



BNY MELLON

メロン世界新興国 ソブリン・ファンド (愛称：育ち盛り)

追加型投信／海外／債券

運用報告書（全体版）

第96期(決算日：2015年6月17日)
第97期(決算日：2015年7月17日)
第98期(決算日：2015年8月17日)
第99期(決算日：2015年9月17日)
第100期(決算日：2015年10月19日)
第101期(決算日：2015年11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(愛称：育ち盛り)」は、2015年6月17日に第96期、2015年7月17日に第97期、2015年8月17日に第98期、2015年9月17日に第99期、2015年10月19日に第100期、2015年11月17日に第101期決算を行いました。ここに、作成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/>

■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 | メロン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国債等（主として、現地通貨建てとしますが、米ドル建ておよびユーロ建ての国債等も含みます。）に投資することにより、安定的な収益確保を図るとともに、中長期的に着実な成長を目指します。 | |
| 主要運用対象 | メロン世界新興国ソブリン・ファンド(ベビーファンド) | メロン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。 |
| | メロン世界新興国ソブリン・マザーファンド(マザーファンド) | 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。(主として、現地通貨建てとしますが、米ドル建ておよびユーロ建ての国債等も含みます。) |
| 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。 | |

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | | J PモルガンGBI-EM 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 騰 落 | | | | | 中 率 |
| | 円 | | 円 | 騰 落 | 中 率 | | | 百万円 | |
| 72期(2013年6月17日) | 6,900 | | 35 | △13.1 | 234.01 | △12.6 | 95.6 | — | 32,315 |
| 73期(2013年7月17日) | 7,053 | | 35 | 2.7 | 240.92 | 3.0 | 95.9 | — | 32,233 |
| 74期(2013年8月19日) | 6,706 | | 35 | △4.4 | 232.17 | △3.6 | 93.0 | — | 29,883 |
| 75期(2013年9月17日) | 6,865 | | 35 | 2.9 | 236.28 | 1.8 | 96.7 | — | 29,985 |
| 76期(2013年10月17日) | 7,005 | | 35 | 2.5 | 245.14 | 3.8 | 96.5 | — | 29,904 |
| 77期(2013年11月18日) | 6,942 | | 35 | △0.4 | 243.97 | △0.5 | 96.6 | — | 28,708 |
| 78期(2013年12月17日) | 7,095 | | 35 | 2.7 | 250.84 | 2.8 | 93.9 | — | 28,160 |
| 79期(2014年1月17日) | 6,971 | | 35 | △1.3 | 247.77 | △1.2 | 96.8 | — | 26,840 |
| 80期(2014年2月17日) | 6,617 | | 35 | △4.6 | 239.16 | △3.5 | 93.4 | — | 24,882 |
| 81期(2014年3月17日) | 6,553 | | 35 | △0.4 | 237.96 | △0.5 | 92.3 | — | 23,966 |
| 82期(2014年4月17日) | 6,826 | | 35 | 4.7 | 249.08 | 4.7 | 97.2 | — | 24,519 |
| 83期(2014年5月19日) | 6,939 | | 35 | 2.2 | 254.98 | 2.4 | 97.4 | — | 24,495 |
| 84期(2014年6月17日) | 6,956 | | 35 | 0.7 | 257.48 | 1.0 | 96.6 | — | 23,902 |
| 85期(2014年7月17日) | 6,997 | | 35 | 1.1 | 260.84 | 1.3 | 95.9 | — | 23,458 |
| 86期(2014年8月18日) | 6,913 | | 35 | △0.7 | 257.99 | △1.1 | 93.7 | — | 22,972 |
| 87期(2014年9月17日) | 7,010 | | 35 | 1.9 | 263.34 | 2.1 | 88.7 | — | 23,135 |
| 88期(2014年10月17日) | 6,750 | | 35 | △3.2 | 256.61 | △2.6 | 93.8 | — | 22,157 |
| 89期(2014年11月17日) | 7,172 | | 35 | 6.8 | 275.96 | 7.5 | 95.0 | — | 23,352 |
| 90期(2014年12月17日) | 6,551 | | 35 | △8.2 | 252.31 | △8.6 | 92.1 | — | 21,189 |
| 91期(2015年1月19日) | 6,676 | | 35 | 2.4 | 257.82 | 2.2 | 94.7 | — | 21,477 |
| 92期(2015年2月17日) | 6,631 | | 35 | △0.1 | 259.03 | 0.5 | 95.5 | — | 21,101 |
| 93期(2015年3月17日) | 6,358 | | 35 | △3.6 | 249.22 | △3.8 | 93.4 | — | 20,048 |
| 94期(2015年4月17日) | 6,611 | | 35 | 4.5 | 261.90 | 5.1 | 94.5 | — | 20,602 |
| 95期(2015年5月18日) | 6,689 | | 35 | 1.7 | 268.99 | 2.7 | 94.0 | — | 20,688 |
| 96期(2015年6月17日) | 6,541 | | 35 | △1.7 | 264.31 | △1.7 | 95.2 | — | 19,998 |
| 97期(2015年7月17日) | 6,534 | | 35 | 0.4 | 265.97 | 0.6 | 96.6 | — | 19,736 |
| 98期(2015年8月17日) | 6,240 | | 35 | △4.0 | 255.11 | △4.1 | 95.5 | — | 18,632 |
| 99期(2015年9月17日) | 5,825 | | 35 | △6.1 | 239.65 | △6.1 | 91.6 | — | 17,225 |
| 100期(2015年10月19日) | 5,870 | | 35 | 1.4 | 246.51 | 2.9 | 97.6 | — | 17,010 |
| 101期(2015年11月17日) | 5,842 | | 35 | 0.1 | 243.94 | △1.0 | 96.5 | — | 16,757 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基準価額 | | JPモルガンGBI-EM Diversified 指数 (円ベース) | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|-------|---------------------|-------|------|------------------------------------|------|--------|--------|
| | | 円 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | |
| 第96期 | (期首) 2015年5月18日 | 6,689 | — | 268.99 | — | 94.0 | — |
| | 5月末 | 6,684 | △0.1 | 268.57 | △0.2 | 92.7 | — |
| | (期末) 2015年6月17日 | 6,576 | △1.7 | 264.31 | △1.7 | 95.2 | — |
| 第97期 | (期首) 2015年6月17日 | 6,541 | — | 264.31 | — | 95.2 | — |
| | 6月末 | 6,454 | △1.3 | 261.52 | △1.1 | 96.8 | — |
| | (期末) 2015年7月17日 | 6,569 | 0.4 | 265.97 | 0.6 | 96.6 | — |
| 第98期 | (期首) 2015年7月17日 | 6,534 | — | 265.97 | — | 96.6 | — |
| | 7月末 | 6,379 | △2.4 | 259.64 | △2.4 | 95.6 | — |
| | (期末) 2015年8月17日 | 6,275 | △4.0 | 255.11 | △4.1 | 95.5 | — |
| 第99期 | (期首) 2015年8月17日 | 6,240 | — | 255.11 | — | 95.5 | — |
| | 8月末 | 5,956 | △4.6 | 242.63 | △4.9 | 94.7 | — |
| | (期末) 2015年9月17日 | 5,860 | △6.1 | 239.65 | △6.1 | 91.6 | — |
| 第100期 | (期首) 2015年9月17日 | 5,825 | — | 239.65 | — | 91.6 | — |
| | 9月末 | 5,670 | △2.7 | 233.12 | △2.7 | 94.7 | — |
| | (期末) 2015年10月19日 | 5,905 | 1.4 | 246.51 | 2.9 | 97.6 | — |
| 第101期 | (期首) 2015年10月19日 | 5,870 | — | 246.51 | — | 97.6 | — |
| | 10月末 | 5,839 | △0.5 | 243.45 | △1.2 | 93.0 | — |
| | (期末) 2015年11月17日 | 5,877 | 0.1 | 243.94 | △1.0 | 96.5 | — |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注) ベンチマーク (JPモルガンGBI-EM 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

当作成期の現地通貨建て新興国債券市場は下落しました。現地通貨建て新興国債券指数であるJPモルガンGBI-EM Diversified指数（円ベース）の騰落率は $\Delta 9.3\%$ となっています。

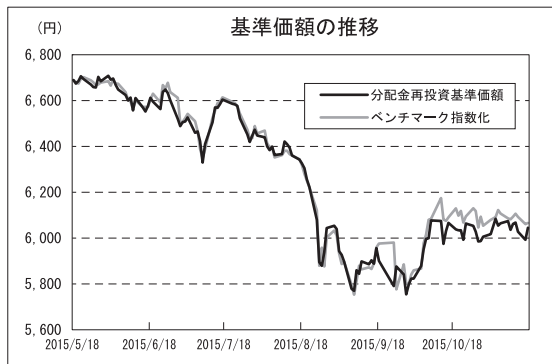
当作成期、新興国債券市場は中国経済の減速やコモディティ価格下落などを受けて軟調な展開が続きました。6月以降、ギリシャ債務の処理を巡る混迷が深まったことや、中国株式市場が下落に転じたことを受け、新興国市場は軟調に推移しました。さらに、中国景気後退に対する懸念が強まる中、8月に中国人民銀行が予想外の人民元切り下げを実施したことや、9月に米連邦準備制度理事会（FRB）がほぼ確実視されていた利上げを見送ったことも、投資家のリスク回避傾向に拍車をかけ、新興国債券市場は下落基調が続きました。10月に入り、コモディティ価格が落ち着きを取り戻したことや、欧州中央銀行（ECB）が追加緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、新興国債券市場は反発しましたが、原油などエネルギー価格の低迷が続く中、当作成期末にかけて上値の重い展開となりました。

■基準価額の推移

基準価額の当作成期中の騰落率は $\Delta 9.6\%$ 、ベンチマークであるJPモルガンGBI-EM Diversified指数（円ベース）の当作成期中の騰落率は $\Delta 9.3\%$ となりました。下記の要因により基準価額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、南アフリカランドやマレーシアリングギットをベンチマーク比低めの配分としたことがプラス寄与した一方、ブラジルレアルとメキシコペソをベンチマーク比高めの配分としたことなどがマイナス寄与となりました。

国別配分においては、ペルーをベンチマーク比低めの配分としたことなどがプラス寄与した一方、ブラジルをベンチマーク比高めの配分としたことや、ハンガリーをベンチマーク比低めの配分としたことなどがマイナス寄与となりました。



(注) ベンチマーク (JPモルガンGBI-EM 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)

- ・ 2015年10月、米国の年内利上げの可能性が若干後退したことや、コモディティ市場動向が落ち着きを取り戻したことを受けて投資家のリスク回避姿勢が和らいだこと

(下落要因)

- ・ 中国の経済成長見通しの悪化に伴ってコモディティ価格が下落し、資源輸出に依存する国を中心に新興国通貨が大幅に下落したこと
- ・ 米国景気の順調な拡大を受けて年内利上げ観測が強まり、新興国市場から投資資金の流出傾向が続いたこと

■運用概況

当ファンドはメロン世界新興国ソブリン・マザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の債券への投資を行っております。以下は当該マザーファンドの運用の状況です。

通貨配分

メキシコペソ、ポーランドズロチなどについてベンチマーク比高めの配分とした一方、ペルーヌエボソル、南アフリカランド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、コロンビアなどをベンチマーク比高めの配分とした一方、ハンガリー、ルーマニ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

当作成期については、毎月収益分配を行い、主として当該期の収益から各月35円、計210円お支払いいたしました。

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96期 | 第97期 | 第98期 | 第99期 | 第100期 | 第101期 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2015年5月19日～ 2015年6月17日 | 2015年6月18日～ 2015年7月17日 | 2015年7月18日～ 2015年8月17日 | 2015年8月18日～ 2015年9月17日 | 2015年9月18日～ 2015年10月19日 | 2015年10月20日～ 2015年11月17日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 35 0.532% | 35 0.533% | 35 0.558% | 35 0.597% | 35 0.593% | 35 0.596% |
| 当期の収益 | 21 | 24 | 35 | 20 | 26 | 19 |
| 当期の収益以外 | 13 | 10 | — | 14 | 8 | 15 |
| 翌期繰越分配対象額 | 725 | 715 | 763 | 749 | 740 | 725 |

(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

当ファンドでは、引き続きファンドの基本方針に則り、メロン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。

米国の金融政策と中国の経済動向が、新興国債券市場にとって重要なポイントです。中国景気の後退がコモディティ価格下落を招き、世界的なデフレ傾向が続く一方、順調な景気拡大が続く米国の利上げが市場に与える影響に注目が集まっています。

この状況下、当ファンドでは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。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2015年5月19日～2015年11月17日)

| 項 目 | 第96期～第101期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|------------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 55 | % 0.891 | (a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (28) | (0.459) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販 売 会 社) | (25) | (0.405) | 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) | (2) | (0.027) | 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 | 9 | 0.142 | (b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| (保 管 費 用) | (8) | (0.123) | 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) | (0) | (0.003) | 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (印 刷) | (0) | (0.006) | 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) | (0.010) | 金融取引に要する諸費用 |
| 合 計 | 64 | 1.033 | |
| 作成期間の平均基準価額は、6,163円です。 | | | |

(注) 作成期間の費用（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）を作成期間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

(2015年5月19日～2015年11月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 第96期～第101期 | | | |
|----------------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| メロン世界新興国ソブリン・マザーファンド | 千口 136,585 | 千円 180,285 | 千口 1,821,963 | 千円 2,347,188 |

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年5月19日～2015年11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

(2015年11月17日現在)

親投資信託残高

| 銘柄 | 第95期末 | | 第101期末 | |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 口数 | 口数 | 口数 | 評価額 |
| メロン世界新興国ソブリン・マザーファンド | 千口 15,055,753 | 千口 13,370,375 | 千口 13,370,375 | 千円 16,743,720 |

(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

(2015年11月17日現在)

| 項目 | 第101期末 | |
|----------------------|------------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| メロン世界新興国ソブリン・マザーファンド | 千円 16,743,720 | % 99.1 |
| コール・ローン等、その他 | 159,310 | 0.9 |
| 投資信託財産総額 | 16,903,030 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) メロン世界新興国ソブリン・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産（18,074,135千円）の投資信託財産総額（18,495,157千円）に対する比率は97.7%です。

(注) 外貨建て資産は、当作成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=123.23円、1アルゼンチンペソ=12.80円、1メキシコペソ=7.35円、1ブラジルレアル=32.27円、100コロンビアペソ=4.01円、1ペルーヌエボソル=36.84円、1トルコリラ=42.73円、100ハンガリーフォリント=42.25円、1ポーランドズロチ=31.03円、1ロシアルーブル=1.89円、1ルーマニアレイ=29.68円、1マレーシアリングギット=28.19円、1フィリピンペソ=2.62円、1南アフリカランド=8.60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メロン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あらた監査法人へその調査を委託しました。

対象期間中（2015年5月19日～2015年11月17日）に該当した取引は、直物為替先渡取引（147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

| 項 目 | 第96期末 | 第97期末 | 第98期末 | 第99期末 | 第100期末 | 第101期末 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2015年6月17日現在 | 2015年7月17日現在 | 2015年8月17日現在 | 2015年9月17日現在 | 2015年10月19日現在 | 2015年11月17日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 20,201,620,990 | 19,899,033,865 | 18,789,151,737 | 17,422,023,875 | 17,178,051,668 | 16,903,030,626 |
| コール・ローン等 | 19,008,348 | 7,927,413 | 3,508,315 | 32,195,250 | 12,251,719 | 672,943 |
| メロン証券新興国ソブリン・マザーファンド(評価額) | 19,981,504,780 | 19,722,233,911 | 18,617,737,286 | 17,209,615,748 | 16,995,671,004 | 16,743,720,650 |
| 未収入金 | 201,107,856 | 168,872,539 | 167,906,135 | 180,212,866 | 170,128,941 | 158,637,033 |
| 未収利息 | 6 | 2 | 1 | 11 | 4 | — |
| (B) 負債 | 203,522,143 | 162,259,889 | 156,787,308 | 196,493,994 | 167,928,273 | 145,871,379 |
| 未払収益分配金 | 107,007,404 | 105,724,782 | 104,512,738 | 103,493,167 | 101,425,485 | 100,398,960 |
| 未払解約金 | 66,316,816 | 27,453,673 | 22,988,407 | 66,183,408 | 39,759,449 | 21,322,808 |
| 未払信託報酬 | 29,922,342 | 28,809,226 | 29,007,188 | 26,545,906 | 26,465,900 | 23,898,445 |
| その他未払費用 | 275,581 | 272,208 | 278,975 | 271,513 | 277,439 | 251,166 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 19,998,098,847 | 19,736,773,976 | 18,632,364,429 | 17,225,529,881 | 17,010,123,395 | 16,757,159,247 |
| 元本 | 30,573,544,271 | 30,207,080,827 | 29,860,782,476 | 29,569,476,378 | 28,978,710,249 | 28,685,417,187 |
| 次期繰越損益金 | △10,575,445,424 | △10,470,306,851 | △11,228,418,047 | △12,343,946,497 | △11,968,586,854 | △11,928,257,940 |
| (D) 受益権総口数 | 30,573,544,271口 | 30,207,080,827口 | 29,860,782,476口 | 29,569,476,378口 | 28,978,710,249口 | 28,685,417,187口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 6,541円 | 6,534円 | 6,240円 | 5,825円 | 5,870円 | 5,842円 |

(注) 当ファンドの第96期首元本額は30,930,490,581円、第96～101期中追加設定元本額は622,713,990円、第96～101期中一部解約元本額は2,867,787,384円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第96期0.6541円、第97期0.6534円、第98期0.6240円、第99期0.5825円、第100期0.5870円、第101期0.5842円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第96期 | 第97期 | 第98期 | 第99期 | 第100期 | 第101期 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2015年5月19日～ 2015年6月17日 | 2015年6月18日～ 2015年7月17日 | 2015年7月18日～ 2015年8月17日 | 2015年8月18日～ 2015年9月17日 | 2015年9月18日～ 2015年10月19日 | 2015年10月20日～ 2015年11月17日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 60 | 133 | 89 | 32 | 197 | 50 |
| 受取利息 | 60 | 133 | 89 | 32 | 197 | 50 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 313,948,285 | 113,479,748 | △ 743,536,309 | △ 1,091,593,329 | 256,358,219 | 43,747,542 |
| 売買益 | 2,364,126 | 120,376,889 | 6,348,506 | 14,629,879 | 266,526,108 | 45,781,520 |
| 売買損 | △ 316,312,411 | △ 6,897,141 | △ 749,884,815 | △ 1,106,223,208 | △ 10,167,889 | △ 2,033,978 |
| (C) 信託報酬等 | △ 30,197,923 | △ 29,081,434 | △ 29,286,163 | △ 26,817,419 | △ 26,743,339 | △ 24,149,611 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 344,146,148 | 84,398,447 | △ 772,822,383 | △ 1,118,410,716 | 229,615,077 | 19,597,981 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 2,189,668,640 | △ 2,597,591,735 | △ 2,582,973,642 | △ 3,410,091,184 | △ 4,525,622,889 | △ 4,346,513,961 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 7,934,623,232 | △ 7,851,388,781 | △ 7,768,109,284 | △ 7,711,951,430 | △ 7,571,153,557 | △ 7,500,943,000 |
| (配当等相当額) | (406,999,515) | (410,425,846) | (410,031,991) | (416,095,835) | (413,476,702) | (412,084,557) |
| (売買損益相当額) | (△ 8,341,622,747) | (△ 8,261,814,627) | (△ 8,178,141,275) | (△ 8,128,047,265) | (△ 7,984,630,259) | (△ 7,913,027,557) |
| (G) 計(D+E+F) | △10,468,438,020 | △10,364,582,069 | △11,123,905,309 | △12,240,453,330 | △11,867,161,369 | △11,827,858,980 |
| (H) 収益分配金 | △ 107,007,404 | △ 105,724,782 | △ 104,512,738 | △ 103,493,167 | △ 101,425,485 | △ 100,398,960 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △10,575,445,424 | △10,470,306,851 | △11,228,418,047 | △12,343,946,497 | △11,968,586,854 | △11,928,257,940 |
| 追加信託差損益金 | △ 7,934,623,232 | △ 7,851,388,781 | △ 7,768,109,284 | △ 7,711,951,430 | △ 7,571,153,557 | △ 7,500,943,000 |
| (配当等相当額) | (407,365,423) | (410,780,694) | (411,221,902) | (416,424,620) | (413,744,048) | (412,354,772) |
| (売買損益相当額) | (△ 8,341,988,655) | (△ 8,262,169,475) | (△ 8,179,331,186) | (△ 8,128,376,050) | (△ 7,984,897,605) | (△ 7,913,297,772) |
| 分配準備積立金 | 1,811,863,849 | 1,751,926,130 | 1,867,777,508 | 1,798,938,021 | 1,733,497,406 | 1,670,201,756 |
| 繰越損益金 | △ 4,452,686,041 | △ 4,370,844,200 | △ 5,328,086,271 | △ 6,430,933,088 | △ 6,130,930,703 | △ 6,097,516,696 |

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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(C)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(F)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) 第96期計算期間末における費用控除後の配当等収益(66,493,719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(407,365,423円)および分配準備積立金(1,852,377,534円)より分配対象収益は2,326,236,676円(1万口当たり760円)であり、うち107,007,404円(1万口当たり35円)を分配金額としております。

(注) 第97期計算期間末における費用控除後の配当等収益(75,447,409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(410,780,694円)および分配準備積立金(1,782,203,503円)より分配対象収益は2,268,431,606円(1万口当たり750円)であり、うち105,724,782円(1万口当たり35円)を分配金額としております。

(注) 第98期計算期間末における費用控除後の配当等収益(244,409,151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(411,221,902円)および分配準備積立金(1,727,881,095円)より分配対象収益は2,383,512,148円(1万口当たり798円)であり、うち104,512,738円(1万口当たり35円)を分配金額としております。

(注) 第99期計算期間末における費用控除後の配当等収益(61,759,725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(413,744,048円)および分配準備積立金(1,757,626,025円)より分配対象収益は2,318,855,808円(1万口当たり784円)であり、うち103,493,167円(1万口当たり35円)を分配金額としております。

(注) 第100期計算期間末における費用控除後の配当等収益(77,296,866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(412,354,772円)および分配準備積立金(1,713,424,668円)より分配対象収益は2,248,666,939円(1万口当たり775円)であり、うち101,425,485円(1万口当たり35円)を分配金額としております。

(注) 第101期計算期間末における費用控除後の配当等収益(57,176,048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(412,354,772円)および分配準備積立金(1,713,424,668円)より分配対象収益は2,182,955,488円(1万口当たり760円)であり、うち100,398,960円(1万口当たり35円)を分配金額としております。

(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当該親投資信託の純資産総額に応じて年0.3375%～0.375%の率を乗じて得た額(第96～101期)

○分配金のお知らせ

| | 第96期 | 第97期 | 第98期 | 第99期 | 第100期 | 第101期 |
|------------------|------|------|------|------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金 (税込み) | 35円 | 35円 | 35円 | 35円 | 35円 | 35円 |

◇分配金をお支払いする場合

分配金は原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始します。

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日の基準価額に基づいて、税引後無手数料でみなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

<メロン世界新興国ソブリン・マザーファンド>

下記は、メロン世界新興国ソブリン・マザーファンド全体(14,271,316千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 第101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 815 | 千アルゼンチンペソ 3,989 | 千円 51,064 | % 0.3 | % 0.3 | % 0.3 | % - | % - |
| メキシコ | 千メキシコペソ 199,674 | 千メキシコペソ 218,292 | 1,604,450 | 9.0 | - | 9.0 | - | - |
| ブラジル | 千ブラジルリアル 122,520 | 千ブラジルリアル 115,441 | 3,725,304 | 20.8 | - | 7.9 | - | 12.9 |
| コロンビア | 千コロンビアペソ 11,950,600 | 千コロンビアペソ 10,778,037 | 432,199 | 2.4 | - | 2.4 | - | - |
| ペルー | 千ペルーヌエボソル 14,950 | 千ペルーヌエボソル 15,556 | 573,090 | 3.2 | - | 3.2 | - | - |
| トルコ | 千トルコリラ 54,623 | 千トルコリラ 54,146 | 2,313,675 | 12.9 | - | 5.1 | 7.0 | 0.8 |
| ハンガリー | 千ハンガリーフォリント 2,075,530 | 千ハンガリーフォリント 2,398,990 | 1,013,573 | 5.7 | 5.7 | 4.4 | 1.3 | - |
| ポーランド | 千ポーランドズロチ 55,336 | 千ポーランドズロチ 63,357 | 1,965,987 | 11.0 | - | 10.0 | - | 1.0 |
| ロシア | 千ロシアルーブル 788,685 | 千ロシアルーブル 721,694 | 1,364,002 | 7.6 | - | 4.3 | 1.7 | 1.7 |
| ルーマニア | 千ルーマニアレイ 27,370 | 千ルーマニアレイ 31,433 | 932,951 | 5.2 | - | 4.0 | - | 1.3 |
| マレーシア | 千マレーシアリンギット 32,301 | 千マレーシアリンギット 31,865 | 898,301 | 5.0 | - | 3.0 | - | 2.0 |
| フィリピン | 千フィリピンペソ 64,000 | 千フィリピンペソ 71,459 | 187,223 | 1.0 | - | 1.0 | - | - |
| 南アフリカ | 千南アフリカランド 233,471 | 千南アフリカランド 254,870 | 2,191,886 | 12.3 | - | 9.9 | - | 2.4 |
| 合 計 | - | - | 17,253,711 | 96.5 | 6.0 | 64.5 | 10.0 | 22.1 |

(注) 邦貨換算金額は、当作成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、このファンドが組み入れている親投資信託の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) -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 | 第101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 5.83% ARGENTINA 12/33 | 5.83 | 815 | 3,989 | 51,064 | 2033/12/31 |
| 小 | 計 | | | | 51,064 | |
| 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 | 41,695 | 56,788 | 417,392 | 2036/11/20 |
| | 4%MEXICAN UDIBONOS 11/40 | 4.0 | 1,320 | 7,491 | 55,061 | 2040/11/15 |
| | 6.5% MEXICAN BONOS 6/21 | 6.5 | 3,079 | 3,226 | 23,717 | 2021/6/10 |
| | 7.75% MEXICAN BONOS 5/31 | 7.75 | 22,680 | 25,211 | 185,305 | 2031/5/29 |
| | 特殊債券 7.19% PETROLEOS ME 9/24 | 7.19 | 74,025 | 69,299 | 509,353 | 2024/9/12 |
| | (除く金融債) 7.65% PETROLEOS ME 11/21 | 7.65 | 18,975 | 19,128 | 140,595 | 2021/11/24 |
| | 普通社債券 7.35% COMISION FED 11/25 | 7.35 | 37,900 | 37,146 | 273,024 | 2025/11/25 |
| 小 | 計 | | | | 1,604,450 | |
| ブラジル | | | 千ブラジルレアル | 千ブラジルレアル | | |
| | 国債証券 0% BRAZIL-LTN 04/16 | — | 10,250 | 9,746 | 314,504 | 2016/4/1 |
| | 10% BRAZIL NTN-F | 10.0 | 62,700 | 61,771 | 1,993,371 | 2017/1/1 |
| | 10% BRAZIL NTN-F 01/25 | 10.0 | 25,420 | 20,044 | 646,821 | 2025/1/1 |
| | 6% NOTA DO TESOORO 08/24 | 6.0 | 2,300 | 5,986 | 193,199 | 2024/8/15 |
| | NOTA DO TESOORO NACIONAL | 10.0 | 21,850 | 17,892 | 577,406 | 2023/1/1 |
| 小 | 計 | | | | 3,725,304 | |
| 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 | 1,259,139 | 50,491 | 2028/4/28 |
| | 7.75% COLOMBIA TES 09/30 | 7.75 | 6,164,600 | 5,667,609 | 227,271 | 2030/9/18 |
| | 普通社債券 7.625% EMPRESAS PUB 9/24 | 7.625 | 1,061,000 | 964,202 | 38,664 | 2024/9/10 |
| | (含む投資法人債券) 7.875% FINDETER 08/24 | 7.875 | 3,165,000 | 2,887,084 | 115,772 | 2024/8/12 |
| 小 | 計 | | | | 432,199 | |
| 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 6.95% REP OF PERU 08/31 | 6.95 | 5,460 | 5,257 | 193,685 | 2031/8/12 |
| | 8.2% PERUGB 08/12/2026 | 8.2 | 9,490 | 10,298 | 379,405 | 2026/8/12 |
| 小 | 計 | | | | 573,090 | |
| 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 | 11,660 | 12,082 | 516,267 | 2024/3/20 |
| | 10.5% TURKEY GOVT B01/20 | 10.5 | 20,471 | 21,024 | 898,383 | 2020/1/15 |
| | 6.3% TURKEY GOVT B0 2/18 | 6.3 | 9,017 | 8,368 | 357,593 | 2018/2/14 |
| | 7.1% TURKEY GOVT B0 3/23 | 7.1 | 3,400 | 2,941 | 125,668 | 2023/3/8 |
| | 8.8% TURKEY GOV B0 09/23 | 8.8 | 6,555 | 6,210 | 265,390 | 2023/9/27 |
| | 9% TURKEY GOVT BOND 1/16 | 9.0 | 3,520 | 3,519 | 150,371 | 2016/1/27 |
| 小 | 計 | | | | 2,313,675 | |
| 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 | 107,500 | 104,308 | 44,070 | 2024/6/26 |
| | 3.25% HUNGARY GOVT 10/31 | 3.25 | 195,620 | 179,503 | 75,840 | 2031/10/22 |
| | 5.5% HUNGARY GOV 06/25 | 5.5 | 562,050 | 660,605 | 279,105 | 2025/6/24 |
| | 6% HUNGARY GOVT 11/23 | 6.0 | 775,520 | 921,046 | 389,142 | 2023/11/24 |
| | 7.5% HGB 11/12/2020 | 7.5 | 434,840 | 533,526 | 225,415 | 2020/11/12 |
| 小 | 計 | | | | 1,013,573 | |

| 銘 | 柄 | 第101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 | | |
| 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 | 3.25% POLAND GOVT BON7/25 | 3.25 | 7,200 | 7,553 | 234,387 | 2025/7/25 |
| | | 4% POLAND GOV BOND 10/23 | 4.0 | 13,941 | 15,395 | 477,729 | 2023/10/25 |
| | | 4.75% POLGB 04/17 | 4.75 | 5,690 | 5,945 | 184,497 | 2017/4/25 |
| | | 5.75% POLGB 09/22 | 5.75 | 28,505 | 34,462 | 1,069,372 | 2022/9/23 |
| 小 | 計 | | | | | 1,965,987 | |
| ロシア | | | 千ロシアルーブル | 千ロシアルーブル | | | |
| | 国債証券 | 7.05% RUSSIA GOVT 1/28 | 7.05 | 103,050 | 84,897 | 160,456 | 2028/1/19 |
| | | 8.15% RUSSIA GOVT 2/27 | 8.15 | 350,035 | 317,506 | 600,086 | 2027/2/3 |
| | 特殊債券 (除く金融債) | 7.75% AHML FINANCE 02/18 | 7.75 | 29,100 | 27,092 | 51,204 | 2018/2/13 |
| | 普通社債券 (含む投資法人債) | 8.3% RZD CAPITAL LT 4/19 | 8.3 | 143,000 | 132,382 | 250,202 | 2019/4/2 |
| | | 8.625% OJSC RUSS AG 2/17 | 8.625 | 124,200 | 120,621 | 227,975 | 2017/2/17 |
| | | 8.7% OJSC RUSS AGRIC03/16 | 8.7 | 39,300 | 39,194 | 74,077 | 2016/3/17 |
| 小 | 計 | | | | | 1,364,002 | |
| 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 | 5.85% ROMANIA GOVT 04/23 | 5.85 | 20,370 | 23,868 | 708,419 | 2023/4/26 |
| | | 5.9% ROMANIA GOVT 07/17 | 5.9 | 7,000 | 7,565 | 224,532 | 2017/7/26 |
| 小 | 計 | | | | | 932,951 | |
| 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 | 4,910 | 4,441 | 125,210 | 2033/4/15 |
| | | 4.012% MALAYSIA GO 09/17 | 4.012 | 12,345 | 12,551 | 353,817 | 2017/9/15 |
| | | 4.181% MALAYSIA GO 07/24 | 4.181 | 15,046 | 14,873 | 419,273 | 2024/7/15 |
| 小 | 計 | | | | | 898,301 | |
| 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 | 64,000 | 71,459 | 187,223 | 2036/1/14 |
| 小 | 計 | | | | | 187,223 | |
| 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 | 163,630 | 185,540 | 1,595,644 | 2026/12/21 |
| | | 13.5% SAGB 09/15/2016 | 13.5 | 46,801 | 49,194 | 423,074 | 2016/9/15 |
| | | 7% REP SOUTH AFRICA 2/31 | 7.0 | 14,600 | 12,135 | 104,365 | 2031/2/28 |
| | 特殊債券 (除く金融債) | 9.5% TRANSNET LTD 05/21 | 9.5 | 8,440 | 8,000 | 68,802 | 2021/5/13 |
| 小 | 計 | | | | | 2,191,886 | |
| 合 | 計 | | | | | 17,253,711 | |

(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 | 13,901百万円 | |

メロン世界新興国ソブリン・マザーファンド

第8期（2015年5月18日決算）〔計算期間：2014年5月20日～2015年5月18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 | 新興国が発行した国債等（主として、現地通貨建てとしますが、米ドル建ておよびユーロ建ての国債等も含みます。）に投資することにより、安定的な収益確保を図るとともに、信託財産の中長期的に着実な成長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 | 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。（主として、現地通貨建てとしますが、米ドル建ておよびユーロ建ての国債等も含みます。） |
| 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 | | JPモルガンGBI-EM Diversified 指数（円ベース） | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|---------|-------|-----------------------------------|-------|-------------|-------------|---------|
| | 期 騰 落 | 中 率 | 期 騰 落 | 中 率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 4期(2011年5月17日) | 9,750 | 0.8 | 184.84 | 2.0 | 96.2 | — | 65,198 |
| 5期(2012年5月17日) | 9,421 | △ 3.4 | 181.11 | △ 2.0 | 97.9 | — | 48,310 |
| 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 |

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマーク（JPモルガンGBI-EM 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | J P モ ル ガ ン G B I - E M D i v e r s i f i e d 指 数 (円 ベ ー ス) | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|---------------------|-------------|----------|---|----------|-----------|-----------|
| | | 騰 落 率 | | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2014年5月19日 | 円 13,154 | % — | 254.98 | % — | % 97.4 | % — |
| 5月末 | 13,281 | 1.0 | 257.45 | 1.0 | 96.6 | — |
| 6月末 | 13,400 | 1.9 | 259.49 | 1.8 | 96.8 | — |
| 7月末 | 13,442 | 2.2 | 260.61 | 2.2 | 96.5 | — |
| 8月末 | 13,523 | 2.8 | 261.22 | 2.4 | 89.8 | — |
| 9月末 | 13,537 | 2.9 | 262.08 | 2.8 | 92.9 | — |
| 10月末 | 13,693 | 4.1 | 266.27 | 4.4 | 95.5 | — |
| 11月末 | 14,471 | 10.0 | 282.66 | 10.9 | 96.2 | — |
| 12月末 | 13,678 | 4.0 | 266.88 | 4.7 | 91.2 | — |
| 2015年1月末 | 13,460 | 2.3 | 259.37 | 1.7 | 97.9 | — |
| 2月末 | 13,415 | 2.0 | 260.32 | 2.1 | 94.6 | — |
| 3月末 | 13,149 | △ 0.0 | 255.42 | 0.2 | 95.2 | — |
| 4月末 | 13,510 | 2.7 | 265.16 | 4.0 | 95.7 | — |
| (期 末) 2015年5月18日 | 円 13,732 | % 4.4 | 268.99 | % 5.5 | % 94.1 | % — |

(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 (JPモルガンGBI-EM 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 Diversified指数 (円ベース) の騰落率は5.5%となっています。

期の前半、米国景気の順調な拡大を受けて米国利上げ開始の前倒し観測が浮上したことに加え、ウクライナ情勢を巡って欧米がロシアに経済制裁を課したこと、中東における過激派組織イスラム国に対する脅威が増すなどの地政学リスクを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、米国債など先進国ソブリン債券の利回りが低下 (価格が上昇) しました。この状況下、現地通貨建て新興国債券市場はやや軟調な推移となりました。

期の後半も、石油輸出国機構 (OPEC) が原油の減産を見送ったことを受けて原油価格が急落し、産油国であるロシア、コロンビア、ナイジェリアなどの経済成長見通しが悪化したことなどから、2015年3月上旬にかけて現地通貨建て新興国債券市場は総じて上値の重い展開となりました。しかしながら、3月中旬以降、米連邦公開市場委員会 (FOMC) の声明文において利上げを急がない姿勢が示されたことや、原油価格が上昇傾向を強めたことなどから投資家のリスク選好度が改善し、期末にかけて現地通貨建て新興国債券市場は底堅い推移となりました。

新興国通貨市場は、投資家のリスク回避傾向を受けて米ドルに対して総じて軟調な推移となりましたが、日本円に対しては、日銀が2014年10月末に量的緩和姿勢を一層強める旨を表明したことから堅調な推移となりました。

■基準価額の推移

基準価額の期中騰落率は4.4%、ベンチマークであるJPモルガンGBI-EM Diversified 指数（円ベース）の期中騰落率は5.5%となりました。下記の要因により基準価額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、コロンビアペソをベンチマーク比高めの配分としたことや、インドルピーの保有などがプラス寄与した一方、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やハンガリーフォリントとルーマニアレイをベンチマーク比低めの配分としたことなどがマイナス寄与となりました。

国別配分においては、ブラジルとコロンビアをベンチマーク比高めの配分としたことなどがプラス寄与した一方、ハンガリーとルーマニアをベンチマーク比低めの配分としたことなどがマイナス寄与となりました。

■基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

- ・2014年10月下旬～11月中旬、日本銀行が予想外の追加緩和政策を発表して円安が大幅に進行したこと
- ・2015年3月中旬、FOMCにおいて利上げを急がない姿勢が示されたことや、原油価格の上昇を受けて投資家のリスク回避姿勢が和らいだこと

（下落要因）

- ・2014年11月下旬～12月上旬、OPECによる原油減産が見送られて原油価格が急落し、ロシアなど産油国の通貨が急落したことを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
- ・2015年3月上旬、米国の2月雇用統計の良好な結果を受けてFRBによる早期利上げ観測が広がったことなどから新興国通貨市場が軟調に推移したこと

■運用概況

通貨配分

ブラジルレアル、メキシコペソなどについてベンチマーク比高めの配分とした一方、ペルーヌエボソル、南アフリカランド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、コロンビアなどをベンチマーク比高めの配分とした一方、ハンガリー、ルーマニ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

ユーロ圏で景気回復の兆しが見え始めた一方、これまで好調であった米国で弱い経済指標が散見されるなど、グローバルの経済見通しには依然として不透明感が存在します。この状況下、当ファンドでは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

(2014年5月20日～2015年5月18日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|---------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 | 円 43 | % 0.320 | (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 ） | (41) | (0.304) | 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 ） | (2) | (0.016) | 金融取引に要する諸費用 |
| 合 計 | 43 | 0.320 | |
| 期中の平均基準価額は、13,546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。

○売買及び取引の状況

(2014年5月20日～2015年5月18日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 | |
|--------|-------|---------------------|-------------------------|-----------------------|
| 外 | メキシコ | 千メキシコペソ 国債証券 | 千メキシコペソ 108,308 | |
| | | 特殊債券 | 43,280 | |
| | ブラジル | 千ブラジルレアル 国債証券 | 千ブラジルレアル 29,916 | |
| | | | 29,393 (4,300) | |
| | コロンビア | 千コロンビアペソ 国債証券 | 千コロンビアペソ 12,293,119 | |
| | | 社債券(投資法人債券を含む) | 3,715,883 | |
| | ペルー | 千ペルーヌエボソル 国債証券 | 千ペルーヌエボソル 12,941 | |
| | トルコ | 千トルコリラ 国債証券 | 千トルコリラ 19,184 | |
| | | | 26,665 (4,495) | |
| | ハンガリー | 千ハンガリーフォリント 国債証券 | 千ハンガリーフォリント 479,583 | |
| | ポーランド | 千ポーランドズロチ 国債証券 | 千ポーランドズロチ 35,549 | |
| | | | 2,131 | |
| | ロシア | 千ロシアルーブル 国債証券 | 千ロシアルーブル - | |
| | 国 | ルーマニア | 千ルーマニアレイ 国債証券 | 千ルーマニアレイ 11,281 |
| | | マレーシア | 千マレーシアリンギット 国債証券 | 千マレーシアリンギット 41,883 |
| | | フィリピン | 千フィリピンペソ 国債証券 | 千フィリピンペソ - |
| インドネシア | | 千インドネシアルピア 国債証券 | 千インドネシアルピア 9,375,970 | |
| | | | 24,353,962 | |
| 南アフリカ | | 千南アフリカランド 国債証券 | 千南アフリカランド 162,237 | |
| | | | 132,514 (14,251) | |
| ナイジェリア | | 千ナイジェリアナイラ 国債証券 | 千ナイジェリアナイラ 446,236 | |
| | | (63,617) | (635,797) | |

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

先渡取引状況

| 種 類 | 当 期 |
|----------|-------------|
| | 取 引 契 約 金 額 |
| 直物為替先渡取引 | 159,079百万円 |

○利害関係人との取引状況等

(2014年5月20日～2015年5月18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

(2015年5月18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 |
| メキシコ | 千メキシコペソ 246,250 | 千メキシコペソ 288,629 | 千円 2,300,376 | % 10.4 | % — | % 10.0 | % — | % 0.4 |
| ブラジル | 千ブラジルレアル 108,820 | 千ブラジルレアル 104,582 | 4,173,882 | 18.9 | — | 5.8 | — | 13.1 |
| コロンビア | 千コロンビアペソ 35,640,600 | 千コロンビアペソ 37,178,144 | 1,840,318 | 8.3 | — | 3.0 | — | 5.3 |
| ペルー | 千ペルーヌエボソル 14,950 | 千ペルーヌエボソル 16,522 | 628,335 | 2.8 | — | 2.8 | — | — |
| トルコ | 千トルコリラ 43,203 | 千トルコリラ 43,808 | 2,034,014 | 9.2 | — | 2.0 | 6.4 | 0.8 |
| ハンガリー | 千ハンガリーフォリント 1,740,760 | 千ハンガリーフォリント 2,046,696 | 912,212 | 4.1 | 4.1 | 4.1 | — | — |
| ポーランド | 千ポーランドズロチ 59,241 | 千ポーランドズロチ 67,634 | 2,284,001 | 10.3 | — | 9.4 | — | 0.9 |
| ロシア | 千ロシアルーブル 653,765 | 千ロシアルーブル 571,398 | 1,377,069 | 6.2 | — | 3.8 | 1.2 | 1.3 |
| ルーマニア | 千ルーマニアレイ 15,280 | 千ルーマニアレイ 17,037 | 525,101 | 2.4 | — | 1.5 | — | 0.8 |
| マレーシア | 千マレーシアリンギット 35,376 | 千マレーシアリンギット 35,544 | 1,191,085 | 5.4 | — | 2.8 | 2.1 | 0.5 |
| フィリピン | 千フィリピンペソ 64,000 | 千フィリピンペソ 74,560 | 200,566 | 0.9 | — | 0.9 | — | — |
| 南アフリカ | 千南アフリカランド 289,073 | 千南アフリカランド 326,162 | 3,307,289 | 15.0 | — | 10.7 | — | 4.2 |
| 合 計 | — | — | 20,774,254 | 94.1 | 4.1 | 57.0 | 9.7 | 27.4 |

(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 | | 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 | | |
| メキシコ | | % | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | 千円 | | |
| 国債証券 | 10% MEXICAN BONOS 11/36 | 10.0 | 56,225 | 78,847 | 628,411 | 2036/11/20 | |
| | 10% MEXICAN BONOS 12/24 | 10.0 | 32,411 | 42,079 | 335,370 | 2024/12/5 | |
| | 4%MEXICAN UDIBONOS 11/40 | 4.0 | 1,320 | 7,477 | 59,593 | 2040/11/15 | |
| | 6.5% MEXICAN BONOS 6/21 | 6.5 | 17,114 | 18,007 | 143,521 | 2021/6/10 | |
| | 7.75% MEXICAN BONOS 5/31 | 7.75 | 35,680 | 40,461 | 322,481 | 2031/5/29 | |
| | 8% MEXICAN BONOS 12/15 | 8.0 | 10,500 | 10,800 | 86,083 | 2015/12/17 | |
| | 特殊債券 (除く金融債) | 7.19% PETROLEOS ME 9/24 | 7.19 | 74,025 | 71,434 | 569,329 | 2024/9/12 |
| | 7.65% PETROLEOS ME 11/21 | 7.65 | 18,975 | 19,521 | 155,584 | 2021/11/24 | |
| 小 | 計 | | | | 2,300,376 | | |
| ブラジル | | | 千ブラジルレアル | 千ブラジルレアル | | | |
| 国債証券 | 0% BRAZIL-LTN 04/16 | — | 4,800 | 4,287 | 171,123 | 2016/4/1 | |
| | 10% BRAZIL NTN-F | 10.0 | 68,700 | 67,997 | 2,713,770 | 2017/1/1 | |
| | 10% BRAZIL NTN-F 01/25 | 10.0 | 13,470 | 12,186 | 486,355 | 2025/1/1 | |
| | NOTA DO TESOUREO NACIONAL | 10.0 | 21,850 | 20,111 | 802,633 | 2023/1/1 | |
| 小 | 計 | | | | 4,173,882 | | |
| 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 | 12%COLOMBIA REP | 12.0 | 23,160,000 | 23,866,380 | 1,181,385 | 2015/10/22 | |
| | 7.75% COLOMBIA TES 09/30 | 7.75 | 6,164,600 | 6,246,040 | 309,179 | 2030/9/18 | |
| | 9.85% COLOMBIA REP | 9.85 | 2,555,000 | 3,283,175 | 162,517 | 2027/6/28 | |
| 普通社債券 (含む投資法人債) | 7.625% EMPRESAS PUB 9/24 | 7.625 | 1,061,000 | 1,048,798 | 51,915 | 2024/9/10 | |
| | 7.875% FINDETER 08/24 | 7.875 | 2,700,000 | 2,733,750 | 135,320 | 2024/8/12 | |
| 小 | 計 | | | | 1,840,318 | | |
| 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 | 6.95% REP OF PERU 08/31 | 6.95 | 5,460 | 5,565 | 211,672 | 2031/8/12 | |
| | 8.2% PERUGB 08/12/2026 | 8.2 | 9,490 | 10,956 | 416,663 | 2026/8/12 | |
| 小 | 計 | | | | 628,335 | | |
| トルコ | | | 千トルコリラ | 千トルコリラ | | | |
| 国債証券 | 10% TURKEY GOVT BO 6/15 | 10.0 | 3,760 | 3,766 | 174,873 | 2015/6/17 | |
| | 10.5% TURKEY GOVT BO1/20 | 10.5 | 20,471 | 21,925 | 1,017,997 | 2020/1/15 | |
| | 6.3% TURKEY GOVT BO 2/18 | 6.3 | 9,017 | 8,469 | 393,225 | 2018/2/14 | |
| | 7.1% TURKEY GOVT BO 3/23 | 7.1 | 3,400 | 3,088 | 143,417 | 2023/3/8 | |
| | 8.8% TURKEY GOV BO 09/23 | 8.8 | 6,555 | 6,558 | 304,500 | 2023/9/27 | |
| 小 | 計 | | | | 2,034,014 | | |
| 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 | 3.25% HUNGARY GOVT 10/31 | 3.25 | 195,620 | 183,491 | 81,782 | 2031/10/22 | |
| | 5.5% HUNGARY GOV 06/25 | 5.5 | 250,000 | 290,419 | 129,440 | 2025/6/24 | |
| | 6% HUNGARY GOVT 11/23 | 6.0 | 203,920 | 241,141 | 107,476 | 2023/11/24 | |
| | 7% HUNGARY GOVT 6/22 | 7.0 | 656,380 | 801,977 | 357,441 | 2022/6/24 | |
| | 7.5% HGB 11/12/2020 | 7.5 | 434,840 | 529,666 | 236,072 | 2020/11/12 | |
| 小 | 計 | | | | 912,212 | | |
| ポーランド | | | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | | |
| 国債証券 | 3.25%POLAND GOVT BONT7/25 | 3.25 | 8,540 | 8,862 | 299,293 | 2025/7/25 | |
| | 4% POLAND GOV BOND 10/23 | 4.0 | 13,941 | 15,286 | 516,212 | 2023/10/25 | |
| | 4.75% POLGB 04/17 | 4.75 | 5,690 | 6,011 | 203,000 | 2017/4/25 | |

| 銘柄 | 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 | | |
| 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 | 5.75% POLGB 09/22 | 5.75 | 31,070 | 37,473 | 1,265,494 | 2022/9/23 |
| 小 計 | | | | | 2,284,001 | |
| ロシア | | | 千ロシアルーブル | 千ロシアルーブル | | |
| 国債証券 | 7.05% RUSSIA GOVT 1/28 | 7.05 | 58,295 | 44,945 | 108,318 | 2028/1/19 |
| | 7.5% RUSSIA GOVT 3/18 | 7.5 | 16,235 | 15,140 | 36,489 | 2018/3/15 |
| | 8.15% RUSSIA GOVT 2/27 | 8.15 | 350,035 | 303,130 | 730,544 | 2027/2/3 |
| 普通社債券 (含む投資法人債) | 8.3% RZD CAPITAL LT 4/19 | 8.3 | 105,000 | 92,400 | 222,684 | 2019/4/2 |
| | 8.625% OJSC RUSS AG 2/17 | 8.625 | 124,200 | 115,781 | 279,033 | 2017/2/17 |
| 小 計 | | | | | 1,377,069 | |
| 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 | 5.8% ROMANIA GOVT 10/15 | 5.8 | 5,900 | 6,026 | 185,743 | 2015/10/26 |
| | 5.85% ROMANIA GOVT 04/23 | 5.85 | 9,380 | 11,010 | 339,357 | 2023/4/26 |
| 小 計 | | | | | 525,101 | |
| 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 | 4,910 | 4,661 | 156,217 | 2033/4/15 |
| | 4.012% MALAYSIA GO 09/17 | 4.012 | 13,600 | 13,782 | 461,835 | 2017/9/15 |
| | 4.181% MALAYSIA GO 07/24 | 4.181 | 13,496 | 13,684 | 458,578 | 2024/7/15 |
| | 4.262% MALAYSIA GOVT09/16 | 4.262 | 3,370 | 3,415 | 114,453 | 2016/9/15 |
| 小 計 | | | | | 1,191,085 | |
| 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 | 64,000 | 74,560 | 200,566 | 2036/1/14 |
| 小 計 | | | | | 200,566 | |
| 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 | 185,070 | 220,992 | 2,240,859 | 2026/12/21 |
| | 13.5% SAGB 09/15/2015 | 13.5 | 75,151 | 76,918 | 779,957 | 2015/9/15 |
| | 13.5% SAGB 09/15/2016 | 13.5 | 14,251 | 15,472 | 156,893 | 2016/9/15 |
| | 7% REP SOUTH AFRICA 2/31 | 7.0 | 14,600 | 12,778 | 129,578 | 2031/2/28 |
| 小 計 | | | | | 3,307,289 | |
| 合 計 | | | | | 20,774,254 | |

(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 | 10,038百万円 |

○投資信託財産の構成

(2015年5月18日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 20,774,254 | 90.4 |
| コール・ローン等、その他 | 2,198,826 | 9.6 |
| 投資信託財産総額 | 22,973,080 | 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 (22,210,355千円) の投資信託財産総額 (22,973,080千円) に対する比率は96.7%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=119.64円、1アルゼンチンペソ=13.37円、1メキシコペソ=7.97円、1ブラジルレアル=39.91円、100コロンビアペソ=4.95円、1ペルーヌエボソル=38.03円、1トルコリラ=46.43円、100ハンガリーフォリント=44.57円、1ポーランドズロチ=33.77円、1ロシアルーブル=2.41円、100ルーマニアレイ=3,082.00円、1マレーシアドル=33.51円、1フィリピンペソ=2.69円、1南アフリカランド=10.14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、あらた監査法人へその調査を委託しました。

対象期間中 (2014年5月20日～2015年5月18日) に該当した取引は、直物為替先渡取引 (385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 (2015年5月18日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 39,319,155,998 |
| コール・ローン等 | 658,315,812 |
| 公社債(評価額) | 20,774,254,199 |
| 未収入金 | 17,410,341,794 |
| 未収利息 | 451,167,445 |
| 前払費用 | 25,076,748 |
| (B) 負債 | 17,233,069,848 |
| 未払金 | 17,046,904,484 |
| 未払解約金 | 186,165,364 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 22,086,086,150 |
| 元本 | 16,083,106,318 |
| 次期繰越損益金 | 6,002,979,832 |
| (D) 受益権総口数 | 16,083,106,318口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,732円 |

(注) 当親ファンドの期首元本額は19,518,065,094円、期中追加設定元本額は773,786,294円、期中一部解約元本額は4,208,745,070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15,055,753,435円、メロン世界新興国ソブリン・ファンド(年1回決算型)266,971,890円、スタンディッシュ・メロン世界新興国ソブリン・ファンド(適格機関投資家限定)760,380,993円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.3732円です。

○損益の状況 (2014年5月20日～2015年5月18日)

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,826,397,528 |
| 受取利息 | 1,826,396,429 |
| その他収益金 | 1,099 |
| (B) 有価証券売買損益 | △1,119,274,650 |
| 売買益 | 1,881,554,740 |
| 売買損 | △3,000,829,390 |
| (C) 先物取引等取引損益 | 400,348,697 |
| 取引益 | 2,640,675,976 |
| 取引損 | △2,240,327,279 |
| (D) 保管費用等 | △ 79,664,996 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 1,027,806,579 |
| (F) 前期繰越損益金 | 6,156,875,233 |
| (G) 追加信託差損益金 | 267,422,771 |
| (H) 解約差損益金 | △1,449,124,751 |
| (I) 計(E+F+G+H) | 6,002,979,832 |
| 次期繰越損益金(I) | 6,002,979,832 |

(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みます。

(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

2014年12月1日付にて下記の約款変更を行いました。

- ・デリバティブ取引等にかかる投資制限に関する条項を新設。