

■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	信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行うことを基本とします。	
主要運用対象	メロン世界新興国ソブリン・ファンド(年1回決算型)(ベビーファンド)	世界新興国ソブリン・マザーファンドの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)	新興国が発行した現地通貨建ての国債等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"> 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。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンドの組入上限比率	<ul style="list-style-type: none"> 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。 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	年1回の決算時に、原則として基準価額水準等を勘案して委託者が決定します。ただし、長期的な信託財産の成長に資するため収益分配金を少額に抑えること、または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11期(決算日：2018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、2018年5月17日に第11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 Diversified 指数(円ベース)	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	み 金 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	百万円
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
11期(2018年5月17日)	11,072	0	△3.4	259.22	△1.3	98.0	242

(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 Diversified 指数(円ベース)	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2017年5月17日	円	%		%	%
	11,459	—	262.73	—	96.9
5月末	11,225	△2.0	257.11	△2.1	97.0
6月末	11,435	△0.2	264.23	0.6	97.9
7月末	11,474	0.1	265.60	1.1	97.7
8月末	11,665	1.8	267.73	1.9	97.9
9月末	11,809	3.1	271.25	3.2	99.0
10月末	11,523	0.6	265.88	1.2	98.9
11月末	11,542	0.7	266.29	1.4	97.7
12月末	11,873	3.6	274.68	4.5	97.9
2018年1月末	11,944	4.2	275.48	4.9	95.0
2月末	11,775	2.8	272.51	3.7	96.3
3月末	11,731	2.4	270.77	3.1	98.4
4月末	11,622	1.4	268.77	2.3	99.0
(期末) 2018年5月17日	円	%		%	%
	11,072	△3.4	259.22	△1.3	98.0

(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11,459円から期末には11,072円となりました。基準価額は387円下落し、期中騰落率は△3.4%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 Diversified 指数（円ベース）の期中の騰落率は△1.3%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、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などがプラスとなった一方、アルゼンチン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となりました。

国別配分においては、アルゼンチンをベンチマーク比高めの配分としたことがプラスに寄与した一方、ブラジル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)

- ・ 期初から2017年9月中旬、世界的な景気回復基調の下で新興国経済のファンダメンタルズも改善が進み、投資家からの資金が新興国債券市場へ流入したこと
- ・ 2017年11月下旬から2018年1月前半、世界的な景気回復の下で投資家からの資金が新興国債券市場へ流入したこと

(下落要因)

- ・ 2017年9月下旬から11月中旬、米連邦準備制度理事会 (F R B) による金融引締め継続が見込まれる中、米ドルに対して新興国通貨が下落したこと
- ・ 2018年2月、インフレ観測を背景に世界的な株安が進行する中、投資家がリスク選好姿勢を後退させたこと
- ・ 2018年4月下旬から期末、米国金利が上昇する状況において新興国市場から投資資金の流出が生じ、新興国通貨市場が下落したこと

◆市場概況

現地通貨建て新興国債券指数であるJPモルガンGBI-EM Diversified指数の当期における騰落率は、現地通貨ベース4.9%、円ベース（ヘッジなし）△1.3%となりました。

2017年5月から9月中旬にかけて、世界的に着実な経済成長が続いたことからリスク資産市場は堅調に推移しました。この環境下、新興国に対しても多額の資金が流入し、現地通貨建て新興国債券市場は上昇が続きました。しかしながら、9月下旬から11月中旬にかけて米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引締めを背景に米国へ資金が回帰し、現地通貨建て新興国債券市場は下落基調となりました。

その後、2017年11月下旬から2018年1月は株価上昇に連れて現地通貨建て新興国債券市場も上昇しましたが、2月に入ると賃金上昇などを背景とするインフレ観測が強まって再び下落しました。3月から期末にかけても米国金利の上昇を受けて新興国市場から資金流出が続き、軟調な展開となりました。

◆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11期
	2017年5月18日～ 2018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	7,622

(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

(2017年5月18日～2018年5月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	207	1.782	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は、11,634円です。
(投信会社)	(107)	(0.918)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(94)	(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	60	0.513	(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)	(28)	(0.239)	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)	(22)	(0.193)	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)	(3)	(0.027)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	267	2.295	

(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

(2017年5月18日～2018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 19,909	千円 27,132	千口 92,737	千円 129,321

(注) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等

(2017年5月18日～2018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

(2018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		254,641	181,813	241,939

(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

(2018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	241,939	98.5
コール・ローン等、その他	3,600	1.5
投資信託財産総額	245,539	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(11,244,208千円)の投資信託財産総額(11,488,493千円)に対する比率は97.9%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=110.33円、1アルゼンチンペソ=4.54円、1メキシコペソ=5.65円、1ブラジルレアル=30.02円、100チリペソ=17.50円、100コロンビアペソ=3.86円、1ペルーヌエボソル=33.80円、1ウルグアイペソ=3.57円、1ドミニカペソ=2.23円、1ユーロ=130.30円、1トルコリラ=24.96円、1チェココルナ=5.11円、100ハンガリーフォリント=41.24円、1ポーランドズロチ=30.51円、1ロシアルーブル=1.78円、1ルーマニアレイ=28.13円、1マレーシアリンギット=27.80円、100インドネシアルピア=0.79円、1インドルピー=1.64円、1カザフスタンテンゲ=0.3347円、1南アフリカランド=8.88円、1ナイジェリアナイラ=0.3052円。

■特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

PwCあらた有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は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2017年5月18日から2018年5月17日までの間でノンデリバラブルフォワード(以下「NDF」という)取引233件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、銘柄、約定数値、金融商品又は金融指標の種類、プット又はコールの別、権利行使価格、権利行使期間、取引期間その他の当該NDF取引の内容に関して、PwCあらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	245,539,461
世界新興国ソブリン・マザーファンド(評価額)	241,939,461
未収入金	3,600,000
(B) 負債	3,218,841
未払信託報酬	2,809,759
その他未払費用	409,082
(C) 純資産総額(A-B)	242,320,620
元本	218,862,799
次期繰越損益金	23,457,821
(D) 受益権総口数	218,862,799口
1万円当たり基準価額(C/D)	11,072円

(注) 当ファンドの期首元本額は300,026,360円、期中追加設定元本額は21,099,399円、期中一部解約元本額は102,262,960円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.1072円です。

■損益の状況 (2017年5月18日～2018年5月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 1,721,025
売買益	4,141,412
売買損	△ 5,862,437
(B) 信託報酬等	△ 6,832,036
(C) 当期損益金(A+B)	△ 8,553,061
(D) 前期繰越損益金	12,444,020
(E) 追加信託差損益金	19,566,862
(配当等相当額)	(113,462,163)
(売買損益相当額)	(△ 93,895,301)
(F) 計(C+D+E)	23,457,821
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	23,457,821
追加信託差損益金	19,566,862
(配当等相当額)	(113,764,770)
(売買損益相当額)	(△ 94,197,908)
分配準備積立金	53,061,268
繰越損益金	△ 49,170,309

(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(12,038,012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(113,764,770円)および分配準備積立金(41,023,256円)より分配対象収益は166,826,038円(1万円当たり7,622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0.3375%～0.375%の率を乗じて得た額

■分配金のお知らせ

当期の分配金はございません。

■お知らせ

運用報告書（全体版）（第10期（作成対象期間（2016年5月18日～2017年5月17日））の記載内容に一部誤りがありました。本件につきましてお詫び申し上げますと共に、受益者の皆様におかれましては、該当箇所に記載されている各指数名称を以下のとおりお読み替えいただきますようお願い申し上げます。なお、数値データ、グラフデータに訂正はございません。

正	誤
JPモルガンGBI-EM Diversified指数（円ベース）	JPモルガンGBI-EM Global Diversified指数（円ベース）
JPモルガンGBI-EM Diversified指数	JPモルガンGBI-EM Global Diversified指数

該 当 箇 所	
P 1	○最近5期の運用実績
	○当期中の基準価額と市況等の推移
P 2	■基準価額の推移（2箇所）
P 3	■市場概況
P 8	○最近5期の運用実績
P 9	○当期中の基準価額と市況等の推移
	■基準価額の推移（2箇所）
P 10	■市場概況

○上記運用報告書（全体版）の約款変更のお知らせにおきまして、「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）」と記載しておりますが、2017年7月10日付でベンチマークの名称に関して、変更前の正しい名称に戻す約款変更を行っております。

●マザーファンドの約款変更のお知らせ

運用委託先が統合により新会社（BNYメロン・アセット・マネジメント・ノースアメリカ・コーポレーション）となりましたので、信託約款に所要の変更を行いました。（2018年2月1日付）

本統合により、実質的な運用に関する主たる運用チーム、運用哲学、運用プロセスに変更はなく、引き続き、統合前の運用チームが運用を行います。

世界新興国ソブリン・マザーファンド

第11期（2018年5月17日決算）〔計算期間：2017年5月18日～2018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
信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	新興国が発行した現地通貨建ての国債等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 Diversified 指数 (円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	円	騰 落 中 率	騰 落 中 率	騰 落 中 率			
7期(2014年5月19日)	13,154	△ 6.0	254.98	△ 4.8	97.4	—	百万円 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
11期(2018年5月17日)	13,307	△ 1.3	259.22	△ 1.3	98.1	—	11,109

(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) 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 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2017年5月17日	円 13,489	% —		% —	% 97.0	% —
5月末	13,222	△2.0	257.11	△2.1	96.9	—
6月末	13,490	0.0	264.23	0.6	97.7	—
7月末	13,560	0.5	265.60	1.1	97.3	—
8月末	13,810	2.4	267.73	1.9	97.4	—
9月末	14,002	3.8	271.25	3.2	98.3	—
10月末	13,689	1.5	265.88	1.2	98.0	—
11月末	13,735	1.8	266.29	1.4	97.6	—
12月末	14,151	4.9	274.68	4.5	97.7	—
2018年1月末	14,263	5.7	275.48	4.9	94.6	—
2月末	14,083	4.4	272.51	3.7	95.8	—
3月末	14,054	4.2	270.77	3.1	97.7	—
4月末	13,947	3.4	268.77	2.3	97.9	—
(期末) 2018年5月17日	円 13,307	% △1.3		% △1.3	% 98.1	% —

(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。

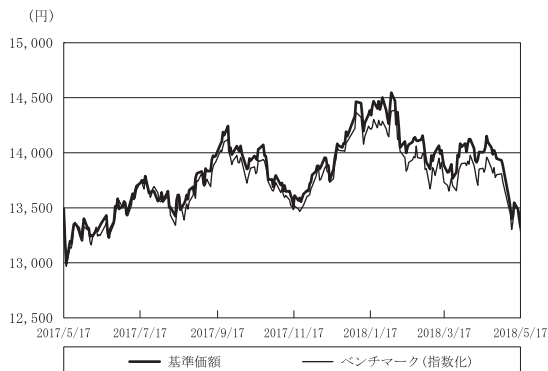
◆基準価額の推移

基準価額は、期初の13,489円から期末には13,307円となりました。基準価額は182円下落し、期中騰落率は△1.3%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 Diversified指数(円ベース)の期中の騰落率は△1.3%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などがプラスとなった一方、アルゼンチン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となりました。

国別配分においては、アルゼンチンをベンチマーク比高めの配分としたことがプラスに寄与した一方、ブラジル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)

- ・期初から2017年9月中旬、世界的な景気回復基調の下で新興国経済のファンダメンタルズも改善が進み、投資家からの資金が新興国債券市場へ流入したこと
- ・2017年11月下旬から2018年1月前半、世界的な景気回復の下で投資家からの資金が新興国債券市場へ流入したこと

(下落要因)

- ・2017年9月下旬から11月中旬、米連邦準備制度理事会（F R B）による金融引締め継続が見込まれる中、米ドルに対して新興国通貨が下落したこと
- ・2018年2月、インフレ観測を背景に世界的な株安が進行する中、投資家がリスク選好姿勢を後退させたこと
- ・2018年4月下旬から期末、米国金利が上昇する状況において新興国市場から投資資金の流出が生じ、新興国通貨市場が下落したこと

◆市場概況

現地通貨建て新興国債券指数であるJPモルガンGBI-EM Diversified指数の当期における騰落率は、現地通貨ベース4.9%、円ベース（ヘッジなし）△1.3%となりました。

2017年5月から9月中旬にかけて、世界的に着実な経済成長が続いたことからリスク資産市場は堅調に推移しました。この環境下、新興国に対しても多額の資金が流入し、現地通貨建て新興国債券市場は上昇が続きました。しかしながら、9月下旬から11月中旬にかけて米連邦準備制度理事会（F R B）による金融引締めを背景に米国へ資金が回帰し、現地通貨建て新興国債券市場は下落基調となりました。

その後、2017年11月下旬から2018年1月は株価上昇に連れて現地通貨建て新興国債券市場も上昇しましたが、2月に入ると賃金上昇などを背景とするインフレ観測が強まって再び下落しました。3月から期末にかけても米国金利の上昇を受けて新興国市場から資金流出が続き、軟調な展開となりました。

◆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

(2017年5月18日～2018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 37	% 0.267	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 期中の平均基準価額は、13,833円です。
(保管費用)	(33)	(0.239)	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)	(4)	(0.028)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	37	0.267	

(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
公社債

(2017年5月18日～2018年5月17日)

		買付額	売付額
外 国	アメリカ	千ドル 279	千ドル 279
	アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 62,658	千アルゼンチンペソ 67,039
		特殊債券 89,026	10,225
	メキシコ	千メキシコペソ 46,961	千メキシコペソ 78,637
	ブラジル	千ブラジルレアル 1,812	千ブラジルレアル 2,716
	チリ	千チリペソ 845,030	千チリペソ -
	コロンビア	千コロンビアペソ -	千コロンビアペソ 4,164,116
		社債券(投資法人債券を含む) 3,589,964	-
	ペルー	千ペルーヌエボソル 4,199	千ペルーヌエボソル 24,482
	ウルグアイ	千ウルグアイペソ 50,163	千ウルグアイペソ 14,611
	ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 10,000	千ドミニカペソ -
	トルコ	千トルコリラ 7,259	千トルコリラ 6,995
	チェコ	千チェココルナ 29,450	千チェココルナ 6,582
	ハンガリー	千ハンガリーフォリント 29,268	千ハンガリーフォリント 1,735,651
	ポーランド	千ポーランドズロチ 10,635	千ポーランドズロチ 16,045
	ロシア	千ロシアルーブル 16,173	千ロシアルーブル 145,800
	ルーマニア	千ルーマニアレイ 4,450	千ルーマニアレイ 6,151 (7,850)
	マレーシア	千マレーシアリングット -	千マレーシアリングット 6,287
	フィリピン	千フィリピンペソ -	千フィリピンペソ 58,770
	インド	千インドルピー 36,621	千インドルピー -
	カザフスタン	千カザフスタンテンゲ 65,962	千カザフスタンテンゲ -
	南アフリカ	千南アフリカランド 59,232	千南アフリカランド 95,414
	ナイジェリア	千ナイジェリアナイラ 405,503	千ナイジェリアナイラ -

(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	36,374百万円

■ 利害関係人との取引状況等

(2017年5月18日～2018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

(2018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	
	千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ	千円	%	%	%	%	%	
アルゼンチン	138,319	173,883	789,430	7.1	7.1	5.1	1.0	1.0	
	千メキシコペソ	千メキシコペソ							
メキシコ	281,355	260,511	1,471,888	13.2	—	12.3	0.9	—	
	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル							
ブラジル	27,330	28,868	866,639	7.8	7.8	1.8	5.6	0.4	
	千チリペソ	千チリペソ							
チリ	790,000	800,813	140,142	1.3	1.3	1.3	—	—	
	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ							
コロンビア	11,420,600	11,779,475	454,687	4.1	—	4.1	—	—	
	千ペルーヌエボソル	千ペルーヌエボソル							
ペルー	13,390	14,629	494,464	4.5	—	4.5	—	—	
	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ							
ウルグアイ	36,470	33,953	121,214	1.1	—	1.1	—	—	
	千ドミニカペソ	千ドミニカペソ							
ドミニカ共和国	10,000	10,406	23,206	0.2	0.2	—	0.2	—	
	千トルコリラ	千トルコリラ							
トルコ	44,506	38,597	963,381	8.7	0.7	5.3	—	3.3	
	千チェココルナ	千チェココルナ							
チェコ	24,070	22,805	116,534	1.0	—	1.0	—	—	
	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント							
ハンガリー	704,250	768,867	317,081	2.9	—	2.9	—	—	
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ							
ポーランド	35,606	36,296	1,107,396	10.0	—	7.3	2.7	—	
	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル							
ロシア	686,900	701,441	1,248,565	11.2	—	11.2	—	—	
	千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ							
ルーマニア	25,760	27,420	771,332	6.9	—	1.1	5.9	—	
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット							
マレーシア	14,907	14,334	398,485	3.6	—	3.6	—	—	
	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア							
インドネシア	67,000	71,765	566	0.0	—	0.0	—	—	
	千インドルピー	千インドルピー							
インド	37,000	35,793	58,701	0.5	—	0.5	—	—	
	千カザフスタンテンゲ	千カザフスタンテンゲ							
カザフスタン	66,750	64,811	21,692	0.2	—	—	0.2	—	
	千南アフリカランド	千南アフリカランド							
南アフリカ	160,770	158,620	1,408,546	12.7	—	12.0	0.7	—	
	千ナイジェリアナイラ	千ナイジェリアナイラ							
ナイジェリア	430,540	415,236	126,730	1.1	1.1	0.6	—	0.6	
合 計	—	—	10,900,688	98.1	18.2	75.7	17.2	5.2	

(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) —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。

(注) BB格以下については、格付けの取得できないものを含まます。

(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	
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	9,800	9,101	41,321	2023/10/17
	4% ARGENTINE REPUB 3/20	4.0	23,400	23,710	107,643	2020/3/6
	5.83% ARGENTINA 12/33	5.83	5,691	45,670	207,343	2033/12/31
	特殊債券 (除く金融債)	BUEAIR FLOAT 2/28	29.0	9,930	9,736	44,203
	BUEAIR FLOAT 3/24	26.10016	29,325	28,225	128,142	2024/3/29
	BUENOS FLOAT 04/25	—	35,270	32,536	147,716	2025/4/12
	BUENOS FLOAT 5/22	26.2675	24,903	24,903	113,059	2022/5/31
小 計					789,430	
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	25,700	30,989	175,089	2036/11/20
	5.75% MEXICAN BONOS 3/26	5.75	124,755	110,302	623,207	2026/3/5
特殊債券 (除く金融債)	7.19% PETROLEOS ME 9/24	7.19	74,025	66,634	376,483	2024/9/12
	7.65% PETROLEOS ME 11/21	7.65	18,975	18,220	102,947	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	34,364	194,161	2025/11/25
小 計					1,471,888	
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	5,970	6,250	187,644	2025/1/1
	10% FEDERATIVE REP 01/27	10.0	450	465	13,960	2027/1/1
	10% FEDERATIVE ROB 01/19	10.0	1,310	1,386	41,609	2019/1/1
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	19,600	20,766	623,424	2023/1/1
小 計					866,639	
チリ			千チリペソ	千チリペソ		
国債証券	5.0% CHILE 03/35	5.0	790,000	800,813	140,142	2035/3/1
小 計					140,142	
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	1,499,701	57,888	2028/4/28
	7.75% COLOMBIA TES 09/30	7.75	2,044,600	2,218,593	85,637	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	1,080,081	41,691	2024/9/10
	7.875% FINDETER 08/24	7.875	3,165,000	3,255,756	125,672	2024/8/12
	8.375% EMPRESAS PUB11/27	8.375	3,590,000	3,725,343	143,798	2027/11/8
小 計					454,687	
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	6.15% REP OF PERU 8/32	6.15	2,420	2,551	86,245	2032/8/12
	6.35% REP OF PERU 8/28	6.35	5,510	5,938	200,705	2028/8/12
	6.95% REP OF PERU 08/31	6.95	5,460	6,139	207,513	2031/8/12
小 計					494,464	
ウルグアイ			千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
国債証券	8.5% URUGUAY 3/28	8.5	36,470	33,953	121,214	2028/3/15
小 計					121,214	
ドミニカ共和国			千ドミニカペソ	千ドミニカペソ		
国債証券	8.9% DOMINICAN REP 2/23	8.9	10,000	10,406	23,206	2023/2/15
小 計					23,206	
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	18,080	15,132	377,718	2024/3/20
	10.5% TURKEY GOVT B01/20	10.5	16,011	14,831	370,182	2020/1/15
	10.6% TURKGB GOVT 2/26	10.6	6,820	5,606	139,926	2026/2/11
	11% TURKEY GOVBO 02/27	11.0	3,595	3,026	75,553	2027/2/24
小 計					963,381	

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		
チェコ		%	千チェココロナ	千チェココロナ	千円		
	国債証券	1.0% CZECH REPUBLI 06/26	1.0	24,070	22,805	116,534	2026/6/26
	小 計					116,534	
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	529,130	556,097	229,334	2024/6/26
		6% HUNGARY GOVT 11/23	6.0	175,120	212,770	87,746	2023/11/24
	小 計					317,081	
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	2.5% POLAND GOVT BON7/26	2.5	11,900	11,348	346,240	2026/7/25
		2.5% POLAND GOVT BON7/27	2.5	6,940	6,540	199,555	2027/7/25
		3.25% POLAND GOVT BON7/25	3.25	2,225	2,258	68,892	2025/7/25
		4% POLAND GOV BOND 10/23	4.0	5,941	6,345	193,612	2023/10/25
		5.75% POLGB 09/22	5.75	8,600	9,803	299,093	2022/9/23
	小 計					1,107,396	
ロシア			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル			
	国債証券	7% RFLB 8/23	7.0	288,900	291,281	518,481	2023/8/16
		7.05% RUSSIA GOVT 1/28	7.05	155,065	153,191	272,680	2028/1/19
		8.15% RUSSIA GOVT 2/27	8.15	242,935	256,968	457,403	2027/2/3
	小 計					1,248,565	
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 07/27	5.8	3,990	4,277	120,315	2027/7/26
		5.85% ROMANIA GOVT 04/23	5.85	21,770	23,143	651,016	2023/4/26
	小 計					771,332	
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	5,010	4,543	126,312	2033/4/15
		3.9% MALAYSIA GO 11/26	3.9	4,510	4,387	121,976	2026/11/30
		4.181% MALAYSIA GO 07/24	4.181	5,387	5,402	150,196	2024/7/15
	小 計					398,485	
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	71,765	566	2026/9/15
	小 計					566	
インド			千インドルピー	千インドルピー			
	特殊債券 (除く金融債)	6.3% INTERNATIONAL 11/24	6.3	37,000	35,793	58,701	2024/11/25
	小 計					58,701	
カザフスタン			千カザフスタンテング	千カザフスタンテング			
	普通社債券 (含む投資法人債)	8.95% DEVELOPMENT BANK 5/23	8.95	66,750	64,811	21,692	2023/5/4
	小 計					21,692	
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	64,235	72,119	640,420	2026/12/21
		7% REP SOUTH AFRICA 2/31	7.0	52,995	45,220	401,562	2031/2/28
		8.75% REP SOUTH AFR 2/48	8.75	35,100	32,893	292,095	2048/2/28
	特殊債券 (除く金融債)	9.5% TRANSNET LTD 05/21	9.5	8,440	8,386	74,468	2021/5/13
	小 計					1,408,546	
ナイジェリア			千ナイジェリアナイラ	千ナイジェリアナイラ			
	国債証券	0% FEDERAL REPUBLI 08/18	—	94,000	90,267	27,549	2018/8/30
		0% NIGERIA T BILL 08/18	—	118,540	114,969	35,088	2018/8/2
		12.5% FEDERAL REPUBLI 11/26	12.5	218,000	209,999	64,091	2026/1/22
	小 計					126,730	
合 計						10,900,688	

(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	3,955百万円

■投資信託財産の構成

(2018年5月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 10,900,688	% 94.9
コール・ローン等、その他	587,805	5.1
投資信託財産総額	11,488,493	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 (11,244,208千円) の投資信託財産総額 (11,488,493千円) に対する比率は97.9%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=110.33円、1アルゼンチンペソ=4.54円、1メキシコペソ=5.65円、1ブラジルレアル=30.02円、100チリペソ=17.50円、100コロンビアペソ=3,86円、1ペルーヌエボソル=33.80円、1ウルグアイペソ=3.57円、1ドミニカペソ=2.23円、1ユーロ=130.30円、1トルコリラ=24.96円、1チェココルナ=5.11円、100ハンガリーフォリント=41.24円、1ポーランドズロチ=30.51円、1ロシアルーブル=1.78円、1ルーマニアレイ=28.13円、1マレーシアリンギット=27.80円、100インドネシアルピア=0.79円、1インドルピー=1.64円、1カザフスタンテング=0.3347円、1南アフリカランド=8.88円、1ナイジェリアナイラ=0.3052円。

■特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

PwCあらた有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2017年5月18日から2018年5月17日までの間でノンデリバラブルフォワード（以下「NDF」という。）取引233件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、銘柄、約定数値、金融商品又は金融指標の種類、プット又はコールの別、権利行使価格、権利行使期間、取引期間その他の当該NDF取引の内容に関して、PwCあらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月17日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	23,838,787,610	
コール・ローン等	93,205,036	
公社債(評価額)	10,900,688,092	
未収入金	12,646,322,246	
未収利息	187,217,288	
前払費用	11,354,948	
(B) 負債	12,729,494,047	
未払金	12,605,007,268	
未払解約金	124,485,994	
その他未払費用	785	
(C) 純資産総額(A-B)	11,109,293,563	
元本	8,348,390,651	
次期繰越損益金	2,760,902,912	
(D) 受益権総口数	8,348,390,651口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,307円	

(注) 当親ファンドの期首元本額は10,626,444,513円、期中追加設定元本額は684,955,854円、期中一部解約元本額は2,963,009,716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7,794,562,871円、世界新興国ソブリン・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)372,014,102円、メロン世界新興国ソブリン・ファンド(年1回決算型)181,813,678円です。

(注) 1口当たり純資産額は13,307円です。

■損益の状況 (2017年5月18日～2018年5月17日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	911,244,175	
受取利息	911,188,987	
その他収益金	55,188	
(B) 有価証券売買損益	△1,058,082,567	
売買益	1,377,293,716	
売買損	△2,435,376,283	
(C) 先物取引等取引損益	110,443,825	
取引益	412,112,857	
取引損	△301,669,032	
(D) 信託報酬等	△35,776,120	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△72,170,687	
(F) 前期繰越損益金	3,707,688,134	
(G) 追加信託差損益金	262,141,973	
(H) 解約差損益金	△1,136,756,508	
(I) 計(E+F+G+H)	2,760,902,912	
次期繰越損益金(I)	2,760,902,912	

(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(D)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(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

運用委託先が統合により新会社(BNYメロン・アセット・マネジメント・ノースアメリカ・コーポレーション)となりましたので、信託約款に所要の変更を行いました。(2018年2月1日付)

本統合により、実質的な運用に関する主たる運用チーム、運用哲学、運用プロセスに変更はなく、引き続き、統合前の運用チームが運用を行います。