



BNY MELLON

INVESTMENT MANAGEMENT

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138期（決算日：2018年12月17日）
第139期（決算日：2019年1月17日）
第140期（決算日：2019年2月18日）
第141期（決算日：2019年3月18日）
第142期（決算日：2019年4月17日）
第143期（決算日：2019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、2018年12月17日に第138期、2019年1月17日に第139期、2019年2月18日に第140期、2019年3月18日に第141期、2019年4月17日に第142期、2019年5月17日に第143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」（以下「マザーファンド」といいます。）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	マザーファンドの受益証券の投資割合には、制限を設けません。 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）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	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。
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) 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				
	円	円	%		%	%	%	百万円	
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
	119期(2017年5月17日)	5,420	35	7.4	262.73	6.9	96.9	—	13,226
第21作成期	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
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
第24作成期	138期(2018年12月17日)	4,365	20	△0.3	249.73	△0.2	95.2	—	8,520
	139期(2019年1月17日)	4,377	20	0.7	250.84	0.4	92.0	—	8,552
	140期(2019年2月18日)	4,448	20	2.1	255.95	2.0	93.8	—	8,636
	141期(2019年3月18日)	4,462	20	0.8	259.10	1.2	96.5	—	8,598
	142期(2019年4月17日)	4,432	20	△0.2	258.63	△0.2	97.8	—	8,552
	143期(2019年5月17日)	4,227	20	△4.2	250.50	△3.1	97.9	—	8,129

(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	騰落率	騰落率		
第138期	(期首) 2018年11月19日	円 4,400	% —	250.11	% —	% 92.1	% —
	11月末	4,454	1.2	253.57	1.4	92.2	—
	(期末) 2018年12月17日	4,385	△0.3	249.73	△0.2	95.2	—
第139期	(期首) 2018年12月17日	4,365	—	249.73	—	95.2	—
	12月末	4,320	△1.0	247.49	△0.9	94.9	—
	(期末) 2019年1月17日	4,397	0.7	250.84	0.4	92.0	—
第140期	(期首) 2019年1月17日	4,377	—	250.84	—	92.0	—
	1月末	4,437	1.4	255.23	1.7	92.6	—
	(期末) 2019年2月18日	4,468	2.1	255.95	2.0	93.8	—
第141期	(期首) 2019年2月18日	4,448	—	255.95	—	93.8	—
	2月末	4,487	0.9	259.28	1.3	93.8	—
	(期末) 2019年3月18日	4,482	0.8	259.10	1.2	96.5	—
第142期	(期首) 2019年3月18日	4,462	—	259.10	—	96.5	—
	3月末	4,362	△2.2	252.04	△2.7	96.8	—
	(期末) 2019年4月17日	4,452	△0.2	258.63	△0.2	97.8	—
第143期	(期首) 2019年4月17日	4,432	—	258.63	—	97.8	—
	4月末	4,321	△2.5	253.27	△2.1	97.8	—
	(期末) 2019年5月17日	4,247	△4.2	250.50	△3.1	97.9	—

(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4,400円から当作成期末は4,227円となりました。期中の分配金（税込み）累計120円を加えて基準価額は53円下落し、期中騰落率は△1.3%（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0.2%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、ルーマニアレイをベンチマーク比低めの配分としたこと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)

- ・2019年1月、米連邦準備制度理事会（FRB）が金融引き締め姿勢を後退させて世界的に債券市場が上昇する中、現地通貨建て新興国債券市場も堅調に推移したこと

(下落要因)

- ・2018年12月、米国政府機関が一部閉鎖されたことなどをを受けて投資家のリスク回避傾向が強まったこと
- ・2019年4月中旬から期末にかけて、米国がイラン産原油の全面禁輸を打ち出したことや、中国との貿易交渉が合意に到らず関税の追加引き上げが決定したことなどから投資家のリスク回避姿勢が強まったこと

◆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5.0%、円ベース（ヘッジなし）0.2%となりました。

作成期初から2018年末にかけて、FRBが利上げを早期に停止するとの観測が浮上し、現地通貨建て新興国債券の利回りは低下（価格は上昇）しましたが、投資家の警戒感が強まる中、日本円ベースのリターンは下落となりました。

2019年1月から3月中旬にかけては、FRBと欧州中央銀行（ECB）が景気に配慮した金融政策をとる意向を示したことから世界的に債券利回りが低下し、現地通貨建て新興国債券市場も堅調に推移しました。しかしながら、3月下旬以降は、英国のEU離脱問題を巡る混乱がみられたことや、アルゼンチンやトルコなど、国内経済や金融政策が不安定な新興国市場に対する懸念が強まったことなどから、再び下落基調となりました。

◆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

ロシア、南アフリカ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、毎月20円（税込み）、計120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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2018年11月20日～ 2018年12月17日	2018年12月18日～ 2019年1月17日	2019年1月18日～ 2019年2月18日	2019年2月19日～ 2019年3月18日	2019年3月19日～ 2019年4月17日	2019年4月18日～ 2019年5月17日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.456%	0.455%	0.448%	0.446%	0.449%	0.471%
当期の収益	18	16	20	20	17	20
当期の収益以外	1	3	—	—	2	—
翌期繰越分配対象額	495	491	522	523	521	523

(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、当ファンドでは新興国の金融政策の動向や対外収支などの経済指標にも注目しながら、主として新興国の政府・政府機関などの発行する現地通貨建て債券に投資を行ってまいります。

■ 1 万口当たりの費用明細

(2018年11月20日～2019年5月17日)

項 目	第138期～第143期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 38	% 0.874	(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、4,396円です。
(投信会社)	(20)	(0.450)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(17)	(0.397)	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)	(0.026)	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	4	0.101	(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)	(3)	(0.079)	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)	(0.004)	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)	(0.011)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	42	0.975	

(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11月20日～2019年5月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第138期～第143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 184,196	千円 236,720	千口 578,125	千円 741,779

(注) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等

(2018年11月20日～2019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

(2019年5月17日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第137期末		第143期末	
		口	数	口	数
			千口		千円
世界新興国ソブリン・マザーファンド		6,839,097		6,445,168	8,124,134

(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

(2019年5月17日現在)

項	目	第143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		8,124,134	99.2
コール・ローン等、その他		65,120	0.8
投資信託財産総額		8,189,254	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（8,767,930千円）の投資信託財産総額（8,832,526千円）に対する比率は99.3%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=110.00円、1アルゼンチンペソ=2.46円、1メキシコペソ=5.76円、1ブラジルレアル=27.18円、100チリペソ=15.85円、100コロンビアペソ=3.33円、1ペルーヌエボソル=33.14円、1ウルグアイペソ=3.12円、1ドミニカペソ=2.17円、1ユーロ=122.88円、1トルコリラ=18.12円、1チェココルナ=4.78円、100ハンガリーフォリント=37.85円、1ポーランドズロチ=28.53円、1ロシアルーブル=1.70円、1ルーマニアレイ=25.81円、1マレーシアリングギット=26.36円、1タイバーツ=3.47円、100インドネシアルピア=0.76円、1インドルピー=1.58円、1カザフスタンテンゲ=0.2901円、1南アフリカランド=7.70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2018年11月20日から2019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112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138期末	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末
	2018年12月17日現在	2019年1月17日現在	2019年2月18日現在	2019年3月18日現在	2019年4月17日現在	2019年5月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	8,587,075,022	8,615,831,987	8,698,212,505	8,677,377,154	8,609,801,169	8,189,254,930
コール・ローン等	375,792	7,197,537	1,230,870	217,709	2,537,415	9,286,969
世界新興国ソブリン・マザーファンド(評価額)	8,515,406,969	8,547,066,328	8,631,067,599	8,592,645,689	8,546,915,358	8,124,134,535
未収入金	71,292,261	61,568,122	65,914,036	84,513,756	60,348,396	55,833,426
(B) 負債	66,083,480	62,989,108	61,627,515	78,446,305	57,375,946	59,274,701
未払収益分配金	39,044,076	39,078,314	38,834,248	38,544,989	38,592,900	38,464,248
未払解約金	15,070,148	10,966,408	9,139,737	27,931,724	6,142,875	8,505,014
未払信託報酬	11,820,662	12,785,720	13,491,483	11,821,117	12,484,890	12,149,892
その他未払費用	148,594	158,666	162,047	148,475	155,281	155,547
(C) 純資産総額(A-B)	8,520,991,542	8,552,842,879	8,636,584,990	8,598,930,849	8,552,425,223	8,129,980,229
元本	19,522,038,145	19,539,157,493	19,417,124,011	19,272,494,868	19,296,450,066	19,232,124,325
次期繰越損益金	△11,001,046,603	△10,986,314,614	△10,780,539,021	△10,673,564,019	△10,744,024,843	△11,102,144,096
(D) 受益権総口数	19,522,038,145口	19,539,157,493口	19,417,124,011口	19,272,494,868口	19,296,450,066口	19,232,124,325口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,365円	4,377円	4,448円	4,462円	4,432円	4,227円

(注) 当ファンドの第138期首元本額は19,681,309,293円、第138～143期中追加設定元本額は685,578,912円、第138～143期中一部解約元本額は1,134,763,880円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第138期0.4365円、第139期0.4377円、第140期0.4448円、第141期0.4462円、第142期0.4432円、第143期0.4227円です。

■損益の状況

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2018年11月20日～ 2018年12月17日	2018年12月18日～ 2019年1月17日	2019年1月18日～ 2019年2月18日	2019年2月19日～ 2019年3月18日	2019年3月19日～ 2019年4月17日	2019年4月18日～ 2019年5月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 17,442,109	76,544,443	189,256,658	77,352,408	△ 5,836,983	△ 341,464,910
売買益	355,092	79,312,234	190,861,692	79,117,698	361,975	2,196,455
売買損	△ 17,797,201	△ 2,767,791	△ 1,605,034	△ 1,765,290	△ 6,198,958	△ 343,661,365
(B) 信託報酬等	△ 11,969,378	△ 12,944,557	△ 13,653,795	△ 11,969,670	△ 12,640,316	△ 12,305,649
(C) 当期損益金(A+B)	△ 29,411,487	63,599,886	175,602,863	65,382,738	△ 18,477,299	△ 353,770,559
(D) 前期繰越損益金	△ 4,851,118,394	△ 4,888,328,898	△ 4,813,308,205	△ 4,616,289,280	△ 4,562,847,472	△ 4,572,865,224
(E) 追加信託差損益金	△ 6,081,472,646	△ 6,122,507,288	△ 6,103,999,431	△ 6,084,112,488	△ 6,124,107,172	△ 6,137,044,065
(配当等相当額)	(471,380,228)	(475,669,693)	(474,932,672)	(474,936,035)	(479,553,065)	(481,808,700)
(売買損益相当額)	(△ 6,552,852,874)	(△ 6,598,176,981)	(△ 6,578,932,103)	(△ 6,559,048,523)	(△ 6,603,660,237)	(△ 6,618,852,765)
(F) 計(C+D+E)	△10,962,002,527	△10,947,236,300	△10,741,704,773	△10,635,019,030	△10,705,431,943	△11,063,679,848
(G) 収益分配金	△ 39,044,076	△ 39,078,314	△ 38,834,248	△ 38,544,989	△ 38,592,900	△ 38,464,248
次期繰越損益金(F+G)	△11,001,046,603	△10,986,314,614	△10,780,539,021	△10,673,564,019	△10,744,024,843	△11,102,144,096
追加信託差損益金	△ 6,081,472,646	△ 6,122,507,288	△ 6,103,999,431	△ 6,084,112,488	△ 6,124,107,172	△ 6,137,044,065
(配当等相当額)	(471,670,754)	(475,896,936)	(475,544,393)	(475,203,348)	(479,803,633)	(482,176,161)
(売買損益相当額)	(△ 6,553,143,400)	(△ 6,598,404,224)	(△ 6,579,543,824)	(△ 6,559,315,836)	(△ 6,603,910,805)	(△ 6,619,220,226)
分配準備積立金	496,040,622	485,385,381	539,858,261	533,950,731	526,172,829	524,749,333
繰越損益金	△ 5,415,614,579	△ 5,349,192,707	△ 5,216,397,851	△ 5,123,402,262	△ 5,146,090,500	△ 5,489,849,364

(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138期計算期間末における費用控除後の配当等収益(36,517,210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(471,670,754円)および分配準備積立金(498,567,488円)より分配対象収益は1,006,755,452円(1万口当たり515円)であり、うち39,044,076円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第139期計算期間末における費用控除後の配当等収益(31,573,511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(475,896,936円)および分配準備積立金(492,890,184円)より分配対象収益は1,000,360,631円(1万口当たり511円)であり、うち39,078,314円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第140期計算期間末における費用控除後の配当等収益(98,346,704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(475,544,393円)および分配準備積立金(480,345,805円)より分配対象収益は1,054,236,902円(1万口当たり542円)であり、うち38,834,248円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第141期計算期間末における費用控除後の配当等収益(39,592,739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(475,203,348円)および分配準備積立金(532,902,981円)より分配対象収益は1,047,699,068円(1万口当たり543円)であり、うち38,544,989円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第142期計算期間末における費用控除後の配当等収益(33,910,197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(479,803,633円)および分配準備積立金(530,855,532円)より分配対象収益は1,044,569,362円(1万口当たり541円)であり、うち38,592,900円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第143期計算期間末における費用控除後の配当等収益(42,399,662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(482,176,161円)および分配準備積立金(520,813,919円)より分配対象収益は1,045,389,742円(1万口当たり543円)であり、うち38,464,248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138～143期)

■分配金のお知らせ

	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
1 万口当たり分配金 (税込み)	20円	20円	20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

お手取り分配金は、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

●約款変更のお知らせ

マザーファンドの運用委託先が「メロン・インベストメンツ・コーポレーション」に商号変更を行ったため、マザーファンドの約款に所要の変更を行いました。(2019年1月2日付)

世界新興国ソブリン・マザーファンド

第12期（2019年5月17日決算）〔計算期間：2018年5月18日～2019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 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
12期(2019年5月17日)	12,605	△5.3	250.50	△3.4	98.0	—	8,730

(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 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2018年5月17日	円 13,307	% -		% -	% 98.1	% -
5月末	12,925	△ 2.9	252.58	△ 2.6	97.7	-
6月末	12,545	△ 5.7	247.37	△ 4.6	97.1	-
7月末	12,979	△ 2.5	254.79	△ 1.7	96.3	-
8月末	11,760	△ 11.6	234.17	△ 9.7	93.5	-
9月末	12,548	△ 5.7	247.39	△ 4.6	95.5	-
10月末	12,526	△ 5.9	246.10	△ 5.1	91.6	-
11月末	12,814	△ 3.7	253.57	△ 2.2	92.1	-
12月末	12,504	△ 6.0	247.49	△ 4.5	94.8	-
2019年1月末	12,924	△ 2.9	275.48	6.3	92.5	-
2月末	13,144	△ 1.2	272.51	5.1	93.8	-
3月末	12,856	△ 3.4	270.77	4.5	96.8	-
4月末	12,810	△ 3.7	268.77	3.7	97.7	-
(期 末) 2019年5月17日	12,605	△ 5.3	250.50	△ 3.4	98.0	-

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

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

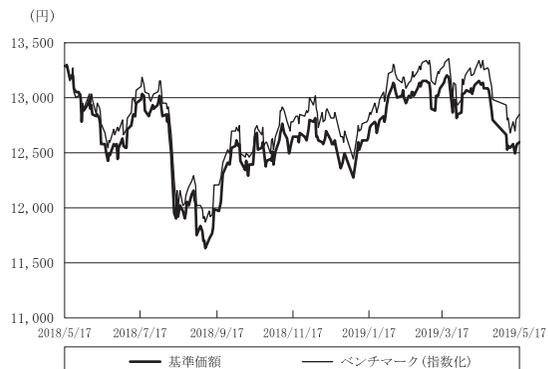
◆基準価額の推移

基準価額は、期初の13,307円から期末には12,605円へ702円下落し、期中騰落率は△5.3%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)の期中騰落率は△3.4%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、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てい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、アルゼンチンにおける銘柄選択がプラスに寄与した一方、期の後半にメキシコ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)

- ・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
- ・2019年1月、米連邦準備制度理事会（F R B）が金融引き締め姿勢を後退させたことを受け、世界的に債券市場が上昇する中、現地通貨建て新興国債券市場も堅調に推移したこと

(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
- ・2018年12月、米国政府機関が一部閉鎖されたことなどをを受けて投資家のリスク回避傾向が強まったこと
- ・2019年4月中旬から期末にかけて、米国がイラン産原油の全面禁輸を打ち出したことや、中国との貿易交渉が合意に到らず関税の追加引き上げが決定されたことなどから投資家のリスク回避姿勢が強まったこと

◆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5.4%、円ベース（ヘッジなし）△3.4%となりました。

期初から2018年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、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月に米国とトルコの政治的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。その後、9月から11月にかけて一旦は回復基調となり、12月はF R Bが利上げを早期に停止するとの観測が浮上して現地通貨建て新興国債券の利回りは低下（価格は上昇）しましたが、投資家の警戒感が強まる中において日本円ベースでは下落となりました。

2019年1月から3月中旬にかけては、F R Bと欧州中央銀行（E C B）が景気に配慮した金融政策をとる意向を示したことから世界的に債券利回りが低下し、現地通貨建て新興国債券市場も堅調に推移しました。しかしながら、3月下旬以降は、英国のE U離脱問題を巡る混乱がみられたことや、アルゼンチンやトルコなど国内経済や金融政策の不安定な新興国市場に対する懸念が強まったことなどから、再び下落基調となりました。

◆運用概況

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。

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、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

ロシア、南アフリカ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、当ファンドでは新興国の金融政策の動向や対外収支などの経済指標にも注目しながら、主として新興国の政府・政府機関などの発行する現地通貨建て債券に投資を行ってまいります。

■ 1万口当たりの費用明細

(2018年5月18日～2019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 26	% 0.208	(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、12,694円です。
(a) (保管費用)	(23)	(0.178)	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
(a) (その他)	(4)	(0.030)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	26	0.208	

(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

(2018年5月18日～2019年5月17日)

		買付額	売付額	
外 国	アメリカ	千ドル 2,021	千ドル — (2,030)	
	アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 33,814	千アルゼンチンペソ —	
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 31,432	千メキシコペソ 150,317
		特殊債券	—	30,920
	ブラジル	千ブラジルレアル 1,583	千ブラジルレアル 1,096 (960)	
	チリ	千チリペソ 295,514	千チリペソ 404,729	
	コロンビア	国債証券	—	2,179,252
		特殊債券	—	3,240,349
	ペルー	千ペルーヌエボソル 6,491	千ペルーヌエボソル 3,502	
	ウルグアイ	千ウルグアイペソ —	千ウルグアイペソ 18,583	
	トルコ	千トルコリラ 1,398	千トルコリラ 2,198	
	チェコ	千チェココルナ 34,013	千チェココルナ 7,727	
	ハンガリー	千ハンガリーフォリント 488,416	千ハンガリーフォリント 146,949	
	ポーランド	千ポーランドズロチ —	千ポーランドズロチ 4,233	
	ロシア	千ロシアルーブル 43,955	千ロシアルーブル 22,785	
	ルーマニア	千ルーマニアレイ —	千ルーマニアレイ 706	
	マレーシア	千マレーシアリンギット 517	千マレーシアリンギット 5,510	
	タイ	千タイバーツ 28,374	千タイバーツ —	
	インドネシア	千インドネシアルピア 13,280,350	千インドネシアルピア —	
	南アフリカ	千南アフリカランド 10,995	千南アフリカランド 26,312	
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 195,353 (212,540)		

(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。

先渡取引状況

種 類	当 期
	取 引 契 約 金 額
直物為替先渡取引	23,584百万円

■ 利害関係人との取引状況等

(2018年5月18日～2019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

(2019年5月17日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末								
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 166,979	千アルゼンチンペソ 199,978	千円 491,946	% 5.6	% 5.6	% 2.3	% 1.5	% 1.9	
メキシコ	千メキシコペソ 112,595	千メキシコペソ 100,804	580,635	6.7	—	5.9	0.8	—	
ブラジル	千ブラジルリアル 26,770	千ブラジルリアル 29,419	799,630	9.2	9.2	2.7	6.4	—	
チリ	千チリペソ 705,000	千チリペソ 777,951	123,305	1.4	1.4	1.4	—	—	
コロンビア	千コロンビアペソ 6,211,000	千コロンビアペソ 6,217,920	207,056	2.4	—	2.4	—	—	
ペルー	千ペルーヌエボソル 16,490	千ペルーヌエボソル 17,865	592,054	6.8	—	6.8	—	—	
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 14,720	千ウルグアイペソ 12,365	38,579	0.4	—	0.4	—	—	
ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 10,000	千ドミニカペソ 9,999	21,699	0.2	0.2	—	0.2	—	
トルコ	千トルコリラ 43,671	千トルコリラ 33,489	606,823	7.0	7.0	1.7	2.4	2.9	
チェコ	千チェココルナ 48,660	千チェココルナ 49,955	238,785	2.7	—	2.7	—	—	
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 1,079,550	千ハンガリーフォリント 1,133,557	429,051	4.9	—	4.3	0.6	—	
ポーランド	千ポーランドズロチ 31,371	千ポーランドズロチ 32,716	933,396	10.7	—	5.7	4.9	—	
ロシア	千ロシアルーブル 710,410	千ロシアルーブル 699,746	1,189,569	13.6	—	8.2	5.5	—	
ルーマニア	千ルーマニアレイ 25,090	千ルーマニアレイ 26,618	687,025	7.9	—	1.3	6.6	—	
マレーシア	千マレーシアリンギット 9,797	千マレーシアリンギット 9,705	255,826	2.9	—	2.9	—	—	
タイ	千タイバーツ 29,435	千タイバーツ 29,031	100,740	1.2	—	1.2	—	—	
インドネシア	千インドネシアルピア 13,167,000	千インドネシアルピア 12,989,054	98,716	1.1	—	1.1	—	—	
インド	千インドルピー 37,000	千インドルピー 35,349	55,852	0.6	—	0.6	—	—	
カザフスタン	千カザフスタンテンゲ 66,750	千カザフスタンテンゲ 66,560	19,309	0.2	—	—	0.2	—	
南アフリカ	千南アフリカランド 149,120	千南アフリカランド 140,746	1,083,744	12.4	—	11.4	—	1.1	
合 計	—	—	8,553,749	98.0	23.4	63.0	29.2	5.8	

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ー印は組み入れなし。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) BB格以下については、格付けの取得できないものを含みます。

(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	7,056	17,357	2023/10/17
	4% ARGENTINE REPUB 3/20	4.0	24,365	34,184	84,092	2020/3/6
	5.83% ARGENTINA 12/33	5.83	5,691	43,393	106,748	2033/12/31
	ARGPOM FLOAT 6/20	65.58946	27,695	31,641	77,838	2020/6/21
	特殊債券 (除く金融債)	BUEAIR FLOAT 2/28	39.34333	9,930	8,688	21,374
	BUEAIR FLOAT 3/24	51.50999	29,325	24,779	60,957	2024/3/29
	BUENOS FLOAT 04/25	50.51326	35,270	28,568	70,279	2025/4/12
	BUENOS FLOAT 5/22	39.64148	24,903	21,665	53,297	2022/5/31
小 計					491,946	
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	12,590	72,519	2036/11/20
	7.75% MEXICAN BONOS 5/31	7.75	4,340	4,191	24,144	2031/5/29
特殊債券 (除く金融債)	7.19% PETROLEOS ME 9/24	7.19	74,025	62,750	361,445	2024/9/12
	7.35% COMISION FED 11/25	7.35	10,480	9,222	53,121	2025/11/25
	7.65% PETROLEOS ME 11/21	7.65	12,785	12,049	69,404	2021/11/24
小 計					580,635	
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	6,572	178,647	2025/1/1
	10% FEDERATIVE REP 01/27	10.0	1,950	2,146	58,346	2027/1/1
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	18,850	20,700	562,637	2023/1/1
小 計					799,630	
チリ			千チリペソ	千チリペソ		
国債証券	5.0% CHILE 03/35	5.0	705,000	777,951	123,305	2035/3/1
小 計					123,305	
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	1,506,799	50,176	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	1,054,706	35,121	2024/9/10
	8.375% EMPRESAS PUB11/27	8.375	3,590,000	3,656,415	121,758	2027/11/8
小 計					207,056	
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	5.94% REP OF PERU 02/29	5.94	4,645	4,902	162,471	2029/2/12
	6.15% REP OF PERU 8/32	6.15	2,570	2,704	89,619	2032/8/12
	6.35% REP OF PERU 8/28	6.35	4,365	4,735	156,930	2028/8/12
	6.95% REP OF PERU 08/31	6.95	4,910	5,523	183,033	2031/8/12
小 計					592,054	
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	12,365	38,579	2028/3/15
小 計					38,579	
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	9,999	21,699	2023/2/15
小 計					21,699	
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	16,685	11,412	206,795	2024/3/20
	10.5% TURKEY GOVT B01/20	10.5	15,051	13,847	250,921	2020/1/15
	10.6% TURKGB GOVT 2/26	10.6	6,820	4,748	86,035	2026/2/11
	11% TURKEY GOVBO 02/27	11.0	5,115	3,480	63,071	2027/2/24
小 計					606,823	
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	15,860	15,088	72,123	2026/6/26
	2.5% CZECH REPUBLIC 8/28	2.5	32,800	34,866	166,661	2028/8/25
小 計					238,785	

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		
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	千円
国債証券	2.5% HUNGARY GOVT 10/24	2.5	250,570	255,732	96,794	2024/10/24
	2.75% HUNGARY GOVT 12/26	2.75	257,730	261,221	98,872	2026/12/22
	3% HUNGARY GOVT 06/24	3.0	458,130	482,509	182,629	2024/6/26
	6% HUNGARY GOVT 11/23	6.0	113,120	134,092	50,753	2023/11/24
小 計					429,051	
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	10,021	285,901	2026/7/25
	2.5% POLAND GOVT BON7/27	2.5	5,330	5,239	149,487	2027/7/25
	3.25% POLAND GOVT BON7/25	3.25	2,225	2,324	66,308	2025/7/25
	4% POLAND GOV BOND 10/23	4.0	5,941	6,405	182,749	2023/10/25
	5.75% POLGB 09/22	5.75	7,775	8,725	248,949	2022/9/23
小 計					933,396	
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	287,410	280,773	477,315	2023/8/16
	7.05% RUSSIA GOVT 1/28	7.05	175,865	167,068	284,015	2028/1/19
	8.15% RUSSIA GOVT 2/27	8.15	247,135	251,904	428,237	2027/2/3
小 計					1,189,569	
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	4,273	110,298	2027/7/26
	5.85% ROMANIA GOVT 04/23	5.85	21,100	22,345	576,727	2023/4/26
小 計					687,025	
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	5,090	4,908	129,389	2033/4/15
	3.9% MALAYSIA GO 11/26	3.9	870	872	23,005	2026/11/30
	4.181% MALAYSIA GO 07/24	4.181	3,837	3,923	103,431	2024/7/15
小 計					255,826	
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	29,031	100,740	2026/12/17
小 計					100,740	
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	8.25% INDONESIA 05/36	8.25	13,100,000	12,920,045	98,192	2036/5/15
	8.375% INDONESIA GOV T9/26	8.375	67,000	69,009	524	2026/9/15
小 計					98,716	
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	35,349	55,852	2024/11/25
小 計					55,852	
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	
特殊債券 (除く金融債)	8.95% DEVELOPMENT BANK 5/23	8.95	66,750	66,560	19,309	2023/5/4
小 計					19,309	
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	40,035	44,530	342,888	2026/12/21
	7% REP SOUTH AFRICA 2/31	7.0	62,165	52,389	403,399	2031/2/28
	7.25% REP SOUTH AFR 1/20	7.25	3,380	3,400	26,187	2020/1/15
	8.75% REP SOUTH AFR 2/48	8.75	35,100	31,835	245,134	2048/2/28
特殊債券 (除く金融債)	9.5% TRANSNET LTD 05/21	9.5	8,440	8,588	66,135	2021/5/13
小 計					1,083,744	
合 計					8,553,749	

(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	1,684百万円

■投資信託財産の構成

(2019年5月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,553,750	96.8
コール・ローン等、その他	278,776	3.2
投資信託財産総額	8,832,526	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 (8,767,930千円) の投資信託財産総額 (8,832,526千円) に対する比率は99.3%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=110.00円、1アルゼンチンペソ=2.46円、1メキシコペソ=5.76円、1ブラジルレアル=27.18円、100チリペソ=15.85円、100コロンビアペソ=3.33円、1ペルーヌエボソル=33.14円、1ウルグアイペソ=3.12円、1ドミニカペソ=2.17円、1ユーロ=122.88円、1トルコリラ=18.12円、1チェココルナ=4.78円、100ハンガリーフォリント=37.85円、1ポーランドズロチ=28.53円、1ロシアルーブル=1.70円、1ルーマニアレイ=25.81円、1マレーシアリンギット=26.36円、1タイバーツ=3.47円、100インドネシアルピア=0.76円、1インドルピー=1.58円、1カザフスタンテング=0.2901円、1南アフリカランド=7.70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2019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212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、ブ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 (2019年5月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,097,842,946
コール・ローン等	56,453,909
公社債(評価額)	8,553,750,004
未収入金	6,342,296,569
未収利息	143,778,505
前払費用	1,563,959
(B) 負債	6,366,850,397
未払金	6,308,516,630
未払解約金	58,333,426
その他未払費用	341
(C) 純資産総額(A-B)	8,730,992,549
元本	6,926,439,857
次期繰越損益金	1,804,552,692
(D) 受益権総口数	6,926,439,857口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,605円

(注) 当親ファンドの期首元本額は8,348,390,651円、期中追加設定元本額は715,223,791円、期中一部解約元本額は2,137,174,585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6,445,168,215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)329,231,090円、メロン世界新興国ソブリン・ファンド(年1回決算型)152,040,552円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.2605円です。

■損益の状況 (2018年5月18日～2019年5月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	723,932,972
受取利息	723,584,485
その他収益金	348,487
(B) 有価証券売買損益	△1,370,043,557
売買益	649,179,792
売買損	△2,019,223,349
(C) 先物取引等取引損益	80,395,396
取引益	347,080,166
取引損	△266,684,770
(D) 保管費用等	△19,668,361
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△585,383,550
(F) 前期繰越損益金	2,760,902,912
(G) 追加信託差損益金	187,871,726
(H) 解約差損益金	△558,838,396
(I) 計(E+F+G+H)	1,804,552,692
次期繰越損益金(I)	1,804,552,692

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

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

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

■お知らせ

●約款変更のお知らせ

運用委託先が「メロン・インベストメンツ・コーポレーション」に商号変更を行ったため、約款に所要の変更を行いました。(2019年1月2日付)