



BNY MELLON

●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／資産複合
信託期間	無期限（当初設定日；2011年6月30日）
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目指して運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	国内籍証券投資信託である「スタンディッシュ・メロン世界新興国ソブリン・ファンド（適格機関投資家限定）」（注1）およびケイマン籍外国投資信託である「メロン・オフショア・ファンズーBNYメロン・エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド」（注2）を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時（原則として6月25日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して委託会社が決定します。ただし、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。

（注1）当該ファンドは、「メロン世界新興国ソブリン・マザーファンド」を通じて、主として新興国現地通貨建債券への投資を行っております。同マザーファンドの運用にあたっては、BNYメロン・グループ傘下の運用会社であるスタンディッシュ・メロン・アセット・マネジメント・カンパニー・エル・エル・シーに運用の指図に関する権限を委託しております。なお、本書において、「世界新興国ソブリン・ファンド」という場合があります。

（注2）当該ファンドは、主に高配当利回りの新興国株式に投資を行っております。実質的な運用については、BNYメロン・グループ傘下の運用会社であるメロン・キャピタル・マネジメント・コーポレーションに委託しております。なお、本書において、「エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド」という場合があります。

BNYメロン・新興国ハイインカム・
バランス（年1回決算型）
（愛称：エマージング・バランス（年1決算））

追加型投信／海外／資産複合

運用報告書（全体版）

第5期（決算日：2016年6月27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、「BNYメロン・新興国ハイインカム・バランス（年1回決算型）（愛称：エマージング・バランス（年1決算）」は、2016年6月27日に第5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・アセット・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>

ドキュメンテーション部

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 <http://www.bnymellonam.jp/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数 JPモルガンGPI-EM Diversified指数 (円ベース)		参考指数 MSCIエマージング指数 (円換算ベース)		投資信託 証券 組入比率	純資産額
	(分配)	税金 分配	み 期 騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(設定日) 2011年6月30日	円 10,000	円 —	% —	187.55	% —	10,000	% —	% —	百万円 2
1期(2012年6月25日)	9,481	0	△ 5.2	182.70	△15.7	8,067	△16.6	97.3	19
2期(2013年6月25日)	11,504	0	21.3	225.32	23.3	9,442	17.1	97.7	60
3期(2014年6月25日)	12,814	0	11.4	260.83	15.8	11,686	23.8	98.1	94
4期(2015年6月25日)	13,291	0	3.7	268.53	3.0	13,456	15.1	97.5	112
5期(2016年6月27日)	9,921	0	△25.4	217.79	△18.9	9,005	△33.1	97.3	98

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しているものです。

(注) MSCIエマージング指数(円換算ベース)は委託会社が独自に円換算したもので、設定日を10,000として指数化しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数 JPモルガンGPI-EM Diversified指数 (円ベース)		参考指数 MSCIエマージング指数 (円換算ベース)		投資信託 証券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2015年6月25日	円 13,291	% —	268.53	% —	13,456	% —	% 97.5
6月末	12,975	△ 2.4	261.52	△ 2.6	12,847	△ 4.5	96.4
7月末	12,844	△ 3.4	259.64	△ 3.3	12,127	△ 9.9	98.0
8月末	11,883	△10.6	242.63	△ 9.6	10,869	△19.2	98.1
9月末	11,255	△15.3	233.12	△13.2	10,184	△24.3	97.1
10月末	11,749	△11.6	243.45	△ 9.3	11,187	△16.9	98.0
11月末	11,582	△12.9	244.20	△ 9.1	11,099	△17.5	97.4
12月末	11,068	△16.7	234.22	△12.8	10,547	△21.6	96.7
2016年1月末	10,630	△20.0	225.96	△15.9	9,546	△29.1	97.0
2月末	10,278	△22.7	221.20	△17.6	9,195	△31.7	97.8
3月末	11,107	△16.4	238.57	△11.2	10,276	△23.6	97.0
4月末	10,998	△17.3	239.67	△10.7	10,119	△24.8	97.2
5月末	10,613	△20.1	230.96	△14.0	9,798	△27.2	97.0
(期末) 2016年6月27日	9,921	△25.4	217.79	△18.9	9,005	△33.1	97.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しているものです。

(注) MSCIエマージング指数(円換算ベース)は委託会社が独自に円換算したもので、設定日を10,000として指数化しております。

■ 基準価額の推移

基準価額は、期初の13,291円から期末には9,921円となり、期中騰落率は△25.4%となりました。

■ 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・2016年2月中旬から4月にかけて、原油価格の上昇や新興国経済に対する悲観的な見方の後退などを背景に、新興国株式市場が堅調に推移したこと。

(下落要因)

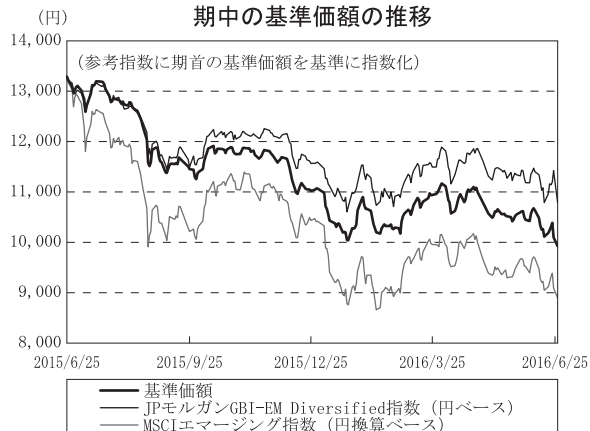
- ・2015年8月中旬、中国の製造業景況感指数が約6年半ぶりの低水準まで落ち込んだことなどを契機に世界同時株安が進行したこと。
- ・2016年1月、中国経済指標の悪化、原油価格の下落及び地政学リスクの高まりなどを背景に、グローバル株式市場が下落したこと。
- ・2016年1月以降、米国の金融政策動向や世界経済の見通しに対する不透明感が煽る中で、期を通じて円高基調が続いたこと。

■ 市場概況

期初から8月後半までの新興国株式市場は、中国人民元の切り下げや中国製造業景況感指数の悪化などを契機に世界経済の先行きに対し悲観的な見方が強まったことなどをを受けて下落基調で推移しました。10月以降は、米国の早期利上げ観測の後退などを背景に下値を切り上げる展開となりましたが、年末にかけては、ブラジルや南アフリカの経済指標の悪化、商品市況の下落、及び米金融政策に対する不透明感などを背景に軟調に推移しました。年明け以降も、ドラギ欧州中央銀行（ECB）総裁の追加金融緩和を示唆する発言や日銀のマイナス金利政策の導入などをを受けて短期的に上昇する場面がありましたが、中国経済指標の悪化、原油価格の下落及び地政学リスクの高まりなどを背景に、2月中旬まで売り優勢の展開が続きました。その後は、原油価格の持ち直しや米金融当局による利上げが慎重なペースで行われるという見方が強まったことなどをを受けて上昇に転じました。4月末以降は、米国の経済指標が脆弱入り混じる内容となったことや米連邦準備制度理事会の政策金利引き上げペースを巡る思惑が交錯したことなどを背景にもみ合う展開が続きましたが、期末にかけては英国の欧州連合離脱決定などを受けて大きく下落しました。

新興国債券市場は、期初からほぼ横ばいでの推移が続きましたが、9月後半以降は、米国の早期利上げ観測が後退したことに加え、ECBによる追加金融緩和の示唆や中国の追加利下げなどをを受けて底堅い展開が続きました。11月後半以降は、株式市場同様、軟調に推移しましたが、1月下旬以降は、米国の早期利上げ観測が後退したこと、中国政策当局が3月

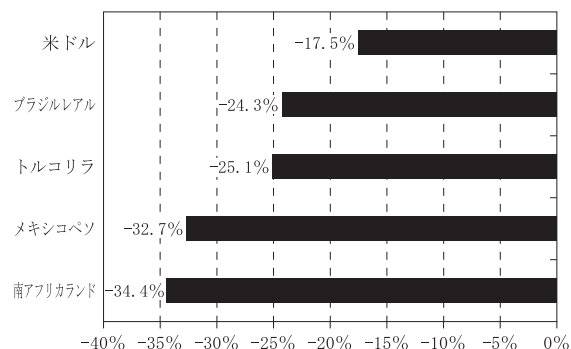
期中の基準価額の推移



新興国市場の推移



為替レートの期中騰落率 (対円)



に開催された全国人民代表大会で景気を下支えする方針を明確にしたこと、及びブラジルのルセフ大統領の職務停止に伴いブラジル政府が景気配慮型の政策に移行するとの期待が高まったことなどから買い優勢の展開となり、債券利回りは低下基調で推移しました。

当期におけるMSCIエマージング指数（現地通貨建ベース）の騰落率は△13.5%、JPモルガンGBI-EMディバースィファイド指数（現地通貨建ベース）の騰落率は8.4%となりました。また、主な新興国通貨の騰落率（対円）は、大きな下落となりました。

■運用概況

「世界新興国ソブリン・ファンド」の投資配分を約70%、「エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド」を約30%に維持しました。各ファンドの運用状況は以下の通りです。

世界新興国ソブリン・ファンド

国別配分については、期を通じて、中期的には金利低下が見込まれるブラジルやトルコなどの投資配分をベンチマーク比高めとした一方、割高感の強いマレーシアやルーマニアなどをベンチマーク比低めの配分としました。

エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド

期を通じ、国別の投資配分は、中国や南アフリカなどが上位を占めました。また、業種別では、金融セクターや電気通信サービスセクターなどが投資配分比率の上位となりました。

組入ファンドの価格推移



■収益分配

当期の収益分配については、基準価額の水準等を勘案して、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5期
	2015年6月26日～ 2016年6月27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	9,493

(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

当ファンドでは、引き続き運用の基本方針に則り、「世界新興国ソブリン・ファンド」及び「エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド」に対する投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目指して運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2015年6月26日～2016年6月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	134	1.173	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(25)	(0.217)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(105)	(0.923)	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 ）	(4)	(0.033)	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	88	0.773	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(82)	(0.719)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	(6)	(0.054)	目論見書・運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	222	1.946	
期中の平均基準価額は、11,415円です。			

(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) 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

(2015年6月26日～2016年6月27日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	世界新興国ソブリン・ファンド	73,645,030	34,480	8,703,408	4,250
外国	エマーゼンダ・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	17,577,172	14,660	2,004,977	1,750
合 計		91,222,202	49,140	10,708,385	6,000

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年6月26日～2016年6月27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

(2016年6月27日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
世界新興国ソブリン・ファンド	120,077,214	185,018,836	66,514	67.8
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	28,243,081	43,815,276	28,896	29.5
合 計	148,320,295	228,834,112	95,410	97.3

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2016年6月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	95,410	96.3
コール・ローン等、その他	3,658	3.7
投資信託財産総額	99,068	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年6月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	99,068,857
コール・ローン等	3,658,412
投資信託受益証券(評価額)	95,410,445
(B) 負債	1,008,253
未払信託報酬	602,161
その他未払費用	406,092
(C) 純資産総額(A-B)	98,060,604
元本	98,837,956
次期繰越損益金	△ 777,352
(D) 受益権総口数	98,837,956口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,921円

(注) 当ファンドの期首元本額は84,552,963円、期中追加設定元本額は32,118,419円、期中一部解約元本額は17,833,426円です。

(注) また、1口当たり純資産額は0.9921円です。

○損益の状況 (2015年6月26日～2016年6月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	27,048,008
受取配当金	27,047,851
受取利息	157
(B) 有価証券売買損益	△52,526,105
売買益	4,624,012
売買損	△57,150,117
(C) 信託報酬等	△ 2,030,420
(D) 当期損益金(A+B+C)	△27,508,517
(E) 前期繰越損益金	6,707,564
(F) 追加信託差損益金	20,023,601
(配当等相当額)	(49,349,411)
(売買損益相当額)	(△29,325,810)
(G) 計(D+E+F)	△ 777,352
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 777,352
追加信託差損益金	20,023,601
(配当等相当額)	(49,349,411)
(売買損益相当額)	(△29,325,810)
分配準備積立金	44,477,679
繰越損益金	△65,278,632

(注) 損益の状況の中で(B)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(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(25,017,588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(49,349,411円)および分配準備積立金(19,460,091円)より分配対象収益は93,827,090円(1万口当たり9,493円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

当期の分配金はありません。

組入投資信託証券の内容

<スタンディッシュ・メロン世界新興国ソブリン・ファンド（適格機関投資家限定）の状況>

主要投資対象であるスタンディッシュ・メロン世界新興国ソブリン・ファンド（適格機関投資家限定）の決算は、年12回（毎月17日（休業日の場合は翌営業日））です。以下は直近の決算期末である2016年6月17日現在の状況です。

○1万口当たりの費用明細

(2016年5月18日～2016年6月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(2)	(0.046)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(0)	(0.001)	交付運用報告書等各种書類の送付、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 ）	(0)	(0.005)	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	1	0.025	(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 ）	(1)	(0.020)	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・資産の移転等に係る費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	3	0.076	
期中の平均基準価額は、3,996円です。			

(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。

○組入資産の明細

(2016年6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
メロン世界新興国ソブリン・マザーファンド	千口 590,578	千口 577,212	千円 648,556

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

<メロン世界新興国ソブリン・マザーファンド>

下記は、メロン世界新興国ソブリン・マザーファンド全体(12,484,589千口)の内容です。

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
アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 20,615	千アルゼンチンペソ 24,958	千円 187,940	% 1.3	% 0.5	% 0.3	% -	% 1.1
メキシコ	千メキシコペソ 192,025	千メキシコペソ 225,133	1,247,237	8.9	-	8.1	-	0.8
ブラジル	千ブラジルリアル 83,920	千ブラジルリアル 83,227	2,514,312	17.9	17.9	5.7	-	12.2
コロンビア	千コロンビアペソ 11,950,600	千コロンビアペソ 11,081,629	384,532	2.7	-	2.7	-	-
ペルー	千ペルーヌエボソル 14,950	千ペルーヌエボソル 16,715	525,037	3.7	-	3.7	-	-
トルコ	千トルコリラ 44,728	千トルコリラ 45,903	1,641,964	11.7	-	3.3	5.2	3.1
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 2,578,830	千ハンガリーフォリント 2,903,349	1,089,917	7.8	-	6.3	1.5	-
ポーランド	千ポーランドズロチ 48,601	千ポーランドズロチ 54,418	1,451,891	10.4	-	7.6	-	2.7
ロシア	千ロシアルーブル 1,138,095	千ロシアルーブル 1,075,843	1,721,349	12.3	-	9.0	1.6	1.7
ルーマニア	千ルーマニアレイ 25,310	千ルーマニアレイ 28,606	743,186	5.3	-	3.8	-	1.5
マレーシア	千マレーシアリンギット 28,751	千マレーシアリンギット 28,885	738,014	5.3	-	3.0	-	2.3
フィリピン	千フィリピンペソ 52,000	千フィリピンペソ 58,556	132,338	0.9	-	0.9	-	-
南アフリカ	千南アフリカランド 175,361	千南アフリカランド 184,890	1,266,500	9.0	-	6.9	0.4	1.7
合 計	-	-	13,644,223	97.3	18.4	61.3	8.7	27.3

(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、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。

(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	
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	5.83% ARGENTINA 12/33	5.83	815	5,004	37,687	2033/12/31
	ARGPON FLOAT 3/17	30.7488	7,700	8,385	63,141	2017/3/28
	0% LETRAS BANCO CEN 7/16	—	1,400	1,359	10,238	2016/7/20
	0% LETRAS BANCO CEN 7/16	—	2,100	2,031	15,295	2016/7/27
	0% LETRAS BANCO CEN 8/16	—	6,920	6,587	49,601	2016/8/17
0% LETRAS BANCO CEN 8/16	—	1,680	1,590	11,976	2016/8/24	
小 計					187,940	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券	10% MEXICAN BONOS 11/36	10.0	35,495	48,030	266,086	2036/11/20
	4.5% MEXICAN UDIBON 12/25	4.5	6,130	37,344	206,889	2025/12/4
	7.75% MEXICAN BONOS 12/17	7.75	19,500	20,485	113,487	2017/12/14
特殊債券 (除く金融債)	7.19% PETROLEOS ME 9/24	7.19	74,025	65,152	360,943	2024/9/12
	7.65% PETROLEOS ME 11/21	7.65	18,975	18,166	100,639	2021/11/24
普通社債券 (含む投資法人債券)	7.35% COMISION FED 11/25	7.35	37,900	35,954	199,189	2025/11/25
小 計					1,247,237	
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	10.0	55,400	56,852	1,717,504	2017/1/1
	10% BRAZIL NTN-F 01/25	10.0	6,670	6,052	182,859	2025/1/1
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	21,850	20,322	613,948	2023/1/1
小 計					2,514,312	
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	1,560,000	1,335,966	46,358	2028/4/28
	7.75% COLOMBIA TES 09/30	7.75	6,164,600	6,042,380	209,670	2030/9/18
普通社債券 (含む投資法人債券)	7.625% EMPRESAS PUB 9/24	7.625	1,061,000	918,082	31,857	2024/9/10
	7.875% FINDETER 08/24	7.875	3,165,000	2,785,200	96,646	2024/8/12
小 計					384,532	
ペルー			千ペルーヌエボソル	千ペルーヌエボソル		
国債証券	6.95% REP OF PERU 08/31	6.95	5,460	5,715	179,521	2031/8/12
	8.2% PERUGB 08/12/2026	8.2	9,490	11,000	345,516	2026/8/12
小 計					525,037	
トルコ			千トルコリラ	千トルコリラ		
国債証券	10.4% TURKEY GOVBO 03/24	10.4	12,460	13,083	467,978	2024/3/20
	10.5% TURKEY GOVT B01/20	10.5	19,671	20,537	734,625	2020/1/15
	6.3% TURKEY GOVT BO 2/18	6.3	8,477	8,154	291,699	2018/2/14
	9% TURKEY GOVT BO 03/17	9.0	4,120	4,128	147,659	2017/3/8
小 計					1,641,964	
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 06/24	3.0	642,500	636,018	238,761	2024/6/26
	3.25% HUNGARY GOVT 10/31	3.25	195,620	187,512	70,392	2031/10/22
	5.5% HUNGARY GOV 06/25	5.5	562,050	658,267	247,113	2025/6/24
	6% HUNGARY GOVT 11/23	6.0	714,520	855,416	321,123	2023/11/24
	7.5% HGB 11/12/2020	7.5	464,140	566,134	212,526	2020/11/12
小 計					1,089,917	

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		
ポーランド	国債証券	4% POLAND GOV BOND 10/23	4.0	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円	2023/10/25
		5.25% POLAND GOVT 10/17	5.25	7,941	8,490	226,516	2017/10/25
		5.75% POLGB 09/22	5.75	13,675	14,315	381,942	2022/9/23
				26,985	31,612	843,432	
小 計						1,451,891	
ロシア	国債証券	7% RFLB 8/23	7.0	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		2023/8/16
		7.05% RUSSIA GOVT 1/28	7.05	380,295	348,578	557,725	2028/1/19
		8.15% RUSSIA GOVT 2/27	8.15	145,165	129,987	207,980	2027/2/3
	特殊債券 (除く金融債)	7.75% AHML FINANCE 02/18	7.75	316,335	308,695	493,912	2018/2/13
	普通社債券 (含む投資法人債)	8.3% RZD CAPITAL LT 4/19	8.3	29,100	28,078	44,925	2019/4/2
		8.625% OJSC RUSS AG 2/17	8.625	143,000	138,153	221,045	2017/2/17
小 計						1,721,349	
ルーマニア	国債証券	5.85% ROMANIA GOVT 04/23	5.85	千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ		2023/4/26
		5.9% ROMANIA GOVT 07/17	5.9	17,430	20,257	526,280	2017/7/26
				7,880	8,348	216,905	
小 計						743,186	
マレーシア	国債証券	3.844% MALAYSIA GO 04/33	3.844	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		2033/4/15
		4.012% MALAYSIA GO 09/17	4.012	4,310	4,050	103,480	2017/9/15
		4.181% MALAYSIA GO 07/24	4.181	12,345	12,494	319,240	2024/7/15
				12,096	12,340	315,294	
小 計						738,014	
フィリピン	国債証券	6.25% PHILIPPINES 1/36	6.25	千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		2036/1/14
				52,000	58,556	132,338	
小 計						132,338	
南アフリカ	国債証券	10.5% SAGB 12/21/2026	10.5	千南アフリカランド	千南アフリカランド		2026/12/21
		13.5% SAGB 09/15/2016	13.5	119,520	130,575	894,442	2016/9/15
		8.75% REP SOUTH AFR 2/48	8.75	35,101	35,570	243,656	2048/2/28
	特殊債券 (除く金融債)	9.5% TRANSNET LTD 05/21	9.5	12,300	10,962	75,092	2021/5/13
				8,440	7,782	53,308	
小 計						1,266,500	
合 計						13,644,223	

(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。

<BNYメロン・エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンドの状況>

主要投資対象であるBNYメロン・エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンドの本書作成時点で開示されている直近の会計年度末である2015年5月末の費用の明細は下記のとおりです。

■費用の明細

損益計算書および純資産変動計算書
(2015年5月31日に終了した会計年度)

	日本円
収益	
受取配当金	30,283,614
信託財産留保金	584,342
収益合計	30,867,956
費用	
管理報酬	5,647,991
専門家費用	3,037,852
取引報酬	1,627,453
印刷公告費	1,347,814
受託会社報酬	1,184,007
管理事務代行報酬	423,352
保護預り報酬	419,548
保管報酬	282,036
創立費	191,337
法律費用	107,502
その他費用	1,410,483
費用合計	15,679,375
投資純利益	15,188,581
実現純損益	
投資有価証券にかかる利益	67,650,318
為替取引にかかる利益	486,828
当期実現純利益	83,325,727
未実現評価損益の純変動	
投資有価証券にかかる評価益	44,801,058
運用による純資産の純増加額	128,126,785
資本の変動	
受益証券発行額	203,200,000
受益証券買戻額	(290,854,342)
資本の純変動額	(87,654,342)
分配	(84,933,353)
当期首純資産額	759,239,092
当期末純資産額	714,778,182

■組入有価証券明細(2015年5月31日現在)・監査済

通貨	銘柄	数量	評価金額(円)	組入比率(%)
ブラジルレアル	AES TIETE SA	6,900	3,917,827	0.55
	LIGHT SA	3,700	2,557,258	0.36
	NATURA COSMETICOS SA	1,800	2,069,458	0.29
チェココルナ	KOMERCNI BANKA AS	1,081	28,524,657	3.99
香港ドル	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H-	248,600	42,864,094	6.00
	BANK OF CHINA LTD -H-	496,200	40,797,426	5.71
	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	83,000	16,007,142	2.24
	IND AND COMM BK OF CHINA -H-	111,300	11,994,101	1.68
	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	40,900	11,740,369	1.64
	BOSIDENG INTL HLDGS LTD	244,200	4,756,355	0.67
マレーシアリングット	MALAYAN BANKING BHD	109,100	33,291,540	4.66
	BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	15,000	31,427,102	4.40
	MAXIS BHD	28,000	6,519,265	0.91
フィリピンペソ	GLOBE TELECOM INC	6,700	47,427,697	6.61
	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE	3,400	26,238,601	3.67
ポーランドズロチ	KGHM POLSKA MIEDZ SA	5,211	20,230,465	2.83
	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	4,825	17,101,673	2.39
	SYNTHOS SA	66,005	10,284,589	1.44
	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	675	9,924,123	1.39
タイバーツ	ADVANCED INFO SERVICE (F)	44,900	38,586,039	5.40
	DELTA ELECTRONICS THAI PCL (F)	33,800	10,613,309	1.48
トルコリラ	TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINELERI	8,878	31,075,942	4.35
	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	31,362	26,352,398	3.69
	TURK TELEKOMUNIKASYON AS	40,143	13,138,227	1.84
台湾ドル	CHICONY ELECTRONICS CO LTD	21,000	7,263,477	1.02
	U MING MARINE TRANSPORT CORP	39,000	6,713,214	0.94
	RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	20,000	3,974,796	0.56
	FARGLORY LAND DEVELOPMENT CO	28,000	3,933,678	0.55
	FORMOSA CHEMICAL AND FIBRE CORP	8,570	2,594,530	0.36
米ドル	AMBEV SA -ADR-	45,400	32,758,357	4.58
	CIELO SA -SPONS ADR-	11,220	17,969,038	2.51
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD -ADR-	1,900	7,529,612	1.05
	LUKOIL -SPONS ADR-	600	3,628,293	0.51
南アフリカランド	VODACOM GROUP LTD	24,125	33,213,061	4.65
	MMI HOLDINGS LTD	62,628	20,075,316	2.81
	MTN GROUP LTD	7,527	16,619,252	2.33
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	62,531	16,429,377	2.30
	CORONATION FUND MANAGERS LTD	7,720	7,024,059	0.98
	IMPERIAL HOLDINGS LTD	2,605	4,895,968	0.68
	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	2,412	4,397,734	0.62
	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	4,535	4,153,922	0.58
	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	3,763	3,817,408	0.53
	KUMBA IRON ORE LTD	2,219	3,412,145	0.48
	合計			96.23

【ご参考情報】

下記はB N Yメロン・エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンドの2016年6月24日現在の上位組入銘柄です。

通貨	銘柄	数量	評価金額(円)	組入比率(%)
米ドル	CHUNGHWA TELECOM CO LTD -ADR-	7,000	25,687,803	5.97
南アフリカランド	VODACOM GROUP LTD	22,517	25,428,817	5.91
トルコリラ	TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINELERI	8,645	24,873,840	5.78
トルコリラ	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	30,538	24,331,987	5.66
香港ドル	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H-	176,600	24,125,044	5.61
フィリピンペソ	GLOBE TELECOM INC	4,500	23,360,222	5.43
マレーシアリングgit	MALAYAN BANKING BHD	106,200	21,903,301	5.09
米ドル	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	7,700	21,285,726	4.95
チェココルナ	KOMERCNI BANKA AS	5,260	19,667,348	4.57
香港ドル	BANK OF CHINA LTD -H-	482,200	19,095,356	4.44