



BNY MELLON
INVESTMENT MANAGEMENT

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行うことを基本とします。	
主要運用対象	メロン世界新興国ソブリン・ファンド（ベビーファンド）	「世界新興国ソブリン・マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とします。
	世界新興国ソブリン・マザーファンド（マザーファンド）	新興国が発行した現地通貨建ての国債等を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンドの組入上限比率	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、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。	

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204期（決算日：2024年6月17日）
第205期（決算日：2024年7月17日）
第206期（決算日：2024年8月19日）
第207期（決算日：2024年9月17日）
第208期（決算日：2024年10月17日）
第209期（決算日：2024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、2024年6月17日に第204期、2024年7月17日に第205期、2024年8月19日に第206期、2024年9月17日に第207期、2024年10月17日に第208期、2024年11月18日に第209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>

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/>

■最近5作成期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク) J PモルガンGBI-EM Diversified 指数 (円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額	
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
第31作成期	180期(2022年6月17日)	円 3,186	円 20	% 1.8	243.23	% 1.1	% 96.3	% -	百万円 3,057
	181期(2022年7月19日)	3,158	20	△0.3	248.09	2.0	89.6	-	2,993
	182期(2022年8月17日)	3,224	20	2.7	254.55	2.6	94.2	-	3,036
	183期(2022年9月20日)	3,296	20	2.9	262.86	3.3	95.0	-	3,076
	184期(2022年10月17日)	3,383	20	3.2	258.15	△1.8	90.4	-	3,131
	185期(2022年11月17日)	3,445	20	2.4	262.73	1.8	94.6	-	3,156
第32作成期	186期(2022年12月19日)	3,422	20	△0.1	263.80	0.4	97.3	-	3,076
	187期(2023年1月17日)	3,386	20	△0.5	260.63	△1.2	92.0	-	3,013
	188期(2023年2月17日)	3,407	20	1.2	266.97	2.4	95.4	-	3,014
	189期(2023年3月17日)	3,360	20	△0.8	263.70	△1.2	91.9	-	2,931
	190期(2023年4月17日)	3,520	20	5.4	275.55	4.5	92.4	-	3,059
第33作成期	191期(2023年5月17日)	3,594	20	2.7	285.84	3.7	94.1	-	3,096
	192期(2023年6月19日)	3,778	20	5.7	299.15	4.7	95.3	-	3,226
	193期(2023年7月18日)	3,804	20	1.2	302.56	1.1	94.5	-	3,216
	194期(2023年8月17日)	3,823	20	1.0	306.71	1.4	95.1	-	3,205
	195期(2023年9月19日)	3,810	20	0.2	306.71	0.0	98.3	-	3,163
	196期(2023年10月17日)	3,745	20	△1.2	304.17	△0.8	98.6	-	3,080
第34作成期	197期(2023年11月17日)	3,955	20	6.1	321.30	5.6	98.7	-	3,183
	198期(2023年12月18日)	3,824	20	△2.8	310.76	△3.3	98.7	-	3,033
	199期(2024年1月17日)	3,933	20	3.4	321.47	3.4	95.0	-	3,075
	200期(2024年2月19日)	3,937	20	0.6	325.88	1.4	98.3	-	3,035
	201期(2024年3月18日)	3,929	20	0.3	326.59	0.2	98.3	-	3,001
	202期(2024年4月17日)	3,868	20	△1.0	326.46	△0.0	96.5	-	2,965
第35作成期	203期(2024年5月17日)	4,063	20	5.6	343.19	5.1	96.9	-	3,088
	204期(2024年6月17日)	3,967	20	△1.9	338.29	△1.4	97.6	-	2,948
	205期(2024年7月17日)	4,114	20	4.2	352.67	4.3	96.2	-	3,017
	206期(2024年8月19日)	3,895	20	△4.8	334.81	△5.1	97.3	-	2,799
	207期(2024年9月17日)	3,748	20	△3.3	322.89	△3.6	97.0	-	2,663
	208期(2024年10月17日)	3,867	20	3.7	336.71	4.3	97.0	-	2,727
	209期(2024年11月18日)	3,850	20	0.1	339.23	0.7	98.2	-	2,682

(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	騰落率	騰落率		
第204期	(期首) 2024年5月17日	円 4,063	% —	343.19	% —	% 96.9	% —
	5月末	4,033	△0.7	342.06	△0.3	97.6	—
	(期末) 2024年6月17日	3,987	△1.9	338.29	△1.4	97.6	—
第205期	(期首) 2024年6月17日	3,967	—	338.29	—	97.6	—
	6月末	4,049	2.1	346.12	2.3	96.0	—
	(期末) 2024年7月17日	4,134	4.2	352.67	4.3	96.2	—
第206期	(期首) 2024年7月17日	4,114	—	352.67	—	96.2	—
	7月末	3,904	△5.1	340.08	△3.6	97.2	—
	(期末) 2024年8月19日	3,915	△4.8	334.81	△5.1	97.3	—
第207期	(期首) 2024年8月19日	3,895	—	334.81	—	97.3	—
	8月末	3,800	△2.4	328.66	△1.8	96.0	—
	(期末) 2024年9月17日	3,768	△3.3	322.89	△3.6	97.0	—
第208期	(期首) 2024年9月17日	3,748	—	322.89	—	97.0	—
	9月末	3,856	2.9	333.37	3.2	96.9	—
	(期末) 2024年10月17日	3,887	3.7	336.71	4.3	97.0	—
第209期	(期首) 2024年10月17日	3,867	—	336.71	—	97.0	—
	10月末	3,900	0.9	340.01	1.0	96.8	—
	(期末) 2024年11月18日	3,870	0.1	339.23	0.7	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

当作成期の基準価額の期中騰落率は $\Delta 2.3\%$ （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）の期中騰落率は $\Delta 1.2\%$ 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、通貨別配分においてポーランドズロチをベンチマーク比低めの配分としていたことなどがプラス要因となった一方、チリ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要因となりました。国別配分では、コロンビアをベンチマーク比高めの配分としていたことがプラス要因となった一方、メキシコをベンチマーク比高めの配分としていたことがマイナス要因となりました。

◆基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

- ・2024年9月から10月にかけて、米連邦公開市場委員会（FOMC）において政策金利が引き下げられたことや、中国当局による景気刺激策の発表などがプラス要因となったこと

（下落要因）

- ・2024年7月から8月にかけて、為替市場において対円で新興国通貨が全面安となったこと

◆投資環境

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（円ベース）の当作成期における騰落率は、 $\Delta 1.2\%$ となりました。

期初から9月中旬にかけて、米国のインフレ鈍化や米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ期待などから、新興国国債を含むグローバルの金利は概ね低下基調で推移しました。

7月末から8月初旬にかけては、日銀の利上げに伴う円キャリー取引の巻き戻しや世界的なリスク資産の急落を受けて、新興国債券市場は社債を中心に一時下落する場面がみられ、8月中旬以降にも米大統領選を巡り一時ボラティリティが上昇しましたが、新興国国債市場は概して安定的に推移して期末を迎えました。また、9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）や欧州中央銀行（ECB）の政策理事会において利下げが決定されたことも同市場の下支え要因となりました。



（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）ベンチマークは、作成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。

◆当ファンドのポートフォリオ

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

ルーマニアレイ、韓国ウォンなどをベンチマーク比高めの配分とした一方、香港ドル、ポーランドズロチなどをベンチマーク比低めの配分としました。

国別配分

ルーマニア、ブラジル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、中国などをベンチマーク比低めの配分としました。

◆収益分配

当作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204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
	2024年5月18日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月17日	2024年7月18日～ 2024年8月19日	2024年8月20日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月17日	2024年10月18日～ 2024年11月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.502%	20 0.484%	20 0.511%	20 0.531%	20 0.515%	20 0.517%
当期の収益	16	19	20	16	20	15
当期の収益以外	3	0	—	3	—	4
翌期繰越分配対象額	374	374	394	391	391	386

（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>

米国では、FRBは雇用とインフレの状況を窺いながら年内に追加利下げを行う可能性があります。米大統領に返り咲くトランプ氏がどのような経済・外交政策を打ち出してくるのかに注目が集まるとみえています。また、中東やウクライナにおける地政学リスクに引き続き注意が必要と考えます。欧州では、ECBが慎重かつ緩やかに利下げを行う姿勢を維持しており、景気の先行きに懸念が残る中、一定のペースで利下げが行われるとみえています。引き続きECBの判断に影響を与えるインフレや労働市場の動向が注目を集めると予想します。新興国については、米国の次期政権による関税や外交政策が、新興国経済に与える長期的な影響について注視する必要があると考えます。特に対米貿易で最大の黒字国である中国への対応や、米国インフレの再上昇に伴うFRBの金融政策の行方が当面重要なポイントとなるでしょう。中国では不動産不況と経済成長の鈍化が依然として大きな懸念材料であり、政府による新たな景気支援策が期待されます。他の新興国については、根強いインフレに直面する中、インフレを抑制しつつ経済成長を支えるために中央銀行による慎重な対応が続いています。一方で、先進国を上回る新興国の経済成長予測や、先進国に比べて新興国の利回りが相対的に高いことなどが、引き続き新興国債券市場にとってプラス要因になると考えています。

運用においては、引き続き、インフレ動向、経済減速、地政学リスク、加えて新興国各国の財政状況などを注視しつつ、良好なファンダメンタルズを有し魅力的で投資価値のあるバランスのとれたポジション構築を目指してまいります。

■ 1 万口当たりの費用明細

(2024年5月18日～2024年11月18日)

項 目	第204期～第209期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬	36	0.920	(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、3,923円です。
(投信会社)	(19)	(0.474)	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)	(0.418)	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)	(0.028)	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	8	0.214	(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)	(7)	(0.182)	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 移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.014)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷)	(1)	(0.017)	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)	(0.001)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	44	1.134	

(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。

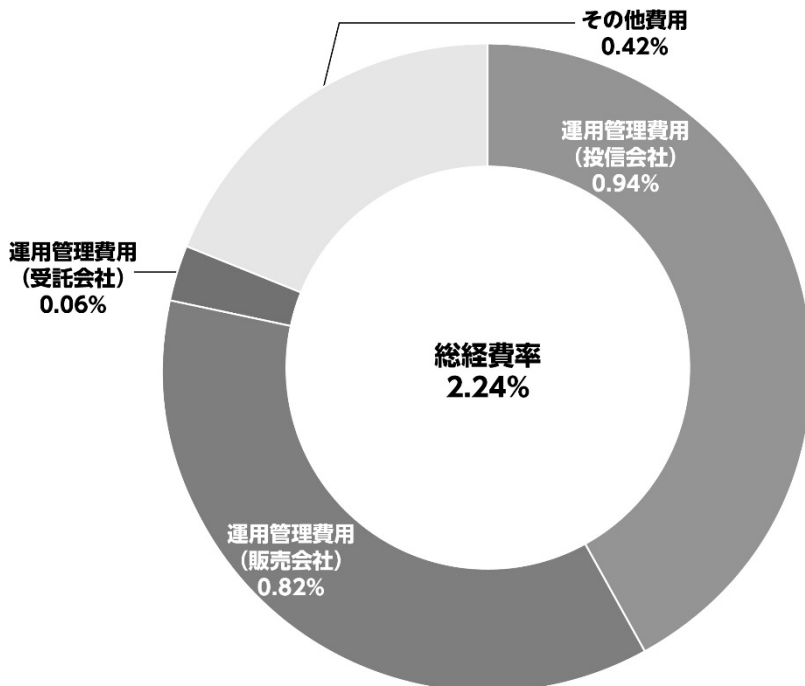
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.24%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

(2024年5月18日～2024年11月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第204期～第209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 10,895	千円 19,649	千口 212,651	千円 384,571

(注) 単位未満は切り捨て。

■ 利害関係人との取引状況等

(2024年5月18日～2024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

(2024年11月18日現在)

親投資信託残高

銘柄	第203期末	第209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 1,684,673	千口 1,482,916	千円 2,680,075

(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

(2024年11月18日現在)

項 目	第209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 2,680,075	% 98.8
コール・ローン等、その他	32,281	1.2
投資信託財産総額	2,712,356	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(2,877,941千円)の投資信託財産総額(2,897,131千円)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オフショア人民元=21.3354円、1ドル=154.35円、1アルゼンチンペソ=0.1545円、1メキシコペソ=7.5952円、1ブラジルレアル=26.6105円、100コロンビアペソ=3.4799円、1ペルーソル=40.5856円、1ウルグアイペソ=3.5961円、1ドミニカペソ=2.5577円、1ユーロ=162.78円、1トルコリラ=4.4825円、1チェココルナ=6.4427円、100ハンガリーフォリント=39.8813円、1ポーランドズロチ=37.6637円、100ルーマニアレイ=3,271.25円、1香港ドル=19.83円、1マレーシアリングギット=34.5106円、1タイバーツ=4.44円、1インドルピー=1.84円、1南アフリカランド=8.51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 Japan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2024年5月18日から2024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96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 Japan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204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末	第209期末
	2024年6月17日現在	2024年7月17日現在	2024年8月19日現在	2024年9月17日現在	2024年10月17日現在	2024年11月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,976,642,734	3,044,453,930	2,821,703,235	2,685,469,084	2,751,118,810	2,712,356,974
コール・ローン等	33,189	67,349	91,354	65,053	1,008,928	32,095
世界新興国ソブリン・マザーファンド(評価額)	2,946,137,035	3,015,355,335	2,797,091,232	2,661,692,788	2,725,574,641	2,680,075,677
未収入金	30,472,510	29,031,246	24,520,649	23,711,243	24,535,239	32,249,202
未収利息	—	—	—	—	2	—
(B) 負債	28,176,270	26,803,160	22,653,510	21,706,905	23,360,289	30,018,517
未払収益分配金	14,866,434	14,669,040	14,374,090	14,215,112	14,107,784	13,935,979
未払解約金	8,494,782	7,493,406	3,477,570	3,429,073	5,007,668	11,593,793
未払信託報酬	4,670,659	4,498,907	4,652,279	3,923,501	4,103,030	4,341,764
その他未払費用	144,395	141,807	149,571	139,219	141,807	146,981
(C) 純資産総額(A-B)	2,948,466,464	3,017,650,770	2,799,049,725	2,663,762,179	2,727,758,521	2,682,338,457
元本	7,433,217,002	7,334,520,326	7,187,045,146	7,107,556,009	7,053,892,393	6,967,989,821
次期繰越損益金	△4,484,750,538	△4,316,869,556	△4,387,995,421	△4,443,793,830	△4,326,133,872	△4,285,651,364
(D) 受益権総口数	7,433,217,002口	7,334,520,326口	7,187,045,146口	7,107,556,009口	7,053,892,393口	6,967,989,821口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,967円	4,114円	3,895円	3,748円	3,867円	3,850円

(注) 当ファンドの第204期首元本額は7,602,429,665円、第204～209期中追加設定元本額は57,001,121円、第204～209期中一部解約元本額は691,440,965円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第204期0.3967円、第205期0.4114円、第206期0.3895円、第207期0.3748円、第208期0.3867円、第209期0.3850円です。

■損益の状況

項 目	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
	2024年5月18日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月17日	2024年7月18日～ 2024年8月19日	2024年8月20日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月17日	2024年10月18日～ 2024年11月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	-	-	24	51	25	57
受取利息	-	-	24	51	25	57
(B) 有価証券売買損益	△ 51,643,731	127,614,708	△ 138,639,601	△ 86,036,411	102,411,045	6,215,680
売買益	503,729	129,015,783	2,745,077	797,445	103,398,467	6,519,474
売買損	△ 52,147,460	△ 1,401,075	△ 141,384,678	△ 86,833,856	△ 987,422	△ 303,794
(C) 信託報酬等	△ 4,815,054	△ 4,640,714	△ 4,801,850	△ 4,062,720	△ 4,244,837	△ 4,488,745
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 56,458,785	122,973,994	△ 143,441,427	△ 90,099,080	98,166,233	1,726,992
(E) 前期繰越損益金	△1,514,245,290	△1,562,326,838	△1,422,419,950	△1,561,052,795	△1,650,170,860	△1,545,407,355
(F) 追加信託差損益金	△2,899,180,029	△2,862,847,672	△2,807,759,954	△2,778,426,843	△2,760,021,461	△2,728,035,022
(配当等相当額)	(231,667,559)	(228,678,472)	(224,175,388)	(221,804,384)	(220,242,254)	(217,637,877)
(売買損益相当額)	(△3,130,847,588)	(△3,091,526,144)	(△3,031,935,342)	(△3,000,231,227)	(△2,980,263,715)	(△2,945,672,899)
(G) 計(D+E+F)	△4,469,884,104	△4,302,200,516	△4,373,621,331	△4,429,578,718	△4,312,026,088	△4,271,715,385
(H) 収益分配金	△ 14,866,434	△ 14,669,040	△ 14,374,090	△ 14,215,112	△ 14,107,784	△ 13,938,979
次期繰越損益金(G+H)	△4,484,750,538	△4,316,869,556	△4,387,995,421	△4,443,793,830	△4,326,133,872	△4,285,651,364
追加信託差損益金	△2,899,180,029	△2,862,847,672	△2,807,759,954	△2,778,426,843	△2,760,021,461	△2,728,035,022
(配当等相当額)	(231,690,006)	(228,699,083)	(224,220,057)	(221,828,416)	(220,262,063)	(217,658,187)
(売買損益相当額)	(△3,130,870,035)	(△3,091,546,755)	(△3,031,980,011)	(△3,000,255,259)	(△2,980,283,524)	(△2,945,693,209)
分配準備積立金	46,930,904	46,070,313	59,492,192	56,305,499	55,920,509	51,948,686
繰越損益金	△1,632,501,413	△1,500,092,197	△1,639,727,659	△1,721,672,486	△1,622,032,920	△1,609,565,028

(注) 損益の状況の中で(B)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(C)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(F)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204期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,107,572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(231,690,006円)および分配準備積立金(49,689,766円)より分配対象収益は293,487,344円(1万口当たり394円)であり、うち14,866,434円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第205期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,496,434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(228,699,083円)および分配準備積立金(46,242,919円)より分配対象収益は289,438,436円(1万口当たり394円)であり、うち14,669,040円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第206期計算期間末における費用控除後の配当等収益(28,797,269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(224,220,057円)および分配準備積立金(45,069,013円)より分配対象収益は298,086,339円(1万口当たり414円)であり、うち14,374,090円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第207期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,750,601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(221,828,416円)および分配準備積立金(58,770,010円)より分配対象収益は292,349,027円(1万口当たり411円)であり、うち14,215,112円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第208期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,236,569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(220,262,063円)および分配準備積立金(55,791,724円)より分配対象収益は290,290,356円(1万口当たり411円)であり、うち14,107,784円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第209期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,703,458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(217,658,187円)および分配準備積立金(55,181,207円)より分配対象収益は283,542,852円(1万口当たり406円)であり、うち13,935,979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204～209期)

■分配金のお知らせ

	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209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

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

該当事項はございません。

(参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2024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(1,568,052千口)の内容です。

なお、期間は、メロン世界新興国ソブリン・ファンドに合わせております。

外国公社債

(A) 外国(外貨建) 公社債 種類別開示

区 分	第209期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千ドル	千ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	125	123	19,072	0.7	—	—	—	0.7
メキシコ	千メキシコペソ 34,927	千メキシコペソ 31,928	242,504	8.6	—	4.5	4.1	—
ブラジル	千ブラジルレアル 13,743	千ブラジルレアル 13,156	350,105	12.4	—	3.7	5.1	3.6
コロンビア	千コロンビアペソ 5,998,700	千コロンビアペソ 5,279,330	183,715	6.5	—	0.5	6.0	—
ペルー	千ペルーソル 5,175	千ペルーソル 5,002	203,042	7.2	—	7.2	—	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 3,600	千ウルグアイペソ 3,519	12,657	0.4	—	—	0.4	—
ドミニカ	千ドミニカペソ 20,000	千ドミニカペソ 21,373	54,667	1.9	1.9	1.9	—	—
トルコ	千トルコリラ 39,510	千トルコリラ 36,418	163,245	5.8	5.8	2.6	2.0	1.1
チェコ	千チェココルナ 30,950	千チェココルナ 25,062	161,471	5.7	—	3.4	2.3	—
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 402,330	千ハンガリーフォリント 294,889	117,605	4.1	—	2.8	1.3	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 6,930	千ポーランドズロチ 6,644	250,267	8.8	—	2.8	6.1	—
ルーマニア	千ルーマニアレイ 10,860	千ルーマニアレイ 10,629	347,720	12.3	—	3.3	9.0	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 5,316	千マレーシアリンギット 5,710	197,075	7.0	—	7.0	—	—
インド	千インドルピー 26,060	千インドルピー 26,725	49,175	1.7	—	1.7	—	—
南アフリカ	千南アフリカランド 40,958	千南アフリカランド 35,946	305,907	10.8	10.8	10.8	—	—
中国オフショア	千オフショア人民元 5,510	千オフショア人民元 5,911	126,121	4.5	—	—	4.5	—
合 計	—	—	2,784,355	98.2	—	52.1	40.7	5.4

(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) —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		第209期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千ドル	千ドル	千円		
	国債証券 0% TREASURY BILL 02/25	—	125	123	19,072	2025/2/20	
小	計				19,072		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券 7.75% MEXICAN BONOS 5/31	7.75	5,899	5,334	40,513	2031/5/29	
	7.75%UNITED MEXICAN11/42	7.75	2,350	1,869	14,202	2042/11/13	
	8.5% MBONO 05/29	8.5	15,900	15,183	115,323	2029/5/31	
	8.5%MEXICAN BON011/38	8.5	10,777	9,540	72,463	2038/11/18	
小	計				242,504		
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	3,707	3,837	102,129	2025/1/1	
	10% BRAZIL NTN-F 01/33	10.0	4,361	3,923	104,393	2033/1/1	
	10% FEDERATIVE REP 01/27	10.0	1,125	1,102	29,331	2027/1/1	
	10% FEDERATIVE REP 01/29	10.0	4,550	4,293	114,250	2029/1/1	
小	計				350,105		
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	1,176,353	40,935	2028/4/28	
	7.25% COLOMBIA TES 10/50	7.25	650,700	432,848	15,062	2050/10/26	
	普通社債券 (含む投資法人債類) 8.375% EMPRESAS PUB11/27	8.375	4,038,000	3,670,127	127,716	2027/11/8	
小	計				183,715		
ペルー			千ペルーソル	千ペルーソル			
	国債証券 5.4% REP OF PERU 08/34	5.4	2,100	1,911	77,562	2034/8/12	
	6.9% PERU B SOBERAN 8/37	6.9	2,390	2,374	96,378	2037/8/12	
	7.6% REP OF PERU 08/39	7.6	685	717	29,102	2039/8/12	
小	計				203,042		
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	3,600	3,519	12,657	2028/3/15	
小	計				12,657		
ドミニカ			千ドミニカペソ	千ドミニカペソ			
	国債証券 10.75% DOMINICAN REP6/36	10.75	12,000	12,672	32,411	2036/6/1	
	11.25% DOMINICAN REP9/35	11.25	8,000	8,701	22,256	2035/9/15	
小	計				54,667		
トルコ			千トルコリラ	千トルコリラ			
	国債証券 12.6% TURKEY GOVBO 10/25	12.6	8,750	7,086	31,766	2025/10/1	
	26.2% TURKEY GOV 10/33	26.2	17,630	16,588	74,358	2033/10/5	
	31.08% TURKEY GOVB011/28	31.08	13,130	12,742	57,120	2028/11/8	
小	計				163,245		
チェコ			千チェココルナ	千チェココルナ			
	国債証券 1.5% CZECH REPUBLIC 4/40	1.5	18,400	12,870	82,918	2040/4/24	
	2.5% CZECH REPUBLIC 8/28	2.5	6,700	6,434	41,452	2028/8/25	
	2.75% CZECH REPUBLIC7/29	2.75	4,000	3,837	24,725	2029/7/23	
	4.5%CZECH REPUBLIC 11/32	4.5	1,850	1,920	12,374	2032/11/11	
小	計				161,471		
ハンガリー			千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント			
	国債証券 3% HUNGARY GOVT 10/27	3.0	102,560	93,563	37,314	2027/10/27	
	3% HUNGARY GOVT 10/38	3.0	299,770	201,326	80,291	2038/10/27	
小	計				117,605		

銘柄	第209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		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
国債証券	1.75% POLANDGOVTBOND4/32	1.75	2,680	2,069	77,949	2032/4/25
	7.5% POLAND GOVTBOND7/25	7.5	4,250	4,575	172,317	2028/7/25
小計					250,267	
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	4.75% ROMANIA GOVT 10/34	4.75	945	794	26,002	2034/10/11
	5% ROMANIA GOVT 02/29	5.0	1,790	1,676	54,838	2029/2/12
	5.8% ROMANIA GOVT 07/27	5.8	6,170	6,104	199,686	2027/7/26
	8% ROMANIA GOVT 04/30	8.0	1,955	2,054	67,193	2030/4/29
小計					347,720	
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	3.828% MALAYSIA GOVT7/34	3.828	1,260	1,254	43,292	2034/7/5
	4.893% MALAYSIA GOV 6/38	4.893	2,700	2,945	101,645	2038/6/8
	4.921% MALAYSIA 07/48	4.921	1,356	1,510	52,137	2048/7/6
小計					197,075	
インド		千インドルピー	千インドルピー			
国債証券	7.26%INDIA GOVT BOND2/33	7.26	26,060	26,725	49,175	2033/2/6
小計					49,175	
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	7% REP SOUTH AFRICA 2/31	7.0	15,652	13,824	117,646	2031/2/28
	8% REP SOUTH AFRICA 1/30	8.0	6,387	6,086	51,794	2030/1/31
	8.25% REP SOUTH AFR 3/32	8.25	4,425	4,076	34,690	2032/3/31
	8.75% REP SOUTH AFR 2/48	8.75	6,579	5,271	44,861	2048/2/28
	9% REP SOUTH AFRICA 1/40	9.0	7,914	6,688	56,915	2040/1/31
小計					305,907	
中国オフショア		千オフショア人民元	千オフショア人民元			
国債証券	3.29%CHINA GOVT BOND5/29	3.29	5,510	5,911	126,121	2029/5/23
小計					126,121	
合計					2,784,355	

(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	692百万円	

世界新興国ソブリン・マザーファンド

第17期（2024年5月17日決算）〔計算期間：2023年5月18日～2024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
	円	騰 落 中 率	騰 落 中 率	騰 落 中 率			
13期(2020年5月18日)	11,626	△ 7.8	237.89	△ 5.0	98.6	—	百万円 7,278
14期(2021年5月17日)	13,624	17.2	274.01	15.2	98.3	—	6,211
15期(2022年5月17日)	11,966	△12.2	240.64	△12.2	94.9	—	3,168
16期(2023年5月17日)	14,948	24.9	285.84	18.8	94.1	—	3,232
17期(2024年5月17日)	18,320	22.6	343.19	20.1	97.0	—	3,247

(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) 2023年5月17日	円	%		%	%	%
	14,948	—	285.84	—	94.1	—
5月末	14,986	0.3	286.46	0.2	93.7	—
6月末	16,141	8.0	304.74	6.6	97.0	—
7月末	16,198	8.4	304.04	6.4	95.7	—
8月末	16,468	10.2	310.60	8.7	93.7	—
9月末	15,940	6.6	301.95	5.6	98.1	—
10月末	16,097	7.7	303.87	6.3	97.7	—
11月末	16,940	13.3	318.85	11.6	94.4	—
12月末	16,886	13.0	313.83	9.8	97.7	—
2024年1月末	17,213	15.2	321.92	12.6	93.8	—
2月末	17,454	16.8	327.43	14.6	98.5	—
3月末	17,533	17.3	329.15	15.2	98.2	—
4月末	17,929	19.9	336.88	17.9	96.5	—
(期 末) 2024年5月17日	18,320	22.6	343.19	20.1	97.0	—

(注) 騰落率は期首比です。

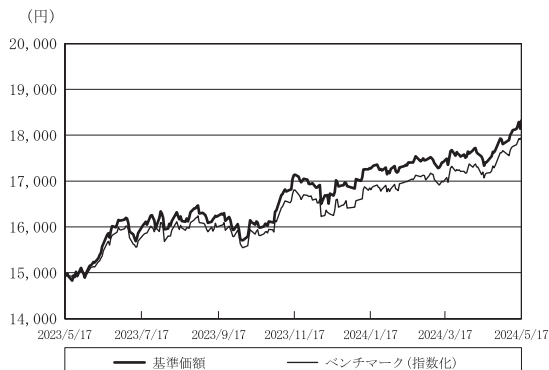
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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

当期の基準価額の期中騰落率は22.6%、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20.1%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、通貨別配分においてルーマニアレイをベンチマーク比高めの配分としていたことがプラス要因となった一方、香港ドルをベンチマーク比低めの配分としていたことがマイナス要因となりました。国別配分において、ベンチマーク外のロシアの保有に加え、トルコをベンチマーク比低めの配分としていたことがプラス要因となった一方、メキシコをベンチマーク比高めの配分としていたことがマイナス要因となりました。なおベンチマークから除外されたロシアについては、引き続き市場状況を勘案しながら売却機会を探って参ります。



(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)

- ・期を通じて、日本において金融緩和姿勢が維持されるなか、新興国通貨が対円で上昇したこと
- ・2023年6月、米国債の債務不履行の回避やブラジルの利下げ期待、中国の利下げ実施等が好感されたこと

(下落要因)

- ・2023年9月、米連邦公開市場委員会（FOMC）がタカ派的な結果と受け止められるなか、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締め長期化懸念から新興国市場が軟調に推移したこと

◆投資環境

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（円ベース）の当期における騰落率は、20.1%となりました。

期初、米国債の債務不履行の回避やブラジル、中国などの利下げ等が好感され、新興国債券は総じて力強い相場が継続しました。その後、FRBによる金融引き締め長期化懸念が嫌気され、9月から10月上旬に反落する場面がみられましたが、秋から年末にかけては米国のインフレ鈍化の兆候から早期利下げ観測が台頭するなか国債利回りの大幅低下を受けて上昇しました。

2024年の年初から期末にかけては主要先進国の早期利下げ時期を巡り一進一退の展開が続きましたが、総じて前向きな新興国の経済成長や中国経済の底打ち観測などから底堅く推移しました。

◆当ファンドのポートフォリオ

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

ルーマニアレイ、チリペソなどをベンチマーク比高めの配分とした一方、香港ド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

メキシコ、コロンビアなどをベンチマーク比高めの配分とした一方、中国、ポーランド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

新興国債券市場は、中国の不動産セクターをはじめとした景気減速は懸念材料ですが、政府の景気刺激策強化が同国経済の下支えになると考えます。また、新興国は先進国よりも高い経済成長が期待されること、ブラジルなど一部の新興国で金融緩和の動きが進んでいること、加えて先進国に比べて相対的に利回りが高いことなどがプラス要因となると思われます。

運用においては、引き続き、インフレ動向、経済減速、地政学リスク、加えて新興国各国の財政状況などを注視しつつ、良好なファンダメンタルズを有し魅力的で投資価値のあるバランスのとれたポジション構築を目指してまいります。

■ 1万口当たりの費用明細

(2023年5月18日～2024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 54	% 0.327	(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、16,648円です。
(保管費用)	(54)	(0.326)	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・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	54	0.327	

(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。

先渡取引状況

種 類	当 期
	取 引 契 約 金 額
直物為替先渡取引	8,879百万円

■ 利害関係人との取引状況等

(2023年5月18日～2024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

(2024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 57,816	千メキシコペソ 53,026	千円 494,546	% 15.2	% —	% 13.2	% —	% 2.0	
ブラジル	千ブラジルレアル 12,385	千ブラジルレアル 12,550	380,349	11.7	11.7	0.5	5.3	5.9	
コロンビア	千コロンビアペソ 5,998,700	千コロンビアペソ 5,144,138	208,810	6.4	—	0.6	5.9	—	
ペルー	千ペルーソル 4,490	千ペルーソル 4,167	173,617	5.3	—	5.3	—	—	
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 3,600	千ウルグアイペソ 3,519	14,142	0.4	—	—	0.4	—	
ドミニカ	千ドミニカペソ 8,000	千ドミニカペソ 8,390	22,270	0.7	0.7	0.7	—	—	
トルコ	千トルコリラ 31,224	千トルコリラ 29,101	140,395	4.3	4.3	1.4	2.0	1.0	
チェコ	千チェココルナ 30,950	千チェココルナ 24,751	169,423	5.2	—	3.9	1.3	—	
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 682,050	千ハンガリーフォリント 526,136	229,850	7.1	—	5.0	2.1	—	
ポーランド	千ポーランドズロチ 5,167	千ポーランドズロチ 5,261	208,372	6.4	—	0.8	5.6	—	
ロシア	千ロシアルーブル 48,566	千ロシアルーブル 2,913	4,982	0.2	0.2	—	0.2	—	
ルーマニア	千ルーマニアレイ 11,805	千ルーマニアレイ 11,540	392,035	12.1	—	2.0	10.0	—	
マレーシア	千マレーシアリンギット 5,788	千マレーシアリンギット 6,187	205,324	6.3	—	6.3	—	—	
インド	千インドルピー 4,320	千インドルピー 4,372	8,175	0.3	—	0.3	—	—	
南アフリカ	千南アフリカランド 46,916	千南アフリカランド 37,615	321,613	9.9	9.9	9.9	—	—	
中国オフショア	千オフショア人民元 7,730	千オフショア人民元 8,203	176,567	5.4	—	5.4	—	—	
合 計	—	—	3,150,479	97.0	26.8	55.4	32.7	8.9	

(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			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	5% MEXICAN BONOS 03/25	5.0	7,316	7,018	65,453	2025/3/6
		7.75% MEXICAN BONOS 5/31	7.75	12,400	11,198	104,437	2031/5/29
		7.75%UNITED MEXICAN11/42	7.75	6,700	5,563	51,885	2042/11/13
		8.5% MBONO 05/29	8.5	16,400	15,614	145,623	2029/5/31
		8.5%MEXICAN BON011/38	8.5	15,000	13,633	127,147	2038/11/18
小	計					494,546	
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	6,140	6,350	192,473	2025/1/1
		10% BRAZIL NTN-F 01/33	10.0	560	543	16,461	2033/1/1
		10% FEDERATIVE REP 01/27	10.0	1,120	1,143	34,652	2027/1/1
		10% FEDERATIVE REP 01/29	10.0	4,550	4,512	136,762	2029/1/1
小	計					380,349	
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	1,150,691	46,708	2028/4/28
		7.25% COLOMBIA TES 10/50	7.25	650,700	442,701	17,970	2050/10/26
	普通社債券 (含む投資法人債)	8.375% EMPRESAS PUB11/27	8.375	4,038,000	3,550,745	144,131	2027/11/8
小	計					208,810	
ペルー				千ペルーソル	千ペルーソル		
	国債証券	5.4% REP OF PERU 08/34	5.4	2,100	1,847	76,961	2034/8/12
		6.9% PERU B SOBERAN 8/37	6.9	2,390	2,320	96,656	2037/8/12
小	計					173,617	
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	3,600	3,519	14,142	2028/3/15
小	計					14,142	
ドミニカ				千ドミニカペソ	千ドミニカペソ		
	国債証券	11.25% DOMINICAN REP9/35	11.25	8,000	8,390	22,270	2035/9/15
小	計					22,270	
トルコ				千トルコリラ	千トルコリラ		
	国債証券	12.6% TURKEY GOVBO 10/25	12.6	8,750	6,413	30,942	2025/10/1
		26.2% TURKEY GOV 10/33	26.2	9,344	9,419	45,443	2033/10/5
		31.08% TURKEY GOVB011/28	31.08	13,130	13,267	64,009	2028/11/8
小	計					140,395	
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	1.5% CZECH REPUBLIC 4/40	1.5	18,400	12,768	87,397	2040/4/24
		2.5% CZECH REPUBLIC 8/28	2.5	6,700	6,309	43,187	2028/8/25
		2.75% CZECH REPUBLIC7/29	2.75	4,000	3,769	25,801	2029/7/23
		4.5%CZECH REPUBLIC 11/32	4.5	1,850	1,904	13,037	2032/11/11
小	計					169,423	
ハンガリー				千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント		
	国債証券	3% HUNGARY GOVT 08/30	3.0	209,570	171,460	74,904	2030/8/21
		3% HUNGARY GOVT 10/27	3.0	153,900	136,855	59,787	2027/10/27
		3% HUNGARY GOVT 10/38	3.0	299,770	200,351	87,526	2038/10/27
		4.5% HUNGARY GOVT 03/28	4.5	18,810	17,468	7,631	2028/3/23
小	計					229,850	
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	1.75% POLANDGOVTBOND4/32	1.75	917	695	27,539	2032/4/25
		7.5% POLAND GOVTBOND7/25	7.5	4,250	4,566	180,833	2028/7/25
小	計					208,372	

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	
ロシア		%	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル	千円	
	国債証券 8.15% RUSSIA GOVT 2/27	—	48,566	2,913	4,982	2027/2/3
小	計				4,982	
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 4.75% ROMANIA GOVT 10/34	4.75	945	808	27,467	2034/10/11
	5% ROMANIA GOVT 02/29	5.0	1,790	1,686	57,293	2029/2/12
	5.8% ROMANIA GOVT 07/27	5.8	8,000	7,903	268,499	2027/7/26
	8% ROMANIA GOVT 04/30	8.0	1,070	1,141	38,775	2030/4/29
小	計				392,035	
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 3.828% MALAYSIA GOVT7/34	3.828	1,732	1,727	57,341	2034/7/5
	4.893% MALAYSIA GOV 6/38	4.893	2,700	2,956	98,107	2038/6/8
	4.921% MALAYSIA 07/48	4.921	1,356	1,502	49,875	2048/7/6
小	計				205,324	
インド			千インドルピー	千インドルピー		
	国債証券 7.26% INDIA GOVT BOND2/33	7.26	4,320	4,372	8,175	2033/2/6
小	計				8,175	
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 7% REP SOUTH AFRICA 2/31	7.0	17,375	14,218	121,571	2031/2/28
	8% REP SOUTH AFRICA 1/30	8.0	6,387	5,758	49,231	2030/1/31
	8.25% REP SOUTH AFR 3/32	8.25	4,425	3,750	32,067	2032/3/31
	8.75% REP SOUTH AFR 2/48	8.75	6,579	4,688	40,082	2048/2/28
	9% REP SOUTH AFRICA 1/40	9.0	12,150	9,199	78,659	2040/1/31
小	計				321,613	
中国オフショア			千オフショア人民元	千オフショア人民元		
	国債証券 3.29% CHINA GOVT BOND5/29	3.29	7,730	8,203	176,567	2029/5/23
小	計				176,567	
合	計				3,150,479	

(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	890百万円

■投資信託財産の構成

(2024年5月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,150,479	93.7
コール・ローン等、その他	212,222	6.3
投資信託財産総額	3,362,701	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(3,276,744千円)の投資信託財産総額(3,362,701千円)に対する比率は97.4%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=21.5227円、1ドル=155.58円、1アルゼンチンペソ=0.1755円、1メキシコペソ=9.3264円、1ブラジルレアル=30.3066円、100コロンビアペソ=4.0592円、1ペルーソル=41.6582円、1ウルグアイペソ=4.0182円、1ドミニカペソ=2.6542円、1ユーロ=168.99円、1トルコリラ=4.8244円、1チェココルナ=6.8449円、100ハンガリーフォリント=43.6864円、1ポーランドズロチ=39.6018円、1ロシアルーブル=1.71円、100ルーマニアレイ=3,397.03円、1香港ドル=19.94円、1マレーシアリングギット=33.1859円、1タイバーツ=4.29円、1インドルピー=1.87円、1南アフリカランド=8.55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 Japan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において行った2023年5月18日から2024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207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 Japan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 (2024年5月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,460,058,129
コール・ローン等	33,591,243
公社債(評価額)	3,150,479,045
未収入金	3,197,984,760
未収利息	70,501,967
前払費用	7,501,114
(B) 負債	3,212,091,251
未払金	3,185,474,514
未払解約金	26,616,737
(C) 純資産総額(A-B)	3,247,966,878
元本	1,772,951,214
次期繰越損益金	1,475,015,664
(D) 受益権総口数	1,772,951,214口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,320円

(注) 当親ファンドの期首元本額は2,162,270,830円、期中追加設定元本額は55,986,961円、期中一部解約元本額は445,306,577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1,684,673,123円、メロン世界新興国ソブリン・ファンド(年1回決算型)88,278,091円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.8320円です。

■損益の状況 (2023年5月18日～2024年5月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	235,219,405
受取利息	234,965,298
その他収益金	254,107
(B) 有価証券売買損益	500,180,669
売買益	772,792,738
売買損	△ 272,612,069
(C) 先物取引等取引損益	△ 61,690,517
取引益	86,853,680
取引損	△ 148,544,197
(D) 保管費用等	△ 10,876,214
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	662,833,343
(F) 前期繰越損益金	1,069,976,245
(G) 追加信託差損益金	39,132,705
(H) 解約差損益金	△ 296,926,629
(I) 計(E+F+G+H)	1,475,015,664
次期繰越損益金(I)	1,475,015,664

(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

該当事項はございません。