

●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(年1回決算型)(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への投資割合には、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	年1回の決算時に、原則として基準価額水準等を勘案して委託者が決定します。ただし、長期的な信託財産の成長に資するため収益分配金を少額に抑えること、または分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	



BNY MELLON
INVESTMENT MANAGEMENT

メロン世界新興国 ソブリン・ファンド(年1回決算型) (愛称：育ち盛り(年1決算))

追加型投信／海外／債券

運用報告書(全体版)

第17期(決算日：2024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(年1回決算型)(愛称：育ち盛り(年1決算))」は、2024年5月17日に第17期決算を行いました。ここに、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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	み 金 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	百万円
13期(2020年5月18日)	9,244	0	△ 9.9	237.89	△ 5.0	98.4	146
14期(2021年5月17日)	10,593	0	14.6	274.01	15.2	98.2	154
15期(2022年5月17日)	9,081	0	△ 14.3	240.64	△ 12.2	94.7	121
16期(2023年5月17日)	11,094	0	22.2	285.84	18.8	93.9	138
17期(2024年5月17日)	13,292	0	19.8	343.19	20.1	96.9	161

(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、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)	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
	円	%		%	%
(期首) 2023年5月17日	11,094	—	285.84	—	93.9
5月末	11,112	0.2	286.46	0.2	93.8
6月末	11,946	7.7	304.74	6.6	97.2
7月末	11,965	7.9	304.04	6.4	96.2
8月末	12,141	9.4	310.60	8.7	94.3
9月末	11,727	5.7	301.95	5.6	99.0
10月末	11,819	6.5	303.87	6.3	98.8
11月末	12,419	11.9	318.85	11.6	94.5
12月末	12,356	11.4	313.83	9.8	98.0
2024年1月末	12,569	13.3	321.92	12.6	94.3
2月末	12,722	14.7	327.43	14.6	99.2
3月末	12,756	15.0	329.15	15.2	99.0
4月末	13,020	17.4	336.88	17.9	97.5
(期末) 2024年5月17日	13,292	19.8	343.19	20.1	96.9

(注) 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。

(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19.8%（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）の期中騰落率は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) 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。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、期首の値が分配金再投資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會（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「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、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。

◆収益分配

期中の収益分配については、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。

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17期
	2023年5月18日～ 2024年5月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	11,016

(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	
	円	%	
(a) 信託報酬	222	1.815	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は、12,212円です。
(投信会社)	(114)	(0.935)	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)	(101)	(0.825)	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)	(7)	(0.055)	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	110	0.901	(b)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)	(41)	(0.334)	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)	(62)	(0.512)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(7)	(0.055)	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)	(0.000)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	332	2.716	

(注) 期中の費用（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。

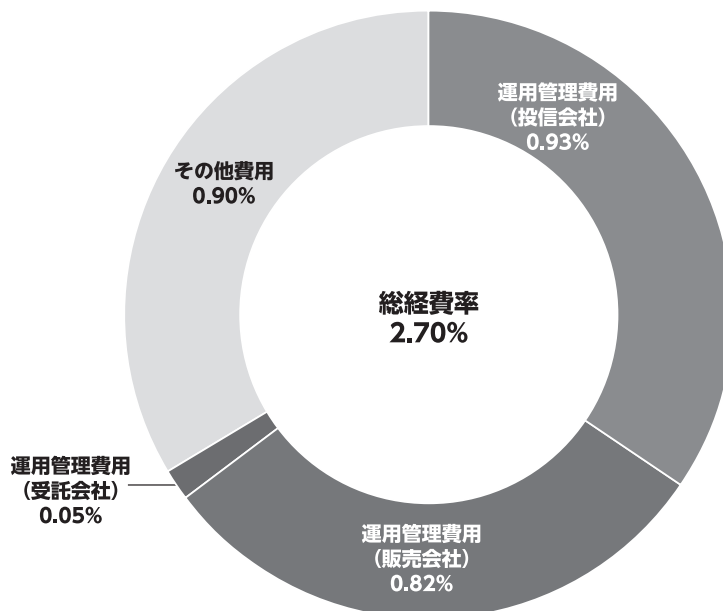
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・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2.70%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

(2023年5月18日～2024年5月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	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 668	千円 1,059	千口 4,747	千円 8,134

(注) 単位未満は切り捨て。

■ 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)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 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 92,357	千口 88,278	千円 161,725

(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5月17日現在)

項 目	当 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 161,725	% 98.8
コール・ローン等、その他	2,000	1.2
投資信託財産総額	163,725	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ブラジルリアル=30.3066円、100コロンビアペソ=4.0592円、1ペルーソール=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、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 (2024年5月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	163,725,462
世界新興国ソブリン・マザーファンド(評価額)	161,725,462
未収入金	2,000,000
(B) 負債	1,817,808
未払信託報酬	1,390,721
その他未払費用	427,087
(C) 純資産総額(A-B)	161,907,654
元本	121,809,927
次期繰越損益金	40,097,727
(D) 受益権総口数	121,809,927口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,292円

(注) 当ファンドの期首元本額は124,802,218円、期中追加設定元本額は489,873円、期中一部解約元本額は3,482,164円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.3292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) 有価証券売買損益	30,305,930
売買益	30,744,838
売買損	△ 438,908
(B) 信託報酬等	△ 3,581,424
(C) 当期損益金(A+B)	26,724,506
(D) 前期繰越損益金	3,301,563
(E) 追加信託差損益金	10,071,658
(配当等相当額)	(66,037,939)
(売買損益相当額)	(△55,966,281)
(F) 計(C+D+E)	40,097,727
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	40,097,727
追加信託差損益金	10,071,658
(配当等相当額)	(66,040,978)
(売買損益相当額)	(△55,969,320)
分配準備積立金	68,148,536
繰越損益金	△38,122,467

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買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(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,275,705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(66,040,978円)および分配準備積立金(58,872,831円)より分配対象収益は134,189,514円(1万口当たり11,016円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(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年0.3375%～0.375%の率を乗じて得た額

■分配金のお知らせ

当期の分配金はございません。

■お知らせ

該当事項はございません。

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) 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		
(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年の年初から年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。

■売買及び取引の状況
公社債

(2023年5月18日～2024年5月17日)

		買 付 額	売 付 額	
外 国	アメリカ	千ドル 768	千ドル 772	
	メキシコ	千メキシコペソ 34,748	千メキシコペソ 30,002	
	ブラジル	千ブラジルリアル 551	千ブラジルリアル 4,822	
	チリ	千チリペソ 336,590	千チリペソ 363,885	
	コロンビア	千コロンビアペソ 国債証券	412,276	千コロンビアペソ 432,585
		社債券(投資法人債券を含む)	—	1,927,519
	ペルー	千ペルーソル 国債証券	426	千ペルーソル 1,515
	ドミニカ	千ドミニカペソ 国債証券	19,300	千ドミニカペソ 12,137
	トルコ	千トルコリラ 国債証券	29,239	千トルコリラ —
	チェコ	千チェココルナ 国債証券	12,119	千チェココルナ 15,913
	ハンガリー	千ハンガリーフォリント 国債証券	73,710	千ハンガリーフォリント 357,636
	ポーランド	千ポーランドズロチ 国債証券	6,250	千ポーランドズロチ 3,764
	ルーマニア	千ルーマニアレイ 国債証券	2,931	千ルーマニアレイ 2,467
	マレーシア	千マレーシアリングット 国債証券	672	千マレーシアリングット —
	タイ	千タイバーツ 国債証券	8,168	千タイバーツ 8,905
	韓国	千韓国ウォン 国債証券	607,132	千韓国ウォン 617,870
	インド	千インドルピー 国債証券	4,343	千インドルピー —
	南アフリカ	千南アフリカランド 国債証券	9,143	千南アフリカランド 34,781
	中国オフショア	千オフショア人民元 国債証券	—	千オフショア人民元 7,468

(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	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
公社債	千円 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
未收利息	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。