



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132期（決算日：2018年6月18日）
第133期（決算日：2018年7月17日）
第134期（決算日：2018年8月17日）
第135期（決算日：2018年9月18日）
第136期（決算日：2018年10月17日）
第137期（決算日：2018年11月19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、2018年6月18日に第132期、2018年7月17日に第133期、2018年8月17日に第134期、2018年9月18日に第135期、2018年10月17日に第136期、2018年11月19日に第137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"> 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	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を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) 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 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
第19作成期	108期(2016年6月17日)	円 4,949	円 35	% △4.0	218.00	% △5.3	% 97.2	% -	百万円 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
	113期(2016年11月17日)	4,813	35	△2.6	228.07	△1.5	97.9	-	12,361
第20作成期	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
第22作成期	125期(2017年11月17日)	5,211	35	△2.6	263.24	△2.1	97.7	-	11,858
	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
第23作成期	132期(2018年6月18日)	4,546	35	△5.5	247.15	△4.7	96.8	-	9,622
	133期(2018年7月17日)	4,649	35	3.0	255.28	3.3	96.6	-	9,809
	134期(2018年8月17日)	4,259	35	△7.6	236.84	△7.2	96.0	-	8,927
	135期(2018年9月18日)	4,216	20	△0.5	237.92	0.5	93.9	-	8,752
	136期(2018年10月17日)	4,429	20	5.5	247.87	4.2	96.1	-	8,942
	137期(2018年11月19日)	4,400	20	△0.2	250.11	0.9	92.1	-	8,659

(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」「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) JPモルガンGPI-EM Diversified 指数 (円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率				
第132期	(期首) 2018年5月17日	円 4,849	% —	259.22	% —	% 98.0	% —
	5月末	4,706	△2.9	252.58	△2.6	97.8	—
	(期末) 2018年6月18日	4,581	△5.5	247.15	△4.7	96.8	—
第133期	(期首) 2018年6月18日	4,546	—	247.15	—	96.8	—
	6月末	4,527	△0.4	247.37	0.1	97.2	—
	(期末) 2018年7月17日	4,684	3.0	255.28	3.3	96.6	—
第134期	(期首) 2018年7月17日	4,649	—	255.28	—	96.6	—
	7月末	4,641	△0.2	254.79	△0.2	96.4	—
	(期末) 2018年8月17日	4,294	△7.6	236.84	△7.2	96.0	—
第135期	(期首) 2018年8月17日	4,259	—	236.84	—	96.0	—
	8月末	4,164	△2.2	234.17	△1.1	93.6	—
	(期末) 2018年9月18日	4,236	△0.5	237.92	0.5	93.9	—
第136期	(期首) 2018年9月18日	4,216	—	237.92	—	93.9	—
	9月末	4,415	4.7	247.39	4.0	95.5	—
	(期末) 2018年10月17日	4,449	5.5	247.87	4.2	96.1	—
第137期	(期首) 2018年10月17日	4,429	—	247.87	—	96.1	—
	10月末	4,380	△1.1	246.10	△0.7	91.7	—
	(期末) 2018年11月19日	4,420	△0.2	250.11	0.9	92.1	—

(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4,849円から当作成期末は4,400円となりました。期中の分配金（税込み）累計165円を加えて基準価額は284円下落し、 $\Delta 5.8\%$ （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 $\Delta 3.5\%$ 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、チェココルナとマレーシアリングット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ましたが、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大きくマイナスとなりました。

国別配分においては、アルゼンチン市場における銘柄選択がプラス寄与した一方、メキシコ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。



(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)

- ・2018年9月、米国主導の世界景気に対する楽観的な見方が広がり、新興国債券を購入する動きが回復したこと

(下落要因)

- ・2018年5～6月、米国の保護主義的な通商政策やイタリア政局の混乱などをを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
- ・2018年8月、米国とトルコの外交関係悪化を受けたトルコリラの急落をきっかけに、新興国市場を回避する動きが進行したこと

◆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0.4%、円ベース（ヘッジなし） $\Delta 3.5\%$ となりました。

2018年5月から6月にかけて、米中貿易問題が市場の懸念を生じさせたことや、イタリア政局が混迷を深めたことなどから現地通貨建て新興国債券市場は軟調に推移しました。7月に入り新興国市場はやや落ち着きを取り戻しましたが、8月にはトルコが拘束した米国人牧師の解放を巡って米国とトルコの対立が強まったことに加え、アルゼンチン経済に対する警戒感が浮上したことなどから大幅に下落しました。9月、金融市場の沈静化を受けて現地通貨建て新興国債券市場は上昇しましたが、10月に入ると世界的な株価下落が生じたこともあり、期末にかけて上値の重い展開となりました。

◆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、ロシアルーブルなどをベンチマーク比高めの配分とした一方、香港ドル、フィリピンペソ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、メキシコ、ルーマニアなどをベンチマーク比高めの配分とした一方、チェコ、マレーシア、ハンガリー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、2018年8月までは毎月35円（税込み）、2018年9月からは毎月20円（税込み）、計165円を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132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2018年5月18日～ 2018年6月18日	2018年6月19日～ 2018年7月17日	2018年7月18日～ 2018年8月17日	2018年8月18日～ 2018年9月18日	2018年9月19日～ 2018年10月17日	2018年10月18日～ 2018年11月19日
当期分配金	35	35	35	20	20	20
(対基準価額比率)	0.764%	0.747%	0.815%	0.472%	0.450%	0.452%
当期の収益	22	20	35	18	19	20
当期の収益以外	12	14	—	1	0	—
翌期繰越分配対象額	494	480	492	491	491	496

(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

(2018年5月18日～2018年11月19日)

項 目	第132期～第137期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 41	% 0.908	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 作成期間の平均基準価額は、4,472円です。
(投信会社)	(21)	(0.468)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(18)	(0.413)	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)	(1)	(0.028)	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	6	0.128	(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)	(4)	(0.099)	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)	(0.019)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	47	1.036	

(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

(2018年5月18日～2018年11月19日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第132期～第137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 155,626	千円 194,613	千口 1,111,092	千円 1,383,839

(注) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等

(2018年5月18日～2018年11月19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11月19日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第131期末		第137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			7,794,562		6,839,097			8,652,825

(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11月19日現在)

項	目	第137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			8,652,825			98.6
コール・ローン等、その他			123,534			1.4
投資信託財産総額			8,776,359			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(9,479,896千円)の投資信託財産総額(9,826,566千円)に対する比率は96.5%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=112.73円、1アルゼンチンペソ=3.14円、1メキシコペソ=5.59円、1ブラジルレアル=30.14円、100チリペソ=16.80円、100コロンビアペソ=3.56円、1ペルーヌエボソル=33.40円、1ウルグアイペソ=3.46円、1ドミニカペソ=2.25円、1ユーロ=128.61円、1トルコリラ=21.13円、1チェココルナ=4.95円、100ハンガリーフォリント=39.97円、1ポーランドズロチ=29.81円、1ロシアルーブル=1.71円、1ルーマニアレイ=27.57円、1マレーシアリングギット=26.93円、1タイバーツ=3.43円、100インドネシアルピア=0.77円、1インドルピー=1.58円、1カザフスタンテンゲ=0.3059円、1南アフリカランド=8.03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2018年5月18日から2018年11月19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100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132期末	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末
	2018年6月18日現在	2018年7月17日現在	2018年8月17日現在	2018年9月18日現在	2018年10月17日現在	2018年11月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	9,722,204,499	9,915,584,363	9,031,691,929	8,814,077,895	9,025,321,022	8,776,359,347
コール・ローン等	3,965,244	6,773,488	12,767,650	1,851,520	8,547,147	1,353,643
世界新興国ソブリン・マザーファンド(評価額)	9,612,571,333	9,799,951,550	8,917,805,549	8,746,888,987	8,936,223,973	8,652,825,666
未収入金	105,667,922	108,859,325	101,118,730	65,337,388	80,549,902	122,180,038
(B) 負債	99,881,153	106,404,565	103,785,831	61,468,702	82,811,802	116,828,664
未払収益分配金	74,083,268	73,848,826	73,360,900	41,520,789	40,383,890	39,362,618
未払解約金	9,931,809	18,734,054	15,762,819	6,075,284	29,661,885	63,198,186
未払信託報酬	15,709,299	13,674,454	14,508,424	13,715,823	12,618,725	14,107,800
その他未払費用	156,777	147,231	153,688	156,806	147,302	160,060
(C) 純資産総額(A-B)	9,622,323,346	9,809,179,798	8,927,906,098	8,752,609,193	8,942,509,220	8,659,530,683
元本	21,166,648,209	21,099,664,679	20,960,257,252	20,760,394,906	20,191,945,233	19,681,309,293
次期繰越損益金	△11,544,324,863	△11,290,484,881	△12,032,351,154	△12,007,785,713	△11,249,436,013	△11,021,778,610
(D) 受益権総口数	21,166,648,209口	21,099,664,679口	20,960,257,252口	20,760,394,906口	20,191,945,233口	19,681,309,293口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,546円	4,649円	4,259円	4,216円	4,429円	4,400円

(注) 当ファンドの第132期首元本額は21,413,528,265円、第132～137期中追加設定元本額は1,120,595,347円、第132～137期中一部解約元本額は2,852,814,319円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第132期0.4546円、第133期0.4649円、第134期0.4259円、第135期0.4216円、第136期0.4429円、第137期0.4400円です。

■損益の状況

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2018年5月18日～ 2018年6月18日	2018年6月19日～ 2018年7月17日	2018年7月18日～ 2018年8月17日	2018年8月18日～ 2018年9月18日	2018年9月19日～ 2018年10月17日	2018年10月18日～ 2018年11月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 549,917,386	304,617,243	△ 726,380,225	△ 34,003,761	480,539,397	△ 3,075,896
売買益	4,363,320	307,490,591	3,421,770	1,842,352	490,970,678	3,208,240
売買損	△ 554,280,706	△ 2,873,348	△ 729,801,995	△ 35,846,113	△ 10,431,281	△ 6,284,136
(B) 信託報酬等	△ 15,866,739	△ 13,821,999	△ 14,662,938	△ 13,873,241	△ 12,766,623	△ 14,268,438
(C) 当期損益金(A+B)	△ 565,784,125	290,795,244	△ 741,043,163	△ 47,877,002	467,772,774	△ 17,344,334
(D) 前期繰越損益金	△ 4,590,039,524	△ 5,166,312,760	△ 4,856,174,670	△ 5,569,489,856	△ 5,447,630,571	△ 4,855,839,041
(E) 追加信託差損益金	△ 6,314,417,946	△ 6,341,118,539	△ 6,361,772,421	△ 6,348,898,066	△ 6,229,194,326	△ 6,109,232,617
(配当等相当額)	(479,153,829)	(483,252,724)	(486,918,506)	(487,952,555)	(480,390,105)	(472,440,865)
(売買損益相当額)	(△ 6,793,571,775)	(△ 6,824,371,263)	(△ 6,848,690,927)	(△ 6,836,850,621)	(△ 6,709,584,431)	(△ 6,581,673,482)
(F) 計(C+D+E)	△11,470,241,595	△11,216,636,055	△11,958,990,254	△11,966,264,924	△11,209,052,123	△10,982,415,992
(G) 収益分配金	△17,403,268	△ 73,848,826	△ 73,360,900	△ 41,520,789	△ 40,383,890	△ 39,362,618
次期繰越損益金(F+G)	△11,544,324,863	△11,290,484,881	△12,032,351,154	△12,007,785,713	△11,249,436,013	△11,021,778,610
追加信託差損益金	△ 6,314,417,946	△ 6,341,118,539	△ 6,361,772,421	△ 6,348,898,066	△ 6,229,194,326	△ 6,109,232,617
(配当等相当額)	(479,669,028)	(483,628,926)	(488,087,773)	(488,475,624)	(480,784,136)	(472,980,316)
(売買損益相当額)	(△ 6,794,086,974)	(△ 6,824,747,465)	(△ 6,849,860,194)	(△ 6,837,373,690)	(△ 6,709,978,462)	(△ 6,582,212,933)
分配準備積立金	567,183,313	530,584,217	545,007,909	531,667,467	511,601,170	504,880,631
繰越損益金	△ 5,797,090,230	△ 5,479,950,559	△ 6,215,586,642	△ 6,190,555,114	△ 5,531,842,857	△ 5,417,426,624

(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132期計算期間末における費用控除後の配当等収益(48,515,829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(479,669,028円)および分配準備積立金(592,750,752円)より分配対象収益は1,120,935,609円(1万口当たり529円)であり、うち74,083,268円(1万口当たり35円)を分配金額としております。

(注) 第133期計算期間末における費用控除後の配当等収益(44,146,515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(483,628,926円)および分配準備積立金(560,286,528円)より分配対象収益は1,088,061,969円(1万口当たり515円)であり、うち73,848,826円(1万口当たり35円)を分配金額としております。

(注) 第134期計算期間末における費用控除後の配当等収益(97,774,965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(488,087,773円)および分配準備積立金(520,593,844円)より分配対象収益は1,106,456,582円(1万口当たり527円)であり、うち73,360,900円(1万口当たり35円)を分配金額としております。

(注) 第135期計算期間末における費用控除後の配当等収益(37,896,150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(488,475,624円)および分配準備積立金(535,292,106円)より分配対象収益は1,061,663,880円(1万口当たり511円)であり、うち41,520,789円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第136期計算期間末における費用控除後の配当等収益(40,165,753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(480,784,136円)および分配準備積立金(511,819,307円)より分配対象収益は1,032,769,196円(1万口当たり511円)であり、うち40,383,890円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第137期計算期間末における費用控除後の配当等収益(49,395,970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(472,980,316円)および分配準備積立金(494,847,279円)より分配対象収益は1,017,223,565円(1万口当たり516円)であり、うち39,362,618円(1万口当たり20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132～137期)

■分配金のお知らせ

	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
1 万口当たり分配金（税込み）	35円	35円	35円	20円	20円	20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。

(参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2018年11月19日現在)

<世界新興国ソブリン・マザーファンド>

下記は、世界新興国ソブリン・マザーファンド全体(7,552,646千口)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137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
	千ドル	千ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	2,030	2,024	228,201	2.4	—	—	—	2.4
	千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ						
アルゼンチン	144,259	189,833	596,076	6.2	6.2	4.0	1.1	1.2
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	112,595	95,120	531,723	5.6	—	4.9	0.7	—
	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
ブラジル	26,230	27,862	839,762	8.8	8.8	2.1	6.3	0.3
	千チリペソ	千チリペソ						
チリ	1,080,000	1,103,166	185,331	1.9	1.9	1.9	—	—
	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ						
コロンビア	6,211,000	5,864,535	208,777	2.2	—	2.2	—	—
	千ペルーヌエボソル	千ペルーヌエボソル						
ペルー	10,590	11,143	372,189	3.9	—	3.9	—	—
	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ						
ウルグアイ	14,720	12,585	43,546	0.5	—	0.5	—	—
	千ドミニカペソ	千ドミニカペソ						
ドミニカ共和国	10,000	9,650	21,712	0.2	0.2	—	0.2	—
	千トルコリラ	千トルコリラ						
トルコ	42,946	35,713	754,629	7.9	7.9	4.7	—	3.2
	千チェココルナ	千チェココルナ						
チェコ	54,620	54,341	268,990	2.8	—	2.8	—	—
	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	1,121,150	1,132,481	452,652	4.7	—	4.7	—	—
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	33,806	34,615	1,031,893	10.8	—	5.8	5.0	—
	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル						
ロシア	664,200	633,179	1,082,736	11.3	—	6.7	4.6	—
	千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ						
ルーマニア	25,410	26,953	743,101	7.8	—	1.2	6.5	—
	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	9,267	8,888	239,355	2.5	—	2.5	—	—
	千タイバーツ	千タイバーツ						
タイ	29,435	28,261	96,936	1.0	—	1.0	—	—
	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	68,340	526	0.0	—	0.0	—	—
	千インドルピー	千インドルピー						
インド	37,000	35,298	55,770	0.6	—	0.6	—	—
	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	57,750	17,666	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	139,950	129,176	1,037,289	10.9	—	9.9	0.7	0.3
合 計	—	—	8,808,869	92.2	25.1	59.4	25.4	7.3

(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) 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。

(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		第137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	
アメリカ		%	千ドル	千ドル	千円	
	国債証券 0% TREASURY BILL 01/19	—	2,030	2,024	228,201	2019/1/3
小	計				228,201	
アルゼンチン			千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ		
	国債証券 16% REP OF ARGEN 10/23	16.0	9,800	8,085	25,386	2023/10/17
	4% ARGENTINE REPUB 3/20	4.0	23,400	28,782	90,375	2020/3/6
	5.83% ARGENTINA 12/33	5.83	5,691	48,515	152,339	2033/12/31
	ARGPOM FLOAT 6/20	70.48372	5,940	6,902	21,673	2020/6/21
	特殊債券 (除く金融債) BUEAIR FLOAT 2/28	38.83655	9,930	10,004	31,414	2028/2/22
	BUEAIR FLOAT 3/24	46.59126	29,325	28,445	89,318	2024/3/29
	BUENOS FLOAT 04/25	52.4611	35,270	33,541	105,321	2025/4/12
	BUENOS FLOAT 5/22	38.68804	24,903	25,556	80,248	2022/5/31
小	計				596,076	
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	10,965	11,640	65,069	2036/11/20
	7.75% MEXICAN BONOS 5/31	7.75	4,340	3,866	21,614	2031/5/29
	特殊債券 (除く金融債) 7.19% PETROLEOS ME 9/24	7.19	74,025	58,849	328,970	2024/9/12
	7.35% COMISION FED 11/25	7.35	10,480	9,065	50,674	2025/11/25
	7.65% PETROLEOS ME 11/21	7.65	12,785	11,698	65,393	2021/11/24
小	計				531,723	
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	6,301	189,913	2025/1/1
	10% FEDERATIVE REP 01/27	10.0	450	469	14,149	2027/1/1
	10% FEDERATIVE ROB 01/19	10.0	960	999	30,122	2019/1/1
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	18,850	20,092	605,577	2023/1/1
小	計				839,762	
チリ			千チリペソ	千チリペソ		
	国債証券 5.0% CHILE 03/35	5.0	1,080,000	1,103,166	185,331	2035/3/1
小	計				185,331	
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	1,455,060	51,800	2028/4/28
	普通社債券 (含む投資法人債) 7.625% EMPRESAS PUB 9/24	7.625	1,061,000	1,007,950	35,883	2024/9/10
	8.375% EMPRESAS PUB11/27	8.375	3,590,000	3,401,525	121,094	2027/11/8
小	計				208,777	
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	1,070	1,079	36,052	2032/8/12
	6.35% REP OF PERU 8/28	6.35	4,610	4,797	160,220	2028/8/12
	6.95% REP OF PERU 08/31	6.95	4,910	5,266	175,916	2031/8/12
小	計				372,189	
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	14,720	12,585	43,546	2028/3/15
小	計				43,546	
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	9,650	21,712	2023/2/15
小	計				21,712	

銘柄			第137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	
トルコ			%	千トルコリラ	千トルコリラ	千円	
国債証券	10.4% TURKEY GOVBO 03/24	10.4	16,980	13,363	282,365	2024/3/20	
	10.5% TURKEY GOVT B01/20	10.5	15,551	14,346	303,144	2020/1/15	
	10.6% TURKGB GOVT 2/26	10.6	6,820	5,244	110,817	2026/2/11	
	11% TURKEY GOVBO 02/27	11.0	3,595	2,759	58,301	2027/2/24	
小計					754,629		
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
国債証券	1.0% CZECH REPUBLI 06/26	1.0	21,820	20,219	100,087	2026/6/26	
	2.5% CZECH REPUBLIC 8/28	2.5	32,800	34,121	168,903	2028/8/25	
小計					268,990		
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	2.5% HUNGARY GOVT 10/24	2.5	250,570	245,342	98,063	2024/10/24	
	2.75% HUNGARY GOVT 12/26	2.75	257,730	246,150	98,386	2026/12/22	
	3% HUNGARY GOVT 06/24	3.0	480,130	485,599	194,093	2024/6/26	
	6% HUNGARY GOVT 11/23	6.0	132,720	155,388	62,108	2023/11/24	
小計					452,652		
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	10,100	9,709	289,444	2026/7/25	
	2.5% POLAND GOVT BON7/27	2.5	6,940	6,582	196,228	2027/7/25	
	3.25% POLAND GOVT BON7/25	3.25	2,225	2,272	67,736	2025/7/25	
	4% POLAND GOV BOND 10/23	4.0	5,941	6,353	189,400	2023/10/25	
	5.75% POLGB 09/22	5.75	8,600	9,697	289,083	2022/9/23	
小計					1,031,893		
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	271,600	258,718	442,407	2023/8/16	
	7.05% RUSSIA GOVT 1/28	7.05	155,065	141,357	241,720	2028/1/19	
	8.15% RUSSIA GOVT 2/27	8.15	237,535	233,103	398,607	2027/2/3	
小計					1,082,736		
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	4,261	117,476	2027/7/26	
	5.85% ROMANIA GOVT 04/23	5.85	21,420	22,692	625,625	2023/4/26	
小計					743,101		
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	5,010	4,610	124,166	2033/4/15	
	3.9% MALAYSIA GO 11/26	3.9	420	411	11,090	2026/11/30	
	4.181% MALAYSIA GO 07/24	4.181	3,837	3,865	104,098	2024/7/15	
小計					239,355		
タイ				千タイバーツ	千タイバーツ		
国債証券	2.125% THAILAND GOV12/26	2.125	29,435	28,261	96,936	2026/12/17	
小計					96,936		
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	68,340	526	2026/9/15	
小計					526		
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	35,298	55,770	2024/11/25	
小計					55,770		

銘	柄	第137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	
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	千円	
	特殊債券 (除く金融債)	8.95%DEVELOPMENTBANK5/23	66,750	57,750	17,666	2023/5/4
小	計				17,666	
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	40,035	43,113	346,202	2026/12/21
		7% REP SOUTH AFRICA 2/31	52,995	43,145	346,461	2031/2/28
		7.25% REP SOUTH AFR 1/20	3,380	3,412	27,404	2020/1/15
		8.75% REP SOUTH AFR 2/48	35,100	31,109	249,806	2048/2/28
	特殊債券 (除く金融債)	9.5% TRANSNET LTD 05/21	8,440	8,395	67,414	2021/5/13
小	計				1,037,289	
合	計				8,808,869	

(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	3,824百万円

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 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
7期(2014年5月19日)	13,154	△ 6.0	254.98	△ 4.8	97.4	—	25,674
8期(2015年5月18日)	13,732	4.4	268.99	5.5	94.1	—	22,086
9期(2016年5月17日)	11,694	△14.8	230.28	△14.4	96.6	—	14,922
10期(2017年5月17日)	13,489	15.3	262.73	14.1	97.0	—	14,334
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 券 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。

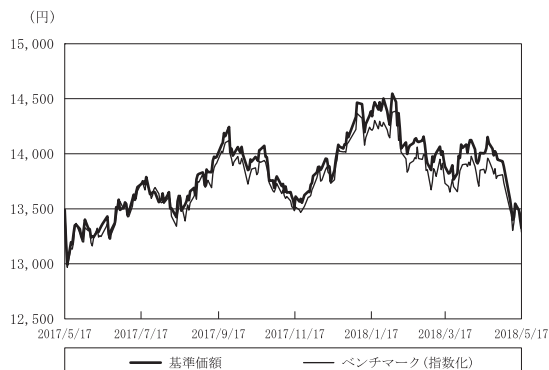
◆基準価額の推移

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マレーシアリングgit=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。