

■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	無期限	
運用方針	当ファンドは、世界新興国ソブリン・マザーファンド受益証券への投資を通じ、主として新興国が発行した現地通貨建ての国債等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目指して運用を行っております。	
主要運用対象	メロン世界新興国ソブリン・ファンド(年1回決算型)(ベビーファンド)	世界新興国ソブリン・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	世界新興国ソブリン・マザーファンド(マザーファンド)	現地通貨建ての新興国の政府、政府機関もしくは企業の発行する債券(エマージング・マーケット債券)を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンドの組入上限比率	<ul style="list-style-type: none"> ・マザーファンド受益証券及び外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ・株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	マザーファンドの組入上限比率	<ul style="list-style-type: none"> ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分配方針	毎決算時(毎年5月17日。ただし、休業日のときは翌営業日)に、基準価額水準等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	



BNY MELLON

メロン世界新興国 ソブリン・ファンド(年1回決算型) (愛称：育ち盛り(年1決算))

追加型投信／海外／債券

運用報告書(全体版)

第10期(決算日：2017年5月17日)

受益者のみなさまへ

平素は、格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「メロン世界新興国ソブリン・ファンド(年1回決算型)(愛称：育ち盛り(年1決算))」は、2017年5月17日に第10期決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内1丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

ドキュメンテーション部

電話番号：03-6756-4600(代表)

受付時間：営業日の9：00～17：00

ホームページ <http://www.bnymellonam.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク JPモルガンGBI-EM Global Diversified 指数 (円ベース)	債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税分 込配 み金	期中 騰落 率				
	円	円	%		%	%	百万円
6期(2013年5月17日)	12,932	0	45.9	267.87	47.9	95.6	328
7期(2014年5月19日)	11,924	0	△7.8	254.98	△4.8	97.3	241
8期(2015年5月18日)	12,176	0	2.1	268.99	5.5	93.9	367
9期(2016年5月17日)	10,148	0	△16.7	230.28	△14.4	96.5	290
10期(2017年5月17日)	11,459	0	12.9	262.73	14.1	96.9	343

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注) ベンチマークは、基準価額算出基準を考慮し、基準日前日の指数を用いております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク JPモルガンGBI-EM Global Diversified 指数 (円ベース)	債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率			
	円	%		%	%
(期首) 2016年5月17日	10,148	—	230.28	—	96.5
5月末	10,174	0.3	230.96	0.3	96.3
6月末	9,860	△2.8	223.30	△3.0	99.0
7月末	9,928	△2.2	228.60	△0.7	99.4
8月末	9,957	△1.9	227.16	△1.4	98.6
9月末	9,853	△2.9	228.11	△0.9	99.3
10月末	10,107	△0.4	233.76	1.5	99.3
11月末	10,082	△0.7	233.59	1.4	97.9
12月末	10,712	5.6	245.83	6.8	98.6
2017年1月末	10,652	5.0	244.78	6.3	98.3
2月末	10,801	6.4	247.48	7.5	98.6
3月末	11,014	8.5	252.07	9.5	98.8
4月末	11,054	8.9	252.54	9.7	97.5
(期末) 2017年5月17日	11,459	12.9	262.73	14.1	96.9

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注) ベンチマークは、基準価額算出基準を考慮し、基準日前日の指数を用いております。

■基準価額の推移

基準価額は、期初の10,148円から期末には11,459円となりました。基準価額は1,311円上昇し、期中騰落率は12.9%となりました。

一方で、ベンチマークであるJPモルガンGBI-EM Global Diversified指数（円ベース）の期中の騰落率は14.1%となりました。下記の要因により、当ファンドの運用成果はベンチマークを下回る結果となりました。

通貨配分においては、ロシアルーブルをベンチマーク比高めの配分としたことがプラスとなった一方、アルゼンチンペソを保有したことなどがマイナスとなりました。

国別配分においては、ブラジルをベンチマーク比高めの配分としたことや、アルゼンチンを保有したことがプラスに寄与しました。

■基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・2016年7月前半、欧州中銀（ECB）をはじめとする各国中銀による積極的な緩和政策への期待を背景に株式などリスク資産価格が上昇したこと及び円安が進行したこと
- ・2016年11月後半から12月にかけて原油など商品市場が上昇したことを受けて新興国通貨市場が上昇したこと
- ・2017年4月後半から5月前半、フランス大統領選挙において中道マクロン候補勝利の可能性が高まり、投資家のリスク選好度が強まったこと

(下落要因)

- ・2016年6月、米国利上げ時期が遠のいたことを受けて円高が進行したことや、英国のEU離脱の是非を問う国民投票（6月23日）を控えて投資家の警戒感が強まったこと
- ・2016年11月、米国大統領選挙において保護貿易を主張するトランプ氏が予想外の勝利を収め、新興国経済に対する懸念が浮上したこと
- ・2017年3月後半から4月前半、フランス大統領選挙において極右派が勝利する可能性に対して投資家が警戒感を強めたこと



(注) ベンチマーク（JPモルガンGBI-EM Global Diversified指数（円ベース））は、基準価額算出基準を考慮し、基準日前日の指数を用いております。

■市場概況

当期の現地通貨建て新興国債券市場は上昇しました。現地通貨建て新興国債券指数であるJPモルガンGBI-EM Global Diversified指数（円ベース）のパフォーマンスは14.1%となっています。

期初から7月にかけて米連邦準備制度理事会（FRB）による早期利上げの可能性が後退したこと、英国の国民投票においてEU離脱派が勝利したこと、ECBが積極的な債券購入プログラムを導入したことなどから債券市場は堅調に推移しましたが、FRBによる年内利上げの可能性が徐々に高まり、米国債利回りが上昇傾向を強めたことから8月以降新興国債券市場は上値の重い展開が続きました。さらに11月の米大統領選挙において保護的な通商政策を主張するトランプ氏が勝利したことを受け、新興国債券市場は一時下落しました。

しかし、11月中旬以降はグローバル経済に対する楽観的な見方が強まったことや、OPEC（石油輸出国機構）による減産合意を受けて原油価格が上昇したことなどから、新興国債券市場は堅調に転じました。その後、2017年2月から4月前半にかけては揉み合う展開となりましたが、4月後半にフランス大統領選挙において中道派のマクロン候補が勝利する可能性が高まったことなどから投資家のリスク選好度が高まり、5月半ばにかけて上昇して期末を迎えました。

■運用概況

当ファンドは「世界新興国ソブリン・マザーファンド」受益証券への投資を行いました。

「世界新興国ソブリン・マザーファンド」は、主として新興国の政府・政府機関などの発行する現地通貨建て債券への投資を行いました。以下は当該マザーファンドの運用の状況です。

通貨配分

ロシアルーブル、コロンビアペソなどをベンチマーク比高めの配分とした一方、韓国ウォンなどをベンチマーク比低めの配分としました。

国別配分

ブラジル、ロシアなどをベンチマーク比高めの配分とした一方、ルーマニア、マレーシアなどをベンチマーク比低めの配分としました。

■収益分配

期中の収益分配については、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。

分配に充てなかった収益につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用致します。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第10期
	2016年5月18日～ 2017年5月17日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,058

（注）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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

■今後の運用方針

<当ファンド>

引き続きファンドの基本方針に則り、世界新興国ソブリン・マザーファンド受益証券を高位に組み入れた運用を行います。

<世界新興国ソブリン・マザーファンド>

米国や欧州の中銀政策、原油など商品市場の動向が、新興国市場に大きく影響すると予想しています。この状況下、新興国の金融政策の動向や対外収支などの経済指標にも注目しながら、主として新興国の政府・政府機関などの発行する現地通貨建て債券に投資を行ってまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2016年5月18日～2017年5月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 184	% 1.782	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(95)	(0.918)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(84)	(0.810)	交付運用報告書等各種書類の送付、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)	(6)	(0.054)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	57	0.547	(b) 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)	(26)	(0.248)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の 移転等に係る費用
(監 査 費 用)	(25)	(0.239)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(6)	(0.054)	目論見書・運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.006)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	241	2.329	
期中の平均基準価額は、10,349円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託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。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年5月18日～2017年5月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界新興国ソブリン・マザーファンド	千口 93,579	千円 115,473	千口 86,785	千円 104,398

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年5月18日～2017年5月17日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2017年5月17日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)			当 期 末		
		口 数		口 数	評 価 額		
		千口		千口	千円		
世界新興国ソブリン・マザーファンド		247,848		254,641	343,486		

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年5月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界新興国ソブリン・マザーファンド	343,486	98.8
コール・ローン等、その他	4,283	1.2
投資信託財産総額	347,769	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) 世界新興国ソブリン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(14,389,946千円)の投資信託財産総額(14,630,743千円)に対する比率は98.4%です。

(注) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ドル=112.60円、1アルゼンチンペソ=7.23円、1メキシコペソ=6.03円、1ブラジルレアル=36.36円、100コロンビアペソ=3.91円、1ペルーヌエボソル=34.55円、1トルコリラ=31.78円、100ハンガリーフォリント=40.36円、1ポーランドズロチ=29.94円、1ロシアルーブル=1.99円、1ルーマニアレイ=27.46円、1マレーシアリングギット=26.08円、1フィリピンペソ=2.26円、100インドネシアルピア=0.85円、1南アフリカランド=8.61円。

○特定資産の価格等の調査

当ファンドの主要投資対象である世界新興国ソブリン・マザーファンドにおいて行った取引の内、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされる資産の取引については、PwCあたらた有限責任監査法人へその調査を委託しました。

対象期間中(2016年5月18日～2017年5月17日)に該当した取引は、直物為替先渡取引(246件)であり、当該取引については、当該監査法人から調査報告書を受領しております。当該資産の特定取引に係る取引の計上日、取引相手先名、通貨の種類、売買、想定元本、期日、約定レート、契約額(USD)その他当該直物為替先渡取引の内容については、当社から提示した一定の関係書類と照合の結果、すべて一致しました。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年5月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	347,769,414
コール・ローン等	4,283,158
世界新興国ソブリン・マザーファンド(評価額)	343,486,256
(B) 負債	3,966,689
未払解約金	965,610
未払信託報酬	2,598,368
その他未払費用	402,711
(C) 純資産総額(A-B)	343,802,725
元本	300,026,360
次期繰越損益金	43,776,365
(D) 受益権総口数	300,026,360口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,459円

(注) 当ファンドの期首元本額は285,924,486円、期中追加設定元本額は111,535,700円、期中一部解約元本額は97,433,826円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.1459円です。

○損益の状況 (2016年5月18日～2017年5月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	40,249,451
売買益	43,144,866
売買損	△ 2,895,415
(B) 信託報酬等	△ 5,612,412
(C) 当期損益金(A+B)	34,637,039
(D) 前期繰越損益金	△ 16,353,601
(E) 追加信託差損益金	25,492,927
(配当等相当額)	(150,902,501)
(売買損益相当額)	(△125,409,574)
(F) 計(C+D+E)	43,776,365
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	43,776,365
追加信託差損益金	25,492,927
(配当等相当額)	(151,500,463)
(売買損益相当額)	(△126,007,536)
分配準備積立金	60,273,621
繰越損益金	△ 41,990,183

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)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います。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,268,848円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(151,500,463円)および分配準備積立金(42,004,773円)より分配対象収益は211,774,084円(1万口当たり7,058円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 運用の指図にかかる権限を委託するために要する費用：信託財産に属する親投資信託の受益証券の時価総額に年0.3750%～0.3375%の率を乗じて得た額

○分配金のお知らせ

当期の分配金はありません。

○約款変更のお知らせ

当ファンドのマザーファンドである「世界新興国ソブリン・マザーファンド」の名称変更にかかる約款変更を行いました。(2016年8月17日付)

ベンチマークの名称に関して約款変更を行いました。(2017年3月24日付)

世界新興国ソブリン・マザーファンド

第10期（2017年5月17日決算）〔計算期間：2016年5月18日～2017年5月17日〕

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの直前の計算期間にかかる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。

商品分類	親投資信託
信託期限	無期限
運用方針	主として新興国が発行した現地通貨建ての国債等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目指して運用を行うことを基本とします。
主要投資対象	現地通貨建ての新興国の政府、政府機関もしくは企業の発行する債券（エマージング・マーケット債券）を主要投資対象とします。
組入制限	株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク JPモルガンGBI-EM Global Diversified 指数（円ベース）		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
6期(2013年5月17日)	13,989	48.5	267.87	47.9	95.7	—	39,652
7期(2014年5月19日)	13,154	△6.0	254.98	△4.8	97.4	—	25,674
8期(2015年5月18日)	13,732	4.4	268.99	5.5	94.1	—	22,086
9期(2016年5月17日)	11,694	△14.8	230.28	△14.4	96.6	—	14,922
10期(2017年5月17日)	13,489	15.3	262.73	14.1	97.0	—	14,334

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注) ベンチマークは、基準価額算出基準を考慮し、基準日前日の指数を用いております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク JPモルガンGBI-EM Global Diversified 指数 (円ベース)		債 組 入 比 率 %	債 先 物 比 率 %
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2016年5月17日	円 11,694	% —	230.28	% —	96.6	—
5月末	11,733	0.3	230.96	0.3	96.2	—
6月末	11,391	△ 2.6	223.30	△ 3.0	98.7	—
7月末	11,480	△ 1.8	228.60	△ 0.7	99.0	—
8月末	11,536	△ 1.4	227.16	△ 1.4	98.0	—
9月末	11,434	△ 2.2	228.11	△ 0.9	98.6	—
10月末	11,748	0.5	233.76	1.5	98.4	—
11月末	11,753	0.5	233.59	1.4	97.8	—
12月末	12,508	7.0	245.83	6.8	98.4	—
2017年1月末	12,460	6.6	244.78	6.3	97.8	—
2月末	12,654	8.2	247.48	7.5	98.0	—
3月末	12,924	10.5	252.07	9.5	98.1	—
4月末	12,992	11.1	252.54	9.7	96.7	—
(期 末) 2017年5月17日	13,489	15.3	262.73	14.1	97.0	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注) ベンチマークは、基準価額算出基準を考慮し、基準日前日の指数を用いております。

■基準価額の推移

基準価額は、期初の11,694円から期末には13,489円となりました。基準価額は1,311円上昇し、期中騰落率は15.3%となりました。

一方で、ベンチマークであるJPモルガンGBI-EM Global Diversified 指数 (円ベース) の期中の騰落率は14.1%となりました。下記の要因により、当ファンドの運用成果はベンチマークを上回る結果となりました。

通貨配分においては、ロシアルーブルをベンチマーク比高めの配分としたことがプラスとなった一方、アルゼンチンペソを保有したことがマイナスとなりました。

国別配分においては、ブラジルをベンチマーク比高めの配分としたことや、アルゼンチンを保有したことがプラスに寄与しました。



(注) ベンチマーク (JPモルガンGBI-EM Global Diversified 指数 (円ベース)) は、基準価額算出基準を考慮し、基準日前日の指数を用いております。

■ 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・ 2016年7月前半、欧州中銀（ECB）をはじめとする各国中銀による積極的な緩和政策への期待を背景に株式などリスク資産価格が上昇したこと及び円安が進行したこと
- ・ 2016年11月後半から12月にかけて原油など商品市場が上昇したことを受けて新興国通貨市場が上昇したこと
- ・ 2017年4月後半から5月前半、フランス大統領選挙において中道マクロン候補勝利の可能性が高まり、投資家のリスク選好度が強まったこと

(下落要因)

- ・ 2016年6月、米国利上げ時期が遠のいたことを受けて円高が進行したことや、英国のEU離脱の是非を問う国民投票（6月23日）を控えて投資家の警戒感が強まったこと
- ・ 2016年11月、米国大統領選挙において保護貿易を主張するトランプ氏が予想外の勝利を収め、新興国経済に対する懸念が浮上したこと
- ・ 2017年3月後半から4月前半、フランス大統領選挙において極右派が勝利する可能性に対して投資家が警戒感を強めたこと

■ 市場概況

当期の現地通貨建て新興国債券市場は上昇しました。現地通貨建て新興国債券指数であるJPモルガンGBI-EM Global Diversified指数（円ベース）のパフォーマンスは14.1%となっています。

期初から7月にかけて米連邦準備制度理事会（FRB）による早期利上げの可能性が後退したこと、英国の国民投票においてEU離脱派が勝利したこと、ECBが積極的な債券購入プログラムを導入したことなどから債券市場は堅調に推移しましたが、FRBによる年内利上げの可能性が徐々に高まり、米国債利回りが上昇傾向を強めたことから8月以降新興国債券市場は上値の重い展開が続きました。さらに11月の米大統領選挙において保護的な通商政策を主張するトランプ氏が勝利したことを受け、新興国債券市場は一時下落しました。

しかし、11月中旬以降はグローバル経済に対する楽観的な見方が強まったことや、OPEC（石油輸出機構）による減産合意を受けて原油価格が上昇したことなどから、新興国債券市場は堅調に転じました。その後、2017年2月から4月前半にかけては揉み合う展開となりましたが、4月後半にフランス大統領選挙において中道派のマクロン候補が勝利する可能性が高まったことなどから投資家のリスク選好度が高まり、5月半ばにかけて上昇して期末を迎えました。

■運用概況

通貨配分

ロシアルーブル、コロンビアペソなどをベンチマーク比高めの配分とした一方、韓国ウォンなどをベンチマーク比低めの配分としました。

国別配分

ブラジル、ロシアなどをベンチマーク比高めの配分とした一方、ルーマニア、マレーシアなどをベンチマーク比低めの配分としました。

■今後の運用方針

米国や欧州の中銀政策、原油など商品市場の動向が、新興国市場に大きく影響すると予想しています。この状況下、新興国の金融政策の動向や対外収支などの経済指標にも注目しながら、主として新興国の政府・政府機関などの発行する現地通貨建て債券に投資を行ってまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2016年5月18日～2017年5月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)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)	(29)	(0.242)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.006)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	30	0.248	
期中の平均基準価額は、12,051円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

○利害関係人との取引状況等

(2016年5月18日～2017年5月17日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2017年5月17日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	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
アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 61,745	千アルゼンチンペソ 102,558	千円 741,501	% 5.2	% 5.2	% 4.4	% 0.7	% —
メキシコ	千メキシコペソ 294,482	千メキシコペソ 296,324	1,786,838	12.5	—	9.2	0.8	2.5
ブラジル	千ブラジルリアル 28,170	千ブラジルリアル 29,514	1,073,130	7.5	7.5	7.5	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 11,630,600	千コロンビアペソ 12,137,986	474,595	3.3	—	3.3	—	—
ペルー	千ペルーヌエボソル 30,220	千ペルーヌエボソル 33,906	1,171,480	8.2	—	6.9	1.3	—
トルコ	千トルコリラ 44,501	千トルコリラ 44,573	1,416,540	9.9	—	5.5	4.2	0.1
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 2,129,110	千ハンガリーフォリント 2,425,395	978,889	6.8	—	5.3	1.6	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 38,976	千ポーランドズロチ 41,464	1,241,432	8.7	—	8.7	—	—
ロシア	千ロシアルーブル 814,910	千ロシアルーブル 816,592	1,625,019	11.3	—	10.6	—	0.7
ルーマニア	千ルーマニアレイ 35,720	千ルーマニアレイ 39,346	1,080,459	7.5	—	4.8	—	2.7
マレーシア	千マレーシアリンギット 21,216	千マレーシアリンギット 21,072	549,569	3.8	—	3.8	—	—
フィリピン	千フィリピンペソ 52,000	千フィリピンペソ 57,460	129,859	0.9	—	0.9	—	—
インドネシア	千インドネシアアルピア 67,000	千インドネシアアルピア 73,030	620	0.0	—	0.0	—	—
南アフリカ	千南アフリカランド 184,500	千南アフリカランド 190,304	1,638,518	11.4	—	10.9	0.5	—
合 計	—	—	13,908,455	97.0	12.7	81.9	9.0	6.1

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ー印は組み入れなし。

(注) 評価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。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アルゼンチン		%	千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ	千円		
国債証券	16% REP OF ARGEN 10/23	16.0	22,500	24,187	174,875	2023/10/17	
	18.2% REP OF ARGEN 10/21	18.2	10,645	11,592	83,813	2021/10/3	
	2.5% BONCER 07/21	2.5	2,470	2,988	21,608	2021/7/22	
	5.83% ARGENTINA 12/33	5.83	5,430	42,055	304,060	2033/12/31	
	特殊債券 (除く金融債)	BUEAIR FLOAT 3/24	22.5	20,700	21,735	157,144	2024/3/29
小計					741,501		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
国債証券	10% MEXICAN BONOS 11/36	10.0	22,795	28,788	173,594	2036/11/20	
	4.5% MEXICAN UDIBON 12/25	4.5	2,657	16,819	101,420	2025/12/4	
	5.75% MEXICAN BONOS 3/26	5.75	79,550	72,542	437,430	2026/3/5	
	8.5% MEXICAN BONOS 12/18	8.5	58,580	59,951	361,506	2018/12/13	
特殊債券 (除く金融債)	7.19% PETROLEOS ME 9/24	7.19	74,025	65,800	396,778	2024/9/12	
	7.65% PETROLEOS ME 11/21	7.65	18,975	18,005	108,572	2021/11/24	
普通社債券 (含む投資法人債券)	7.35% COMISION FED 11/25	7.35	37,900	34,416	207,533	2025/11/25	
小計					1,786,838		
ブラジル			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル			
国債証券	10% BRAZIL NTN-F 01/25	10.0	6,670	6,980	253,807	2025/1/1	
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	21,500	22,533	819,322	2023/1/1	
小計					1,073,130		
コロンビア			千コロンビアペソ	千コロンビアペソ			
国債証券	6% COLOMBIA TES 04/28	6.0	1,560,000	1,501,370	58,703	2028/4/28	
	7.75% COLOMBIA TES 09/30	7.75	5,844,600	6,410,643	250,656	2030/9/18	
普通社債券 (含む投資法人債券)	7.625% EMPRESAS PUB 9/24	7.625	1,061,000	1,058,367	41,382	2024/9/10	
	7.875% FINDETER 08/24	7.875	3,165,000	3,167,604	123,853	2024/8/12	
小計					474,595		
ペルー			千ペルーヌエボソル	千ペルーヌエボソル			
国債証券	6.35% REP OF PERU 8/28	6.35	8,770	9,237	319,155	2028/8/12	
	6.95% REP OF PERU 08/31	6.95	5,460	6,014	207,797	2031/8/12	
	7.84% PERUGB 08/20	7.84	4,700	5,200	179,685	2020/8/12	
	8.2% PERUGB 08/12/2026	8.2	11,290	13,454	464,841	2026/8/12	
小計					1,171,480		
トルコ			千トルコリラ	千トルコリラ			
国債証券	10.4% TURKEY GOVBO 03/24	10.4	18,060	18,114	575,668	2024/3/20	
	10.5% TURKEY GOVT B01/20	10.5	19,171	19,104	607,150	2020/1/15	
	10.6% TURKGB GOVT 2/26	10.6	6,820	6,915	219,773	2026/2/11	
	8.7% TURKGB GOVT 7/18	8.7	450	438	13,946	2018/7/11	
小計					1,416,540		
ハンガリー			千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント			
国債証券	3% HUNGARY GOVT 06/24	3.0	642,500	661,742	267,079	2024/6/26	
	3.25% HUNGARY GOVT 10/31	3.25	195,620	187,267	75,580	2031/10/22	
	5.5% HUNGARY GOV 06/25	5.5	184,330	220,540	89,010	2025/6/24	
	6% HUNGARY GOVT 11/23	6.0	654,520	801,950	323,667	2023/11/24	
	7.5% HGB 11/12/2020	7.5	452,140	553,894	223,551	2020/11/12	
小計					978,889		

銘柄	当 期 末					
	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		
ポーランド		%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円	
国債証券	2.5% POLAND GOVT BON7/26	2.5	13,000	12,249	366,742	2026/7/25
	4% POLAND GOV BOND 10/23	4.0	5,941	6,300	188,643	2023/10/25
	5.75% POLGB 09/22	5.75	20,035	22,914	686,046	2022/9/23
小 計					1,241,432	
ロシア			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
国債証券	6.7% RFLB 5/19	6.7	52,500	51,444	102,375	2019/5/15
	7% RFLB 8/23	7.0	315,310	306,324	609,586	2023/8/16
	7.05% RUSSIA GOVT 1/28	7.05	145,165	140,628	279,851	2028/1/19
	8.15% RUSSIA GOVT 2/27	8.15	301,935	318,194	633,206	2027/2/3
小 計					1,625,019	
ルーマニア			千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ		
国債証券	3.25% ROMANIA GOVT 01/18	3.25	13,950	14,183	389,469	2018/1/17
	5.85% ROMANIA GOVT 04/23	5.85	21,770	25,163	690,989	2023/4/26
小 計					1,080,459	
マレーシア			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
国債証券	3.844% MALAYSIA GO 04/33	3.844	5,910	5,572	145,323	2033/4/15
	3.9% MALAYSIA GO 11/26	3.9	5,510	5,503	143,528	2026/11/30
	4.181% MALAYSIA GO 07/24	4.181	9,796	9,996	260,717	2024/7/15
小 計					549,569	
フィリピン			千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		
国債証券	6.25% PHILIPPINES 1/36	6.25	52,000	57,460	129,859	2036/1/14
小 計					129,859	
インドネシア			千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
国債証券	8.375% INDONESIA GOV T9/26	8.375	67,000	73,030	620	2026/9/15
小 計					620	
南アフリカ			千南アフリカランド	千南アフリカランド		
国債証券	10.5% SAGB 12/21/2026	10.5	118,830	133,298	1,147,704	2026/12/21
	7% REP SOUTH AFRICA 2/31	7.0	44,930	37,554	323,342	2031/2/28
	8.75% REP SOUTH AFR 2/48	8.75	12,300	11,212	96,535	2048/2/28
特殊債券 (除く金融債)	9.5% TRANSNET LTD 05/21	9.5	8,440	8,238	70,936	2021/5/13
小 計					1,638,518	
合 計					13,908,455	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高
	当 期 末 想 定 元 本 額
直物為替先渡取引	4,480百万円

○投資信託財産の構成

(2017年5月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,908,455	95.1
コール・ローン等、その他	722,288	4.9
投資信託財産総額	14,630,743	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建て純資産 (14,389,946千円) の投資信託財産総額 (14,630,743千円) に対する比率は98.4%です。

(注) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ドル=112.60円、1アルゼンチンペソ=7.23円、1メキシコペソ=6.03円、1ブラジルレアル=36.36円、100コロンビアペソ=3.91円、1ペルーヌエボソル=34.55円、1トルコリラ=31.78円、100ハンガリーフォリント=40.36円、1ポーランドズロチ=29.94円、1ロシアルーブル=1.99円、1ルーマニアレイ=27.46円、1マレーシアリングギット=26.08円、1フィリピンペソ=2.26円、100インドネシアルピア=0.85円、1南アフリカランド=8.61円。

○特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引の内、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされる資産の取引については、PwCあらた有限責任監査法人へその調査を委託しました。

対象期間中 (2016年5月18日～2017年5月17日) に該当した取引は、直物為替先渡取引 (246件) であり、当該取引については、当該監査法人から調査報告書を受領しております。当該資産の特定取引に係る取引の計上日、取引相手先名、通貨の種類、売買、想定元本、期日、約定レート、契約額 (USD) その他当該直物為替先渡取引の内容については、当社から提示した一定の関係書類と照合の結果、すべて一致しました。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年5月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,601,218,250
コール・ローン等	169,584,641
公社債(評価額)	13,908,455,851
未収入金	10,247,862,861
未収利息	259,672,201
前払費用	15,642,696
(B) 負債	10,267,085,603
未払金	10,120,718,537
未払解約金	146,366,286
その他未払費用	780
(C) 純資産総額(A-B)	14,334,132,647
元本	10,626,444,513
次期繰越損益金	3,707,688,134
(D) 受益権総口数	10,626,444,513口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,489円

(注) 当ファンドの期首元本額は12,760,687,769円、期中追加設定元本額は1,118,937,255円、期中一部解約元本額は3,253,180,511円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、メロン世界新興国ソブリン・ファンド9,797,021,639円、世界新興国ソブリン・ファンド(適格機関投資家限定)413,312,897円、メロン世界新興国ソブリン・ファンド(年1回決算型)254,641,750円、世界新興国ソブリン・ファンド(F O F s 用)(適格機関投資家専用)161,468,227円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.3489円です。

○損益の状況 (2016年5月18日～2017年5月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,141,652,651
受取利息	1,141,628,061
その他収益金	24,590
(B) 有価証券売買損益	1,045,321,984
売買益	2,661,224,570
売買損	△1,615,902,586
(C) 先物取引等取引損益	△ 171,925,760
取引益	399,407,221
取引損	△ 571,332,981
(D) 保管費用等	△ 36,108,705
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,978,940,170
(F) 前期繰越損益金	2,161,604,818
(G) 追加信託差損益金	238,275,593
(H) 解約差損益金	△ 671,132,447
(I) 計(E+F+G+H)	3,707,688,134
次期繰越損益金(I)	3,707,688,134

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含まず。

(注) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○約款変更のお知らせ

当ファンドの名称変更にかかる約款変更を行いました。(2016年8月17日付)

ベンチマークの名称に関して約款変更を行いました。(2017年3月24日付)