

●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210期（決算日：2024年12月17日）
第211期（決算日：2025年1月17日）
第212期（決算日：2025年2月17日）
第213期（決算日：2025年3月17日）
第214期（決算日：2025年4月17日）
第215期（決算日：2025年5月19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12月17日に第210期、2025年1月17日に第211期、2025年2月17日に第212期、2025年3月17日に第213期、2025年4月17日に第214期、2025年5月19日に第215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.bny.com/investments/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 総 額
		(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
第32 作成期		円	円	%		%	%	%	百万円
	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
第36 作成期	209期(2024年11月18日)	3,850	20	0.1	339.23	0.7	98.2	—	2,682
	210期(2024年12月17日)	3,811	20	△0.5	339.04	△0.1	98.2	—	2,623
	211期(2025年1月17日)	3,727	20	△1.7	335.89	△0.9	96.0	—	2,539
	212期(2025年2月17日)	3,774	20	1.8	341.91	1.8	97.8	—	2,561
	213期(2025年3月17日)	3,748	20	△0.2	340.55	△0.4	97.5	—	2,526
	214期(2025年4月17日)	3,596	20	△3.5	329.56	△3.2	95.6	—	2,387
	215期(2025年5月19日)	3,691	20	3.2	342.07	3.8	97.7	—	2,435

(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) 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		
第210期	(期首) 2024年11月18日	円 3,850	% —	339.23	% —	% 98.2	% —
	11月末	3,758	△2.4	332.94	△1.9	97.9	—
	(期末) 2024年12月17日	3,831	△0.5	339.04	△0.1	98.2	—
第211期	(期首) 2024年12月17日	3,811	—	339.04	—	98.2	—
	12月末	3,837	0.7	341.68	0.8	98.2	—
	(期末) 2025年1月17日	3,747	△1.7	335.89	△0.9	96.0	—
第212期	(期首) 2025年1月17日	3,727	—	335.89	—	96.0	—
	1月末	3,807	2.1	342.75	2.0	95.3	—
	(期末) 2025年2月17日	3,794	1.8	341.91	1.8	97.8	—
第213期	(期首) 2025年2月17日	3,774	—	341.91	—	97.8	—
	2月末	3,699	△2.0	336.25	△1.7	96.9	—
	(期末) 2025年3月17日	3,768	△0.2	340.55	△0.4	97.5	—
第214期	(期首) 2025年3月17日	3,748	—	340.55	—	97.5	—
	3月末	3,716	△0.9	340.63	0.0	97.2	—
	(期末) 2025年4月17日	3,616	△3.5	329.56	△3.2	95.6	—
第215期	(期首) 2025年4月17日	3,596	—	329.56	—	95.6	—
	4月末	3,666	1.9	335.82	1.9	95.4	—
	(期末) 2025年5月19日	3,711	3.2	342.07	3.8	97.7	—

(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。

◆基準価額等の推移

当作成期の基準価額の期中騰落率は $\Delta 1.0\%$ （分配金再投資ベース）、ベンチマークであるJ PモルガンGBI-EM Diversified指数（円ベース）の期中の騰落率は 0.8% 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プラス要因となった一方、韓国ウォン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。国別配分において、南アフリカ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、中国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。

◆基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

- ・2024年12月、日銀が利上げを見送ったことなどから、為替市場において大幅に円安が進行したこと
- ・2025年4月後半から期末、米国が関税政策を一部軟化させる方針を示したことなどから投資家のリスク許容度が改善したこと

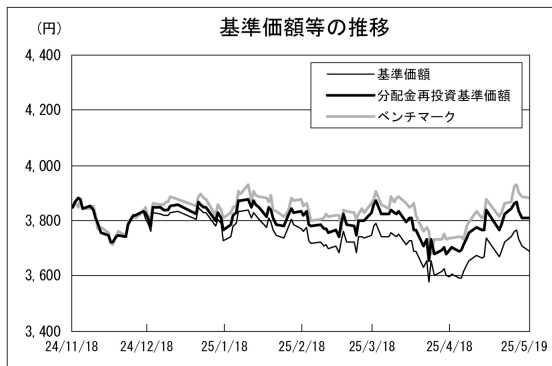
（下落要因）

- ・2024年11月、日本の物価高懸念などから日銀の利上げ観測が高まったことや、トランプ次期大統領による政策に対する不透明感の拡大からリスク回避の姿勢が強まる中、新興国通貨が対円で全面安となったこと
- ・2025年3月下旬から4月上旬、米国の関税政策を巡る懸念が強まり、新興国通貨が対円で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J P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、 0.8% となりました。

11月のトランプ氏の米大統領選勝利以降、関税政策を巡る懸念や米中間の緊張の高まりなどを背景に、グローバル金融市場は一時変動が激しくなる局面がみられましたが、新興国債券は米国債利回りの低下や、中国当局による景気対策への期待感、安定的な新興国の経済成長見通しなどを背景に期末まで総じて底堅く推移しました。



（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指数化しております。

◆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、香港ドルなどをベンチマーク比低めの配分としました。

国別配分

ブラジル、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、中国などをベンチマーク比低めの配分としました。

なお、運用にあたっては、インサイト・ノースアメリカ・エルエルシーに、運用の指図に関する権限を委託しています。

◆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いたします。

■分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	2024年11月19日～ 2024年12月17日	2024年12月18日～ 2025年1月17日	2025年1月18日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年4月17日	2025年4月18日～ 2025年5月19日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.522%	0.534%	0.527%	0.531%	0.553%	0.539%
当期の収益	14	15	20	14	15	18
当期の収益以外	5	4	—	5	4	1
翌期繰越分配対象額	381	377	401	396	391	390

（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＞

新興国については、中国では景気は弱い動きが依然として見られますが、不動産市場の安定化の兆しや、政府による消費に焦点を絞った支援策などから、2025年には改善が期待されます。その他の新興国においても、米国関税政策による対外セクターへの懸念は継続しており、影響の度合いを考慮する必要があります。例えば、米国に対する主要な供給国であるメキシコは関税による成長見通しへの影響が大きくなる可能性があります。他の国では関税緩和が見込まれる国もあります。新興国のインフレ見通しは依然として下向きであることから、安定した為替市場が継続すれば、各国の中央銀行は政策を緩和する余地があり、ブラジルについても、最近の利上げから再び利下げに転じる可能性もあります。こうした中、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ます。

運用においては、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取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11月19日～2025年 5 月19日)

項 目	第210期～第215期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬	34	0.905	(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、3,747円です。
(投信会社)	(17)	(0.466)	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)	(15)	(0.411)	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	9	0.234	(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)	(0.015)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷)	(1)	(0.019)	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)	(0.019)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	43	1.139	

(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。

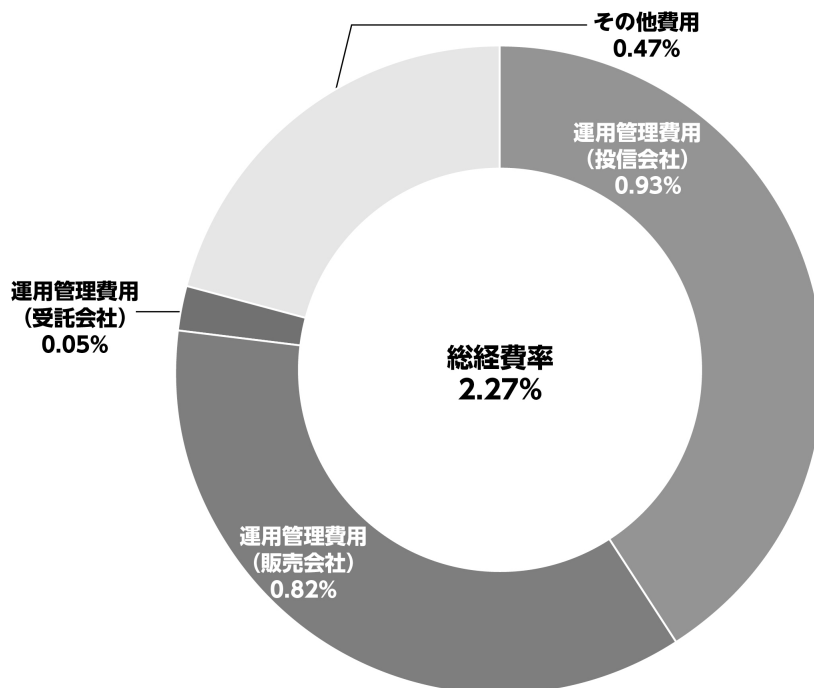
(注) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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、売買委託手数料およ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2.27%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、売買委託手数料およ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) その他費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(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11月19日～2025年 5月19日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第210期～第215期			
		設		解	
		口	数	口	数
		金	額	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		14, 545	26, 055	150, 240	269, 611

(注) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等

(2024年11月19日～2025年 5月19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

(2025年 5月19日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第209期末	第215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	千口	千円
		1, 482, 916	1, 347, 221	2, 433, 756

(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

(2025年 5月19日現在)

項 目	第215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, 433, 756	% 98. 8
コール・ローン等、その他	28, 722	1. 2
投資信託財産総額	2, 462, 478	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(2,610,667千円)の投資信託財産総額(2,635,141千円)に対する比率は99.1%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=20.1165円、1米ドル=144.94円、1アルゼンチンペソ=0.1269円、1メキシコペソ=7.4609円、1ブラジルレアル=25.5856円、100コロンビアペソ=3.47円、1ペルーソル=39.3111円、1ウルグアイペソ=3.4672円、1ドミニカペソ=2.467円、1ユーロ=162.25円、1トルコリラ=3.7351円、1チェココルナ=6.52円、100ハンガリーフォリント=40.00円、1ポーランドズロチ=37.89円、100ルーマニアレイ=3,217.00円、1香港ドル=18.54円、1マレーシアリングット=33.6617円、1タイバーツ=4.36円、1インドルピー=1.71円、1南アフリカランド=8.04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11月19日から2025年5月19日の間でノンデリバラブルフォワード（以下「NDF」という。）取引86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

項 目	第210期末	第211期末	第212期末	第213期末	第214期末	第215期末
	2024年12月17日現在	2025年1月17日現在	2025年2月17日現在	2025年3月17日現在	2025年4月17日現在	2025年5月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,645,531,173	2,559,831,658	2,582,742,488	2,545,449,013	2,408,254,935	2,462,478,078
コール・ローン等	1,011,062	793,383	248,576	50,018	27,145	802,024
世界新興国ソブリン・マザーファンド(評価額)	2,621,222,780	2,537,526,511	2,559,517,923	2,524,520,260	2,385,686,263	2,433,756,441
未収入金	23,297,329	21,511,762	22,975,987	20,878,735	22,541,527	27,919,606
未收利息	2	2	2	—	—	7
(B) 負債	22,313,248	20,383,145	21,314,569	19,109,916	20,497,645	26,684,160
未払収益分配金	13,766,045	13,626,029	13,574,027	13,479,530	13,280,768	13,197,352
未払解約金	4,616,654	2,578,108	3,623,951	1,978,874	3,251,851	9,447,311
未払信託報酬	3,789,706	4,032,877	3,970,460	3,513,313	3,818,895	3,890,712
その他未払費用	140,843	146,131	146,131	138,199	146,131	148,785
(C) 純資産総額(A－B)	2,623,217,925	2,539,448,513	2,561,427,919	2,526,339,097	2,387,757,290	2,435,793,918
元本	6,883,022,987	6,813,014,932	6,787,013,673	6,739,765,304	6,640,384,416	6,598,676,322
次期繰越損益金	△4,259,805,062	△4,273,566,419	△4,225,585,754	△4,213,426,207	△4,252,627,126	△4,162,882,404
(D) 受益権総口数	6,883,022,987口	6,813,014,932口	6,787,013,673口	6,739,765,304口	6,640,384,416口	6,598,676,322口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,811円	3,727円	3,774円	3,748円	3,596円	3,691円

(注) 当ファンドの第210期首元本額は6,967,989,821円、第210～215期中追加設定元本額は86,033,591円、第210～215期中一部解約元本額は455,347,090円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第210期0.3811円、第211期0.3727円、第212期0.3774円、第213期0.3748円、第214期0.3596円、第215期0.3691円です。

■損益の状況

項 目	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	2024年11月19日～ 2024年12月17日	2024年12月18日～ 2025年 1 月17日	2025年 1 月18日～ 2025年 2 月17日	2025年 2 月18日～ 2025年 3 月17日	2025年 3 月18日～ 2025年 4 月17日	2025年 4 月18日～ 2025年 5 月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	41	71	27	86	235	193
受取利息	41	71	27	86	235	193
(B) 有価証券売買損益	△ 8,707,481	△ 39,275,564	49,354,542	△ 120,663	△ 84,041,542	80,023,015
売買益	329,258	114,852	49,619,838	394,778	593,911	80,890,654
売買損	△ 9,036,739	△ 39,390,416	△ 265,296	△ 515,441	△ 84,635,453	△ 867,639
(C) 信託報酬等	△ 3,930,549	△ 4,179,008	△ 4,116,591	△ 3,651,512	△ 3,965,026	△ 4,039,497
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 12,637,989	△ 43,454,501	45,237,978	△ 3,772,089	△ 88,006,333	75,983,711
(E) 前期繰越損益金	△1,536,071,514	△1,544,164,989	△1,593,223,082	△1,548,689,239	△1,540,106,012	△1,622,519,075
(F) 追加信託差損益金	△2,697,329,514	△2,672,320,900	△2,664,026,623	△2,647,485,349	△2,611,234,013	△2,603,149,688
(配当等相当額)	(215,088,996)	(212,992,673)	(212,258,002)	(210,903,967)	(207,910,948)	(206,895,779)
(売買損益相当額)	(△2,912,418,510)	(△2,885,313,573)	(△2,876,284,625)	(△2,858,389,316)	(△2,819,144,961)	(△2,810,045,467)
(G) 計 (D + E + F)	△4,246,039,017	△4,259,940,390	△4,212,011,727	△4,199,946,677	△4,239,346,358	△4,149,685,052
(H) 収益分配金	△ 13,766,045	△ 13,626,029	△ 13,574,027	△ 13,479,530	△ 13,280,768	△ 13,197,352
次期繰越損益金 (G + H)	△4,259,805,062	△4,273,566,419	△4,225,585,754	△4,213,426,207	△4,252,627,126	△4,162,882,404
追加信託差損益金	△2,697,329,514	△2,672,320,900	△2,664,026,623	△2,647,485,349	△2,611,234,013	△2,603,149,688
(配当等相当額)	(215,106,959)	(213,018,276)	(212,304,433)	(210,922,456)	(207,929,970)	(206,960,757)
(売買損益相当額)	(△2,912,436,473)	(△2,885,339,176)	(△2,876,331,056)	(△2,858,407,805)	(△2,819,163,983)	(△2,810,110,445)
分配準備積立金	47,491,216	44,187,520	60,529,867	56,255,082	52,100,545	50,558,219
繰越損益金	△1,609,966,764	△1,645,433,039	△1,622,088,998	△1,622,195,940	△1,693,493,658	△1,610,290,935

(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210期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (10,027,125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 (215,106,959円) および分配準備積立金 (51,230,136円) より分配対象収益は276,364,220円 (1万口当たり401円) であり、うち13,766,045円 (1万口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第211期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (10,878,881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 (213,018,276円) および分配準備積立金 (46,934,668円) より分配対象収益は270,831,825円 (1万口当たり397円) であり、うち13,626,029円 (1万口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第212期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (30,137,756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 (212,304,433円) および分配準備積立金 (43,966,138円) より分配対象収益は286,408,327円 (1万口当たり421円) であり、うち13,574,027円 (1万口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第213期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (9,703,612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 (210,922,456円) および分配準備積立金 (60,031,000円) より分配対象収益は280,657,068円 (1万口当たり416円) であり、うち13,479,530円 (1万口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第214期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (10,054,324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 (207,929,970円) および分配準備積立金 (55,326,989円) より分配対象収益は273,311,283円 (1万口当たり411円) であり、うち13,280,768円 (1万口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第215期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (12,254,120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 (206,960,757円) および分配準備積立金 (51,501,451円) より分配対象収益は270,716,328円 (1万口当たり410円) であり、うち13,197,352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210～215期)

■分配金のお知らせ

	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
1 万円当たり分配金（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

約款変更のお知らせ

当社ホームページのアドレスが変更されたことに伴い、所要の約款変更を行いました。（2025年4月1日付）
「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の交付義務が運用状況にかかる情報の提供義務に変更されたため、所要の約款変更を行いました。（2025年4月1日付）

世界新興国ソブリン・マザーファンド

第18期（2025年5月19日決算）〔計算期間：2024年5月18日～2025年5月19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
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
18期(2025年5月19日)	18,065	△1.4	342.07	△0.3	97.8	—	2,585

(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) 2024年5月17日	円 18,320	% —		% —	% 97.0	% —
5月末	18,199	△0.7	342.06	△0.3	97.5	—
6月末	18,392	0.4	346.12	0.9	96.0	—
7月末	17,850	△2.6	340.08	△0.9	97.2	—
8月末	17,488	△4.5	328.66	△4.2	96.0	—
9月末	17,874	△2.4	333.37	△2.9	96.9	—
10月末	18,197	△0.7	340.01	△0.9	96.7	—
11月末	17,654	△3.6	332.94	△3.0	97.9	—
12月末	18,149	△0.9	341.68	△0.4	98.1	—
2025年1月末	18,133	△1.0	342.75	△0.1	95.3	—
2月末	17,738	△3.2	336.25	△2.0	96.9	—
3月末	17,943	△2.1	340.63	△0.7	97.1	—
4月末	17,827	△2.7	335.82	△2.1	95.3	—
(期 末) 2025年5月19日	18,065	△1.4	342.07	△0.3	97.8	—

(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。

◆基準価額等の推移

当期の基準価額の期中騰落率は△1.4%、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△0.3%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プラス要因となった一方、韓国ウォン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。国別配分において、南アフリカ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、中国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。



(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指数化しております。

◆基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・2024年12月、日銀が利上げを見送ったことなどから、為替市場において大幅に円安が進行したこと
- ・2025年4月後半から期末、米国が関税政策を一部軟化させる方針を示したことなどから投資家のリスク許容度が改善したこと

(下落要因)

- ・2024年7月から8月、日銀による利上げ実施や、金融市場の急落を受けたリスク回避の動きなどから、為替市場において円高が大幅に進行したこと
- ・2024年11月、日本の物価高懸念などから日銀の利上げ観測が高まったことや、トランプ次期大統領による政策に対する不透明感の拡大からリスク回避の姿勢が強まる中、新興国通貨が対円で全面安となったこと
- ・2025年3月下旬から4月上旬、米国の関税政策を巡る懸念が強まり、新興国通貨が対円で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）の当期における騰落率は、△0.3%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。また、9月に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などを背景に、新興国国債市場は概ね安定的に推移しました。11月のトランプ氏の米大統領選勝利以降は、関税政策を巡る懸念や米中間の緊張の高まりなどを背景に、グローバル金融市場は一時変動が激しくなる局面がみられましたが、新興国債券は米国債利回りの低下や、中国当局による景気対策への期待感、安定的な新興国の経済成長見通しなどを背景に期末まで総じて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、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、香港ドルなどをベンチマーク比低めの配分としました。

国別配分

ブラジル、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、中国などをベンチマーク比低めの配分としました。

なお、運用にあたっては、インサイト・ノースアメリカ・エルエルシーに、運用の指図に関する権限を委託しています。

◆今後の運用方針

新興国については、中国では景気は弱い動きが依然として見られますが、不動産市場の安定化の兆しや、政府による消費に焦点を絞った支援策などから、2025年には改善が期待されます。その他の新興国においても、米国関税政策による対外セクターへの懸念は継続しており、影響の度合いを考慮する必要があります。例えば、米国に対する主要な供給国であるメキシコは関税による成長見通しへの影響が大きくなる可能性があります。他の国では関税緩和が見込まれる国もあります。新興国のインフレ見通しは依然として下向きであることから、安定した為替市場が継続すれば、各国の中央銀行は政策を緩和する余地があり、ブラジルについても、最近の利上げから再び利下げに転じる可能性もあります。こうした中、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ます。

運用においては、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取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～2025年5月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) その他費用	円 69	% 0.383	(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、17,953円です。 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 金融商品取引に要する諸費用
(保管費用)	(65)	(0.364)	
(その他)	(3)	(0.019)	
合 計	69	0.383	

(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

(2024年5月18日～2025年5月19日)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 1,493	千米ドル 795 (355)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 20,34
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 6,426	千ブラジルレアル 2,518 (3,707)
	コロンビア	社債券(投資法人債券を含む)	千コロンビアペソ —	千コロンビアペソ 1,516,820
	ペルー	国債証券	千ペルーソル 683	千ペルーソル 1,668
	ドミニカ	国債証券	千ドミニカペソ 27,900	千ドミニカペソ 20,723
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 15,533	千トルコリラ 7,825
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント —	千ハンガリーフォリント 290,832
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 1,369	千ポーランドズロチ —
	ロシア	国債証券	千ルーブル —	千ルーブル 12,384
	ルーマニア	国債証券	千ルーマニアレイ 941	千ルーマニアレイ 1,807
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット —	千マレーシアリンギット 474
	インド	国債証券	千インドルピー 22,128	千インドルピー —
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド —	千南アフリカランド 7,320
	中国オフショア	国債証券	千オフショア人民元 —	千オフショア人民元 2,359

(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。

(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	7,125百万円

■組入資産の明細

(2025年5月19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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	350	347	50,436	2.0	—	—	—	2.0
メキシコ	千メキシコペソ 34,927	千メキシコペソ 33,097	246,937	9.6	—	5.0	4.6	—
ブラジル	千ブラジルレアル 1,372	千ブラジルレアル 12,256	313,580	12.1	12.1	6.8	4.2	1.1
コロンビア	千コロンビアペソ 4,328,700	千コロンビアペソ 3,730,601	129,451	5.0	—	0.5	4.5	—
ペルー	千ペルーソル 3,363	千ペルーソル 3,353	131,825	5.1	—	5.1	—	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 3,600	千ウルグアイペソ 3,495	12,118	0.5	—	—	0.5	—
ドミニカ	千ドミニカペソ 16,000	千ドミニカペソ 16,140	39,818	1.5	1.5	1.5	—	—
トルコ	千トルコリラ 39,454	千トルコリラ 33,972	126,892	4.9	4.9	3.2	1.7	—
チェコ	千チェココルナ 30,950	千チェココルナ 24,704	161,072	6.2	—	3.6	2.6	—
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 348,380	千ハンガリーフォリント 241,104	96,441	3.7	—	3.0	0.7	—
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 6,727	254,923	9.9	—	3.2	6.7	—
ルーマニア	千ルーマニアレイ 10,860	千ルーマニアレイ 10,212	328,528	12.7	—	0.9	11.8	—
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 5,845	196,766	7.6	—	7.6	—	—
インド	千インドルピー 26,060	千インドルピー 27,747	47,448	1.8	—	1.8	—	—
南アフリカ	千南アフリカランド 38,681	千南アフリカランド 33,861	272,247	10.5	10.5	9.3	1.2	—
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 5,921	119,119	4.6	—	—	4.6	—
合 計	—	—	2,527,609	97.8	29.1	51.7	43.1	3.0

(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				
			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			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	0% TREASURY BILL 05/25	—	200	199	28,984	2025/ 5 /20
		0% TREASURY BILL 09/25	—	150	148	21,451	2025/ 9 / 9
小 計						50,436	
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	5,569	41,551	2031/ 5 /29
		7.75%UNITED MEXICAN11/42	7.75	2,350	1,928	14,385	2042/11/13
		8.5% MBONO 05/29	8.5	15,900	15,797	117,859	2029/ 5 /31
		8.5%MEXICAN BONO11/38	8.5	10,777	9,803	73,141	2038/11/18
小 計						246,937	
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 01/33	10.0	4,361	3,778	96,680	2033/ 1 / 1
		10% BRAZIL NTN-F 1/35	10.0	3,688	3,096	79,232	2035/ 1 / 1
		10% FEDERATIVE REP 01/27	10.0	1,125	1,106	28,300	2027/ 1 / 1
		10% FEDERATIVE REP 01/29	10.0	4,550	4,274	109,367	2029/ 1 / 1
小 計						313,580	
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	1,180,324	40,957	2028/ 4 /28
		7.25% COLOMBIA TES 10/50	7.25	650,700	391,607	13,588	2050/10/26
	普通社債券 (含む投資法人債券)	8.375% EMPRESAS PUB11/27	8.375	2,368,000	2,158,668	74,905	2027/11/ 8
小 計						129,451	
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	507	472	18,582	2034/ 8 /12
		6.9% PERU B SOBERAN 8/37	6.9	2,390	2,394	94,132	2037/ 8 /12
		7.6% REP OF PERU 08/39	7.6	466	486	19,111	2039/ 8 /12
小 計						131,825	
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	3,495	12,118	2028/ 3 /15
小 計						12,118	
ドミニカ				千ドミニカペソ	千ドミニカペソ		
	国債証券	10.5DOMINICANREPUBLIC03/37	10.5	8,000	7,846	19,357	2037/ 3 /15
		11.25% DOMINICAN REP9/35	11.25	8,000	8,294	20,461	2035/ 9 /15
小 計						39,818	
トルコ				千トルコリラ	千トルコリラ		
	国債証券	26.2% TURKEY GOV 10/33	26.2	26,324	22,180	82,846	2033/10/ 5
		31.08% TURKEY GOVB011/28	31.08	13,130	11,792	44,045	2028/11/ 8
小 計						126,892	
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	12,432	81,060	2040/ 4 /24
		2.5% CZECH REPUBLIC 8/28	2.5	6,700	6,486	42,288	2028/ 8 /25
		2.75% CZECH REPUBLIC7/29	2.75	4,000	3,870	25,234	2029/ 7 /23
		4.5%CZECH REPUBLIC 11/32	4.5	1,850	1,915	12,489	2032/11/11
小 計						161,072	
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	48,610	45,113	18,045	2027/10/27
		3% HUNGARY GOVT 10/38	3.0	299,770	195,991	78,396	2038/10/27
小 計						96,441	
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	2,154	81,617	2032/ 4 /25
		7.5% POLAND GOVTBOND7/25	7.5	4,250	4,573	173,305	2028/ 7 /25
小 計						254,923	

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	
ルーマニア			%	千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ	千円	
	国債証券	4.75% ROMANIA GOVT 10/34	4.75	945	759	24,419	2034/10/11
		5% ROMANIA GOVT 02/29	5.0	1,790	1,610	51,803	2029/ 2 /12
		5.8% ROMANIA GOVT 07/27	5.8	6,170	5,894	189,637	2027/ 7 /26
		8% ROMANIA GOVT 04/30	8.0	1,955	1,948	62,667	2030/ 4 /29
小 計						328,528	
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	1,285	43,258	2034/ 7 / 5
		4.893% MALAYSIA GOV 6/38	4.893	2,700	3,015	101,493	2038/ 6 / 8
		4.921% MALAYSIA 07/48	4.921	1,356	1,545	52,014	2048/ 7 / 6
小 計						196,766	
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	27,747	47,448	2033/ 2 / 6
小 計						47,448	
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	14,127	113,587	2031/ 2 /28
		8% REP SOUTH AFRICA 1/30	8.0	4,110	3,977	31,980	2030/ 1 /31
		8.25% REP SOUTH AFR 3/32	8.25	4,425	4,134	33,237	2032/ 3 /31
		8.75% REP SOUTH AFR 2/48	8.75	6,579	5,041	40,536	2048/ 2 /28
		9% REP SOUTH AFRICA 1/40	9.0	7,914	6,580	52,904	2040/ 1 /31
小 計						272,247	
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	5,921	119,119	2029/ 5 /23
小 計						119,119	
合 計						2,527,609	

(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	397百万円

■投資信託財産の構成

(2025年5月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,527,609	95.9
コール・ローン等、その他	107,532	4.1
投資信託財産総額	2,635,141	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(2,610,667千円)の投資信託財産総額(2,635,141千円)に対する比率は99.1%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=20.1165円、1米ドル=144.94円、1アルゼンチンペソ=0.1269円、1メキシコペソ=7.4609円、1ブラジルレアル=25.5856円、100コロンビアペソ=3.47円、1ペルーソル=39.3111円、1ウルグアイペソ=3.4672円、1ドミニカペソ=2.467円、1ユーロ=162.25円、1トルコリラ=3.7351円、1チェココルナ=6.52円、100ハンガリーフォリント=40.00円、1ポーランドズロチ=37.89円、100ルーマニアレイ=3,217.00円、1香港ドル=18.54円、1マレーシアリンギット=33.6617円、1タイバーツ=4.36円、1インドルピー=1.71円、1南アフリカランド=8.04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2024年5月18日から2025年5月19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、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 (2025年5月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,014,031,090
コール・ローン等	31,074,135
公社債(評価額)	2,527,609,630
未収入金	1,397,933,427
未収利息	56,946,396
前払費用	467,502
(B) 負債	1,429,025,953
未払金	1,399,106,347
未払解約金	29,919,606
(C) 純資産総額(A－B)	2,585,005,137
元本	1,430,976,985
次期繰越損益金	1,154,028,152
(D) 受益権総口数	1,430,976,985口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,065円

(注) 当親ファンドの期首元本額は1,772,951,214円、期中追加設定元本額は25,793,036円、期中一部解約元本額は367,767,265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1,347,221,944円、メロン世界新興国ソブリン・ファンド(年1回決算型)83,755,041円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.8065円です。

■損益の状況 (2024年5月18日～2025年5月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	220,895,692
受取利息	219,212,629
その他収益金	1,683,063
(B) 有価証券売買損益	△ 274,309,829
売買益	268,227,332
売買損	△ 542,537,161
(C) 先物取引等取引損益	17,688,354
取引益	90,810,497
取引損	△ 73,122,143
(D) 保管費用等	△ 10,526,338
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 46,252,121
(F) 前期繰越損益金	1,475,015,664
(G) 追加信託差損益金	20,552,893
(H) 解約差損益金	△ 295,288,284
(I) 計(E＋F＋G＋H)	1,154,028,152
次期繰越損益金(I)	1,154,028,152

(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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の交付義務が運用状況にかかる情報の提供義務に変更されたため、所要の約款変更を行いました。(2025年4月1日付)