



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192期（決算日：2023年6月19日）
第193期（決算日：2023年7月18日）
第194期（決算日：2023年8月17日）
第195期（決算日：2023年9月19日）
第196期（決算日：2023年10月17日）
第197期（決算日：2023年11月17日）

受益者のみなさまへ

平素は、格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「メロン世界新興国ソブリン・ファンド（愛称：育ち盛り）」は、2023年6月19日に第192期、2023年7月18日に第193期、2023年8月17日に第194期、2023年9月19日に第195期、2023年10月17日に第196期、2023年11月17日に第197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
			円	円	%		%	%	百万円	
第29 作成期	168期(2021年6月17日)		3,947	20	1.6	279.07	1.8	97.9	—	5,849
	169期(2021年7月19日)		3,834	20	△ 2.4	273.68	△ 1.9	97.5	—	5,377
	170期(2021年8月17日)		3,768	20	△ 1.2	269.70	△ 1.5	97.4	—	5,016
	171期(2021年9月17日)		3,775	20	0.7	271.60	0.7	98.2	—	4,721
	172期(2021年10月18日)		3,809	20	1.4	275.88	1.6	98.5	—	4,519
	173期(2021年11月17日)		3,682	20	△ 2.8	267.50	△ 3.0	99.2	—	4,131
第30 作成期	174期(2021年12月17日)		3,566	20	△ 2.6	260.77	△ 2.5	96.6	—	3,769
	175期(2022年1月17日)		3,601	20	1.5	265.21	1.7	95.4	—	3,727
	176期(2022年2月17日)		3,679	20	2.7	273.24	3.0	96.4	—	3,711
	177期(2022年3月17日)		3,180	20	△13.0	238.71	△12.6	93.6	—	3,142
	178期(2022年4月18日)		3,300	20	4.4	250.53	5.0	94.3	—	3,223
第31 作成期	179期(2022年5月17日)		3,148	20	△ 4.0	240.64	△ 3.9	94.8	—	3,049
	180期(2022年6月17日)		3,186	20	1.8	243.23	1.1	96.3	—	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
第32 作成期	185期(2022年11月17日)		3,445	20	2.4	262.73	1.8	94.6	—	3,156
	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
	197期(2023年11月17日)		3,955	20	6.1	321.30	5.6	98.7	—	3,183

(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) J P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	騰 落 率	騰 落 率		
第192期	(期首) 2023年5月17日	円 3,594	% —	285.84	% —	% 94.1	% —
	5月末	3,601	0.2	286.46	0.2	93.7	—
	(期末) 2023年6月19日	3,798	5.7	299.15	4.7	95.3	—
第193期	(期首) 2023年6月19日	3,778	—	299.15	—	95.3	—
	6月末	3,851	1.9	304.74	1.9	97.0	—
	(期末) 2023年7月18日	3,824	1.2	302.56	1.1	94.5	—
第194期	(期首) 2023年7月18日	3,804	—	302.56	—	94.5	—
	7月末	3,838	0.9	304.04	0.5	95.8	—
	(期末) 2023年8月17日	3,843	1.0	306.71	1.4	95.1	—
第195期	(期首) 2023年8月17日	3,823	—	306.71	—	95.1	—
	8月末	3,876	1.4	310.60	1.3	93.8	—
	(期末) 2023年9月19日	3,830	0.2	306.71	0.0	98.3	—
第196期	(期首) 2023年9月19日	3,810	—	306.71	—	98.3	—
	9月末	3,726	△2.2	301.95	△1.6	98.2	—
	(期末) 2023年10月17日	3,765	△1.2	304.17	△0.8	98.6	—
第197期	(期首) 2023年10月17日	3,745	—	304.17	—	98.6	—
	10月末	3,737	△0.2	303.87	△0.1	97.8	—
	(期末) 2023年11月17日	3,975	6.1	321.30	5.6	98.7	—

(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。

◆基準価額の推移

当作成期の基準価額の期中騰落率は13.5%（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12.4%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。



(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。

◆基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

- ・米国のインフレが低下基調で推移する中で、利上げ局面からの脱却が意識されたこと

（下落要因）

- ・2023年9月から10月にかけて、米連邦公開市場委員会（FOMC）において政策金利見通しが引き上げられたことなどをを受け、金融引き締め長期化懸念が広がったこと

◆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、12.4%となりました。

米国の利上げ打ち止め観測や、米国債の債務不履行回避、中国金融当局による利下げなどを背景に8月にかけて上昇基調で推移しました。

その後は9月のFOMCにおいて政策金利見通しが引き上げられたことなどをを受け、金融引き締め長期化懸念から下落しましたが、期末にかけては米国景気の減速を示す指標が相次ぐ中で利上げサイクルの終了が意識され上昇して当作成期を終えました。

◆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

マレーシアリングgit、ルーマニアレイなどをベンチマーク比高めの配分とした一方、香港ドル、セルビアディナー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

南アフリカ、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、マレーシアなどをベンチマーク比低めの配分としました。

◆収益分配

当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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	2023年5月18日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月17日	2023年8月18日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年10月17日	2023年10月18日～ 2023年11月17日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.527%	0.523%	0.520%	0.522%	0.531%	0.503%
当期の収益	16	15	20	11	11	18
当期の収益以外	3	4	—	8	8	1
翌期繰越分配対象額	389	385	401	392	384	382

(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>

米国では利上げサイクル終了を織り込む動きが加速したため、米国債利回りは10月末から11月初旬にかけて低下基調を強めました。FRB（米連邦準備制度理事会）のパウエル議長は適切なら追加利上げに動く姿勢を強調しており、今後も金融政策の見通しを巡って米国債市場は変動の大きい相場を予想します。欧州では経済活動の低迷が継続し、経済成長は低水準にとどまるとみており、インフレの再加速がみられないかぎりECB（欧州中央銀行）の利上げ終了を見込み、当面は足元の金利水準を維持すると予想します。新興国債券市場については、先進国の金融引き締め継続や中国経済の減速などに加えて、直近ではイスラエル・パレスチナ情勢の緊迫化などの地政学リスクの高まりも懸念材料ではあるものの、先進国に比べ新興国のインフレ圧力が低いことや、一部の国ではありますが原油価格上昇の恩恵を受ける新興国があることなどは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、世界的な金融引き締め動き、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～2023年11月17日)

項 目	第192期～第197期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬	34	0.912	(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、3,771円です。
(投信会社)	(18)	(0.470)	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)	(0.415)	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	7	0.182	(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)	(6)	(0.154)	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)	(0)	(0.012)	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)	(0.000)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	41	1.094	

(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。

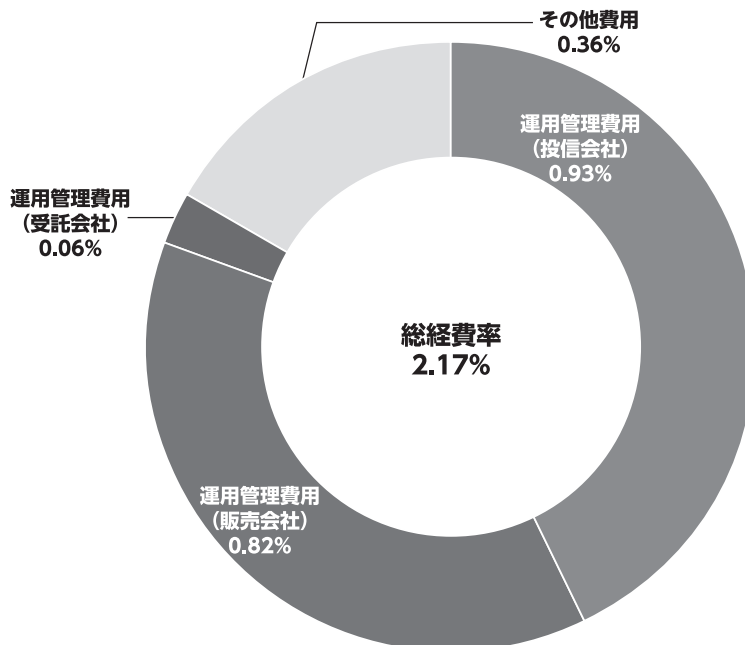
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.17%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～2023年11月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第192期～第197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		19,328	31,016	233,308	375,197

(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～2023年11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

(2023年11月17日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第191期末	第197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		2,069,913	1,855,933	3,180,884

(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

(2023年11月17日現在)

項 目	第197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	3,180,884	98.8
コール・ローン等、その他	38,328	1.2
投資信託財産総額	3,219,212	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(3,363,136千円)の投資信託財産総額(3,475,190千円)に対する比率は96.8%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=20.8029円、1ドル=150.76円、1アルゼンチンペソ=0.4262円、1メキシコペソ=8.7556円、1ブラジルレアル=30.9465円、100チリペソ=17.1011円、100コロンビアペソ=3.6852円、1ペルーソル=39.912円、1ウルグアイペソ=3.8087円、1ドミニカペソ=2.6494円、1ユーロ=163.62円、1トルコリラ=5.256円、1チェココルナ=6.688円、100ハンガリーフォリント=43.4287円、1ポーランドズロチ=37.4571円、1ロシアルーブル=1.69円、100ルーマニアレイ=3.293.13円、1香港ドル=19.34円、1マレーシアリングギット=32.1692円、1タイバーツ=4.28円、100韓国ウォン=11.66円、1南アフリカランド=8.20円。

■特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

PwCあらた有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は当ファンドの主要投資対象である世界新興国ソブリン・マザーファンドにおいて行った2023年5月18日から2023年11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117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あらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末
	2023年6月19日現在	2023年7月18日現在	2023年8月17日現在	2023年9月19日現在	2023年10月17日現在	2023年11月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,248,945,582	3,243,271,838	3,230,783,069	3,192,047,732	3,107,109,852	3,219,212,286
コール・ローン等	551,847	500,100	2,509,240	185,639	189,399	1,742,947
世界新興国ソブリン・マザーファンド(評価額)	3,223,720,425	3,214,174,749	3,202,823,441	3,161,253,774	3,078,714,823	3,180,884,854
未収入金	24,673,310	28,596,989	25,450,388	30,608,319	28,205,630	36,584,485
(B) 負債	22,925,234	26,760,978	25,540,537	28,319,301	26,169,924	35,740,540
未払収益分配金	17,079,588	16,910,708	16,770,382	16,608,316	16,454,741	16,097,962
未払解約金	594,419	5,054,692	3,845,658	6,341,492	5,279,310	14,724,631
未払信託報酬	5,096,899	4,652,144	4,778,349	5,215,151	4,295,195	4,769,063
その他未払費用	154,328	143,434	146,148	154,342	140,678	148,884
(C) 純資産総額(A－B)	3,226,020,348	3,216,510,860	3,205,242,532	3,163,728,431	3,080,939,928	3,183,471,746
元本	8,539,794,052	8,455,354,023	8,385,191,249	8,304,158,422	8,227,370,980	8,048,981,473
次期繰越損益金	△5,313,773,704	△5,238,843,163	△5,179,948,717	△5,140,429,991	△5,146,431,052	△4,865,509,727
(D) 受益権総口数	8,539,794,052口	8,455,354,023口	8,385,191,249口	8,304,158,422口	8,227,370,980口	8,048,981,473口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,778円	3,804円	3,823円	3,810円	3,745円	3,955円

(注) 当ファンドの第192期首元本額は8,615,384,822円、第192～197期中追加設定元本額は147,064,977円、第192～197期中一部解約元本額は713,468,326円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第192期0.3778円、第193期0.3804円、第194期0.3823円、第195期0.3810円、第196期0.3745円、第197期0.3955円です。

■損益の状況

項 目	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	2023年5月18日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月17日	2023年8月18日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年10月17日	2023年10月18日～ 2023年11月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	178,965,868	44,055,124	37,064,139	11,459,335	△ 32,613,703	190,233,068
売買益	179,397,671	45,143,778	37,321,597	11,875,328	594,359	192,413,595
売買損	△ 431,803	△ 1,088,654	△ 257,458	△ 415,993	△ 33,208,062	△ 2,180,527
(B) 信託報酬等	△ 5,251,333	△ 4,795,620	△ 4,924,529	△ 5,369,563	△ 4,435,948	△ 4,918,066
(C) 当期損益金(A+B)	173,714,535	39,259,504	32,139,610	6,089,772	△ 37,049,651	185,315,002
(D) 前期繰越損益金	△ 2,235,028,523	△ 2,052,436,916	△ 2,006,439,970	△ 1,964,672,943	△ 1,953,240,008	△ 1,955,482,579
(E) 追加信託差損益金	△ 3,235,380,128	△ 3,208,755,043	△ 3,188,877,975	△ 3,165,238,504	△ 3,139,686,652	△ 3,079,244,188
(配当等相当額)	(262,015,286)	(259,648,439)	(257,749,593)	(255,633,494)	(253,449,436)	(248,247,647)
(売買損益相当額)	(△ 3,497,395,414)	(△ 3,468,403,482)	(△ 3,446,627,568)	(△ 3,420,871,998)	(△ 3,393,136,088)	(△ 3,327,491,835)
(F) 計(C+D+E)	△ 5,296,694,116	△ 5,221,932,455	△ 5,163,178,335	△ 5,123,821,675	△ 5,129,976,311	△ 4,849,411,765
(G) 収益分配金	△ 17,079,588	△ 16,910,708	△ 16,770,382	△ 16,608,316	△ 16,454,741	△ 16,097,962
次期繰越損益金(F+G)	△ 5,313,773,704	△ 5,238,843,163	△ 5,179,948,717	△ 5,140,429,991	△ 5,146,431,052	△ 4,865,509,727
追加信託差損益金	△ 3,235,380,128	△ 3,208,755,043	△ 3,188,877,975	△ 3,165,238,504	△ 3,139,686,652	△ 3,079,244,188
(配当等相当額)	(262,055,727)	(259,683,786)	(257,841,249)	(255,681,869)	(253,501,828)	(248,298,099)
(売買損益相当額)	(△ 3,497,435,855)	(△ 3,468,438,829)	(△ 3,446,719,224)	(△ 3,420,920,373)	(△ 3,393,188,480)	(△ 3,327,542,287)
分配準備積立金	70,695,228	65,863,895	78,982,702	70,558,847	62,729,264	59,700,045
繰越損益金	△ 2,149,088,804	△ 2,095,952,015	△ 2,070,053,444	△ 2,045,750,334	△ 2,069,473,664	△ 1,845,965,584

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第192期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,392,211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(262,055,727円)および分配準備積立金(73,382,605円)より分配対象収益は349,830,543円(1万口当たり409円)であり、うち17,079,588円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第193期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,962,270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(259,683,786円)および分配準備積立金(69,812,333円)より分配対象収益は342,458,389円(1万口当たり405円)であり、うち16,910,708円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第194期計算期間末における費用控除後の配当等収益(30,656,428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(257,841,249円)および分配準備積立金(65,096,656円)より分配対象収益は353,594,333円(1万口当たり421円)であり、うち16,770,382円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第195期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,231,620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(255,681,869円)および分配準備積立金(77,935,543円)より分配対象収益は342,849,032円(1万口当たり412円)であり、うち16,608,316円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第196期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,409,320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(253,501,828円)および分配準備積立金(69,774,685円)より分配対象収益は332,685,833円(1万口当たり404円)であり、うち16,454,741円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第197期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,671,147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(248,298,099円)および分配準備積立金(61,126,860円)より分配対象収益は324,096,106円(1万口当たり402円)であり、うち16,097,962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192～197期)

■分配金のお知らせ

	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197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

(2023年11月17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(1,946,111千口)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197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 51,200	千メキシコペソ 45,305	千円 396,679	% 11.9	% —	% 9.4	% —	% 2.5
ブラジル	千ブラジルレアル 12,320	千ブラジルレアル 12,602	390,014	11.7	—	4.3	1.1	6.4
チリ	千チリペソ 360,000	千チリペソ 353,975	60,533	1.8	—	1.8	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 6,643,700	千コロンビアペソ 5,467,044	201,471	6.0	—	0.5	4.9	0.7
ペルー	千ペルーソル 4,650	千ペルーソル 4,279	170,788	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 3,417	13,017	0.4	—	—	0.4	—
ドミニカ	千ドミニカペソ 19,300	千ドミニカペソ 19,020	50,391	1.5	—	1.5	—	—
トルコ	千トルコリラ 6,219	千トルコリラ 5,724	30,088	0.9	—	0.9	—	—
チェコ	千チェココルナ 39,850	千チェココルナ 32,637	218,282	6.5	—	5.3	1.2	—
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 762,770	千ハンガリーフォリント 592,041	257,115	7.7	—	5.3	2.4	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 4,717	千ポーランドズロチ 3,569	133,713	4.0	—	4.0	—	—
ロシア	千ロシアルーブル 48,566	千ロシアルーブル 2,913	4,924	0.1	—	—	0.1	—
ルーマニア	千ルーマニアレイ 10,860	千ルーマニアレイ 10,595	348,931	10.5	—	2.7	7.7	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 5,111	千マレーシアリンギット 5,445	175,189	5.3	—	5.3	—	—
タイ	千タイバーツ 9,334	千タイバーツ 8,133	34,812	1.0	—	1.0	—	—
韓国	千韓国ウォン 625,000	千韓国ウォン 608,353	70,934	2.1	—	2.1	—	—
南アフリカ	千南アフリカランド 68,477	千南アフリカランド 55,544	455,466	13.7	—	13.7	—	—
中国オフショア	千オフショア人民元 12,960	千オフショア人民元 13,511	281,071	8.4	—	8.4	—	—
合 計	—	—	3,293,427	98.7	—	71.4	17.8	9.5

(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197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	10,000	9,388	82,200	2025/3/6
		7.75% MEXICAN BONOS 5/31	7.75	3,900	3,550	31,090	2031/5/29
		7.75%UNITED MEXICAN11/42	7.75	22,300	18,686	163,607	2042/11/13
		8.5%MEXICAN BONO11/38	8.5	15,000	13,680	119,780	2038/11/18
小		計				396,679	
ブラジル				千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券	10% BRAZIL NTN-F 01/25	10.0	6,650	6,859	212,265	2025/1/1
		10% FEDERATIVE REP 01/27	10.0	1,120	1,155	35,750	2027/1/1
		10% FEDERATIVE REP 01/29	10.0	4,550	4,588	141,997	2029/1/1
小		計				390,014	
チリ				千チリペソ	千チリペソ		
	国債証券	4.7REPUBLIC OF CHILE9/30	4.7	220,000	209,979	35,908	2030/9/1
		6%REPUBLIC OF CHILE04/33	6.0	140,000	143,996	24,624	2033/4/1
小		計				60,533	
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	1,120,279	41,284	2028/4/28
		7.25% COLOMBIA TES 10/50	7.25	650,700	442,894	16,321	2050/10/26
	普通社債券 (含む投資法人債券)	7.625% EMPRESAS PUB 9/24	7.625	645,000	611,116	22,520	2024/9/10
		8.375% EMPRESAS PUB11/27	8.375	4,038,000	3,292,753	121,344	2027/11/8
小		計				201,471	
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	2,500	2,186	87,248	2034/8/12
		6.9% PERU B SOBERAN 8/37	6.9	2,150	2,093	83,539	2037/8/12
小		計				170,788	
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	3,417	13,017	2028/3/15
小		計				13,017	
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	19,300	19,020	50,391	2035/9/15
小		計				50,391	
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	6,219	5,724	30,088	2033/10/5
小		計				30,088	
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	12,139	81,188	2040/4/24
		2.5% CZECH REPUBLIC 8/28	2.5	6,700	6,200	41,469	2028/8/25
		2.75% CZECH REPUBLIC7/29	2.75	9,750	9,006	60,237	2029/7/23
		5.5% CZECH REPUBLIC12/28	5.5	5,000	5,291	35,387	2028/12/12
小		計				218,282	
ハンガリー				千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント		
	国債証券	2.25% HUNGARY GOVT 04/33	2.25	80,000	56,504	24,538	2033/4/20
		3% HUNGARY GOVT 08/30	3.0	288,570	234,325	101,764	2030/8/21
		3% HUNGARY GOVT 10/27	3.0	188,000	164,015	71,230	2027/10/27
		3% HUNGARY GOVT 10/38	3.0	187,390	119,994	52,112	2038/10/27

銘 柄	第197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	4.5% HUNGARY GOVT 03/28	4.5	18,810	17,201	7,470	2028/3/23
小 計					257,115	
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	4,717	3,569	133,713	2032/4/25
小 計					133,713	
ロシア			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
国債証券	8.15% RUSSIA GOVT 2/27	—	48,566	2,913	4,924	2027/2/3
小 計					4,924	
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	5% ROMANIA GOVT 02/29	5.0	1,790	1,650	54,362	2029/2/12
	5.8% ROMANIA GOVT 07/27	5.8	8,000	7,816	257,391	2027/7/26
	8% ROMANIA GOVT 04/30	8.0	1,070	1,128	37,178	2030/4/29
小 計					348,931	
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	1,055	1,033	33,258	2034/7/5
	4.893% MALAYSIA GOV 6/38	4.893	2,700	2,948	94,848	2038/6/8
	4.921% MALAYSIA 07/48	4.921	1,356	1,463	47,082	2048/7/6
小 計					175,189	
タイ			千タイバーツ	千タイバーツ		
国債証券	2.875% THAILANDGOVT 06/46	2.875	9,334	8,133	34,812	2046/6/17
小 計					34,812	
韓国			千韓国ウォン	千韓国ウォン		
国債証券	3.375% KOREATRSYBD 06/32	3.375	625,000	608,353	70,934	2032/6/10
小 計					70,934	
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	25,800	21,144	173,383	2031/2/28
	8% REP SOUTH AFRICA 1/30	8.0	11,383	10,324	84,659	2030/1/31
	8.25% REP SOUTH AFR 3/32	8.25	4,425	3,780	31,000	2032/3/31
	8.75% REP SOUTH AFR 2/48	8.75	14,719	10,851	88,980	2048/2/28
	9% REP SOUTH AFRICA 1/40	9.0	12,150	9,444	77,442	2040/1/31
小 計					455,466	
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	12,960	13,511	281,071	2029/5/23
小 計					281,071	
合 計					3,293,427	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当 期 末 想 定 元 本 額	
直物為替先渡取引	2,364百万円	

世界新興国ソブリン・マザーファンド

第16期（2023年5月17日決算）〔計算期間：2022年5月18日～2023年5月17日〕

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの直前の計算期間にかかる運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	新興国が発行した現地通貨建ての国債等を主要投資対象とします。
組入制限	株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(ベンチマーク) JPモルガンGBI-EM Diversified 指数 (円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰	中 落 率	期 騰	中 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
12期(2019年5月17日)	12,605	△ 5.3	250.50	△ 3.4	98.0	—	8,730
13期(2020年5月18日)	11,626	△ 7.8	237.89	△ 5.0	98.6	—	7,278
14期(2021年5月17日)	13,624	17.2	274.01	15.2	98.3	—	6,211
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

(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 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年5月17日	円	%		%	%	%
	11,966	—	240.64	—	94.9	—
5月末	12,366	3.3	249.10	3.5	95.4	—
6月末	12,555	4.9	253.66	5.4	96.0	—
7月末	12,235	2.2	247.69	2.9	89.9	—
8月末	12,599	5.3	257.38	7.0	94.0	—
9月末	12,440	4.0	252.81	5.1	95.6	—
10月末	13,692	14.4	261.15	8.5	90.3	—
11月末	13,858	15.8	264.03	9.7	95.9	—
12月末	13,483	12.7	259.87	8.0	95.4	—
2023年1月末	13,870	15.9	264.95	10.1	91.9	—
2月末	14,042	17.3	270.22	12.3	91.0	—
3月末	14,309	19.6	272.37	13.2	92.3	—
4月末	14,641	22.4	277.83	15.5	92.4	—
(期 末) 2023年5月17日	14,948	24.9	285.84	18.8	94.1	—

(注) 騰落率は期首比です。

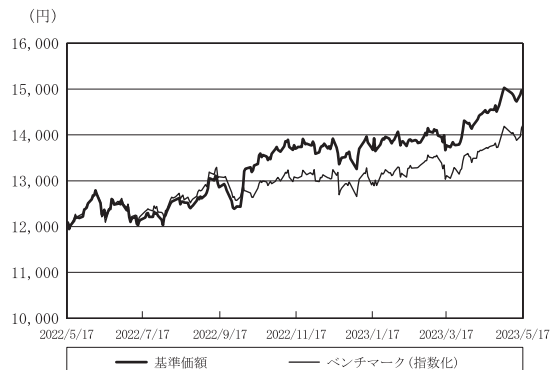
(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(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24.9%、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18.8%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ポーランドズロチ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、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がマイナス要因となりました。国別配分では、ベンチマークから除外されたロシアの保有に加え、ブラジル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、トルコ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。なおベンチマークから除外されたロシアについては当期一部売却しましたが、引き続き市場状況を勘案しながら売却機会を探っております。



(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、日本では強固な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
- ・2022年11月以降、米国のインフレピークアウトを背景に金融引き締め鈍化観測が広がったことで新興国債券市場への買いが優勢となったことや、中国の厳しい新型コロナウイルス関連対策が撤回され中国景気の回復期待が高まるなか新興国債券市場が上昇したこと

(下落要因)

- ・2022年9月、英国のトラス政権が大規模な減税策を示したことなどが嫌気され新興国債券市場が下落したこと
- ・2023年2月、米国長期金利の上昇が売り材料視されたほか、米中関係の悪化や原油相場下落を警戒する動きから新興国債券市場への売り圧力が強まったこと

◆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、18.8%となりました。

期初来、中国での新型コロナウイルス感染状況の悪化や、欧米での景気悪化懸念などが下押し圧力となりましたが、8月中旬にかけては米国の利上げペース鈍化観測が強まったことで買いが優勢となり上昇しました。その後10月末にかけて英国でトラス政権が打ち出した大規模な減税策と国債増発計画などが債券市場の下押し材料となり下落しました。11月以降は、一時的な米国長期金利の上昇が売り材料視されたほか、米中関係の悪化や軟調な原油相場などは下押し圧力となりましたが、米国のインフレピークアウトを背景に金融引き締め鈍化観測が広がったことで新興国債券への買いが優勢となったことや、中国の厳しい新型コロナウイルス関連対策が撤回され中国景気の回復期待が高まるなか、上昇基調で推移しました。

◆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

南アフリカランド、ポーランドズロチなどをベンチマーク比高めの配分とした一方、香港ドル、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

南アフリカ、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、マレーシアなどをベンチマーク比低めの配分としました。

◆今後の運用方針

新興国債券市場は、引き続き米国の金融政策、米ドル相場の推移、先進国と新興国間における経済成長の格差などの影響を受けるとみられます。リスク要因としては、グローバル経済の見通しを巡る不透明感の高まり、米国金融セクターの不安拡大などが挙げられます。一方、主なプラス要因としては、中国の経済再開に伴う成長期待や需要の回復が挙げられ、コモディティ輸出国やアジア諸国などを中心に恩恵を享受すると予想します。加えて、新興国の経済成長見通しが先進国対比で良好なこと、相対的に利回りが高いため資金流入が期待できることなども支援材料です。運用においては、引き続き、インフレ動向、世界的な金融引き締め動き、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

(2022年5月18日～2023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 37	% 0.279	(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、13,340円です。
(保管費用)	(36)	(0.268)	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)	(1)	(0.010)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	37	0.279	

(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

(2022年5月18日～2023年5月17日)

		買付額	売付額
外	メキシコ	千メキシコペソ 27,358	千メキシコペソ 45,716
	ブラジル	千ブラジルレアル 3,937	千ブラジルレアル 1,186 (5,900)
	チリ	千チリペソ -	千チリペソ 1,601,585
	ペルー	千ペルーソル 3,696	千ペルーソル 838
	トルコ	千トルコリラ -	千トルコリラ 625
	チェコ	千チェココルナ -	千チェココルナ 9,139
	ハンガリー	千ハンガリーフォリント 523,079	千ハンガリーフォリント 182,090
	ポーランド	千ポーランドズロチ 2,260	千ポーランドズロチ -
	ロシア	千ロシアルーブル -	千ロシアルーブル 90,125
	ルーマニア	千ルーマニアレイ 8,408	千ルーマニアレイ -
	マレーシア	千マレーシアリングギット 1,072	千マレーシアリングギット 204
	韓国	千韓国ウォン 550,527	千韓国ウォン 568,639
	南アフリカ	千南アフリカランド 11,646	千南アフリカランド -
	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 16,126

(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	11,106百万円

■ 利害関係人との取引状況等

(2022年5月18日～2023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

(2023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 53,901	千メキシコペソ 49,885	千円 389,335	% 12.0	% —	% 8.9	% 0.5	% 2.6
ブラジル	千ブラジルレアル 16,650	千ブラジルレアル 16,507	455,823	14.1	14.1	6.7	1.7	5.7
コロンビア	千コロンビアペソ 8,244,000	千コロンビアペソ 6,433,624	193,915	6.0	—	0.4	5.1	0.6
ペルー	千ペルーソール 5,625	千ペルーソール 5,182	191,336	5.9	—	4.8	—	1.1
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 3,600	千ウルグアイペソ 3,380	11,841	0.4	—	—	0.4	—
チェコ	千チェココルナ 34,850	千チェココルナ 26,814	168,185	5.2	—	5.2	—	—
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 997,960	千ハンガリーフォリント 745,145	300,036	9.3	—	4.8	4.5	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 3,717	千ポーランドズロチ 2,674	88,189	2.7	—	2.7	—	—
ロシア	千ロシアルーブル 48,566	千ロシアルーブル 2,913	4,953	0.2	0.2	—	0.2	—
ルーマニア	千ルーマニアレイ 11,400	千ルーマニアレイ 10,891	326,504	10.1	—	2.7	7.2	0.2
マレーシア	千マレーシアリンギット 5,111	千マレーシアリンギット 5,627	170,073	5.3	5.3	5.3	—	—
南アフリカ	千南アフリカランド 76,758	千南アフリカランド 61,436	439,271	13.6	13.6	13.6	—	—
中国オフショア	千オフショア人民元 14,900	千オフショア人民元 15,517	302,776	9.4	9.4	9.4	—	—
合 計	—	—	3,042,244	94.1	42.6	64.3	19.5	10.3

(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まず。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	額面金額	期 末		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
						評 価
メキシコ	%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
国債証券	10% MEXICAN BONOS 12/24	10.0	1,731	1,714	13,381	2024/12/5
	5% MEXICAN BONOS 03/25	5.0	10,000	9,147	71,394	2025/3/6
	7.5% MEXICAN BONOS 06/27	7.5	2,370	2,254	17,598	2027/6/3
	7.75%UNITED MEXICAN11/42	7.75	22,300	19,798	154,518	2042/11/13
	8.5% MBONO 05/29	8.5	2,500	2,472	19,298	2029/5/31
	8.5%MEXICAN BONO11/38	8.5	15,000	14,497	113,144	2038/11/18
小 計					389,335	
ブラジル		千ブラジルレアル	千ブラジルレアル			
国債証券	10% BRAZIL NTN-F 01/25	10.0	6,650	6,723	185,670	2025/1/1
	10% FEDERATIVE REP 01/27	10.0	1,950	1,950	53,851	2027/1/1
	10% FEDERATIVE REP 01/29	10.0	7,000	6,827	188,530	2029/1/1
	10% FEDERATIVE REP 01/31	10.0	1,050	1,005	27,771	2031/1/1
小 計					455,823	
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	1,085,055	32,704	2028/4/28
	7.25% COLOMBIA TES 10/50	7.25	614,000	404,830	12,201	2050/10/26
普通社債券 (含む投資法人債券)	7.625% EMPRESAS PUB 9/24	7.625	645,000	591,013	17,813	2024/9/10
	8.375% EMPRESAS PUB11/27	8.375	5,675,000	4,352,725	131,195	2027/11/8
小 計					193,915	
ペルー		千ペルーソール	千ペルーソール			
国債証券	5.4% REP OF PERU 08/34	5.4	2,500	2,150	79,388	2034/8/12
	5.7%REPUBLIC OF PERU8/24	5.7	975	967	35,730	2024/8/12
	6.9% PERU B SOBERAN 8/37	6.9	2,150	2,064	76,216	2037/8/12
小 計					191,336	
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	3,380	11,841	2028/3/15
小 計					11,841	
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	11,972	75,092	2040/4/24
	2.5% CZECH REPUBLIC 8/28	2.5	6,700	6,040	37,889	2028/8/25
	2.75% CZECH REPUBLIC7/29	2.75	9,750	8,801	55,204	2029/7/23
小 計					168,185	
ハンガリー		千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント			
国債証券	2.25% HUNGARY GOVT 04/33	2.25	80,000	51,876	20,888	2033/4/20
	3% HUNGARY GOVT 08/30	3.0	288,570	216,638	87,230	2030/8/21
	3% HUNGARY GOVT 10/27	3.0	188,000	148,520	59,802	2027/10/27
	3% HUNGARY GOVT 10/38	3.0	187,390	112,986	45,494	2038/10/27
	4.5% HUNGARY GOVT 03/28	4.5	254,000	215,124	86,621	2028/3/23
小 計					300,036	
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	3,717	2,674	88,189	2032/4/25
小 計					88,189	
ロシア		千ロシアルーブル	千ロシアルーブル			
国債証券	8.15% RUSSIA GOVT 2/27	-	48,566	2,913	4,953	2027/2/3
小 計					4,953	
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 02/25	4.75	275	267	8,029	2025/2/24
	5% ROMANIA GOVT 02/29	5.0	3,125	2,865	85,897	2029/2/12
	5.8% ROMANIA GOVT 07/27	5.8	8,000	7,758	232,576	2027/7/26
小 計					326,504	

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	
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	千円	
国債証券	3.828% MALAYSIA GOVT7/34	3.828	1,055	1,053	31,849	2034/7/5	
	4.893% MALAYSIA GOV 6/38	4.893	2,700	3,022	91,355	2038/6/8	
	4.921% MALAYSIA 07/48	4.921	1,356	1,550	46,869	2048/7/6	
小 計					170,073		
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	33,300	26,147	186,952	2031/2/28	
	8% REP SOUTH AFRICA 1/30	8.0	20,608	17,934	128,230	2030/1/31	
	8.75% REP SOUTH AFR 2/48	8.75	7,100	5,138	36,741	2048/2/28	
	8.875% REP SOUTH AF02/35	8.875	3,600	2,913	20,828	2035/2/28	
	9% REP SOUTH AFRICA 1/40	9.0	12,150	9,303	66,518	2040/1/31	
小 計					439,271		
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	14,900	15,517	302,776	2029/5/23	
小 計					302,776		
合 計					3,042,244		

(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	1,251百万円

■投資信託財産の構成

(2023年5月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,042,244	91.3
コール・ローン等、その他	288,678	8.7
投資信託財産総額	3,330,922	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(3,241,953千円)の投資信託財産総額(3,330,922千円)に対する比率は97.3%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=19.5115円、1ドル=136.49円、1アルゼンチンペソ=0.5904円、1メキシコペソ=7.8046円、1ブラジルレアル=27.6138円、100コロンビアペソ=3.0141円、1ペルーソル=36.9226円、1ウルグアイペソ=3.5032円、1ユーロ=148.35円、1トルコリラ=6.917円、1チェココルナ=6.2722円、100ハンガリーフォリント=40.2655円、1ポーランドズロチ=32.9688円、1ロシアルーブル=1.70円、1ルーマニアレイ=29.9788円、1マレーシアリングギット=30.222円、1タイバーツ=3.99円、100韓国ウォン=10.18円、1南アフリカランド=7.15円。

■特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

PwCあらた有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は当ファンドにおいて行った2022年5月18日から2023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209件でした。

これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、銘柄、約定数値、金融商品又は金融指標の種類、プット又はコールの別、権利行使価格、権利行使期間、取引期間その他の当該NDF取引の内容に関して、PwCあらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年5月17日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	6,640,887,866	
コール・ローン等	158,513,805	
公社債(評価額)	3,042,244,307	
未収入金	3,375,782,083	
未収利息	58,289,644	
前払費用	6,058,027	
(B) 負債	3,408,640,791	
未払金	3,373,091,848	
未払解約金	35,548,452	
その他未払費用	491	
(C) 純資産総額(A-B)	3,232,247,075	
元本	2,162,270,830	
次期繰越損益金	1,069,976,245	
(D) 受益権総口数	2,162,270,830口	
1万口当たり基準価額(C/D)	14,948円	

(注) 当親ファンドの期首元本額は2,648,028,941円、期中追加設定元本額は39,075,334円、期中一部解約元本額は524,833,445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2,069,913,240円、メロン世界新興国ソブリン・ファンド(年1回決算型)92,357,590円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.4948円です。

■損益の状況 (2022年5月18日～2023年5月17日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	214,111,754	
受取利息	213,926,218	
その他収益金	185,536	
(B) 有価証券売買損益	488,652,975	
売買益	1,102,359,593	
売買損	△ 613,706,618	
(C) 先物取引等取引損益	19,705,515	
取引益	149,899,822	
取引損	△ 130,194,307	
(D) 保管費用等	△ 8,908,551	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	713,561,693	
(F) 前期繰越損益金	520,616,946	
(G) 追加信託差損益金	12,723,032	
(H) 解約差損益金	△ 176,925,426	
(I) 計(E+F+G+H)	1,069,976,245	
次期繰越損益金(I)	1,069,976,245	

(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。