

●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	「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222期（決算日：2025年12月17日）

第223期（決算日：2026年1月19日）

第224期（決算日：2026年2月17日）

第225期（決算日：2026年3月17日）

第226期（決算日：2026年4月17日）

第227期（決算日：2026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、2026年5月18日に第227期決算を行いましたので、第222期から第227期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30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額				(ベンチマーク) JPモルガンGBI-EM Diversified 指数(円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
	円	円	円	%	%	%	%	%	百万円
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
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
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
216期(2025年6月17日)	3,795		20	3.4	350.96	2.6	97.2	—	2,479
217期(2025年7月17日)	3,912		20	3.6	365.49	4.1	96.8	—	2,532
218期(2025年8月18日)	3,959		20	1.7	369.87	1.2	98.3	—	2,523
219期(2025年9月17日)	4,001		20	1.6	377.37	2.0	98.2	—	2,534
220期(2025年10月17日)	4,064		20	2.1	388.61	3.0	97.0	—	2,565
221期(2025年11月17日)	4,216		20	4.2	404.16	4.0	98.2	—	2,627
222期(2025年12月17日)	4,250		20	1.3	411.39	1.8	97.6	—	2,632
223期(2026年1月19日)	4,369		20	3.3	424.90	3.3	97.8	—	2,691
224期(2026年2月17日)	4,383		20	0.8	429.51	1.1	96.2	—	2,674
225期(2026年3月17日)	4,308		20	△1.3	423.46	△1.4	97.5	—	2,607
226期(2026年4月17日)	4,465		20	4.1	442.56	4.5	96.8	—	2,694
227期(2026年5月18日)	4,339		20	△2.4	434.98	△1.7	97.1	—	2,613

(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」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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JP モルガンGBI-EM Diversified指数(円ベース)で、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。

(注) JPモルガンGBI-EM Diversified指数(円ベース)は、現地通貨建て新興国債券市場を代表する指数です。当指数の著作権はJ.P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

○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)	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		円	%				
第222期	(期 首) 2025年11月17日	4,216	—	404.16	—	98.2	—
	11月末	4,279	1.5	410.57	1.6	96.5	—
	(期 末) 2025年12月17日	4,270	1.3	411.39	1.8	97.6	—
第223期	(期 首) 2025年12月17日	4,250	—	411.39	—	97.6	—
	12月末	4,323	1.7	416.31	1.2	97.6	—
	(期 末) 2026年1月19日	4,389	3.3	424.90	3.3	97.8	—
第224期	(期 首) 2026年1月19日	4,369	—	424.90	—	97.8	—
	1月末	4,400	0.7	425.22	0.1	96.2	—
	(期 末) 2026年2月17日	4,403	0.8	429.51	1.1	96.2	—
第225期	(期 首) 2026年2月17日	4,383	—	429.51	—	96.2	—
	2月末	4,473	2.1	438.94	2.2	96.6	—
	(期 末) 2026年3月17日	4,328	△1.3	423.46	△1.4	97.5	—
第226期	(期 首) 2026年3月17日	4,308	—	423.46	—	97.5	—
	3月末	4,241	△1.6	418.35	△1.2	97.0	—
	(期 末) 2026年4月17日	4,485	4.1	442.56	4.5	96.8	—
第227期	(期 首) 2026年4月17日	4,465	—	442.56	—	96.8	—
	4月末	4,404	△1.4	438.93	△0.8	96.7	—
	(期 末) 2026年5月18日	4,359	△2.4	434.98	△1.7	97.1	—

(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み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

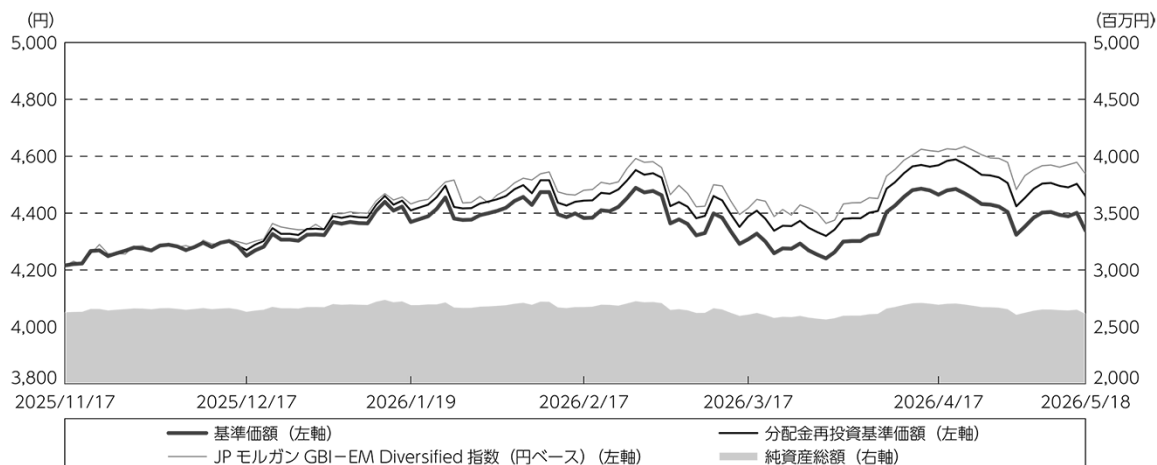
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

基準価額等の推移

当作成期の基準価額の期中騰落率は5.8%（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）の作成期中の騰落率は7.6%となりました。

ベンチマーク比のパフォーマンスにおいては、通貨別配分において南アフリカランドをベンチマーク比高めの配分としていたことなどがプラス要因となりました。国別配分では、トルコをベンチマーク比高めの配分としていたことなどがプラス要因となりました。なお、当作成期は、信託報酬等の費用が控除された影響等から、当ファンドはベンチマークの騰落率を下回りました。



- (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。
- (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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびJPモルガンGBI-EM Diversified指数（円ベース）は、作成期首（2025年11月17日）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。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) JPモルガンGBI-EM Diversified指数（円ベース）は当ファンドのベンチマークです。

基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・作成期初から2026年2月末、複数の新興国において利下げが実施されたことや、米国政府の関税政策を巡る不透明感の後退などから、新興国債券市場が総じて堅調に推移したこと

(下落要因)

- ・2026年3月、中東情勢の緊迫化を背景とした不確実性の高まりや原油価格の高騰などから新興国債券市場が下落したこと

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、7.6%となりました。

作成期初から2026年2月末にかけて、複数の新興国において利下げが実施されたことや、米国政府の関税政策を巡る不透明感の後退などから、新興国債券市場は総じて堅調に推移しました。3月には中東情勢の緊迫化を背景とした不確実性の高まりや原油価格の高騰などから新興国債券市場が急落しましたが、4月以降は米国とイランの和平交渉への期待感などから投資家のリスク許容度が改善して買い戻される動きがみられました。

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

主にルーマニアレイ、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、台湾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

主にポーランド、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、マレーシア、チェコ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、毎期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222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2025年11月18日～ 2025年12月17日	2025年12月18日～ 2026年1月19日	2026年1月20日～ 2026年2月17日	2026年2月18日～ 2026年3月17日	2026年3月18日～ 2026年4月17日	2026年4月18日～ 2026年5月18日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.468%	0.456%	0.454%	0.462%	0.446%	0.459%
当期の収益	17	20	20	14	20	17
当期の収益以外	2	－	－	5	－	2
翌期繰越分配対象額	415	420	447	442	446	444

（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>

中国の経済成長率は中東における紛争の発生以前から減速を見込んでいましたが、世界的な景気減速が広がった場合、同国経済の牽引役とされる輸出セクターに対する下押し圧力が一層高まる可能性があります。インフレ率は、2026年は約1.0％程度、2027年にはやや上昇すると予想しています。中国人民銀行は政策金利の変更を大きく行わない見込みである一方、国債利回りは緩やかに上昇するとみています。他の新興国では、エネルギー価格の高騰が景気を抑制し、インフレの押し上げ要因となる可能性があります。これにより、多くの中央銀行において追加的な利下げ余地が制約されることが懸念されます。また、これまでの米ドル安の流れが反転した場合、各国中銀の利下げ余地はさらに限定されるでしょう。一方、米国経済が他地域に比べて底堅く推移する場合、対米輸出依存度の高い国々は相対的に恩恵を受ける展開となる可能性があります。こうした環境下、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を注視しつつ、良好なファンダメンタルズを有する魅力的な投資先を選別しながら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

(2025年11月18日～2026年 5 月18日)

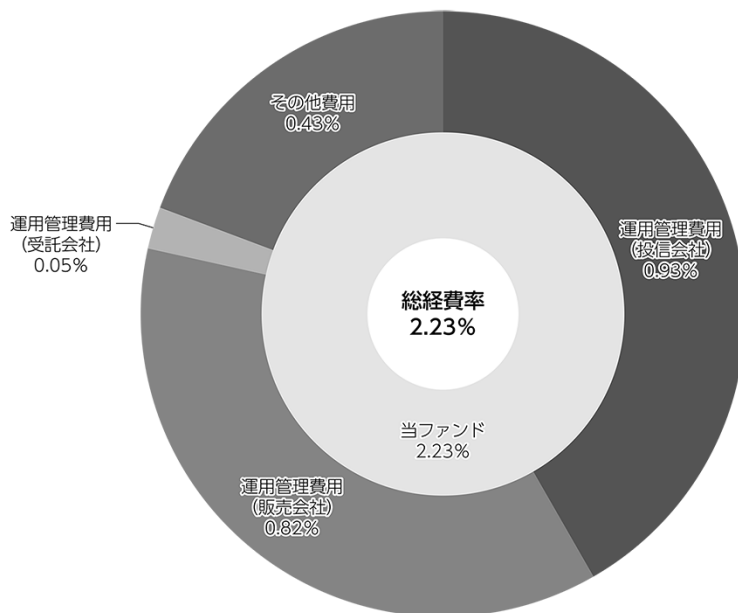
項 目	第222期～第227期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 39	% 0.905	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(20)	(0.466)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(18)	(0.411)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	9	0.216	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(8)	(0.182)	保管費用は、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)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(1)	(0.016)	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)	(0.003)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	48	1.121	
作成期間の平均基準価額は、4,353円です。			

- (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2.23%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

(2025年11月18日～2026年5月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第222期～第227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	14,606	33,043	98,156	222,304

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年11月18日～2026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

(2026年5月18日現在)

親投資信託残高

銘柄	第221期末	第227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	1,223,370	1,139,820	2,611,556

(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

(2026年5月18日現在)

項 目	第227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	2,611,556	99.3
コール・ローン等、その他	18,870	0.7
投資信託財産総額	2,630,426	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(2,793,061千円)の投資信託財産総額(2,821,446千円)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=23.3135円、1米ドル=158.99円、1アルゼンチンペソ=0.1139円、1メキシコペソ=9.1609円、1ブラジルレアル=31.4396円、100チリペソ=17.495円、100コロンビアペソ=4.1812円、1ペルーソル=46.2856円、1ウルグアイペソ=3.9452円、1ドミニカペソ=2.6741円、1ユーロ=184.54円、1トルコリラ=3.5048円、1チェココルナ=7.5867円、100ハンガリーフォリント=51.0097円、1ポーランドズロチ=43.4242円、100ルーマニアレイ=3,549.64円、1香港ドル=20.30円、1マレーシアリングギット=39.975円、1タイバーツ=4.86円、1フィリピンペソ=2.5755円、1インドルピー=1.67円、1南アフリカランド=9.49円。

○特定資産の価格等の調査

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2025年11月18日から2026年5月18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71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222期末	第223期末	第224期末	第225期末	第226期末	第227期末
	2025年12月17日現在	2026年1月19日現在	2026年2月17日現在	2026年3月17日現在	2026年4月17日現在	2026年5月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,650,175,613	2,713,389,940	2,693,254,193	2,623,944,299	2,714,695,906	2,630,426,150
コール・ローン等	720,124	2,541,492	3,588,224	634,861	615,132	31,999
世界新興国ソブリン・マザーファンド(評価額)	2,630,674,239	2,689,502,936	2,672,227,065	2,605,456,646	2,692,780,475	2,611,556,592
未収入金	18,781,244	21,345,471	17,438,846	17,852,782	21,300,289	18,837,559
未収利息	6	41	58	10	10	－
(B) 負債	17,746,752	21,996,160	18,992,495	16,826,769	20,140,536	17,125,696
未払収益分配金	12,386,633	12,320,325	12,203,674	12,103,300	12,070,280	12,045,916
未払解約金	1,263,746	5,131,480	2,776,601	874,598	3,896,693	849,972
未払信託報酬	3,961,316	4,402,209	3,879,526	3,718,540	4,036,143	4,092,310
その他未払費用	135,057	142,146	132,694	130,331	137,420	137,498
(C) 純資産総額(A－B)	2,632,428,861	2,691,393,780	2,674,261,698	2,607,117,530	2,694,555,370	2,613,300,454
元本	6,193,316,875	6,160,162,898	6,101,837,130	6,051,650,246	6,035,140,207	6,022,958,174
次期繰越損益金	△3,560,888,014	△3,468,769,118	△3,427,575,432	△3,444,532,716	△3,340,584,837	△3,409,657,720
(D) 受益権総口数	6,193,316,875口	6,160,162,898口	6,101,837,130口	6,051,650,246口	6,035,140,207口	6,022,958,174口
1万口当たり基準価額(C／D)	4,250円	4,369円	4,383円	4,308円	4,465円	4,339円

(注) 当ファンドの第222期首元本額は6,232,092,106円、第222～227期中追加設定元本額は105,674,327円、第222～227期中一部解約元本額は314,808,259円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第222期0.4250円、第223期0.4369円、第224期0.4383円、第225期0.4308円、第226期0.4465円、第227期0.4339円です。

○損益の状況

項 目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2025年11月18日～ 2025年12月17日	2025年12月18日～ 2026年 1月19日	2026年 1月20日～ 2026年 2月17日	2026年 2月18日～ 2026年 3月17日	2026年 3月18日～ 2026年 4月17日	2026年 4月18日～ 2026年 5月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	192	220	355	309	378	220
受取利息	192	220	355	309	378	220
(B) 有価証券売買損益	37,548,011	89,793,575	24,454,745	△ 29,186,317	110,761,232	△ 59,519,851
売買益	37,801,409	90,265,814	24,752,208	226,282	111,455,017	77,586
売買損	△ 253,398	△ 472,239	△ 297,463	△ 29,412,599	△ 693,785	△ 59,597,437
(C) 信託報酬等	△ 4,096,373	△ 4,544,355	△ 4,012,220	△ 3,848,871	△ 4,173,563	△ 4,229,808
(D) 当期損益金 (A + B + C)	33,451,830	85,249,440	20,442,880	△ 33,034,879	106,588,047	△ 63,749,439
(E) 前期繰越損益金	△1,119,819,733	△1,090,602,793	△1,001,634,207	△ 981,794,111	△1,021,973,861	△ 924,323,353
(F) 追加信託差損益金	△2,462,133,478	△2,451,095,440	△2,434,180,431	△2,417,600,426	△2,413,128,743	△2,409,539,012
(配当等相当額)	(195,313,921)	(194,426,758)	(193,020,211)	(191,776,370)	(191,508,141)	(191,276,912)
(売買損益相当額)	(△2,657,447,399)	(△2,645,522,198)	(△2,627,200,642)	(△2,609,376,796)	(△2,604,636,884)	(△2,600,815,924)
(G) 計 (D + E + F)	△3,548,501,381	△3,456,448,793	△3,415,371,758	△3,432,429,416	△3,328,514,557	△3,397,611,804
(H) 収益分配金	△ 12,386,633	△ 12,320,325	△ 12,203,674	△ 12,103,300	△ 12,070,280	△ 12,045,916
次期繰越損益金 (G + H)	△3,560,888,014	△3,468,769,118	△3,427,575,432	△3,444,532,716	△3,340,584,837	△3,409,657,720
追加信託差損益金	△2,462,133,478	△2,451,095,440	△2,434,180,431	△2,417,600,426	△2,413,128,743	△2,409,539,012
(配当等相当額)	(195,344,117)	(194,454,177)	(193,088,075)	(191,872,031)	(191,557,352)	(191,296,389)
(売買損益相当額)	(△2,657,477,595)	(△2,645,549,617)	(△2,627,268,506)	(△2,609,472,457)	(△2,604,686,095)	(△2,600,835,401)
分配準備積立金	62,134,777	64,737,092	80,036,399	75,986,535	78,132,776	76,189,565
繰越損益金	△1,160,889,313	△1,082,410,770	△1,073,431,400	△1,102,918,825	△1,005,588,870	△1,076,308,273

(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222期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (11,131,090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 (195,344,117円) および分配準備積立金 (63,390,320円) より分配対象収益は269,865,527円 (1万口当たり435円) であり、うち12,386,633円 (1万口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第223期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (15,383,624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 (194,454,177円) および分配準備積立金 (61,673,793円) より分配対象収益は271,511,594円 (1万口当たり440円) であり、うち12,320,325円 (1万口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第224期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (28,523,298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 (193,088,075円) および分配準備積立金 (63,716,775円) より分配対象収益は285,328,148円 (1万口当たり467円) であり、うち12,203,674円 (1万口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第225期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (8,988,102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 (191,872,031円) および分配準備積立金 (79,101,733円) より分配対象収益は279,961,866円 (1万口当たり462円) であり、うち12,103,300円 (1万口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第226期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (14,583,414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 (191,557,352円) および分配準備積立金 (75,619,642円) より分配対象収益は281,760,408円 (1万口当たり466円) であり、うち12,070,280円 (1万口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第227期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (10,366,619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 (191,296,389円) および分配準備積立金 (77,868,862円) より分配対象収益は279,531,870円 (1万口当たり464円) であり、うち12,045,916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222～227期)

○分配金のお知らせ

	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227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

約款変更のお知らせ
一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称が変更されたことに伴い、所要の約款変更を行いました。（2026年4月1日付）

世界新興国ソブリン・マザーファンド

第19期（2026年 5 月18日決算）〔計算期間：2025年 5 月20日～2026年 5 月18日〕

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの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) 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	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
19期(2026年 5 月18日)	22,912	26.8	434.98	27.2	97.2	—	2,787

- (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JP モルガンGBI－EM Diversified指数（円ベース）で、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。
- (注) JPモルガンGBI－EM Diversified指数（円ベース）は、現地通貨建て新興国債券市場を代表する指数です。当指数の著作権はJ.P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

○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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2025年 5月19日	円 18,065	% —	342.07	% —	% 97.8	% —
5 月末	18,275	1.2	345.63	1.0	96.9	—
6 月末	18,996	5.2	357.35	4.5	97.2	—
7 月末	19,457	7.7	366.00	7.0	97.5	—
8 月末	19,660	8.8	369.97	8.2	97.6	—
9 月末	20,292	12.3	381.36	11.5	97.5	—
10月末	21,113	16.9	397.68	16.3	97.4	—
11月末	21,793	20.6	410.57	20.0	96.4	—
12月末	22,157	22.7	416.31	21.7	97.6	—
2026年 1 月末	22,688	25.6	425.22	24.3	96.1	—
2 月末	23,205	28.5	438.94	28.3	96.6	—
3 月末	22,141	22.6	418.35	22.3	96.9	—
4 月末	23,128	28.0	438.93	28.3	96.6	—
(期 末) 2026年 5月18日	22,912	26.8	434.98	27.2	97.2	—

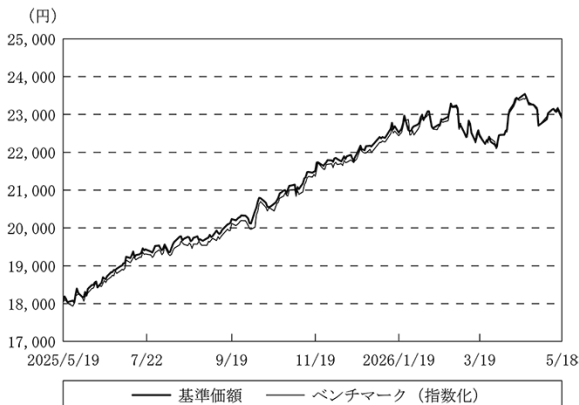
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

基準価額等の推移

当期の基準価額の期中騰落率は26.8%、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27.2%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南アフリカランドをベンチマーク比高めの配分としていたことなどがプラス要因となりました。国別配分では、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などがプラス要因となりました。なお、当期は、諸費用が控除された影響等から、当マザーファンドはベンチマークの騰落率を下回りました。



(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)

- ・ 期初から2026年2月末、堅調な市場の需給環境に加え、複数の新興国において利下げが実施されたことや、米国政府の関税政策を巡る不透明感の後退などから、新興国債券市場が総じて堅調に推移したこと

(下落要因)

- ・ 2026年3月、中東情勢の緊迫化を背景とした不確実性の高まりや原油価格の高騰などから新興国債券市場が下落したこと

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、27.2%となりました。

期初から2026年2月末にかけて、米国政府による関税政策の軟化姿勢が好感され投資家のリスク選好が強まったことや、複数の新興国において利下げが実施されたこと、堅調な市場の需給環境などから新興国債券市場は総じて堅調に推移しました。3月には中東情勢の緊迫化を背景とした不確実性の高まりや原油価格の高騰などから新興国債券市場が急落しましたが、4月以降は米国とイランの和平交渉への期待感などから投資家のリスク許容度が改善して買い戻される動きがみられました。

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、台湾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

主にポーランド、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、マレーシア、チェコ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

中国の経済成長率は中東における紛争の発生以前から減速を見込んでいましたが、世界的な景気減速が広がった場合、同国経済の牽引役とされる輸出セクターに対する下押し圧力が一層高まる可能性があります。インフレ率は、2026年は約1.0％程度、2027年にはやや上昇すると予想しています。中国人民銀行は政策金利の変更を大きく行わない見込みである一方、国債利回りは緩やかに上昇するとみています。他の新興国では、エネルギー価格の高騰が景気を抑制し、インフレの押し上げ要因となる可能性があります。これにより、多くの中央銀行において追加的な利下げ余地が制約されることが懸念されます。また、これまでの米ドル安の流れが反転した場合、各国中銀の利下げ余地はさらに限定されるでしょう。一方、米国経済が他地域に比べて底堅く推移する場合、対米輸出依存度の高い国々は相対的に恩恵を受ける展開となる可能性があります。こうした環境下、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を注視しつつ、良好なファンダメンタルズを有する魅力的な投資先を選別しながら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

(2025年 5 月20日～2026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 83	% 0.395	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(77)	(0.367)	保管費用は、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)	(6)	(0.028)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	83	0.395	
期中の平均基準価額は、21,075円です。			

(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) 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

(2025年5月20日～2026年5月18日)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 273	千米ドル 422 (200)
	アルゼンチン	国債証券	千アルゼンチンペソ 117,577	千アルゼンチンペソ —
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 4,291	千メキシコペソ 6,445
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル —	千ブラジルレアル 3,713
	チリ	国債証券	千チリペソ 160,768	千チリペソ —
	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 436,129
	ペルー	国債証券	千ペルーソル 1,353	千ペルーソル 920
	ドミニカ	国債証券	千ドミニカペソ —	千ドミニカペソ 8,341
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 4,614	千チェココルナ —
	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 58,643
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 1,604	千ポーランドズロチ 1,422
	ルーマニア	国債証券	千ルーマニアレイ 2,816	千ルーマニアレイ 6,127
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングット —	千マレーシアリングット 500
	タイ	国債証券	千タイバーツ 5,670	千タイバーツ —
	フィリピン	国債証券	千フィリピンペソ 1,589	千フィリピンペソ —
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 1,836	千南アフリカランド 3,875
国				

(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。

スワップ及び先渡取引状況

種 類	当 期
	取引契約金額
直物為替先渡取引	百万円 5,468

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月20日～2026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

(2026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
アメリカ	千米ドル —	千米ドル —	千円 —	% —	% —	% —	% —	% —
アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 115,417	千アルゼンチンペソ 140,866	16,044	0.6	0.6	—	0.6	—
メキシコ	千メキシコペソ 33,101	千メキシコペソ 31,316	286,886	10.3	—	7.1	3.1	—
ブラジル	千ブラジルレアル 9,711	千ブラジルレアル 8,534	268,317	9.6	9.6	6.4	3.2	—
チリ	千チリペソ 150,000	千チリペソ 155,045	27,125	1.0	—	1.0	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 3,849,700	千コロンビアペソ 3,237,275	135,356	4.9	—	0.5	—	4.3
ペルー	千ペルーソル 3,842	千ペルーソル 3,873	179,292	6.4	—	6.4	—	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 3,600	千ウルグアイペソ 3,709	14,633	0.5	—	—	—	0.5
ドミニカ	千ドミニカペソ 8,000	千ドミニカペソ 8,747	23,391	0.8	0.8	0.8	—	—
トルコ	千トルコリラ 39,454	千トルコリラ 33,613	117,807	4.2	4.2	2.7	1.5	—
チェコ	千チェココルナ 35,540	千チェココルナ 28,517	216,356	7.8	—	5.0	2.8	—
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 279,770	千ハンガリーフォリント 216,998	110,690	4.0	—	4.0	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 7,525	千ポーランドズロチ 6,807	295,619	10.6	—	5.8	4.8	—
ルーマニア	千ルーマニアレイ 7,675	千ルーマニアレイ 7,361	261,319	9.4	—	4.6	4.8	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 4,871	千マレーシアリンギット 5,314	212,456	7.6	—	7.6	—	—
タイ	千タイバーツ 5,745	千タイバーツ 5,559	27,020	1.0	—	1.0	—	—
フィリピン	千フィリピンペソ 1,690	千フィリピンペソ 1,501	3,866	0.1	—	0.1	—	—
インド	千インドルピー 26,060	千インドルピー 26,491	44,241	1.6	—	1.6	—	—
南アフリカ	千南アフリカランド 36,586	千南アフリカランド 34,988	332,045	11.9	11.9	6.8	5.1	—
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 5,866	136,764	4.9	—	—	4.9	—
合 計	—	—	2,709,238	97.2	27.1	61.5	30.9	4.8

(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) ー印は組み入れなし。

(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	
アルゼンチン			%	千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ	千円	
	国債証券	29.5% BONTE 5/30	29.5	115,417	140,866	16,044	2030/ 5/30
小 計						16,044	
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	5,650	51,765	2031/ 5/29
		7.75%UNITED MEXICAN11/42	7.75	3,736	3,129	28,673	2042/11/13
		8% MEXICAN BONOS 04/32	8.0	3,148	2,999	27,475	2032/ 4/15
		8.5% MBONO 05/29	8.5	9,538	9,567	87,646	2029/ 5/31
		8.5%MEXICAN BONO11/38	8.5	10,777	9,969	91,325	2038/11/18
小 計						286,886	
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	3,010	2,591	81,462	2033/ 1/ 1
		10% BRAZIL NTN-F 1/35	10.0	3,688	3,072	96,603	2035/ 1/ 1
		10% FEDERATIVE REP 01/29	10.0	3,013	2,870	90,252	2029/ 1/ 1
小 計						268,317	
チリ				千チリペソ	千チリペソ		
	国債証券	6%REPUBLIC OF CHILE04/33	6.0	150,000	155,045	27,125	2033/ 4/ 1
小 計						27,125	
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	1,134,917	47,453	2028/ 4/28
		7.25% COLOMBIA TES 10/50	7.25	650,700	360,776	15,084	2050/10/26
	普通社債券 (含む投資法人債券)	8.375% EMPRESAS PUB11/27	8.375	1,889,000	1,741,581	72,819	2027/11/ 8
小 計						135,356	
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	486	22,523	2034/ 8/12
		6.85% PERU B SOBERANO Au	6.85	138	143	6,645	2035/ 8/12
		6.9% PERU B SOBERAN 8/37	6.9	2,731	2,756	127,567	2037/ 8/12
		7.6% REP OF PERU 08/39	7.6	466	487	22,556	2039/ 8/12
小 計						179,292	
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	3,709	14,633	2028/ 3/15
小 計						14,633	
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	8,747	23,391	2035/ 9/15
小 計						23,391	
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	21,676	75,971	2033/10/ 5
		31.08% TURKEY GOVB011/28	31.08	13,130	11,936	41,835	2028/11/ 8
小 計						117,807	
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	11,866	90,027	2040/ 4/24
		2.5% CZECH REPUBLIC 8/28	2.5	6,700	6,477	49,140	2028/ 8/25
		2.75% CZECH REPUBLIC7/29	2.75	4,000	3,822	29,001	2029/ 7/23
		4.5%CZECH REPUBLIC 11/32	4.5	6,440	6,351	48,187	2032/11/11
小 計						216,356	

銘 柄	当 期 末				
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ハンガリー		% 千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント	千円	
国債証券 3% HUNGARY GOVT 10/38	3.0	279,770	216,998	110,690	2038/10/27
小 計				110,690	
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	4,608	3,734	162,181	2032/4/25
7.5% POLAND GOVTBOND7/25	7.5	2,917	3,072	133,437	2028/7/25
小 計				295,619	
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	3,080	2,674	94,950	2034/10/11
5% ROMANIA GOVT 02/29	5.0	1,790	1,726	61,276	2029/2/12
7.9% ROMANIA GOVT 02/38	7.9	850	917	32,576	2038/2/24
8% ROMANIA GOVT 04/30	8.0	1,955	2,042	72,515	2030/4/29
小 計				261,319	
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	1,280	51,181	2034/7/5
4.893% MALAYSIA GOV 6/38	4.893	2,255	2,497	99,836	2038/6/8
4.921% MALAYSIA 07/48	4.921	1,356	1,536	61,438	2048/7/6
小 計				212,456	
タイ		千タイバーツ	千タイバーツ		
国債証券 1.84 THAILAND GOVTO 5/36	1.84	5,745	5,559	27,020	2036/5/17
小 計				27,020	
フィリピン		千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		
国債証券 5.925% PHILIPPINE GOVT	5.925	1,690	1,501	3,866	2036/2/23
小 計				3,866	
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	26,491	44,241	2033/2/6
小 計				44,241	
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	14,669	13,903	131,942	2031/2/28
8% REP SOUTH AFRICA 1/30	8.0	1,110	1,104	10,485	2030/1/31
8.25% REP SOUTH AFR 3/32	8.25	4,425	4,375	41,520	2032/3/31
8.75% REP SOUTH AFR 2/48	8.75	8,467	7,919	75,160	2048/2/28
9% REP SOUTH AFRICA 1/40	9.0	7,914	7,685	72,937	2040/1/31
小 計				332,045	
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	5,866	136,764	2029/5/23
小 計				136,764	
合 計				2,709,238	

(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。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当期末想定元本額	
直物為替先渡取引	百万円	
	544	

○投資信託財産の構成

(2026年5月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,709,238	96.0
コール・ローン等、その他	112,208	4.0
投資信託財産総額	2,821,446	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(2,793,061千円)の投資信託財産総額(2,821,446千円)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=23.3135円、1米ドル=158.99円、1アルゼンチンペソ=0.1139円、1メキシコペソ=9.1609円、1ブラジルレアル=31.4396円、100チリペソ=17.495円、100コロンビアペソ=4.1812円、1ペルーソール=46.2856円、1ウルグアイペソ=3.9452円、1ドミニカペソ=2.6741円、1ユーロ=184.54円、1トルコリラ=3.5048円、1チェココルナ=7.5867円、100ハンガリーフォリント=51.0097円、1ポーランドズロチ=43.4242円、100ルーマニアレイ=3,549.64円、1香港ドル=20.30円、1マレーシアリングギット=39.975円、1タイバーツ=4.86円、1フィリピンペソ=2.5755円、1インドルピー=1.67円、1南アフリカランド=9.49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2025年5月20日から2026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150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 (2026年5月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,865,489,614
コール・ローン等	37,213,217
公社債(評価額)	2,709,238,611
未収入金	2,067,026,314
未収利息	49,544,704
前払費用	2,466,768
(B) 負債	2,077,503,423
未払金	2,056,365,864
未払解約金	21,137,559
(C) 純資産総額(A－B)	2,787,986,191
元本	1,216,819,226
次期繰越損益金	1,571,166,965
(D) 受益権総口数	1,216,819,226口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,912円

- (注) 当親ファンドの期首元本額は1,430,976,985円、期中追加設定元本額は24,583,102円、期中一部解約元本額は238,740,861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1,139,820,440円、メロン世界新興国ソブリン・ファンド(年1回決算型)76,998,786円です。
- (注) 期末の1口当たり純資産額は2.2912円です。

○損益の状況 (2025年5月20日～2026年5月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	225,446,314
受取利息	225,064,358
その他収益金	381,956
(B) 有価証券売買損益	464,586,334
売買益	567,635,423
売買損	△ 103,049,089
(C) 先物取引等取引損益	△ 27,996,453
取引益	44,186,204
取引損	△ 72,182,657
(D) 保管費用等	△ 10,912,125
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	651,124,070
(F) 前期繰越損益金	1,154,028,152
(G) 追加信託差損益金	28,240,575
(H) 解約差損益金	△ 262,225,832
(I) 計(E＋F＋G＋H)	1,571,166,965
次期繰越損益金(I)	1,571,166,965

- (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

一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称が変更されたことに伴い、所要の約款変更を行いました。(2026年4月1日付)