



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144期（決算日：2019年6月17日）
第145期（決算日：2019年7月17日）
第146期（決算日：2019年8月19日）
第147期（決算日：2019年9月17日）
第148期（決算日：2019年10月17日）
第149期（決算日：2019年11月18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、2019年6月17日に第144期、2019年7月17日に第145期、2019年8月19日に第146期、2019年9月17日に第147期、2019年10月17日に第148期、2019年11月18日に第149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>

運用商品開発部

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	期 騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	%	百万円	
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
第25作成期	144期(2019年6月17日)	4,289	20	1.9	254.20	1.5	97.7	—	8,193
	145期(2019年7月17日)	4,415	20	3.4	262.48	3.3	97.5	—	8,413
	146期(2019年8月19日)	4,190	20	△4.6	254.91	△2.9	96.1	—	7,901
	147期(2019年9月17日)	4,194	20	0.6	259.33	1.7	97.0	—	7,939
	148期(2019年10月17日)	4,222	20	1.1	262.47	1.2	96.1	—	8,007
	149期(2019年11月18日)	4,259	20	1.4	265.82	1.3	98.0	—	8,059

(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144期	(期首) 2019年5月17日	円 4,227	% —	250.50	% —	% 97.9	% —
	5月末	4,203	△0.6	251.07	0.2	97.8	—
	(期末) 2019年6月17日	4,309	1.9	254.20	1.5	97.7	—
第145期	(期首) 2019年6月17日	4,289	—	254.20	—	97.7	—
	6月末	4,373	2.0	259.27	2.0	97.3	—
	(期末) 2019年7月17日	4,435	3.4	262.48	3.3	97.5	—
第146期	(期首) 2019年7月17日	4,415	—	262.48	—	97.5	—
	7月末	4,427	0.3	264.18	0.6	97.7	—
	(期末) 2019年8月19日	4,210	△4.6	254.91	△2.9	96.1	—
第147期	(期首) 2019年8月19日	4,190	—	254.91	—	96.1	—
	8月末	4,067	△2.9	249.98	△1.9	96.5	—
	(期末) 2019年9月17日	4,214	0.6	259.33	1.7	97.0	—
第148期	(期首) 2019年9月17日	4,194	—	259.33	—	97.0	—
	9月末	4,158	△0.9	258.53	△0.3	96.1	—
	(期末) 2019年10月17日	4,242	1.1	262.47	1.2	96.1	—
第149期	(期首) 2019年10月17日	4,222	—	262.47	—	96.1	—
	10月末	4,316	2.2	267.64	2.0	98.2	—
	(期末) 2019年11月18日	4,279	1.4	265.82	1.3	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4,227円から当作成期末は4,259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152円上昇し、期中騰落率は3.6%（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6.1%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、ロシア市場のポジションはプラスに貢献しましたが、アルゼンチン市場の保有がマイナスとなったほか、メキシコをベンチマーク比低めの配分としたことなども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6月、米連邦準備制度理事会（FRB）と欧州中央銀行（ECB）が緩和的な政策をとる可能性に言及したことを材料に、現地通貨建て新興国債券市場が上昇したこと
- ・2019年10月、米中通商交渉に歩み寄りの兆しがみられたことなどをを受けて投資家のリスク選好度が回復し、現地通貨建て新興国債券市場が底堅く推移したこと

(下落要因)

- ・2019年8月、米国が中国からの輸入品に対する関税を引き上げる意向を表明したことや、アルゼンチンの大統領予備選において左派候補であるフェルナンデス氏が現職マクリ氏に大差で勝利したことを受けて経済政策に対する不透明感が強まって現地通貨建て新興国債券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8.2%、円ベース（ヘッジなし）6.1%となりました。

2019年6月から7月にかけて、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）が緩和を行う可能性を示唆したこと、米中通商協議にかかる進捗期待など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、8月はトランプ米大統領が対中関税を引き上げる意向を示したことや世界景気減速懸念が浮上したことに加え、アルゼンチンの通貨・債券市場が急落したことなどから下落しました。9月以降は、ECBが利下げを実施するなど世界的に中央銀行が緩和姿勢を継続したことや米中通商協議に歩み寄りの兆しがみられたことなどを背景に、現地通貨建て新興国債券市場は揉み合いながらも徐々に上昇しました。

◆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、ポーランドズロチなどをベンチマーク比高めの配分とした一方、香港ドル、ペルーヌエボソル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144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
	2019年5月18日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月17日	2019年7月18日～ 2019年8月19日	2019年8月20日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月17日	2019年10月18日～ 2019年11月18日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.464%	0.451%	0.475%	0.475%	0.471%	0.467%
当期の収益	20	20	20	16	20	19
当期の収益以外	—	—	—	3	—	0
翌期繰越分配対象額	530	536	558	554	559	558

(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

(2019年5月18日～2019年11月18日)

項 目	第144期～第149期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬	39	0.917	(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、4,257円です。
(投信会社)	(20)	(0.473)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(18)	(0.417)	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	0.129	(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)	(5)	(0.112)	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)	(0.005)	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)	(0.007)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	45	1.046	

(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。

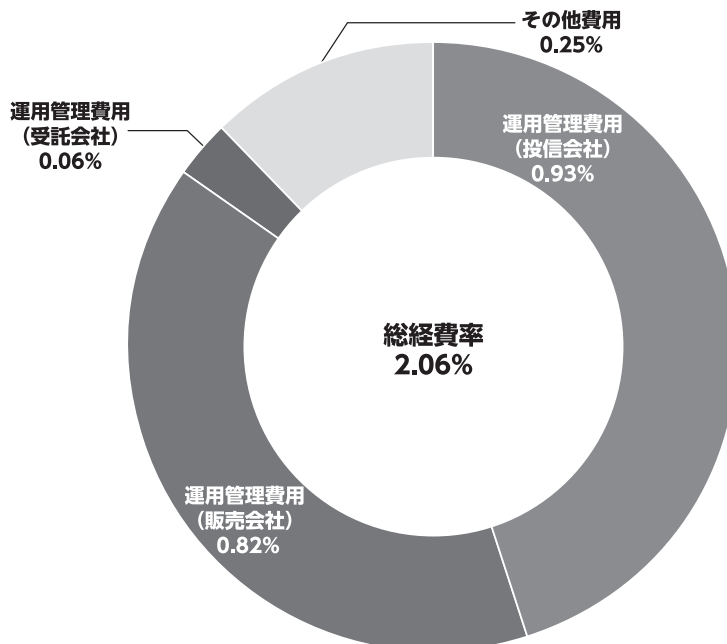
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.06%です。



(注) 各費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■ 売買及び取引の状況

(2019年5月18日～2019年11月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第144期～第149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 214,169	千円 275,874	千口 549,906	千円 714,038

(注) 単位未満は切り捨て。

■ 利害関係人との取引状況等

(2019年5月18日～2019年11月18日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 組入資産の明細

(2019年11月18日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第143期末	第149期末	
	口 数	口 数	評 価 額
世界新興国ソブリン・マザーファンド	千口 6,445,168	千口 6,109,431	千円 8,054,674

(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11月18日現在)

項 目	第149期末	
	評 価 額	比 率
世界新興国ソブリン・マザーファンド	千円 8,054,674	% 99.2
コール・ローン等、その他	63,443	0.8
投資信託財産総額	8,118,117	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(8,663,261千円)の投資信託財産総額(8,703,630千円)に対する比率は99.5%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=108.82円、1アルゼンチンペソ=1.82円、1メキシコペソ=5.67円、1ブラジルレアル=25.97円、100コロンビアペソ=3.18円、1ペルーヌエボソル=32.34円、1ウルグアイペソ=2.89円、1ドミニカペソ=2.06円、1トルコリラ=18.95円、1チェココロナ=4.70円、100ハンガリーフォリント=35.95円、1ポーランドズロチ=28.14円、1ロシアルーブル=1.71円、1ルーマニアレイ=25.22円、1マレーシアリングギット=26.21円、1タイバーツ=3.59円、100インドネシアルピア=0.78円、1インドルピー=1.53円、1カザフスタンテンゲ=0.2803円、1南アフリカランド=7.40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2019年5月18日から2019年11月18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78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144期末	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末
	2019年6月17日現在	2019年7月17日現在	2019年8月19日現在	2019年9月17日現在	2019年10月17日現在	2019年11月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	8,253,341,692	8,471,629,474	7,955,635,193	7,990,332,118	8,063,977,239	8,118,117,857
コール・ローン等	194,842	5,233,787	1,523,979	3,132,314	1,204,923	110,542
世界新興国ソブリン・マザーファンド(評価額)	8,188,051,925	8,408,443,207	7,895,823,250	7,934,090,280	8,002,699,158	8,054,674,421
未収入金	65,094,925	57,952,480	58,287,964	53,109,524	60,073,158	63,332,894
(B) 負債	59,694,049	57,899,986	54,076,666	51,067,799	56,076,523	58,119,134
未払収益分配金	38,210,323	38,110,911	37,719,877	37,857,440	37,932,668	37,845,112
未払解約金	9,056,284	7,391,776	3,021,698	2,102,110	6,357,030	7,275,919
未払信託報酬	12,281,311	12,253,792	13,186,749	11,003,641	11,679,459	12,886,389
その他未払費用	146,131	143,507	148,342	104,608	107,366	111,714
(C) 純資産総額(A-B)	8,193,647,643	8,413,729,488	7,901,558,527	7,939,264,319	8,007,900,716	8,059,998,723
元本	19,105,161,692	19,055,455,961	18,859,938,514	18,928,720,071	18,966,334,216	18,922,556,197
次期繰越損益金	△10,911,514,049	△10,641,726,473	△10,958,379,987	△10,989,455,752	△10,958,433,500	△10,862,557,474
(D) 受益権総口数	19,105,161,692口	19,055,455,961口	18,859,938,514口	18,928,720,071口	18,966,334,216口	18,922,556,197口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,289円	4,415円	4,190円	4,194円	4,222円	4,259円

(注) 当ファンドの第144期首元本額は19,232,124,325円、第144～149期中追加設定元本額は797,857,076円、第144～149期中一部解約元本額は1,107,425,204円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第144期0.4289円、第145期0.4415円、第146期0.4190円、第147期0.4194円、第148期0.4222円、第149期0.4259円です。

■ 損益の状況

項 目	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
	2019年5月18日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月17日	2019年7月18日～ 2019年8月19日	2019年8月20日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月17日	2019年10月18日～ 2019年11月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	167,786,360	291,016,738	△ 373,321,730	57,844,031	102,617,591	120,788,420
売買益	169,582,675	293,378,259	1,341,943	61,733,808	103,978,091	122,155,420
売買損	△ 1,796,315	△ 2,361,521	△ 374,663,673	△ 3,889,777	△ 1,360,500	△ 1,367,000
(B) 信託報酬等	△ 12,427,635	△ 12,397,405	△ 13,335,335	△ 11,108,350	△ 11,786,971	△ 12,998,354
(C) 当期損益金(A+B)	155,358,725	278,619,333	△ 386,657,065	46,735,681	90,830,620	107,790,066
(D) 前期繰越損益金	△ 4,910,868,235	△ 4,748,553,808	△ 4,428,425,389	△ 4,821,576,297	△ 4,783,598,825	△ 4,695,415,875
(E) 追加信託差損益金	△ 6,117,794,216	△ 6,133,681,087	△ 6,105,577,656	△ 6,176,757,696	△ 6,227,732,627	△ 6,237,086,553
(配当等相当額)	(481,259,691)	(483,975,625)	(483,293,306)	(491,430,472)	(497,159,445)	(499,460,218)
(売買損益相当額)	(△ 6,599,053,907)	(△ 6,617,656,712)	(△ 6,588,870,962)	(△ 6,668,188,168)	(△ 6,724,892,072)	(△ 6,736,546,771)
(F) 計(C+D+E)	△10,873,303,726	△10,603,615,562	△10,920,660,110	△10,951,598,312	△10,920,500,832	△10,824,712,362
(G) 収益分配金	△ 38,210,323	△ 38,110,911	△ 37,719,877	△ 37,857,440	△ 37,932,668	△ 37,845,112
次期繰越損益金(F+G)	△10,911,514,049	△10,641,726,473	△10,958,379,987	△10,989,455,752	△10,958,433,500	△10,862,557,474
追加信託差損益金	△ 6,117,794,216	△ 6,133,681,087	△ 6,105,577,656	△ 6,176,757,696	△ 6,227,732,627	△ 6,237,086,553
(配当等相当額)	(481,594,337)	(484,274,838)	(483,925,486)	(491,696,565)	(497,711,252)	(499,763,944)
(売買損益相当額)	(△ 6,599,388,553)	(△ 6,617,955,925)	(△ 6,589,503,142)	(△ 6,668,454,261)	(△ 6,725,443,879)	(△ 6,736,850,497)
分配準備積立金	532,825,686	538,721,402	569,360,201	558,400,401	562,663,356	557,937,208
繰越損益金	△ 5,326,545,519	△ 5,046,766,788	△ 5,422,162,532	△ 5,371,098,457	△ 5,293,364,229	△ 5,183,408,129

(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144期計算期間末における費用控除後の配当等収益(52,018,304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(481,594,337円)および分配準備積立金(519,017,705円)より分配対象収益は1,052,630,346円(1万口当たり550円)であり、うち38,210,323円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第145期計算期間末における費用控除後の配当等収益(49,026,868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(484,274,838円)および分配準備積立金(527,805,445円)より分配対象収益は1,061,107,151円(1万口当たり556円)であり、うち38,110,911円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第146期計算期間末における費用控除後の配当等収益(77,873,441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(483,925,486円)および分配準備積立金(529,206,637円)より分配対象収益は1,091,005,564円(1万口当たり578円)であり、うち37,719,877円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第147期計算期間末における費用控除後の配当等収益(30,561,267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(491,696,565円)および分配準備積立金(565,696,574円)より分配対象収益は1,087,954,406円(1万口当たり574円)であり、うち37,857,440円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第148期計算期間末における費用控除後の配当等収益(45,571,905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(497,711,252円)および分配準備積立金(555,024,119円)より分配対象収益は1,098,307,276円(1万口当たり579円)であり、うち37,932,668円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第149期計算期間末における費用控除後の配当等収益(37,315,715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(499,763,944円)および分配準備積立金(558,466,605円)より分配対象収益は1,095,546,264円(1万口当たり578円)であり、うち37,845,112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144～149期)

■分配金のお知らせ

	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149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

●社名変更のお知らせ

B N Yメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社は、2020年4月1日をもって商号を「B N Yメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社」に変更する予定です。

(参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2019年11月18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(6,522,266千口)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149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 47,821	千アルゼンチンペソ 65,554	千円 119,309	% 1.4	% 1.4	% 0.9	% —	% 0.5
メキシコ	千メキシコペソ 92,635	千メキシコペソ 124,494	705,883	8.2	—	4.3	3.9	—
ブラジル	千ブラジルレアル 2,532	千ブラジルレアル 29,887	776,182	9.0	9.0	3.8	5.2	—
コロンビア	千コロンビアペソ 9,071,000	千コロンビアペソ 9,631,539	306,282	3.6	—	3.1	0.4	—
ペルー	千ペルーヌエボソル 17,420	千ペルーヌエボソル 19,813	640,760	7.5	1.1	7.5	—	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 14,720	千ウルグアイペソ 12,604	36,427	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 9,970	20,538	0.2	0.2	—	0.2	—
トルコ	千トルコリラ 35,045	千トルコリラ 32,960	624,594	7.3	7.3	2.5	4.8	—
チェコ	千チェココルナ 46,710	千チェココルナ 49,277	231,604	2.7	—	2.7	—	—
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 815,880	千ハンガリーフォリント 887,895	319,198	3.7	—	1.2	2.5	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 24,816	千ポーランドズロチ 26,386	742,529	8.6	—	5.0	3.6	—
ロシア	千ロシアルーブル 698,040	千ロシアルーブル 743,437	1,271,277	14.8	—	9.1	5.7	—
ルーマニア	千ルーマニアレイ 24,430	千ルーマニアレイ 26,123	658,824	7.7	—	1.3	6.4	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 19,532	千マレーシアリンギット 20,689	542,270	6.3	3.6	5.4	0.9	—
タイ	千タイバーツ 26,905	千タイバーツ 27,848	99,976	1.2	—	1.2	—	—
インドネシア	千インドネシアルピア 12,007,000	千インドネシアルピア 12,936,650	100,905	1.2	—	1.2	—	—
インド	千インドルピー 37,000	千インドルピー 36,974	56,570	0.7	—	0.7	—	—
カザフスタン	千カザフスタンテング 66,750	千カザフスタンテング 63,024	17,665	0.2	—	—	0.2	—
南アフリカ	千南アフリカランド 168,930	千南アフリカランド 157,343	1,164,343	13.5	—	12.8	—	0.7
合 計	—	—	8,435,148	98.1	22.5	63.0	33.9	1.2

(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) 一印は組み入れなし。

(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ず。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			第149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	2.5% BONCER 07/21	2.5	24,070	22,625	41,178	2021/7/22	
	5.83% ARGENTINA 12/33	5.83	5,691	36,337	66,133	2033/12/31	
	特殊債券 (除く金融債)	BUENOS FLOAT 04/25	61.74034	18,060	6,591	11,997	2025/4/12
小計					119,309		
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	13,988	79,315	2036/11/20	
	4%MEXICAN UDIBONOS 11/28	4.0	1,120	7,540	42,752	2028/11/30	
	4.5%MEXICAN UDIBON 12/25	4.5	4,800	32,666	185,220	2025/12/4	
	7.75% MEXICAN BONOS 5/31	7.75	4,340	4,591	26,033	2031/5/29	
特殊債券 (除く金融債)	7.19% PETROLEOS ME 9/24	7.19	51,765	46,692	264,743	2024/9/12	
	7.35% COMISION FED 11/25	7.35	5,210	4,848	27,488	2025/11/25	
	7.65% PETROLEOS ME 11/21	7.65	12,785	12,448	70,581	2021/11/24	
	7.93% EXP-IMP BANK 7/26	7.93	1,650	1,719	9,746	2026/7/30	
小計					705,883		
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	7,143	185,512	2025/1/1	
	10% FEDERATIVE REP 01/27	10.0	1,950	2,396	62,224	2027/1/1	
	10% FEDERATIVE REP 01/29	10.0	2,500	3,133	81,384	2029/1/1	
	NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	14,900	17,214	447,061	2023/1/1	
小計					776,182		
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	1,554,424	49,430	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	1,115,446	35,471	2024/9/10	
	8.375% EMPRESAS PUB11/27	8.375	6,450,000	6,961,668	221,381	2027/11/8	
小計					306,282		
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	5.4% REP OF PERU 08/34	5.4	2,700	2,844	91,987	2034/8/12	
	5.94% REP OF PERU 02/29	5.94	4,645	5,221	168,875	2029/2/12	
	6.15% REP OF PERU 8/32	6.15	2,570	2,901	93,829	2032/8/12	
	6.35% REP OF PERU 8/28	6.35	3,655	4,225	136,654	2028/8/12	
	6.95% REP OF PERU 08/31	6.95	3,850	4,620	149,413	2031/8/12	
小計					640,760		
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	12,604	36,427	2028/3/15	
小計					36,427		
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	9,970	20,538	2023/2/15	
小計					20,538		
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	15,842	300,213	2024/3/20	
	10.6% TURKGB GOVT 2/26	10.6	6,820	6,414	121,549	2026/2/11	
	11% TURKEY GOVBO 02/27	11.0	5,115	4,843	91,791	2027/2/24	
	8.8% TURKEY GOV BO 09/23	8.8	6,425	5,859	111,039	2023/9/27	
小計					624,594		

銘柄			第149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	
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	13,910	13,576	63,809	2026/6/26
		2.5% CZECH REPUBLIC 8/28	2.5	32,800	35,701	167,795	2028/8/25
小	計					231,604	
ハンガリー				千ハンガーフォロント	千ハンガーフォロント		
	国債証券	2.5% HUNGARY GOVT 10/24	2.5	228,020	245,206	88,151	2024/10/24
		2.75% HUNGARY GOVT 12/26	2.75	257,730	280,277	100,759	2026/12/22
		3% HUNGARY GOVT 06/24	3.0	330,130	362,411	130,287	2024/6/26
小	計					319,198	
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	10,417	293,147	2026/7/25
		2.5% POLAND GOVT BON7/27	2.5	2,335	2,433	68,481	2027/7/25
		3.25% POLAND GOVT BON7/25	3.25	2,225	2,383	67,072	2025/7/25
		4% POLAND GOV BOND 10/23	4.0	5,941	6,450	181,522	2023/10/25
		5.75% POLGB 09/22	5.75	4,215	4,701	132,306	2022/9/23
小	計					742,529	
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	275,040	284,307	486,165	2023/8/16
		7.05% RUSSIA GOVT 1/28	7.05	175,865	184,689	315,819	2028/1/19
		8.15% RUSSIA GOVT 2/27	8.15	247,135	274,439	469,291	2027/2/3
小	計					1,271,277	
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	4,362	110,029	2027/7/26
		5.85% ROMANIA GOVT 04/23	5.85	20,440	21,760	548,795	2023/4/26
小	計					658,824	
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	5,165	135,386	2033/4/15
		3.885% MALAYSIA GOV 8/29	3.885	5,835	6,048	158,521	2029/8/15
		3.9% MALAYSIA GO 11/26	3.9	870	898	23,546	2026/11/30
		4.181% MALAYSIA GO 07/24	4.181	2,857	2,977	78,028	2024/7/15
		4.893% MALAYSIA GOV 6/38	4.893	3,120	3,575	93,714	2038/6/8
		4.921% MALAYSIA 07/48	4.921	1,760	2,024	53,072	2048/7/6
小	計					542,270	
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	26,905	27,848	99,976	2026/12/17
小	計					99,976	
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	11,940,000	12,863,848	100,338	2036/5/15
		8.375% INDONESIA GOV T9/26	8.375	67,000	72,802	567	2026/9/15
小	計					100,905	
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	36,974	56,570	2024/11/25
小	計					56,570	
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 BANK5/23	8.95	66,750	63,024	17,665	2023/5/4
小	計					17,665	

銘 柄		第149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		
南アフリカ		%	千南アフリカランド	千南アフリカランド	千円		
国債証券	10.5% SAGB 12/21/2026	10.5	42,255	46,983	347,676	2026/12/21	
	7% REP SOUTH AFRICA 2/31	7.0	70,985	59,801	442,529	2031/2/28	
	8.75% REP SOUTH AFR 2/48	8.75	35,100	30,866	228,415	2048/2/28	
	9% REP SOUTH AFRICA 1/40	9.0	12,150	11,092	82,082	2040/1/31	
特殊債券 (除く金融債)	9.5% TRANSNET LTD 05/21	9.5	8,440	8,599	63,639	2021/5/13	
小 計					1,164,343		
合 計					8,435,148		

(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	1,912百万円

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。

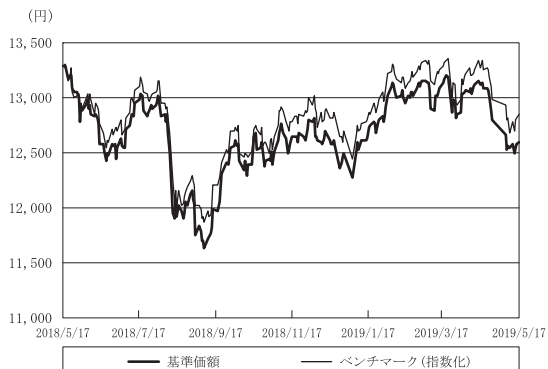
◆基準価額の推移

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、マレーシアリングギ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	千ブラジルリアル 1,583	千ブラジルリアル 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) —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
公社債	千円 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)