



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162期（決算日：2020年12月17日）

第163期（決算日：2021年1月18日）

第164期（決算日：2021年2月17日）

第165期（決算日：2021年3月17日）

第166期（決算日：2021年4月19日）

第167期（決算日：2021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、2020年12月17日に第162期、2021年1月18日に第163期、2021年2月17日に第164期、2021年3月17日に第165期、2021年4月19日に第166期、2021年5月17日に第167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				
第24作成期	138期(2018年12月17日)	円 4,365	円 20	% △ 0.3	249.73	% △ 0.2	% 95.2	% —	百万円 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
第27作成期	156期(2020年6月17日)	3,840	20	6.9	253.50	6.6	96.4	—	7,209
	157期(2020年7月17日)	3,837	20	0.4	255.05	0.6	97.6	—	7,201
	158期(2020年8月17日)	3,852	20	0.9	255.91	0.3	97.0	—	7,222
	159期(2020年9月17日)	3,805	20	△ 0.7	255.03	△ 0.3	98.6	—	7,131
	160期(2020年10月19日)	3,699	20	△ 2.3	250.54	△ 1.8	98.1	—	6,922
	161期(2020年11月17日)	3,797	20	3.2	257.92	2.9	98.5	—	7,036
第28作成期	162期(2020年12月17日)	3,920	20	3.8	265.01	2.7	98.0	—	7,187
	163期(2021年1月18日)	3,860	20	△1.0	264.23	△ 0.3	98.4	—	7,009
	164期(2021年2月17日)	3,937	20	2.5	270.05	2.2	98.4	—	6,955
	165期(2021年3月17日)	3,848	20	△1.8	267.24	△ 1.0	98.8	—	6,514
	166期(2021年4月19日)	3,842	20	0.4	268.59	0.5	98.4	—	6,181
	167期(2021年5月17日)	3,904	20	2.1	274.01	2.0	98.2	—	6,062

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注) ベンチマークは、基準価額算出基準を考慮して、現地前営業日の終値を採用しております。

■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GBI-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162期	(期首) 2020年11月17日	円 3,797	% —	257.92	% —	% 98.5	% —
	11月末	3,818	0.6	258.97	0.4	97.7	—
	(期末) 2020年12月17日	3,940	3.8	265.01	2.7	98.0	—
第163期	(期首) 2020年12月17日	3,920	—	265.01	—	98.0	—
	12月末	3,922	0.1	265.73	0.3	98.2	—
	(期末) 2021年1月18日	3,880	△1.0	264.23	△0.3	98.4	—
第164期	(期首) 2021年1月18日	3,860	—	264.23	—	98.4	—
	1月末	3,858	△0.1	263.97	△0.1	98.0	—
	(期末) 2021年2月17日	3,957	2.5	270.05	2.2	98.4	—
第165期	(期首) 2021年2月17日	3,937	—	270.05	—	98.4	—
	2月末	3,827	△2.8	266.28	△1.4	98.4	—
	(期末) 2021年3月17日	3,868	△1.8	267.24	△1.0	98.8	—
第166期	(期首) 2021年3月17日	3,848	—	267.24	—	98.8	—
	3月末	3,786	△1.6	262.53	△1.8	98.0	—
	(期末) 2021年4月19日	3,862	0.4	268.59	0.5	98.4	—
第167期	(期首) 2021年4月19日	3,842	—	268.59	—	98.4	—
	4月末	3,867	0.7	270.29	0.6	97.8	—
	(期末) 2021年5月17日	3,924	2.1	274.01	2.0	98.2	—

(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て、現地前営業日の終値を採用しております。

◆基準価額の推移

基準価額の当作成期中の騰落率は6.0%（分配金再投資ベース）、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6.2%となりました。

ベンチマーク比パフォーマンスにおいては、通貨別配分では、主として香港ドルを売り建てていたことがプラスとなりました。国別配分では、ロシア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った一方、メキシコをベンチマーク比高めの配分としたこと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)

- ・2020年12月、新型コロナウイルスのワクチン接種が始まってグローバル経済正常化に対する楽観的な見方が強まり、リスク資産市場が上昇したこと
- ・2021年4月、米国金利上昇が収まったことや、ワクチン接種の進展を受けて投資家のリスク選好姿勢が強まり、新興国債券市場が上昇したこと

(下落要因)

- ・2021年1月～3月、米国金利上昇を受けて投資資金が米国市場へ流出し、新興国債券市場が軟調に推移したこと

◆市場概況

現地通貨建て新興国債券指数であるJPモルガンGBI-EM Diversified指数の当作成期における騰落率は、現地通貨ベース-0.88%、円ベース（ヘッジなし）+6.24%となりました。

2020年12月、米国など一部の国において新型コロナウイルスのワクチン接種が開始され、グローバル経済正常化に向けた動きが強まったことや、米国バイデン新政権によって大型経済対策が打ち出されるとの期待などを背景に、現地通貨建て新興国債券市場は上昇しました。しかしながら、2021年1月から3月にかけては、米国金融当局の緩和姿勢が早期に変更されるとの思惑が浮上したことから米国金利が大幅に上昇して投資資金が米国市場へ流れたため、現地通貨建て新興国債券市場は軟調に推移しました。4月以降は米国金利上昇が一服したことや、ワクチン接種の進展を受けて投資家のリスク選好姿勢が強まったことから、現地通貨建て新興国債券市場は底堅く推移しました。

◆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、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、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、ポーランド、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、1万円当たり、税込み)

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2020年11月18日～ 2020年12月17日	2020年12月18日～ 2021年1月18日	2021年1月19日～ 2021年2月17日	2021年2月18日～ 2021年3月17日	2021年3月18日～ 2021年4月19日	2021年4月20日～ 2021年5月17日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.508%	0.515%	0.505%	0.517%	0.518%	0.510%
当期の収益	15	10	20	9	14	15
当期の収益以外	4	9	—	10	5	4
翌期繰越分配対象額	515	505	515	504	499	495

(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

(2020年11月18日～2021年5月17日)

項 目	第162期～第167期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬	35	0.900	(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、3,846円です。
(投信会社)	(18)	(0.464)	信託財産の運用指図、法定開示書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(16)	(0.409)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(1)	(0.027)	信託財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	5	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)	(4)	(0.095)	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)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷)	(0)	(0.008)	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
(その他)	(1)	(0.021)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	40	1.029	

(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。

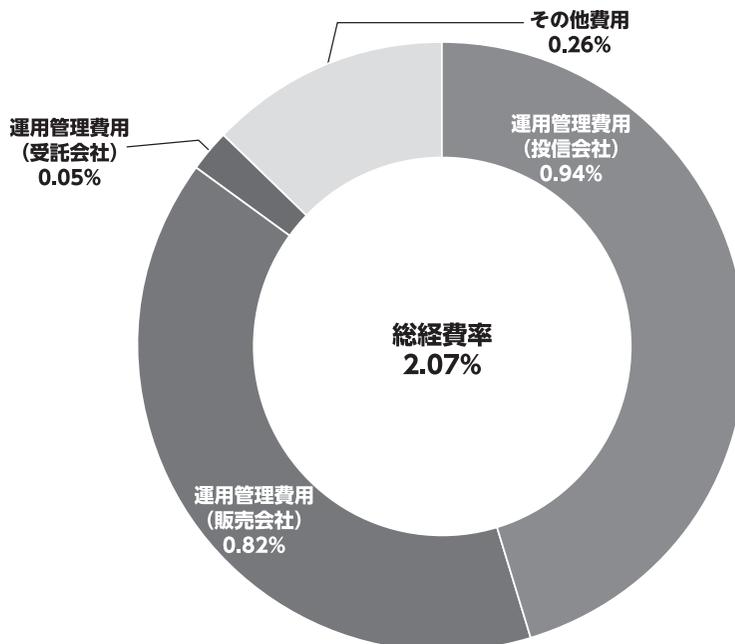
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.07%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

(2020年11月18日～2021年5月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第162期～第167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	58,613	77,308	1,134,307	1,501,969

(注) 単位未満は切り捨て。

■ 利害関係人との取引状況等

(2020年11月18日～2021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

(2021年5月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第161期末	第167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	5,521,887	4,446,193	6,057,494

(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

(2021年5月17日現在)

項 目	第167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	6,057,494	98.7
コール・ローン等、その他	81,319	1.3
投資信託財産総額	6,138,813	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（6,283,114千円）の投資信託財産総額（6,349,421千円）に対する比率は99.0%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=16.99円、1ドル=109.45円、1アルゼンチンペソ=1.1638円、1メキシコペソ=5.4943円、1ブラジルレアル=20.7556円、100チリペソ=15.6252円、100コロンビアペソ=2.9692円、1ペルーヌエボソル=29.7488円、1ウルグアイペソ=2.4783円、1トルコリラ=12.9685円、1チェココルナ=5.2156円、100ハンガリーフォリント=37.3796円、1ロシアルーブル=1.47円、1ルーマニアレイ=26.9601円、1マレーシアリンギット=26.4629円、1タイバーツ=3.48円、100インドネシアルピア=0.77円、1南アフリカランド=7.73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2020年11月18日から2021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92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162期末	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末
	2020年12月17日現在	2021年1月18日現在	2021年2月17日現在	2021年3月17日現在	2021年4月19日現在	2021年5月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	7,245,201,448	7,092,485,156	7,039,514,604	6,636,734,070	6,285,176,035	6,138,813,578
コール・ローン等	2,332,646	251,319	—	4,025,383	4,496,443	894,384
世界新興国ソブリン・マザーファンド(評価額)	7,181,955,352	7,003,841,606	6,949,737,512	6,507,619,420	6,175,531,210	6,057,494,268
未収入金	60,913,450	88,392,231	89,777,092	125,089,267	105,148,382	80,424,926
(B) 負債	57,971,136	82,946,564	83,923,160	121,978,621	103,391,794	75,894,143
未払収益分配金	36,670,705	36,322,278	35,338,426	33,864,629	32,179,916	31,061,238
未払解約金	10,550,185	35,091,840	38,009,904	78,649,075	60,676,409	36,157,012
未払信託報酬	10,602,014	11,378,022	10,426,474	9,322,879	10,377,936	8,533,803
その他未払費用	148,232	154,424	148,356	142,038	157,533	142,090
(C) 純資産総額(A－B)	7,187,230,312	7,009,538,592	6,955,591,444	6,514,755,449	6,181,784,241	6,062,919,435
元本	18,335,352,542	18,161,139,190	17,669,213,358	16,932,314,675	16,089,958,166	15,530,619,417
次期繰越損益金	△11,148,122,230	△11,151,600,598	△10,713,621,914	△10,417,559,226	△9,908,173,925	△9,467,699,982
(D) 受益権総口数	18,335,352,542口	18,161,139,190口	17,669,213,358口	16,932,314,675口	16,089,958,166口	15,530,619,417口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,920円	3,860円	3,937円	3,848円	3,842円	3,904円

(注) 当ファンドの第162期首元本額は18,530,531,793円、第162～167期中追加設定元本額は537,598,152円、第162～167期中一部解約元本額は3,537,510,528円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第162期0.3920円、第163期0.3860円、第164期0.3937円、第165期0.3848円、第166期0.3842円、第167期0.3904円です。

■損益の状況

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2020年11月18日～ 2020年12月17日	2020年12月18日～ 2021年1月18日	2021年1月19日～ 2021年2月17日	2021年2月18日～ 2021年3月17日	2021年3月18日～ 2021年4月19日	2021年4月20日～ 2021年5月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	271,807,899	△ 61,434,122	181,603,009	△ 107,140,078	33,857,949	135,667,165
売買益	274,516,343	384,976	184,002,625	4,894,241	36,700,166	137,979,317
売買損	△ 2,708,444	△ 61,819,098	△ 2,399,616	△ 112,034,319	△ 2,842,217	△ 2,312,152
(B) 信託報酬等	△ 10,750,871	△ 11,532,735	△ 10,574,955	△ 9,465,312	△ 10,535,920	△ 8,676,238
(C) 当期損益金(A+B)	261,057,028	△ 72,966,857	171,028,054	△ 116,605,390	23,322,029	126,990,927
(D) 前期繰越損益金	△ 4,484,977,547	△ 4,594,768,121	△ 4,553,034,736	△ 4,213,487,459	△ 4,130,501,487	△ 3,983,306,583
(E) 追加信託差損益金	△ 4,684,531,006	△ 6,447,543,342	△ 6,296,276,806	△ 6,053,601,748	△ 5,768,814,551	△ 5,580,323,088
(配当等相当額)	(531,315,528)	(528,643,634)	(516,478,192)	(497,029,551)	(473,764,527)	(458,408,375)
(売買損益相当額)	(△ 7,015,846,534)	(△ 6,976,186,976)	(△ 6,812,754,998)	(△ 6,550,631,299)	(△ 6,242,579,078)	(△ 6,038,731,463)
(F) 計(C+D+E)	△11,111,451,525	△11,115,278,320	△10,678,283,488	△10,383,694,597	△ 9,875,994,009	△ 9,436,638,744
(G) 収益分配金	36,670,705	△ 36,322,278	△ 35,338,426	△ 33,864,629	△ 32,179,916	△ 31,061,238
次期繰越損益金(F+G)	△11,148,122,230	△11,151,600,598	△10,713,621,914	△10,417,559,226	△ 9,908,173,925	△ 9,467,699,982
追加信託差損益金	△ 4,684,531,006	△ 6,447,543,342	△ 6,296,276,806	△ 6,053,601,748	△ 5,768,814,551	△ 5,580,323,088
(配当等相当額)	(531,518,416)	(528,845,584)	(516,835,184)	(497,156,995)	(473,914,338)	(458,507,661)
(売買損益相当額)	(△ 7,016,049,422)	(△ 6,976,388,926)	(△ 6,813,111,990)	(△ 6,550,758,743)	(△ 6,242,728,889)	(△ 6,038,830,749)
分配準備積立金	413,925,191	389,977,442	393,806,564	357,860,668	330,164,302	311,013,251
繰越損益金	△ 5,077,516,415	△ 5,094,034,698	△ 4,811,151,672	△ 4,721,818,146	△ 4,469,523,676	△ 4,198,390,145

(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162期計算期間末における費用控除後の配当等収益(28,156,649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(531,518,416円)および分配準備積立金(422,439,247円)より分配対象収益は982,114,312円(1万口当たり535円)であり、うち36,670,705円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第163期計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,483,044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(528,845,584円)および分配準備積立金(407,816,676円)より分配対象収益は955,145,304円(1万口当たり525円)であり、うち36,322,278円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第164期計算期間末における費用控除後の配当等収益(51,687,670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(516,835,184円)および分配準備積立金(377,457,320円)より分配対象収益は945,980,174円(1万口当たり535円)であり、うち35,338,426円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第165期計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,092,653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(497,156,995円)および分配準備積立金(375,632,644円)より分配対象収益は888,882,292円(1万口当たり524円)であり、うち33,864,629円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第166期計算期間末における費用控除後の配当等収益(23,627,803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(473,914,338円)および分配準備積立金(338,716,415円)より分配対象収益は836,258,556円(1万口当たり519円)であり、うち32,179,916円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第167期計算期間末における費用控除後の配当等収益(24,357,298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(458,507,661円)および分配準備積立金(317,717,191円)より分配対象収益は800,582,150円(1万口当たり515円)であり、うち31,061,238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162～167期)

■分配金のお知らせ

	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167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。

世界新興国ソブリン・マザーファンド

第14期（2021年5月17日決算）〔計算期間：2020年5月19日～2021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 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
14期(2021年5月17日)	13,624	17.2	274.01	15.2	98.3	—	6,211

(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) JPモルガンGBI-EM Diversified 指数 (円ベース)	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2020年5月18日	11,626	—	237.89	—	98.6	—
5月末	12,306	5.8	251.13	5.6	97.2	—
6月末	12,391	6.6	252.44	6.1	96.9	—
7月末	12,541	7.9	254.87	7.1	96.7	—
8月末	12,579	8.2	254.21	6.9	97.1	—
9月末	12,142	4.4	247.55	4.1	98.7	—
10月末	12,077	3.9	245.96	3.4	99.0	—
11月末	12,811	10.2	258.97	8.9	97.6	—
12月末	13,247	13.9	265.73	11.7	98.2	—
2021年1月末	13,117	12.8	263.97	11.0	97.9	—
2月末	13,096	12.6	266.28	11.9	98.4	—
3月末	13,045	12.2	262.53	10.4	97.9	—
4月末	13,415	15.4	270.29	13.6	97.7	—
(期末) 2021年5月17日	13,624	17.2	274.01	15.2	98.3	—

(注) 騰落率は期首比です。

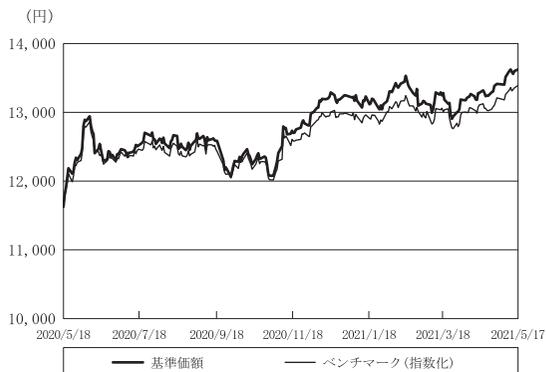
(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(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17.2%、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15.2%となりました。

ベンチマーク比パフォーマンスにおいては、通貨別配分では、チリ・ペソを保有していたことや香港ドルを売り建てとしていたことがプラスに寄与しました。国別配分では、メキシコ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、ルーマニアやマレーシア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)

- ・2020年5月～6月、各国において新型コロナウイルスに対する経済対策が打ち出されたことを受けて経済正常化に対する期待感が高まったことや、一時下落していた原油価格が上昇したことなどからリスク資産市場が底堅く推移したこと
- ・2020年11月～12月、新型コロナウイルスのワクチン開発が進み、実際にワクチン接種が始まったことを受けてグローバル経済正常化に対する楽観的な見方が強まり、リスク資産市場が上昇したこと
- ・2021年4月、米国金利上昇が収まったことや、ワクチン接種の進展を受けて投資家のリスク選好姿勢が強まり、新興国債券市場が上昇したこと

(下落要因)

- ・2020年9月、新型コロナウイルスの感染拡大が再び勢いを増してグローバル経済の先行き不透明感が浮上し、リスク資産市場が下落したこと
- ・2021年1月～3月、米国金利上昇を受けて投資資金が米国市場へ流出し、新興国債券市場が軟調に推移したこと

◆市場概況

現地通貨建て新興国債券指数であるJPモルガンGBI-EM Diversified指数の当作成期における騰落率は、現地通貨ベース+2.73%、円ベース（ヘッジなし）+15.18%となりました。

現地通貨建て新興国債券市場は、世界的に中央銀行が緩和的な姿勢を維持し、各国政府が財政支出による経済対策を打ち出したことに支えられて、期初から8月まで底堅く推移しました。特に、一時は大きく下落していた原油価格が回復したこともあり、ロシアやコロンビアなど産油国の市場が好調でした。また、新型コロナウイルスの感染拡大を防ぎ、他国に先んじて経済が正常化しつつある中国の需要増による恩恵もみられました。9月から10月にかけては新型コロナウイルスの感染拡大が再び勢いを増したことからグローバル経済の回復に対する楽観的な見方が後退し、現地通貨建て新興国債券市場は軟調となりましたが、11月に入り自国第一主義を掲げていたトランプ米大統領が再選に失敗したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発にかかる報道などを受けて反発しました。12月、米国など一部の国において新型コロナウイルスのワクチン接種が開始され、グローバル経済正常化に向けた動きが強まったことや、米国バイデン新政権によって大型経済対策が打ち出されるとの期待などを背景に、現地通貨建て新興国債券市場は上昇しました。しかしながら、2021年1月から3月にかけては、米国金融当局の緩和姿勢が早期に変更されるとの思惑が浮上したことから米国金利が大幅に上昇して投資資金が米国市場へ流れたため、現地通貨建て新興国債券市場は軟調に推移しました。4月以降は米国金利上昇が一段落したことや、ワクチン接種の進展を受けて投資家のリスク選好姿勢が強まったことから、現地通貨建て新興国債券市場は底堅く推移しました。

◆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

ロシア・ルーブル、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、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、ポーランド、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

(2020年5月19日～2021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	% 0.202	(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、12,730円です。
(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
(その他)	(3)	(0.024)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	26	0.202	

(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

(2020年5月19日～2021年5月17日)

		買付額	売付額
メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 49,001	千メキシコペソ 69,558
	特殊債券	—	14,630
ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 2,095	千ブラジルレアル 1,825
チリ	国債証券	千チリペソ 1,955,769	千チリペソ 255,987
コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 613,841	千コロンビアペソ —
	社債券(投資法人債券を含む)	—	429,722
ペルー	国債証券	千ペルーヌエボソル —	千ペルーヌエボソル 13,771
ウルグアイ	国債証券	千ウルグアイペソ 6,510	千ウルグアイペソ 13,335
ドミニカ共和国	国債証券	千ドミニカペソ 7,912	千ドミニカペソ 18,941
トルコ	国債証券	千トルコリラ —	千トルコリラ 13,873
チェコ	国債証券	千チェココルナ 10,054	千チェココルナ 56,228
ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 324,459	千ハンガリーフォリント 367,126
ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ —	千ポーランドズロチ 24,453
ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 160,518	千ロシアルーブル 104,160
ルーマニア	国債証券	千ルーマニアレイ 3,137	千ルーマニアレイ 7,769
マレーシア	国債証券	千マレーシアリングット 4,386	千マレーシアリングット 10,779
タイ	国債証券	千タイバーツ —	千タイバーツ 21,928
インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア —	千インドネシアルピア 8,917,068
インド	特殊債券	千インディアンルピー —	千インディアンルピー 38,132
カザフスタン	特殊債券	千カザフスタンテンゲ —	千カザフスタンテンゲ 64,914
南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 10,517	千南アフリカランド 51,545
	特殊債券	—	8,482
中国オフショア	国債証券	千オフショア人民元 33,882	千オフショア人民元 3,254

(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	15,316百万円

■ 利害関係人との取引状況等

(2020年5月19日～2021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

(2021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
メキシコ	千メキシコペソ 159,915	千メキシコペソ 164,842	千円 905,696	% 14.6	% —	% 10.3	% 4.3	% —
ブラジル	千ブラジルレアル 26,660	千ブラジルレアル 28,829	598,378	9.6	9.6	2.4	2.4	4.8
チリ	千チリペソ 1,525,000	千チリペソ 1,555,433	243,039	3.9	2.7	3.9	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 8,419,000	千コロンビアペソ 8,180,494	242,895	3.9	—	3.6	0.3	—
ペルー	千ペルーヌエボソル 6,855	千ペルーヌエボソル 7,462	222,005	3.6	—	3.6	—	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 5,400	千ウルグアイペソ 5,606	13,893	0.2	—	0.2	—	—
トルコ	千トルコリラ 600	千トルコリラ 460	5,968	0.1	0.1	0.1	—	—
チェコ	千チェココルナ 37,220	千チェココルナ 39,816	207,664	3.3	—	3.3	—	—
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 768,800	千ハンガリーフォリント 804,549	300,737	4.8	—	3.4	1.4	—
ロシア	千ロシアルーブル 682,535	千ロシアルーブル 711,672	1,046,158	16.8	—	16.1	0.7	—
ルーマニア	千ルーマニアレイ 7,240	千ルーマニアレイ 7,976	215,055	3.5	—	1.0	1.4	1.1
マレーシア	千マレーシアリンギット 10,985	千マレーシアリンギット 11,347	300,300	4.8	4.0	4.8	—	—
インドネシア	千インドネシアルピア 4,567,000	千インドネシアルピア 4,928,077	37,946	0.6	0.3	0.6	—	—
南アフリカ	千南アフリカランド 131,850	千南アフリカランド 120,670	932,784	15.0	15.0	15.0	—	—
中国オフショア	千オフショア人民元 48,600	千オフショア人民元 49,103	834,261	13.4	13.4	13.4	—	—
合 計	—	—	6,106,785	98.3	45.2	81.9	10.6	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) 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	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
	国債証券	7.5% MEXICAN BONOS 06/27	7.5	32,950	34,841	191,429	2027/6/3
		7.75%UNITED MEXICAN11/42	7.75	22,300	22,345	122,770	2042/11/13
		8.5% MBONO 05/29	8.5	52,900	59,051	324,448	2029/5/31
	特殊債券 (除く金融債)	7.19% PETROLEOS ME 9/24	7.19	51,765	48,604	267,047	2024/9/12
小	計					905,696	
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	6,650	7,219	149,838	2025/1/1
		10% FEDERATIVE REP 01/27	10.0	1,950	2,108	43,762	2027/1/1
		10% FEDERATIVE REP 01/29	10.0	3,800	4,088	84,862	2029/1/1
		10% FEDERATIVE REP 01/31	10.0	1,050	1,125	23,359	2031/1/1
		NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	13,210	14,287	296,556	2023/1/1
小	計					598,378	
チリ			千チリペソ	千チリペソ			
	国債証券	2.8REPUBLICOF CHILE10/33	2.8	565,000	497,171	77,683	2033/10/1
		4.7REPUBLIC OF CHILE9/30	4.7	960,000	1,058,262	165,355	2030/9/1
小	計					243,039	
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	1,266,098	37,592	2028/4/28
		7.25% COLOMBIA TES 10/50	7.25	614,000	538,893	16,000	2050/10/26
	普通社債券 (含む投資法人債)	7.625% EMPRESAS PUB 9/24	7.625	645,000	662,760	19,678	2024/9/10
		8.375% EMPRESAS PUB11/27	8.375	5,850,000	5,712,741	169,622	2027/11/8
小	計					242,895	
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%REPUBLICOFPERU 8/40	5.35	700	649	19,312	2040/8/12
		5.4% REP OF PERU 08/34	5.4	1,225	1,222	36,370	2034/8/12
		5.94% REP OF PERU 02/29	5.94	480	540	16,080	2029/2/12
		6.15% REP OF PERU 8/32	6.15	2,150	2,356	70,102	2032/8/12
		6.95% REP OF PERU 08/31	6.95	2,300	2,693	80,140	2031/8/12
小	計					222,005	
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	5,400	5,606	13,893	2028/3/15
小	計					13,893	
トルコ			千トルコリラ	千トルコリラ			
	国債証券	11% TURKEY GOVBO 02/27	11.0	600	460	5,968	2027/2/24
小	計					5,968	
チェコ			千チェココルナ	千チェココルナ			
	国債証券	2.5% CZECH REPUBLIC 8/28	2.5	16,020	16,890	88,095	2028/8/25
		2.75% CZECH REPUBLIC/29	2.75	21,200	22,925	119,569	2029/7/23
小	計					207,664	
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	2.75% HUNGARY GOVT 12/26	2.75	257,730	268,640	100,416	2026/12/22
		3% HUNGARY GOVT 06/24	3.0	228,400	239,911	89,677	2024/6/26
		3% HUNGARY GOVT 08/30	3.0	82,670	85,562	31,982	2030/8/21
		3% HUNGARY GOVT 10/27	3.0	200,000	210,434	78,659	2027/10/27
小	計					300,737	
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	29,950	30,644	45,047	2023/8/16
		7.05% RUSSIA GOVT 1/28	7.05	293,900	298,399	438,647	2028/1/19
		7.7% RUSSIAN FEDERA 3/33	7.7	93,500	97,975	144,024	2033/3/23
		8.15% RUSSIA GOVT 2/27	8.15	265,185	284,652	418,439	2027/2/3
小	計					1,046,158	

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ルーマニア	国債証券	4.75% ROMANIA GOVT 02/25	4.75	千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ	千円	
		5.8% ROMANIA GOVT 07/27	5.8	3,000	3,239	87,347	2025/2/24
		5.85% ROMANIA GOVT 04/23	5.85	1,940	2,275	61,351	2027/7/26
				2,300	2,461	66,356	2023/4/26
小 計					215,055		
マレーシア	国債証券	3.828% MALAYSIA GOVT7/34	3.828	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
		3.844% MALAYSIA GO 04/33	3.844	4,200	4,183	110,719	2034/7/5
		3.885% MALAYSIA GOV 8/29	3.885	1,850	1,859	49,206	2033/4/15
		4.893% MALAYSIA GOV 6/38	4.893	575	605	16,010	2029/8/15
		4.921% MALAYSIA GOV 07/48	4.921	2,860	3,088	81,735	2038/6/8
				1,500	1,610	42,628	2048/7/6
小 計					300,300		
インドネシア	国債証券	7.5%INDONESIA GOV' T06/35	7.5	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
		8.25% INDONESIA 05/36	8.25	2,100,000	2,184,595	16,821	2035/6/15
		8.375%INDONESIA GOV' T9/26	8.375	2,400,000	2,668,134	20,544	2036/5/15
				67,000	75,348	580	2026/9/15
小 計					37,946		
南アフリカ	国債証券	10.5% SAGB 12/21/2026	10.5	千南アフリカランド	千南アフリカランド		
		7% REP SOUTH AFRICA 2/31	7.0	29,100	33,223	256,817	2026/12/21
		8% REP SOUTH AFRICA 1/30	8.0	60,700	51,191	395,709	2031/2/28
		8.75% REP SOUTH AFR 2/48	8.75	11,000	10,297	79,597	2030/1/31
		9% REP SOUTH AFRICA 1/40	9.0	18,900	15,561	120,288	2048/2/28
				12,150	10,397	80,371	2040/1/31
小 計					932,784		
中国オフショア	国債証券	3.12%CHINA GOVTBOND12/26	3.12	千オフショア人民元	千オフショア人民元		
		3.25%CHINA GOVT BOND6/26	3.25	15,500	15,604	265,127	2026/12/5
		3.29%CHINA GOVT BOND5/29	3.29	6,900	6,995	118,847	2026/6/6
小 計					450,286	2029/5/23	
合 計					834,261		
					6,106,785		

(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	2,227百万円

■投資信託財産の構成

(2021年5月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,106,785	96.2
コール・ローン等、その他	242,636	3.8
投資信託財産総額	6,349,421	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 (6,283,114千円) の投資信託財産総額 (6,349,421千円) に対する比率は99.0%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=16.99円、1ドル=109.45円、1アルゼンチンペソ=1.1638円、1メキシコペソ=5.4943円、1ブラジルレアル=20.7556円、100チリペソ=15.6252円、100コロンビアペソ=2.9692円、1ペルーヌエボソル=29.7488円、1ウルグアイペソ=2.4783円、1トルコリラ=12.9685円、1チェココルナ=5.2156円、100ハンガリーフォリント=37.3796円、1ロシアルーブル=1.47円、1ルーマニアレイ=26.9601円、1マレーシアリングギット=26.4629円、1タイバーツ=3.48円、100インドネシアルピア=0.77円、1南アフリカランド=7.73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2020年5月19日から2021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188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 (2021年5月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,564,004,349
コール・ローン等	8,785,767
公社債(評価額)	6,106,785,772
未収入金	8,335,486,455
未収利息	110,521,818
前払費用	2,424,537
(B) 負債	8,352,344,460
未払金	8,269,919,364
未払解約金	82,424,926
その他未払費用	170
(C) 純資産総額(A-B)	6,211,659,889
元本	4,559,328,056
次期繰越損益金	1,652,331,833
(D) 受益権総口数	4,559,328,056口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,624円

(注) 当親ファンドの期首元本額は6,261,047,161円、期中追加設定元本額は254,336,330円、期中一部解約元本額は1,956,055,435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4,446,193,679円、メロン世界新興国ソブリン・ファンド(年1回決算型)113,134,377円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.3624円です。

■損益の状況 (2020年5月19日～2021年5月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	452,512,905
受取利息	452,512,905
(B) 有価証券売買損益	712,052,844
売買益	1,414,518,448
売買損	△ 702,465,604
(C) 先物取引等取引損益	9,472,327
取引益	171,739,449
取引損	△ 162,267,122
(D) 保管費用等	△ 14,725,578
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,159,312,498
(F) 前期繰越損益金	1,017,767,165
(G) 追加信託差損益金	65,963,350
(H) 解約差損益金	△ 590,711,180
(I) 計(E+F+G+H)	1,652,331,833
次期繰越損益金(I)	1,652,331,833

(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。