



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150期（決算日：2019年12月17日）
第151期（決算日：2020年1月17日）
第152期（決算日：2020年2月17日）
第153期（決算日：2020年3月17日）
第154期（決算日：2020年4月17日）
第155期（決算日：2020年5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12月17日に第150期、2020年1月17日に第151期、2020年2月17日に第152期、2020年3月17日に第153期、2020年4月17日に第154期、2020年5月18日に第155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・インベストメント・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 <https://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23 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
第26 作成期	150期(2019年12月17日)	4,331	20	2.2	272.60	2.6	97.6	—	8,168
	151期(2020年1月17日)	4,392	20	1.9	277.01	1.6	97.4	—	8,259
	152期(2020年2月17日)	4,298	20	△ 1.7	272.90	△ 1.5	97.7	—	8,061
	153期(2020年3月17日)	3,611	20	△15.5	232.82	△14.7	97.1	—	6,751
	154期(2020年4月17日)	3,593	20	0.1	235.33	1.1	97.8	—	6,734
	155期(2020年5月18日)	3,611	20	1.1	237.89	1.1	98.5	—	6,769

(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150期	(期首) 2019年11月18日	円 4,259	% —	265.82	% —	% 98.0	% —
	11月末	4,248	△ 0.3	265.35	△ 0.2	98.8	—
	(期末) 2019年12月17日	4,351	2.2	272.60	2.6	97.6	—
第151期	(期首) 2019年12月17日	4,331	—	272.60	—	97.6	—
	12月末	4,373	1.0	274.36	0.6	98.0	—
	(期末) 2020年1月17日	4,412	1.9	277.01	1.6	97.4	—
第152期	(期首) 2020年1月17日	4,392	—	277.01	—	97.4	—
	1月末	4,299	△ 2.1	270.88	△ 2.2	97.8	—
	(期末) 2020年2月17日	4,318	△ 1.7	272.90	△ 1.5	97.7	—
第153期	(期首) 2020年2月17日	4,298	—	272.90	—	97.7	—
	2月末	4,179	△ 2.8	267.81	△ 1.9	96.2	—
	(期末) 2020年3月17日	3,631	△15.5	232.82	△14.7	97.1	—
第154期	(期首) 2020年3月17日	3,611	—	232.82	—	97.1	—
	3月末	3,575	△ 1.0	232.94	0.0	96.3	—
	(期末) 2020年4月17日	3,613	0.1	235.33	1.1	97.8	—
第155期	(期首) 2020年4月17日	3,593	—	235.33	—	97.8	—
	4月末	3,607	0.4	236.29	0.4	97.9	—
	(期末) 2020年5月18日	3,631	1.1	237.89	1.1	98.5	—

(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。

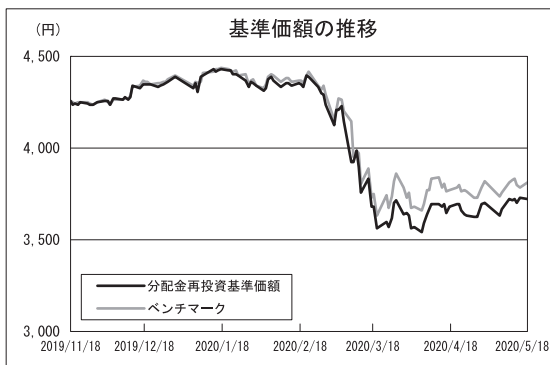
(注) ベンチマークは、基準価額算出基準を考慮し、基準日前日の指数を用いております。

◆基準価額の推移

基準価額は、当作成期初の4,259円から当作成期末は3,611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528円下落し、期中騰落率は△12.6%（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△10.5%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、メキシコペソ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、ブラジルリアル、コロンビアペソ、ロシアルーブルなど資源国の通貨をベンチマーク比高めの配分としたことがマイナスとなりました。国別配分においては、メキシコ市場をベンチマーク比低めの配分としたことがマイナスとなった一方、ロシア市場と南アフリカ市場をベンチマーク比高めの配分としたことはプラスとなりました。



(注) ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

◆基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・2019年12月から2020年1月、米中通商交渉が第一段階の合意に至ったことからリスク資産市場が底堅く推移したこと

(下落要因)

- ・2020年3月、新型コロナウイルスの感染拡大と原油価格の急落を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、現地通貨建て新興国債券市場が大幅安となったこと

◆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3.9%、円ベース（ヘッジなし）△10.5%となりました。

2019年11月から2020年1月にかけて、世界的に中央銀行が緩和的な姿勢を継続したことや、米中通商協議が第一段階の合意に至ったことなどを受けて市場には安心感が広がり、現地通貨建て新興国債券市場は揉み合いながらも比較的底堅く推移しました。しかしながら、2月下旬から3月にかけては新型コロナウイルスの感染拡大がグローバル経済に深刻なダメージを与え始めたことに加え、産油国間の減産交渉が決裂して原油価格が急落したことなどからリスク資産市場が大幅な下落に見舞われ、現地通貨建て新興国債券市場も大幅安となりました。4月以降は欧米先進国を中心に積極的な金融緩和と財政政策が導入されたため、市場は少し落ち着きを取り戻しました。

◆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

ロシアルーブル、チェココルナ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、メキシコ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、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、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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2019年11月19日～ 2019年12月17日	2019年12月18日～ 2020年1月17日	2020年1月18日～ 2020年2月17日	2020年2月18日～ 2020年3月17日	2020年3月18日～ 2020年4月17日	2020年4月18日～ 2020年5月18日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.460%	0.453%	0.463%	0.551%	0.554%	0.551%
当期の収益	17	19	20	11	15	13
当期の収益以外	2	0	—	8	4	6
翌期繰越分配対象額	556	555	565	557	553	547

(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11月19日～2020年5月18日)

項 目	第150期～第155期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬	37	0.903	(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、4,046円です。
(投信会社)	(19)	(0.465)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(17)	(0.410)	交付運用報告書等各种書類の送付、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)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	5	0.112	(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)	(0.098)	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)	(0.005)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	42	1.015	

(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。

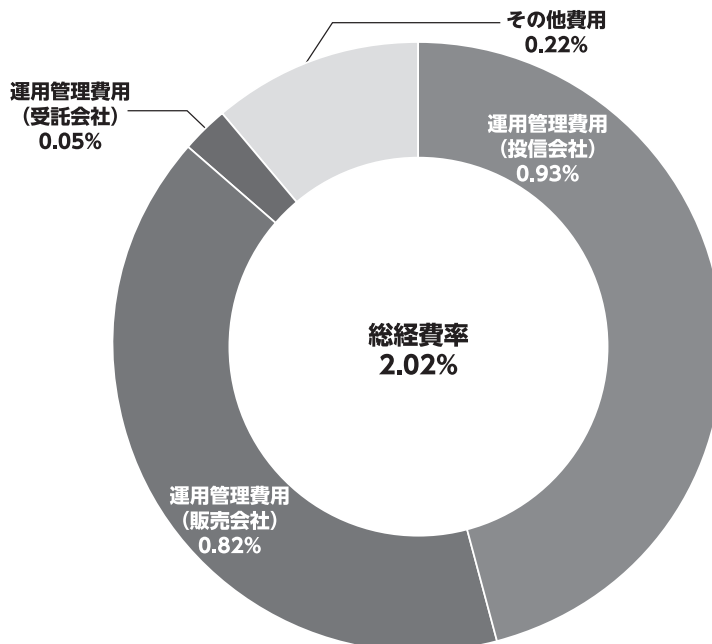
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.02%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11月19日～2020年5月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第150期～第155期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
世界新興国ソブリン・マザーファンド		181,928	229,369	473,012	602,297

(注) 単位未満は切り捨て。

■ 利害関係人との取引状況等

(2019年11月19日～2020年5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

(2020年5月18日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第149期末	第155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		6,109,431	5,818,347	6,764,410

(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

(2020年5月18日現在)

項 目	第155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	6,764,410	99.0
コール・ローン等、その他	65,625	1.0
投資信託財産総額	6,830,035	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（7,330,602千円）の投資信託財産総額（7,540,351千円）に対する比率は97.2%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オフショア人民元=15.04円1ドル=107.19円、1アルゼンチンペソ=1.58円、1メキシコペソ=4.49円、1ブラジルレアル=18.31円、100コロンビアペソ=2.74円、1ペルーヌエボソル=31.18円、1ウルグアイペソ=2.43円、1ドミニカペソ=1.94円、1トルコリラ=15.56円、1チェココルナ=4.19円、100ハンガリーフォリント=32.70円、1ポーランドズロチ=25.41円、1ロシアルーブル=1.46円、1ルーマニアレイ=23.89円、1マレーシアリングギット=24.59円、1タイバーツ=3.34円、100インドネシアルピア=0.73円、1インドルピー=1.42円、1カザフスタンテンゲ=0.2544円、1南アフリカランド=5.77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11月19日から2020年5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104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150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末
	2019年12月17日現在	2020年1月17日現在	2020年2月17日現在	2020年3月17日現在	2020年4月17日現在	2020年5月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	8,224,859,256	8,320,957,073	8,122,948,259	6,810,630,573	6,794,377,272	6,830,035,463
コール・ローン等	286,887	5,737,165	2,115,850	1,594,266	10,404,600	197,164
世界新興国ソブリン・マザーファンド(評価額)	8,163,474,449	8,254,176,339	8,056,607,423	6,745,580,796	6,729,063,264	6,764,410,310
未収入金	61,097,920	61,043,569	64,224,986	63,455,511	54,909,408	65,427,989
(B) 負債	56,366,791	61,217,892	61,182,242	59,628,977	59,997,489	60,363,743
未払収益分配金	37,720,407	37,616,247	37,513,200	37,387,756	37,485,037	37,492,022
未払解約金	6,934,107	10,896,792	11,054,369	11,074,892	12,107,513	12,368,629
未払信託報酬	11,600,623	12,589,355	12,499,169	11,054,699	10,289,491	10,387,588
その他未払費用	111,654	115,498	115,504	111,630	115,448	115,504
(C) 純資産総額(A-B)	8,168,492,465	8,259,739,181	8,061,766,017	6,751,001,596	6,734,379,783	6,769,671,720
元本	18,860,203,663	18,808,123,817	18,756,600,125	18,693,878,424	18,742,518,867	18,746,011,164
次期繰越損益金	△10,691,711,198	△10,548,384,636	△10,694,834,108	△11,942,876,828	△12,008,139,084	△11,976,339,444
(D) 受益権総口数	18,860,203,663口	18,808,123,817口	18,756,600,125口	18,693,878,424口	18,742,518,867口	18,746,011,164口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,331円	4,392円	4,298円	3,611円	3,593円	3,611円

(注) 当ファンドの第150期首元本額は18,922,556,197円、第150～155期中追加設定元本額は757,857,430円、第150～155期中一部解約元本額は934,402,463円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第150期0.4331円、第151期0.4392円、第152期0.4298円、第153期0.3611円、第154期0.3593円、第155期0.3611円です。

■損益の状況

項 目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2019年11月19日～ 2019年12月17日	2019年12月18日～ 2020年1月17日	2020年1月18日～ 2020年2月17日	2020年2月18日～ 2020年3月17日	2020年3月18日～ 2020年4月17日	2020年4月18日～ 2020年5月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	184,415,842	163,736,529	△ 124,678,973	△ 1,232,755,188	14,147,102	81,834,418
売買益	185,196,971	164,641,772	840,691	2,935,505	17,009,899	83,512,396
売買損	△ 781,129	△ 905,243	△ 125,519,664	△ 1,235,690,693	△ 2,862,797	△ 1,677,978
(B) 信託報酬等	△ 11,712,365	△ 12,704,987	△ 12,614,914	△ 11,166,619	△ 10,405,266	△ 10,503,315
(C) 当期損益金(A+B)	172,703,477	151,031,542	△ 137,293,887	△ 1,243,921,807	3,741,836	71,331,103
(D) 前期繰越損益金	△ 4,582,682,664	△ 4,403,313,819	△ 4,255,885,575	△ 4,386,134,767	△ 5,627,022,944	△ 5,631,575,731
(E) 追加信託差損益金	△ 6,244,011,604	△ 6,258,486,112	△ 6,264,141,446	△ 6,275,432,498	△ 6,347,372,939	△ 6,378,602,794
(配当等相当額)	(501,439,507)	(504,221,430)	(505,879,006)	(508,342,286)	(515,070,874)	(518,267,613)
(売買損益相当額)	(△ 6,745,451,111)	(△ 6,762,707,542)	(△ 6,770,020,452)	(△ 6,783,774,784)	(△ 6,862,443,813)	(△ 6,896,870,407)
(F) 計(C+D+E)	△10,653,990,791	△10,510,768,389	△10,657,320,908	△11,905,489,072	△11,970,654,047	△11,938,847,422
(G) 収益分配金	△ 37,720,407	△ 37,616,247	△ 37,513,200	△ 37,387,756	△ 37,485,037	△ 37,492,022
次期繰越損益金(F+G)	△10,691,711,198	△10,548,384,636	△10,694,834,108	△11,942,876,828	△12,008,139,084	△11,976,339,444
追加信託差損益金	△ 6,244,011,604	△ 6,258,486,112	△ 6,264,141,446	△ 6,275,432,498	△ 6,347,372,939	△ 6,378,602,794
(配当等相当額)	(501,648,666)	(504,453,115)	(506,309,317)	(508,552,054)	(515,383,787)	(518,495,003)
(売買損益相当額)	(△ 6,745,660,270)	(△ 6,762,939,227)	(△ 6,770,450,763)	(△ 6,783,984,552)	(△ 6,862,756,726)	(△ 6,897,097,797)
分配準備積立金	548,345,206	541,115,466	555,143,022	533,788,016	521,823,889	507,853,363
繰越損益金	△ 4,996,044,800	△ 4,831,013,990	△ 4,985,835,684	△ 6,201,232,346	△ 6,182,590,034	△ 6,105,590,013

(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150期計算期間末における費用控除後の配当等収益(33,289,645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(501,648,666円)および分配準備積立金(552,775,968円)より分配対象収益は1,087,714,279円(1万口当たり576円)であり、うち37,720,407円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第151期計算期間末における費用控除後の配当等収益(35,858,714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(504,453,115円)および分配準備積立金(542,872,999円)より分配対象収益は1,083,184,828円(1万口当たり575円)であり、うち37,616,247円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第152期計算期間末における費用控除後の配当等収益(55,831,053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(506,309,317円)および分配準備積立金(536,825,169円)より分配対象収益は1,098,965,539円(1万口当たり585円)であり、うち37,513,200円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第153期計算期間末における費用控除後の配当等収益(21,615,625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(508,552,054円)および分配準備積立金(549,560,147円)より分配対象収益は1,079,727,826円(1万口当たり577円)であり、うち37,387,756円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第154期計算期間末における費用控除後の配当等収益(29,327,995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(515,383,787円)および分配準備積立金(529,980,931円)より分配対象収益は1,074,692,713円(1万口当たり573円)であり、うち37,485,037円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第155期計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,212,346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(518,495,003円)および分配準備積立金(519,133,039円)より分配対象収益は1,063,840,388円(1万口当たり567円)であり、うち37,492,022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150～155期)

■分配金のお知らせ

	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155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

運用報告書を掲載するホームページのアドレスの変更を行いました。(2020年2月17日付)

BNY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「BNY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」に変更いたしました。これに伴い、当ファンドならびにマザーファンドの約款変更を行いました。(2020年4月1日付)

世界新興国ソブリン・マザーファンド

第13期（2020年5月18日決算）〔計算期間：2019年5月18日～2020年5月18日〕

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの直前の計算期間にかかる運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	新興国が発行した現地通貨建ての国債等を主要投資対象とします。
組入制限	株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(ベンチマーク) JPモルガンGBI-EM Diversified 指数 (円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	円	騰 落 中 率	騰 落 中 率	騰 落 中 率			
9期(2016年5月17日)	11,694	△14.8	230.28	△14.4	96.6	—	百万円 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
13期(2020年5月18日)	11,626	△ 7.8	237.89	△ 5.0	98.6	—	7,278

(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) 2019年5月17日	円	%		%	%	%
	12,605	—	250.50	—	98.0	—
5月末	12,542	△0.5	251.07	0.2	97.7	—
6月末	13,128	4.1	259.27	3.5	97.3	—
7月末	13,372	6.1	264.18	5.5	97.6	—
8月末	12,360	△1.9	249.98	△0.2	96.4	—
9月末	12,717	0.9	258.53	3.2	96.0	—
10月末	13,284	5.4	267.64	6.8	98.1	—
11月末	13,155	4.4	265.35	5.9	98.7	—
12月末	13,628	8.1	274.36	9.5	97.9	—
2020年1月末	13,479	6.9	270.88	8.1	97.7	—
2月末	13,184	4.6	267.81	6.9	96.2	—
3月末	11,356	△9.9	232.94	△7.0	96.3	—
4月末	11,538	△8.5	236.29	△5.7	97.8	—
(期末) 2020年5月18日	11,626	△7.8	237.89	△5.0	98.6	—

(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。

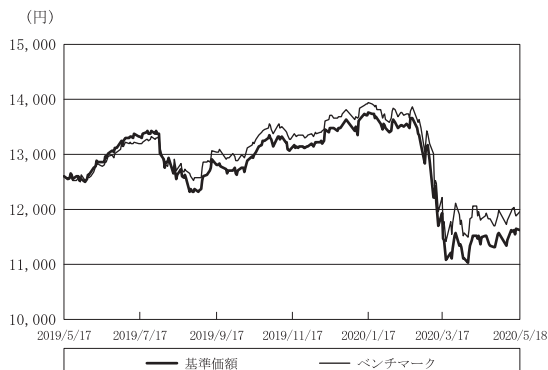
(注) ベンチマークは、基準価額算出基準を考慮し、基準日前日の指数を用いております。

◆基準価額の推移

基準価額の期中騰落率は△7.8%、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△5.0%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、香港ドルとメキシコペソ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、ブラジルリアルやアルゼンチンペソをベンチマーク比高めの配分としていたことがマイナスとなりました。

国別配分においては、ロシアと南アフリカをベンチマーク比高めの配分としたことはプラスとなりましたが、メキシコやトルコをベンチマーク比低めの配分としたことはマイナスとなりました。



(注) ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

◆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
- ・2019年12月から2020年1月、米中通商交渉が第一段階の合意に至ったことからリスク資産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
- ・2020年3月、新型コロナウイルスの感染拡大と原油価格の急落を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、現地通貨建て新興国債券市場が大幅安となったこと

◆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12.4%、円ベース（ヘッジなし）△5.0%となりました。

2019年6月から7月にかけて、FRBや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が第一段階の合意に至ったことなどから市場には安心感が広がり、現地通貨建て新興国債券市場は揉み合いながらも比較的底堅く推移しました。しかしながら、2月下旬から3月にかけては新型コロナウイルスが感染を拡大してグローバル経済成長に深刻なダメージを与え始めたことに加え、産油国間の減産交渉が決裂して原油価格が急落したことなどからリスク資産市場が大幅な下落に見舞われ、現地通貨建て新興国債券市場も大幅安となりました。4月以降は欧米先進国を中心に積極的な金融緩和と財政政策が導入されたため市場は少し落ち着きを取り戻しました。

◆運用概況

当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。

通貨配分

チェココルナ、ポーランドズロチ、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、ペルーヌエボソル、メキシコ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、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。

◆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

(2019年5月18日～2020年5月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) その他費用	円 29	% 0.224	(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、12,811円です。
(a) (保管費用)	(27)	(0.211)	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)	(2)	(0.012)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	29	0.224	

(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

(2019年5月18日～2020年5月18日)

		買付額	売付額	
外	アメリカ	千ドル 299	千ドル 300	
	アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 49,379	千アルゼンチンペソ 139,927	
		特殊債券 —	52,360	
	メキシコ	千メキシコペソ 150,496	千メキシコペソ 36,718	
		特殊債券 1,650	27,908	
	ブラジル	千ブラジルレアル 4,657	千ブラジルレアル 4,536	
	チリ	千チリペソ —	千チリペソ 849,554	
	コロンビア	千コロンビアペソ —	千コロンビアペソ 256,852	
		社債券（投資法人債券を含む） 3,451,002	1,146,148	
	ペルー	千ペルーヌエボソル 5,334	千ペルーヌエボソル 3,537	
	ウルグアイ	千ウルグアイペソ —	千ウルグアイペソ 3,574	
	トルコ	千トルコリラ 5,780	千トルコリラ 33,579	
	チェコ	千チェココルナ 39,279	千チェココルナ 3,685	
	国	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 297,010
		ポーランド	千ポーランドズロチ 4,461	千ポーランドズロチ 14,595
		ロシア	千ロシアルーブル 124,729	千ロシアルーブル 194,288
		ルーマニア	千ルーマニアレイ —	千ルーマニアレイ 14,526
		マレーシア	千マレーシアリンギット 14,792	千マレーシアリンギット 6,944
		タイ	千タイバーツ 21,841	千タイバーツ 30,947
インドネシア		千インドネシアルピア 7,773,850	千インドネシアルピア 8,448,340	
南アフリカ		千南アフリカランド 51,915	千南アフリカランド 22,451	
中国オブショア		千オブショア人民元 19,013	千オブショア人民元 —	

(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) 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	18,885百万円

■ 利害関係人との取引状況等

(2019年5月18日～2020年5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

(2020年5月18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	
メキシコ	千メキシコペソ 160,360	千メキシコペソ 197,268	千円 885,734	% 12.2	% —	% 8.8	% 2.6	% 0.7	
ブラジル	千ブラジルレアル 2,662	千ブラジルレアル 30,955	566,803	7.8	7.8	1.7	6.1	—	
コロンビア	千コロンビアペソ 8,221,000	千コロンビアペソ 8,204,854	224,813	3.1	—	2.7	0.4	—	
ペルー	千ペルーヌエボソル 18,760	千ペルーヌエボソル 21,554	672,081	9.2	—	9.2	—	—	
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 10,635	千ウルグアイペソ 9,146	22,225	0.3	—	0.3	—	—	
ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 10,000	千ドミニカペソ 8,816	17,104	0.2	0.2	—	0.2	—	
トルコ	千トルコリラ 15,795	千トルコリラ 14,742	229,389	3.2	3.2	2.4	0.8	—	
チェコ	千チェココルナ 79,560	千チェココルナ 90,498	379,189	5.2	—	5.2	—	—	
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 866,387	283,308	3.9	—	1.2	2.7	—	
ポーランド	千ポーランドズロチ 22,081	千ポーランドズロチ 24,384	619,603	8.5	—	7.2	1.3	—	
ロシア	千ロシアルーブル 635,540	千ロシアルーブル 722,846	1,055,356	14.5	—	12.0	2.5	—	
ルーマニア	千ルーマニアレイ 11,450	千ルーマニアレイ 12,233	292,265	4.0	—	0.9	3.1	—	
マレーシア	千マレーシアリングギット 16,782	千マレーシアリングギット 18,544	456,013	6.3	4.0	5.1	1.1	—	
タイ	千タイバーツ 19,370	千タイバーツ 22,175	74,065	1.0	1.0	1.0	—	—	
インドネシア	千インドネシアルピア 13,082,000	千インドネシアルピア 12,710,758	92,788	1.3	0.8	1.3	—	—	
インド	千インドルピー 37,000	千インドルピー 37,808	53,687	0.7	—	—	0.7	—	
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 60,013	15,267	0.2	—	—	0.2	—	
南アフリカ	千南アフリカランド 182,800	千南アフリカランド 164,632	949,926	13.1	13.1	12.3	—	0.7	
中国オフショア	千オフショア人民元 18,200	千オフショア人民元 18,970	285,316	3.9	3.9	3.9	—	—	
合 計	—	—	7,174,942	98.6	33.9	75.3	21.8	1.4	

(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) 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	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		
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
	国債証券	4% MEXICAN UDIBONOS 11/28	4.0	1,120	7,891	35,432	2028/11/30
		4.5% MEXICAN UDIBON 12/25	4.5	4,800	34,017	152,739	2025/12/4
		7.5% MEXICAN BONOS 06/27	7.5	29,200	32,098	144,120	2027/6/3
		7.75% MEXICAN BONOS 5/31	7.75	4,340	4,846	21,759	2031/5/29
		7.75% UNITED MEXICAN11/42	7.75	22,300	24,060	108,030	2042/11/13
		8.5% MBONO 05/29	8.5	32,400	37,803	169,737	2029/5/31
	特殊債券 (除く金融債)	7.19% PETROLEOS ME 9/24	7.19	51,765	42,682	191,642	2024/9/12
		7.65% PETROLEOS ME 11/21	7.65	12,785	12,058	54,141	2021/11/24
		7.93% EXP-IMP BANK 7/26	7.93	1,650	1,810	8,130	2026/7/30
小	計					885,734	
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	6,990	128,002	2025/1/1
		10% FEDERATIVE REP 01/27	10.0	1,950	2,274	41,638	2027/1/1
		10% FEDERATIVE REP 01/29	10.0	3,800	4,401	80,590	2029/1/1
		NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	14,900	17,289	316,572	2023/1/1
小	計					566,803	
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	1,310,000	1,324,737	36,297	2028/4/28
	普通社債券 (含む投資法人債券)	7.625% EMPRESAS PUB 9/24	7.625	1,061,000	1,074,369	29,437	2024/9/10
		8.375% EMPRESAS PUB11/27	8.375	5,850,000	5,805,748	159,077	2027/11/8
小	計					224,813	
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	5.35% REPUBLICO PERU 8/40	5.35	1,515	1,545	48,197	2040/8/12
		5.4% REP OF PERU 08/34	5.4	2,700	2,914	90,881	2034/8/12
		5.94% REP OF PERU 02/29	5.94	5,695	6,558	204,499	2029/2/12
		6.15% REP OF PERU 8/32	6.15	2,570	2,965	92,458	2032/8/12
		6.35% REP OF PERU 8/28	6.35	2,980	3,534	110,207	2028/8/12
		6.95% REP OF PERU 08/31	6.95	3,300	4,035	125,837	2031/8/12
小	計					672,081	
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	10,635	9,146	22,225	2028/3/15
小	計					22,225	
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	8,816	17,104	2023/2/15
小	計					17,104	
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	3,860	3,663	56,998	2024/3/20
		10.6% TURKGB GOVT 2/26	10.6	6,820	6,363	99,009	2026/2/11
		11% TURKEY GOVBO 02/27	11.0	5,115	4,716	73,381	2027/2/24
小	計					229,389	
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	12,060	12,354	51,766	2026/6/26
		2.5% CZECH REPUBLIC 8/28	2.5	32,800	37,570	157,419	2028/8/25
		2.75% CZECH REPUBLIC7/29	2.75	34,700	40,573	170,003	2029/7/23
小	計					379,189	
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	228,020	238,701	78,055	2024/10/24
		2.75% HUNGARY GOVT 12/26	2.75	257,730	276,196	90,316	2026/12/22
		3% HUNGARY GOVT 06/24	3.0	330,130	351,489	114,937	2024/6/26
小	計					283,308	

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		
ポーランド	国債証券	2.5%POLAND GOVT BON7/26	2.5	10,100	10,982	279,076	2026/7/25
		2.5%POLAND GOVT BON7/27	2.5	2,335	2,555	64,924	2027/7/25
		2.75%POLANDGOVTBOND10/29	2.75	4,005	4,545	115,505	2029/10/25
		3.25%POLAND GOVT BON7/25	3.25	2,225	2,492	63,347	2025/7/25
		4% POLAND GOV BOND 10/23	4.0	3,416	3,807	96,749	2023/10/25
小	計					619,603	
ロシア	国債証券	7% RFLB 8/23	7.0	115,340	123,077	179,692	2023/8/16
		7.05% RUSSIA GOVT 1/28	7.05	175,865	195,337	285,192	2028/1/19
		7.7% RUSSIAN FEDERA 3/33	7.7	74,650	88,031	128,525	2033/3/23
		8.15% RUSSIA GOVT 2/27	8.15	269,685	316,401	461,945	2027/2/3
小	計					1,055,356	
ルーマニア	国債証券	5.8% ROMANIA GOVT 07/27	5.8	2,540	2,792	66,718	2027/7/26
		5.85% ROMANIA GOVT 04/23	5.85	8,910	9,441	225,547	2023/4/26
小	計					292,265	
マレーシア	国債証券	3.844% MALAYSIA GO 04/33	3.844	2,355	2,496	61,385	2033/4/15
		3.885% MALAYSIA GOV 8/29	3.885	5,535	5,983	147,133	2029/8/15
		3.9% MALAYSIA GO 11/26	3.9	870	928	22,840	2026/11/30
		4.181% MALAYSIA GO 07/24	4.181	3,142	3,353	82,450	2024/7/15
		4.893% MALAYSIA GOV 6/38	4.893	3,120	3,702	91,047	2038/6/8
		4.921% MALAYSIA 07/48	4.921	1,760	2,080	51,156	2048/7/6
小	計					456,013	
タイ	国債証券	2.875%THAILAND GOVT12/28	2.875	19,370	22,175	74,065	2028/12/17
						74,065	
小	計					74,065	
インドネシア	国債証券	7.5%INDONESIA GOV' T06/35	7.5	8,350,000	7,957,550	58,090	2035/6/15
		8.25% INDONESIA 05/36	8.25	4,665,000	4,683,193	34,187	2036/5/15
		8.375%INDONESIA GOV' T9/26	8.375	67,000	70,015	511	2026/9/15
小	計					92,788	
インド	特殊債券 (除く金融債)	6.3% INTERNATIONAL 11/24	6.3	37,000	37,808	53,687	2024/11/25
						53,687	
小	計					53,687	
カザフスタン	特殊債券 (除く金融債)	8.95%DEVELOPMENTBANK5/23	8.95	66,750	60,013	15,267	2023/5/4
						15,267	
小	計					15,267	
南アフリカ	国債証券	10.5% SAGB 12/21/2026	10.5	51,785	58,643	338,372	2026/12/21
		7% REP SOUTH AFRICA 2/31	7.0	70,025	56,208	324,321	2031/2/28
		8.75% REP SOUTH AFR 2/48	8.75	40,400	31,105	179,479	2048/2/28
		9% REP SOUTH AFRICA 1/40	9.0	12,150	9,807	56,589	2040/1/31
	特殊債券 (除く金融債)	9.5% TRANSNET LTD 05/21	9.5	8,440	8,867	51,162	2021/5/13
小	計					949,926	
中国オフショア	国債証券	3.25%CHINA GOVT BOND6/26	3.25	4,900	5,125	77,090	2026/6/6
		3.29%CHINA GOVT BOND5/29	3.29	13,300	13,844	208,226	2029/5/23
小	計					285,316	
合	計					7,174,942	

(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	2,373百万円

■投資信託財産の構成

(2020年5月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	7,174,942	95.2
コール・ローン等、その他	365,409	4.8
投資信託財産総額	7,540,351	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(7,330,602千円)の投資信託財産総額(7,540,351千円)に対する比率は97.2%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オフショア人民元=15.04円、1ドル=107.19円、1アルゼンチンペソ=1.58円、1メキシコペソ=4.49円、1ブラジルレアル=18.31円、100コロンビアペソ=2.74円、1ペルーヌエボソル=31.18円、1ウルグアイペソ=2.43円、1ドミニカペソ=1.94円、1トルコリラ=15.56円、1チェココルナ=4.19円、100ハンガリーフォリント=32.70円、1ポーランドズロチ=25.41円、1ロシアルーブル=1.46円、1ルーマニアレイ=23.89円、1マレーシアリンギット=24.59円、1タイバーツ=3.34円、100インドネシアルピア=0.73円、1インドルピー=1.42円、1カザフスタンテング=0.2544円、1南アフリカランド=5.77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2019年5月18日から2020年5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182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 (2020年5月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,569,846,755
コール・ローン等	49,102,509
公社債(評価額)	7,174,942,324
未収入金	7,180,060,543
未収利息	104,680,665
前払費用	24,616,114
差入委託証拠金	36,444,600
(B) 負債	7,291,032,429
未払金	7,212,684,406
未払解約金	67,627,989
受入担保金	10,719,000
その他未払費用	1,034
(C) 純資産総額(A-B)	7,278,814,326
元本	6,261,047,161
次期繰越損益金	1,017,767,165
(D) 受益権総口数	6,261,047,161口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,626円

(注) 当親ファンドの期首元本額は6,926,439,857円、期中追加設定元本額は443,672,587円、期中一部解約元本額は1,109,065,283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5,818,347,076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)316,850,285円、メロン世界新興国ソブリン・ファンド(年1回決算型)125,849,800円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.1626円です。

■損益の状況 (2019年5月18日～2020年5月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	534,962,570
受取利息	532,714,575
その他収益金	2,247,995
(B) 有価証券売買損益	△1,067,046,563
売買益	842,724,248
売買損	△1,909,770,811
(C) 先物取引等取引損益	△ 31,999,236
取引益	326,105,084
取引損	△ 358,104,320
(D) 保管費用等	△ 18,576,456
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 582,659,685
(F) 前期繰越損益金	1,804,552,692
(G) 追加信託差損益金	116,140,859
(H) 解約差損益金	△ 320,266,701
(I) 計(E+F+G+H)	1,017,767,165
次期繰越損益金(I)	1,017,767,165

(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まず。

(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

BNY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「BNY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」に変更いたしました。これに伴う約款変更を行いました。(2020年4月1日付)