



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126期（決算日：2017年12月18日）  
第127期（決算日：2018年1月17日）  
第128期（決算日：2018年2月19日）  
第129期（決算日：2018年3月19日）  
第130期（決算日：2018年4月17日）  
第131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（愛称：育ち盛り）」は、2017年12月18日に第126期、2018年1月17日に第127期、2018年2月19日に第128期、2018年3月19日に第129期、2018年4月17日に第130期、2018年5月17日に第131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   | 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（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"> <li>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。</li> <li>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</li> </ul> |
|        | マザーファンドの組入上限比率   | <ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> </ul>     |
| 分配方針   | 毎月17日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、安定的に収益の分配を行います。また、別途、毎年5月および11月の決算時にはボーナス分配金として、分配対象額の範囲で、委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。安定した分配を継続的に行うことを目標としますが、あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。 |   |

## ■最近5作成期の運用実績

| 決 算 期  | 基 準 価 額           |           |           | (ベンチマーク)<br>J PモルガンGBI-EM<br>Diversified<br>指数 (円ベース) |           | 債 券<br>組入比率 | 債 券<br>先物比率 | 純 資 産 額 |        |
|--------|-------------------|-----------|-----------|---|-----------|-------------|-------------|---------|--------|
|        | (分配落)             | 税 込 分 配 金 | 期 騰 落 中 率 | 期 騰 落 中 率   | 期 騰 落 中 率 |             |             |         |        |
|        | 円                 | 円         | %         |   | %         | %           | %           | 百万円     |        |
| 第18作成期 | 102期(2015年12月17日) | 5,603     | 35        | △3.5  | 235.26    | △3.6        | 94.9        | —       | 15,778 |
|        | 103期(2016年1月18日)  | 5,106     | 35        | △8.2  | 218.77    | △7.0        | 94.4        | —       | 14,204 |
|        | 104期(2016年2月17日)  | 5,103     | 35        | 0.6   | 220.21    | 0.7         | 95.2        | —       | 14,092 |
|        | 105期(2016年3月17日)  | 5,292     | 35        | 4.4   | 228.87    | 3.9         | 97.2        | —       | 14,490 |
|        | 106期(2016年4月18日)  | 5,227     | 35        | △0.6  | 233.64    | 2.1         | 95.8        | —       | 14,180 |
|        | 107期(2016年5月17日)  | 5,194     | 35        | 0.0   | 230.28    | △1.4        | 96.5        | —       | 13,955 |
| 第19作成期 | 108期(2016年6月17日)  | 4,949     | 35        | △4.0  | 218.00    | △5.3        | 97.2        | —       | 13,158 |
|        | 109期(2016年7月19日)  | 5,166     | 35        | 5.1   | 233.75    | 7.2         | 98.0        | —       | 13,553 |
|        | 110期(2016年8月17日)  | 5,006     | 35        | △2.4  | 228.62    | △2.2        | 97.9        | —       | 13,124 |
|        | 111期(2016年9月20日)  | 4,908     | 35        | △1.3  | 225.40    | △1.4        | 97.9        | —       | 12,743 |
|        | 112期(2016年10月17日) | 4,977     | 35        | 2.1   | 231.54    | 2.7         | 98.3        | —       | 12,876 |
| 第20作成期 | 113期(2016年11月17日) | 4,813     | 35        | △2.6  | 228.07    | △1.5        | 97.9        | —       | 12,361 |
|        | 114期(2016年12月19日) | 5,185     | 35        | 8.5   | 245.57    | 7.7         | 98.0        | —       | 13,232 |
|        | 115期(2017年1月17日)  | 5,101     | 35        | △0.9  | 241.24    | △1.8        | 97.5        | —       | 12,895 |
|        | 116期(2017年2月17日)  | 5,235     | 35        | 3.3   | 249.05    | 3.2         | 96.1        | —       | 13,069 |
|        | 117期(2017年3月17日)  | 5,278     | 35        | 1.5   | 251.99    | 1.2         | 98.1        | —       | 12,981 |
|        | 118期(2017年4月17日)  | 5,079     | 35        | △3.1  | 245.78    | △2.5        | 96.9        | —       | 12,471 |
| 第21作成期 | 119期(2017年5月17日)  | 5,420     | 35        | 7.4   | 262.73    | 6.9         | 96.9        | —       | 13,226 |
|        | 120期(2017年6月19日)  | 5,346     | 35        | △0.7  | 259.76    | △1.1        | 95.8        | —       | 12,956 |
|        | 121期(2017年7月18日)  | 5,431     | 35        | 2.2   | 267.95    | 3.2         | 97.3        | —       | 12,953 |
|        | 122期(2017年8月17日)  | 5,336     | 35        | △1.1  | 265.34    | △1.0        | 96.8        | —       | 12,577 |
|        | 123期(2017年9月19日)  | 5,479     | 35        | 3.3   | 273.13    | 2.9         | 98.1        | —       | 12,704 |
|        | 124期(2017年10月17日) | 5,387     | 35        | △1.0  | 268.96    | △1.5        | 98.1        | —       | 12,314 |
|        | 125期(2017年11月17日) | 5,211     | 35        | △2.6  | 263.24    | △2.1        | 97.7        | —       | 11,858 |
| 第22作成期 | 126期(2017年12月18日) | 5,260     | 35        | 1.6   | 268.07    | 1.8         | 97.7        | —       | 11,826 |
|        | 127期(2018年1月17日)  | 5,402     | 35        | 3.4   | 276.82    | 3.3         | 94.0        | —       | 12,077 |
|        | 128期(2018年2月19日)  | 5,266     | 35        | △1.9  | 271.41    | △2.0        | 94.5        | —       | 11,699 |
|        | 129期(2018年3月19日)  | 5,122     | 35        | △2.1  | 266.90    | △1.7        | 97.4        | —       | 11,169 |
|        | 130期(2018年4月17日)  | 5,150     | 35        | 1.2   | 269.24    | 0.9         | 97.9        | —       | 11,094 |
|        | 131期(2018年5月17日)  | 4,849     | 35        | △5.2  | 259.22    | △3.7        | 98.0        | —       | 10,382 |

(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合わせますので、「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       |        | (ベンチマーク)<br>JPモルガンGPI-EM<br>Diversified<br>指数 (円ベース) |        | 債<br>組<br>入<br>比<br>率 | 債<br>先<br>物<br>比<br>率 |
|-------|---------------------|------------|--------|--|--------|-----------------------|-----------------------|
|       |                     | 騰 落 率      | 騰 落 率  |  |        |                       |                       |
| 第126期 | (期首)<br>2017年11月17日 | 円<br>5,211 | %<br>— | 263.24   | %<br>— | %<br>97.7             | %<br>—                |
|       | 11月末                | 5,255      | 0.8    | 266.29   | 1.2    | 97.7                  | —                     |
|       | (期末)<br>2017年12月18日 | 5,295      | 1.6    | 268.07   | 1.8    | 97.7                  | —                     |
| 第127期 | (期首)<br>2017年12月18日 | 5,260      | —      | 268.07   | —      | 97.7                  | —                     |
|       | 12月末                | 5,371      | 2.1    | 274.68   | 2.5    | 97.7                  | —                     |
|       | (期末)<br>2018年1月17日  | 5,437      | 3.4    | 276.82   | 3.3    | 94.0                  | —                     |
| 第128期 | (期首)<br>2018年1月17日  | 5,402      | —      | 276.82   | —      | 94.0                  | —                     |
|       | 1月末                 | 5,369      | △0.6   | 275.48   | △0.5   | 94.7                  | —                     |
|       | (期末)<br>2018年2月19日  | 5,301      | △1.9   | 271.41   | △2.0   | 94.5                  | —                     |
| 第129期 | (期首)<br>2018年2月19日  | 5,266      | —      | 271.41   | —      | 94.5                  | —                     |
|       | 2月末                 | 5,259      | △0.1   | 272.51   | 0.4    | 95.8                  | —                     |
|       | (期末)<br>2018年3月19日  | 5,157      | △2.1   | 266.90   | △1.7   | 97.4                  | —                     |
| 第130期 | (期首)<br>2018年3月19日  | 5,122      | —      | 266.90   | —      | 97.4                  | —                     |
|       | 3月末                 | 5,205      | 1.6    | 270.77   | 1.5    | 97.7                  | —                     |
|       | (期末)<br>2018年4月17日  | 5,185      | 1.2    | 269.24   | 0.9    | 97.9                  | —                     |
| 第131期 | (期首)<br>2018年4月17日  | 5,150      | —      | 269.24   | —      | 97.9                  | —                     |
|       | 4月末                 | 5,123      | △0.5   | 268.77   | △0.2   | 97.9                  | —                     |
|       | (期末)<br>2018年5月17日  | 4,884      | △5.2   | 259.22   | △3.7   | 98.0                  | —                     |

(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、当作成期初の5,211円から当作成期末は4,849円となりました。期中の分配金（税込み）累計210円を加えて基準価額は152円下落し、期中騰落率は△3.1%（分配金再投資ベース）となりました。

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△1.5%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、香港ドルをベンチマーク比低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ベンチマーク比高めの配分としたことがマイナスとなりました。

国別配分においては、アルゼンチンと南アフリカ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、ブラジルやマレーシ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)

- ・当作成期初から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)

- ・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月下旬から当作成期末、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指数の当作成期における騰落率は、現地通貨ベース2.5%、円ベース（ヘッジなし）△1.5%となりました。

2017年11月から2018年1月にかけて、グローバル経済が堅調であったことからリスク資産市場は堅調に推移し、現地通貨建て新興国債券市場も上昇しました。しかしながら、2月は賃金上昇などを背景とするインフレ観測が強まって現地通貨建て新興国債券市場は下落しました。3月から当作成期末にかけても米国金利上昇を受けて新興国市場からの資金流出が続き、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

チェココルナ、アルゼンチンペソなどをベンチマーク比高めの配分とした一方、香港ドル、ルーマニアレイなどをベンチマーク比低めの配分としました。

### 国別配分

アルゼンチンと南アフリカ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、ブラジルやマレーシ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となりました。

## ◆収益分配

当完成期中の収益分配については、基準価額水準等を勘案し、毎月35円（税込み）、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126期                       | 第127期                      | 第128期                     | 第129期                     | 第130期                     | 第131期                     |
|-----------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|           | 2017年11月18日～<br>2017年12月18日 | 2017年12月19日～<br>2018年1月17日 | 2018年1月18日～<br>2018年2月19日 | 2018年2月20日～<br>2018年3月19日 | 2018年3月20日～<br>2018年4月17日 | 2018年4月18日～<br>2018年5月17日 |
| 当期分配金     | 35                          | 35                         | 35                        | 35                        | 35                        | 35                        |
| (対基準価額比率) | 0.661%                      | 0.644%                     | 0.660%                    | 0.679%                    | 0.675%                    | 0.717%                    |
| 当期の収益     | 27                          | 24                         | 35                        | 22                        | 23                        | 22                        |
| 当期の収益以外   | 7                           | 10                         | —                         | 12                        | 11                        | 12                        |
| 翌期繰越分配対象額 | 545                         | 534                        | 543                       | 530                       | 519                       | 506                       |

(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11月18日～2018年5月17日)

| 項 目       | 第126期～第131期 |            | 項 目 の 概 要   |
|-----------|-------------|------------|---|
|           | 金 額         | 比 率        |   |
| (a) 信託報酬  | 円<br>47     | %<br>0.884 | (a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率<br>作成期間の平均基準価額は、5,263円です。 |
| ( 投信会社)   | (24)        | (0.455)    | 委託した資金の運用の対価  |
| ( 販売会社)   | (21)        | (0.402)    | 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<br>情報提供等の対価       |
| ( 受託会社)   | ( 1)        | (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 | 7           | 0.132      | (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)   | ( 6)        | (0.118)    | 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<br>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)        | (0.007)    | 目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用                             |
| (その他)     | ( 0)        | (0.004)    | 金融商品取引に要する諸費用                                       |
| 合 計       | 54          | 1.016      |   |

(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

(2017年11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               | 第126期～第131期   |               |                 |                 |
|-------------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
|                   | 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<br>158,448 | 千円<br>221,409 | 千口<br>1,067,604 | 千円<br>1,492,276 |

(注) 単位未満は切り捨て。

## ■利害関係人との取引状況等

(2017年11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 | 第125期末    | 第131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 |   | 8,703,719 | 7,794,562 | 10,372,224 |

(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 | 第131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 |   | 10,372,224 | 98.8  |
| コール・ローン等、その他      |   | 130,646    | 1.2   |
| 投資信託財産総額          |   | 10,502,870 | 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、当作成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、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=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マレーシアリングギット=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11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129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

| 項 目                    | 第126期末          | 第127期末          | 第128期末          | 第129期末          | 第130期末          | 第131期末          |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                        | 2017年12月18日現在   | 2018年1月17日現在    | 2018年2月19日現在    | 2018年3月19日現在    | 2018年4月17日現在    | 2018年5月17日現在    |
|                        | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               |
| (A) 資産                 | 11,985,464,638  | 12,186,870,733  | 11,814,860,526  | 11,315,221,547  | 11,208,669,523  | 10,502,870,480  |
| コール・ローン等               | 7,134,147       | 647,047         | 5,736,287       | 26,844,526      | 2,890,166       | 9,759,674       |
| 世界新興国ソブリン・マザーファンド(評価額) | 11,815,609,484  | 12,067,900,317  | 11,688,906,206  | 11,158,195,089  | 11,084,170,949  | 10,372,224,812  |
| 未収入金                   | 162,721,007     | 118,323,369     | 120,218,033     | 130,181,932     | 121,608,408     | 120,885,994     |
| (B) 負債                 | 158,515,028     | 109,207,246     | 114,932,820     | 145,347,009     | 114,417,554     | 119,982,591     |
| 未払収益分配金                | 78,697,819      | 78,248,851      | 77,755,438      | 76,329,996      | 75,393,842      | 74,947,348      |
| 未払解約金                  | 61,580,042      | 13,070,416      | 17,638,734      | 53,146,688      | 22,974,936      | 28,872,739      |
| 未払信託報酬                 | 18,040,443      | 17,696,850      | 19,328,834      | 15,694,365      | 15,861,791      | 15,970,708      |
| その他未払費用                | 196,724         | 191,129         | 209,814         | 175,960         | 186,985         | 191,796         |
| (C) 純資産総額(A-B)         | 11,826,949,610  | 12,077,663,487  | 11,699,927,706  | 11,169,874,538  | 11,094,251,969  | 10,382,887,889  |
| 元本                     | 22,485,091,362  | 22,356,814,634  | 22,215,839,642  | 21,808,570,397  | 21,541,097,790  | 21,413,528,265  |
| 次期繰越損益金                | △10,658,141,752 | △10,279,151,147 | △10,515,911,936 | △10,638,695,859 | △10,446,845,821 | △11,030,640,376 |
| (D) 受益権総口数             | 22,485,091,362口 | 22,356,814,634口 | 22,215,839,642口 | 21,808,570,397口 | 21,541,097,790口 | 21,413,528,265口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)        | 5,260円          | 5,402円          | 5,266円          | 5,122円          | 5,150円          | 4,849円          |

(注) 当ファンドの第126期首元本額は22,755,314,032円、第126～131期中追加設定元本額は796,646,471円、第126～131期中一部解約元本額は2,138,432,238円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第126期0.5260円、第127期0.5402円、第128期0.5266円、第129期0.5122円、第130期0.5150円、第131期0.4849円です。



## ■損益の状況

| 項 目            | 第126期                       | 第127期                      | 第128期                     | 第129期                     | 第130期                     | 第131期                     |
|----------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                | 2017年11月18日～<br>2017年12月18日 | 2017年12月19日～<br>2018年1月17日 | 2018年1月18日～<br>2018年2月19日 | 2018年2月20日～<br>2018年3月19日 | 2018年3月20日～<br>2018年4月17日 | 2018年4月18日～<br>2018年5月17日 |
|                | 円                           | 円                          | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 有価証券売買損益   | 206,005,877                 | 414,110,510                | △ 203,562,652             | △ 222,801,008             | 152,455,152               | △ 552,590,868             |
| 売買益            | 208,536,898                 | 416,092,672                | 1,161,453                 | 1,429,947                 | 154,277,095               | 2,586,412                 |
| 売買損            | △ 2,531,021                 | △ 1,982,162                | △ 204,724,105             | △ 224,230,955             | △ 1,821,943               | △ 555,177,280             |
| (B) 信託報酬等      | △ 18,237,500                | △ 17,888,552               | △ 19,539,296              | △ 15,870,546              | △ 16,049,762              | △ 16,162,764              |
| (C) 当期損益金(A+B) | 187,768,377                 | 396,221,958                | △ 223,101,948             | △ 238,671,554             | 136,405,390               | △ 568,753,632             |
| (D) 前期繰越損益金    | △ 4,228,601,833             | △ 4,074,278,012            | △ 3,699,358,705           | △ 3,905,756,004           | △ 4,149,379,123           | △ 4,028,107,665           |
| (E) 追加信託差損益金   | △ 6,538,610,477             | △ 6,522,846,242            | △ 6,515,695,845           | △ 6,417,938,305           | △ 6,358,478,246           | △ 6,358,831,731           |
| (配当等相当額)       | ( 479,022,765)              | ( 480,682,895)             | ( 484,309,382)            | ( 479,836,450)            | ( 477,485,251)            | ( 480,647,574)            |
| (売買損益相当額)      | (△ 7,017,633,242)           | (△ 7,003,529,137)          | (△ 7,000,005,227)         | (△ 6,897,774,755)         | (△ 6,835,963,497)         | (△ 6,839,479,305)         |
| (F) 計(C+D+E)   | △10,579,443,933             | △10,200,902,296            | △10,438,156,498           | △10,562,365,863           | △10,371,451,979           | △10,955,693,028           |
| (G) 収益分配金      | △ 78,697,819                | △ 78,248,851               | △ 77,755,438              | △ 76,329,996              | △ 75,393,842              | △ 74,947,348              |
| 次期繰越損益金(F+G)   | △10,658,141,752             | △10,279,151,147            | △10,515,911,936           | △10,638,695,859           | △10,446,845,821           | △11,030,640,376           |
| 追加信託差損益金       | △ 6,538,610,477             | △ 6,522,846,242            | △ 6,515,695,845           | △ 6,417,938,305           | △ 6,358,478,246           | △ 6,358,831,731           |
| (配当等相当額)       | ( 479,475,634)              | ( 481,011,525)             | ( 484,913,682)            | ( 480,230,405)            | ( 477,831,492)            | ( 481,096,334)            |
| (売買損益相当額)      | (△ 7,018,086,111)           | (△ 7,003,857,767)          | (△ 7,000,609,527)         | (△ 6,898,168,710)         | (△ 6,836,309,738)         | (△ 6,839,928,065)         |
| 分配準備積立金        | 746,629,328                 | 715,023,974                | 721,766,423               | 676,847,985               | 640,352,792               | 603,310,292               |
| 繰越損益金          | △ 4,866,160,603             | △ 4,471,328,879            | △ 4,721,982,514           | △ 4,897,605,539           | △ 4,728,720,367           | △ 5,275,118,937           |

(注) 損益の状況の中で(A)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(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) 第126期計算期間末における費用控除後の配当等収益(61,275,668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(479,475,634円)および分配準備積立金(764,051,479円)より分配対象収益は1,304,802,781円(1万口当たり580円)であり、うち78,697,819円(1万口当たり35円)を分配金額としております。

(注) 第127期計算期間末における費用控除後の配当等収益(54,845,258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(481,011,525円)および分配準備積立金(738,427,567円)より分配対象収益は1,274,284,350円(1万口当たり569円)であり、うち78,248,851円(1万口当たり35円)を分配金額としております。

(注) 第128期計算期間末における費用控除後の配当等収益(95,337,769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(484,913,682円)および分配準備積立金(704,184,092円)より分配対象収益は1,284,435,543円(1万口当たり578円)であり、うち77,755,438円(1万口当たり35円)を分配金額としております。

(注) 第129期計算期間末における費用控除後の配当等収益(48,455,168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(480,230,405円)および分配準備積立金(704,722,813円)より分配対象収益は1,233,408,386円(1万口当たり565円)であり、うち76,329,996円(1万口当たり35円)を分配金額としております。

(注) 第130期計算期間末における費用控除後の配当等収益(50,343,236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(477,831,492円)および分配準備積立金(665,401,615円)より分配対象収益は1,193,578,126円(1万口当たり554円)であり、うち75,393,842円(1万口当たり35円)を分配金額としております。

(注) 第131期計算期間末における費用控除後の配当等収益(47,343,236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(481,096,334円)および分配準備積立金(630,914,404円)より分配対象収益は1,159,353,974円(1万口当たり541円)であり、うち74,947,348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126～131期)

## ■分配金のお知らせ

|                  | 第126期 | 第127期 | 第128期 | 第129期 | 第130期 | 第131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ております。

◇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。

## ■お知らせ

### ●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。<br>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)<br>JPモルガンGBI-EM<br>Diversified<br>指数 (円ベース) |         | 債 券<br>組 入 比 率 | 債 券<br>先 物 比 率 | 純 資 産<br>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<br>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 )<br>J P モ ル ガ ン G B I - E M<br>D i v e r s i f i e d<br>指 数 ( 円 ベ ー ス ) |           | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|--------------------|-------------|-----------|--|-----------|-------------|-------------|
|                    |             | 騰 落 率     |  | 騰 落 率     |             |             |
| (期首)<br>2017年5月17日 | 円<br>13,489 | %<br>—    |  | %<br>—    | %<br>97.0   | %<br>—      |
| 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)<br>2018年5月17日 | 円<br>13,307 | %<br>△1.3 |  | %<br>△1.3 | %<br>98.1   | %<br>—      |

(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<br>37 | %<br>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<br>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<br>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<br>国 | アメリカ    | 千ドル<br>279                  | 千ドル<br>279                    |
|        | アルゼンチン  | 千アルゼンチンペソ<br>62,658         | 千アルゼンチンペソ<br>67,039           |
|        |         | 特殊債券<br>89,026              | 10,225                        |
|        | メキシコ    | 千メキシコペソ<br>46,961           | 千メキシコペソ<br>78,637             |
|        | ブラジル    | 千ブラジルレアル<br>1,812           | 千ブラジルレアル<br>2,716             |
|        | チリ      | 千チリペソ<br>845,030            | 千チリペソ<br>-                    |
|        | コロンビア   | 千コロンビアペソ<br>-               | 千コロンビアペソ<br>4,164,116         |
|        |         | 社債券(投資法人債券を含む)<br>3,589,964 | -                             |
|        | ペルー     | 千ペルーヌエボソル<br>4,199          | 千ペルーヌエボソル<br>24,482           |
|        | ウルグアイ   | 千ウルグアイペソ<br>50,163          | 千ウルグアイペソ<br>14,611            |
|        | ドミニカ共和国 | 千ドミニカペソ<br>10,000           | 千ドミニカペソ<br>-                  |
|        | トルコ     | 千トルコリラ<br>7,259             | 千トルコリラ<br>6,995               |
|        | チェコ     | 千チェココルナ<br>29,450           | 千チェココルナ<br>6,582              |
|        | ハンガリー   | 千ハンガリーフォリント<br>29,268       | 千ハンガリーフォリント<br>1,735,651      |
|        | ポーランド   | 千ポーランドズロチ<br>10,635         | 千ポーランドズロチ<br>16,045           |
|        | ロシア     | 千ロシアルーブル<br>16,173          | 千ロシアルーブル<br>145,800           |
|        | ルーマニア   | 千ルーマニアレイ<br>4,450           | 千ルーマニアレイ<br>6,151<br>( 7,850) |
|        | マレーシア   | 千マレーシアリングット<br>-            | 千マレーシアリングット<br>6,287          |
|        | フィリピン   | 千フィリピンペソ<br>-               | 千フィリピンペソ<br>58,770            |
|        | インド     | 千インドルピー<br>36,621           | 千インドルピー<br>-                  |
|        | カザフスタン  | 千カザフスタンテンゲ<br>65,962        | 千カザフスタンテンゲ<br>-               |
|        | 南アフリカ   | 千南アフリカランド<br>59,232         | 千南アフリカランド<br>95,414           |
|        | ナイジェリア  | 千ナイジェリアナイラ<br>405,503       | 千ナイジェリアナイラ<br>-               |

(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<br>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                  | 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<br>(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<br>(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<br>(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<br>(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<br>(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<br>(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<br>(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<br>10,900,688 | %<br>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1.3307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。