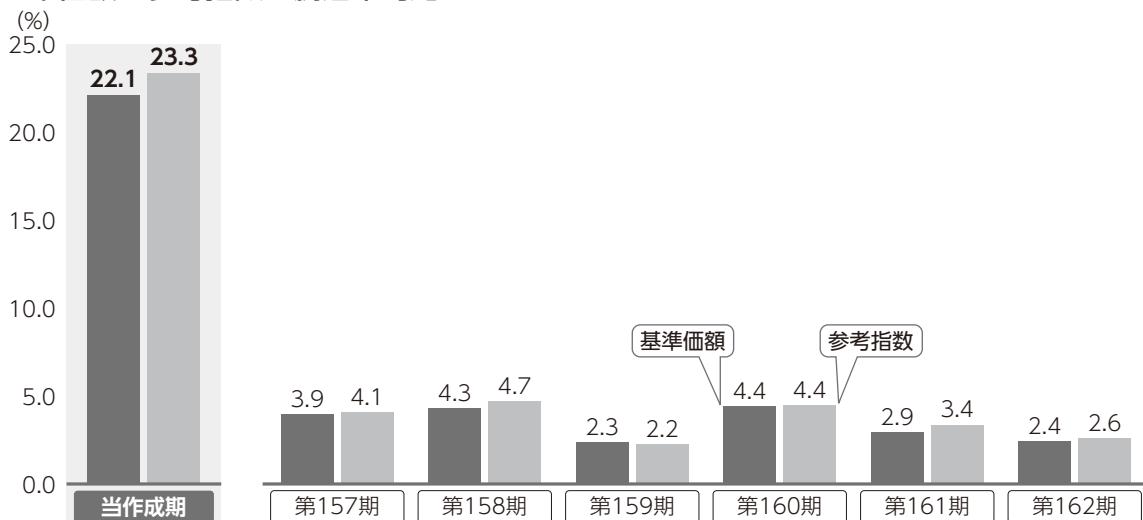
*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い(大きい)ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

ベンチマークとの差異について(2025年5月23日から2025年11月25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、参考指標として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、基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

基準価額と参考指標の騰落率対比



※当期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(2025年5月23日から2025年11月25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157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	(0.44%)	(0.42%)	(0.41%)	(0.40%)	(0.39%)	(0.38%)
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	3,436	3,450	3,467	3,487	3,505	3,532

※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

メキシコ債券やメキシコペソは不安定ながらも底堅い推移が継続すると考えています。引き続き、トランプ政権の貿易交渉をめぐり追加関税のリスクなどが残るもの、メキシコの外交努力などにより他国と比較してもメキシコへの外交的圧力は弱く、ニアショアリング(最終消費地の近くに生産拠点を移転すること)などのサプライチェーン(供給網)の地理的優位性などが、メキシコ債券やメキシコペソのサポート要因になり続けると考えています。

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

- 信託期間の延長に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。 (適用日：2025年8月20日)

交付運用報告書の電磁的方法による提供(電子交付)の推進について

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われました。受益者の皆さまへの交付運用報告書の提供に関する規定について、従来は書面交付を原則としていましたが、書面交付または電磁的方法(電子メールへのファイルの添付、販売会社等のホームページにアクセスして閲覧等)による提供のいずれかに変更されました。

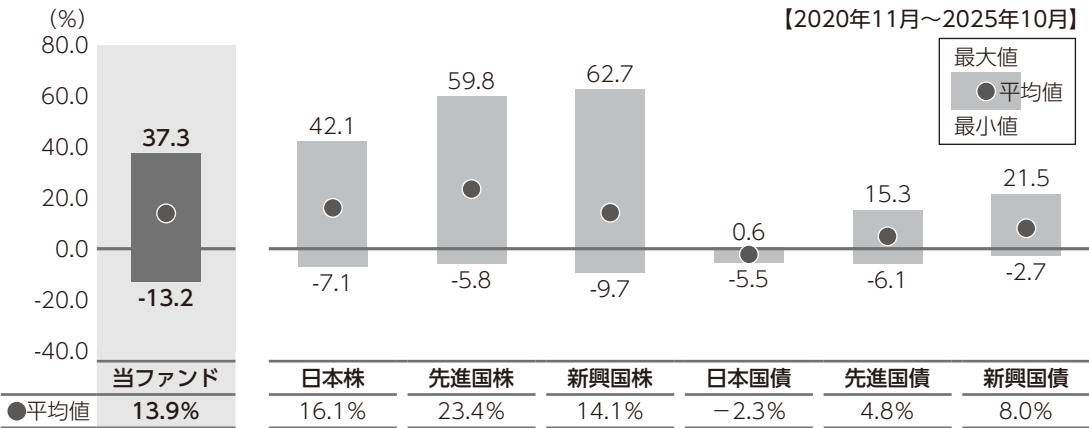
交付運用報告書を電磁的方法で提供することにより、書面の印刷および配送にかかる期間が短縮され、受益者の皆さまが、より早期に交付運用報告書をご覧いただくことや、時間や場所を問わずにご覧になることが可能になると考えられます。また、ペーパーレス化が推進されることにより、森林資源の保護や印刷・配送に伴う二酸化炭素の排出量の削減につながることが期待されます。

今後、電磁的方法による提供を実施することに関し、受益者の皆さまに事前告知等が行われますが、希望される場合には引き続き書面交付をすることも可能です。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法による交付運用報告書の提供を進めてまいりますので、ご理解、ご協力のほどよろしくお願い申し上げます。

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2032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 ア 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。
分 配 方 針	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。 ■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。

各資産クラスの指標

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、公表する指標で、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(グローバル配当込み、円ベース)
	MSCI Inc.が開発した指標で、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(グローバル配当込み、円ベース)
	MSCI Inc.が開発した指標で、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標で、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標で、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	JPMモルガン・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、公表する指標で、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。

※海外の指標は、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。

※上記各指標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、上記各指標の発行者および許諾者は、当ファンドの運用成績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

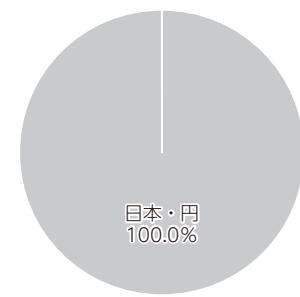
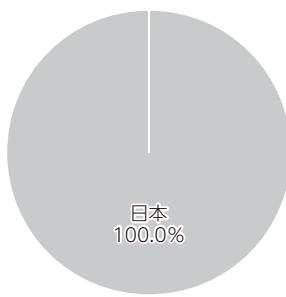
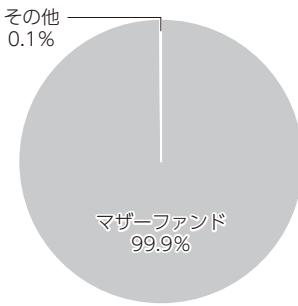
当ファンドの組入資産の内容(2025年11月25日)

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157期末 2025年6月23日	第158期末 2025年7月22日	第159期末 2025年8月22日	第160期末 2025年9月22日	第161期末 2025年10月22日	第162期末 2025年11月25日
純資産総額 (円)	14,400,017,425	14,719,339,319	14,849,540,421	15,233,378,139	15,448,304,384	15,519,358,377
受益権総口数 (口)	21,129,788,441	20,798,528,968	20,588,817,517	20,317,114,989	20,099,105,177	19,786,374,593
1万口当たり基準価額(円)	6,815	7,077	7,212	7,498	7,686	7,843

※当成期における、追加設定元本額は565,110,272円、解約元本額は3,864,420,071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(2024年5月23日から2025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

項目	(内訳)	金額 (内訳)
その他の費用	(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。

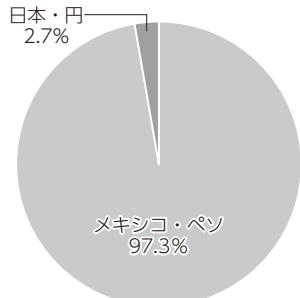
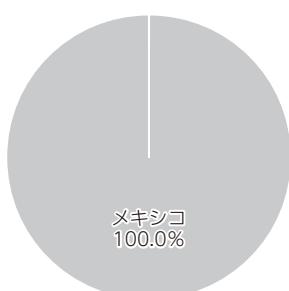
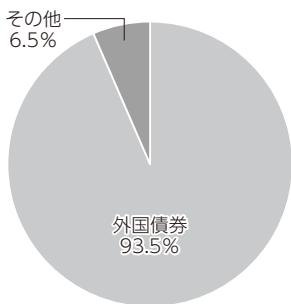
組入上位銘柄

(基準日：2025年5月22日)

	銘柄名	組入比率
1	MEX BONOS DESARR FIX RT 7.75 11/13/42	19.9%
2	MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5 05/31/29	15.6%
3	MEX BONOS DE DESARROLLO 7.5 06/03/27	14.1%
4	MEX BONOS DESARR FIX RT 7.75 05/29/31	8.6%
5	MEX BONOS DESARR FIX RT 7.75 11/23/34	8.2%
6	MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5 03/02/28	7.0%
7	MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5 11/18/38	7.0%
8	MEX BONOS DESARR FIX RT 7.5 05/26/33	6.9%
9	MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5 02/28/30	5.3%
10	MEX BONOS DESARR FIX RT 8 07/31/53	1.0%
全銘柄数		10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2025年5月22日現在です。