



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、安定的な分配金原資の獲得と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「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「ニッポン・オブショア・ファンズー・M・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（原則として毎月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、「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（毎月分配型）
（愛称：エマージング・バランス）

追加型投信／海外／資産複合

運用報告書（全体版）

第67期（決算日：2017年1月25日）
第68期（決算日：2017年2月27日）
第69期（決算日：2017年3月27日）
第70期（決算日：2017年4月25日）
第71期（決算日：2017年5月25日）
第72期（決算日：2017年6月26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（毎月分配型）（愛称：エマージング・バランス）」は、2017年1月25日に第67期、2017年2月27日に第68期、2017年3月27日に第69期、2017年4月25日に第70期、2017年5月25日に第71期、2017年6月26日に第72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/>

■最近5作成期の運用実績

	決算期	基準価額			(参考指数) JPモルガンGBI-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 総
		(分配落)	税 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
		円	円	%		%		%		百万円
第8作成期	43期(2015年1月26日)	8,087	120	△1.3	261.50	△2.2	12,750	1.9	97.3	1,449
	44期(2015年2月25日)	7,923	120	△0.5	259.56	△0.7	12,830	0.6	98.0	1,454
	45期(2015年3月25日)	7,730	120	△0.9	258.42	△0.4	12,817	△0.1	97.4	1,439
	46期(2015年4月27日)	7,758	120	1.9	260.23	0.7	13,792	7.6	97.5	1,416
	47期(2015年5月25日)	7,790	120	2.0	268.96	3.4	13,809	0.1	98.4	1,408
	48期(2015年6月25日)	7,596	120	△0.9	268.53	△0.2	13,456	△2.6	97.7	1,382
第9作成期	49期(2015年7月27日)	7,257	120	△2.9	260.33	△3.1	12,313	△8.5	97.2	1,325
	50期(2015年8月25日)	6,402	120	△10.1	236.42	△9.2	10,034	△18.5	97.4	1,148
	51期(2015年9月25日)	6,223	120	△0.9	232.28	△1.7	10,341	3.1	97.7	1,111
	52期(2015年10月26日)	6,338	120	3.8	246.51	6.1	11,505	11.3	97.1	1,138
	53期(2015年11月25日)	6,158	120	△0.9	245.92	△0.2	11,236	△2.3	98.3	1,089
	54期(2015年12月25日)	5,650	120	△6.3	233.69	△5.0	10,564	△6.0	97.9	990
第10作成期	55期(2016年1月25日)	5,152	120	△6.7	222.08	△5.0	9,219	△12.7	97.4	924
	56期(2016年2月25日)	5,030	120	△0.0	216.33	△2.6	9,034	△2.0	98.0	884
	57期(2016年3月25日)	5,242	120	6.6	232.18	7.3	10,081	11.6	98.0	944
	58期(2016年4月25日)	5,202	120	1.5	239.59	3.2	10,297	2.1	98.0	968
	59期(2016年5月25日)	4,780	120	△5.8	228.60	△4.6	9,492	△7.8	97.4	901
	60期(2016年6月27日)	4,426	120	△4.9	217.79	△4.7	9,004	△5.1	96.8	843
第11作成期	61期(2016年7月25日)	4,635	120	7.4	231.14	6.1	10,124	12.4	97.5	889
	62期(2016年8月25日)	4,350	120	△3.6	224.44	△2.9	9,856	△2.6	97.8	826
	63期(2016年9月26日)	4,242	120	0.3	227.03	1.2	10,108	2.6	97.4	834
	64期(2016年10月25日)	4,230	120	2.5	233.25	2.7	10,494	3.8	96.1	844
	65期(2016年11月25日)	4,060	120	△1.2	233.31	0.0	10,601	1.0	96.5	886
	66期(2016年12月26日)	4,150	120	5.2	246.11	5.5	10,769	1.6	97.0	1,018
第12作成期	67期(2017年1月25日)	4,130	20	0.0	243.76	△1.0	11,301	4.9	96.0	1,164
	68期(2017年2月27日)	4,200	20	2.2	247.65	1.6	11,574	2.4	98.0	806
	69期(2017年3月27日)	4,246	20	1.6	251.38	1.5	11,704	1.1	98.6	704
	70期(2017年4月25日)	4,212	20	△0.3	251.37	△0.0	11,677	△0.2	98.3	676
	71期(2017年5月25日)	4,322	20	3.1	259.71	3.3	12,271	5.1	98.9	664
	72期(2017年6月26日)	4,292	20	△0.2	260.08	0.1	12,310	0.3	97.8	644

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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		参 考 指 数 J P モ ル ガ ン G B I - E M 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 組入比率
			騰 落 率		騰 落 率		騰 落 率	
第67期	(期首) 2016年12月26日	円 4,150	% —	246.11	% —	10,769	% —	% 96.8
	12月末	4,155	0.1	245.83	△0.1	10,935	1.5	96.7
	(期末) 2017年1月25日	4,150	0.0	243.76	△1.0	11,301	4.9	96.0
第68期	(期首) 2017年1月25日	4,130	—	243.76	—	11,301	—	96.0
	1月末	4,157	0.7	244.78	0.4	11,363	0.6	102.8
	(期末) 2017年2月27日	4,220	2.2	247.65	1.6	11,574	2.4	98.0
第69期	(期首) 2017年2月27日	4,200	—	247.65	—	11,574	—	98.0
	2月末	4,198	△0.0	247.48	△0.1	11,574	△0.0	98.0
	(期末) 2017年3月27日	4,266	1.6	251.38	1.5	11,704	1.1	98.6
第70期	(期首) 2017年3月27日	4,246	—	251.38	—	11,704	—	98.6
	3月末	4,256	0.2	252.07	0.3	11,893	1.6	98.5
	(期末) 2017年4月25日	4,232	△0.3	251.37	△0.0	11,677	△0.2	98.3
第71期	(期首) 2017年4月25日	4,212	—	251.37	—	11,677	—	98.3
	4月末	4,247	0.8	252.54	0.5	11,922	2.1	98.4
	(期末) 2017年5月25日	4,342	3.1	259.71	3.3	12,271	5.1	98.9
第72期	(期首) 2017年5月25日	4,322	—	259.71	—	12,271	—	98.9
	5月末	4,290	△0.7	257.11	△1.0	12,276	0.0	98.0
	(期末) 2017年6月26日	4,312	△0.2	260.08	0.1	12,310	0.3	97.8

(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、当作成期初の4,150円から当作成期末には4,292円となりました。期中の分配金（税込み）累計120円を加え、基準価額は262円上昇し、期中騰落率は6.4%（分配金再投資ベース）となりました。

◆基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

- ・世界景気の改善期待が高まる中、期を通じて欧米株式市場が堅調に推移したこと。
- ・2017年4月後半から5月前半、フランス大統領選挙で中道系マクロン候補の勝利の可能性が高まり、世界的に投資家のリスク選好度が強まったこと。

（下落要因）

- ・中東情勢の悪化や現職大統領による汚職隠蔽疑惑が浮上したことなどを受けて、トルコリラやブラジルレアルなどの新興国通貨が日本円に対して下落したこと。

◆市場概況

新興国株式市場は、米連邦準備制度理事会（FRB）による早期利上げ実施の可能性が高まったことや、北朝鮮やシリア情勢の悪化などを受けて、短期的に弱含む局面もありましたが、米国や中国など世界景気の改善期待が高まったこと、欧米株式市場が堅調に推移したことなどを背景に、期を通じて買い優勢の展開が続きました。また、フランス大統領選挙の結果を受けて、欧州政治リスクが後退したことなども上昇要因となりました。個別国で見ると、ブラジル株式市場は、テメル大統領の退陣リスクが高まり、5月中旬に急落するなど値動きの激しい展開が続きましたが、期初対比では上昇しました。ロシア株式市場は、中東情勢の悪化、原油や天然ガスの価格下落などを受けて、軟調に推移しました。

新興国債券市場は、新興国株式市場同様、期を通じて堅調な推移が続きました。しかしながら、複数のFRB高官から早期利上げ実施を示唆する発言が相次いだ3月前半や中東情勢の悪化などを受けて「質への逃避」の動きが高まった4月に一時的に軟調に推移する局面がありました。

当作成期におけるMSCIエマージング指数（現地通貨建ベース）の騰落率は16.2%、JPモルガンGBI-EMディバーシファイド指数（現地通貨建ベース）の騰落率は5.5%となりました。また、主な新興国通貨の騰落率（対円）は、メキシコペソが8.8%、南アフリカランドが3.7%の上昇となった一方で、ブラジルレアルが△7.0%、トルコリラが△4.6%の下落となりました。

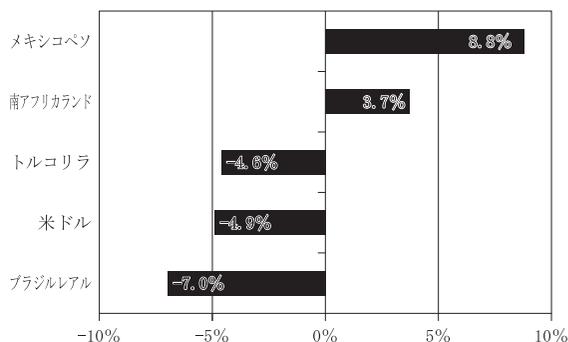
期中の基準価額の推移



新興国市場の推移



為替レートの期中騰落率（対円）



◆運用経過

「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。

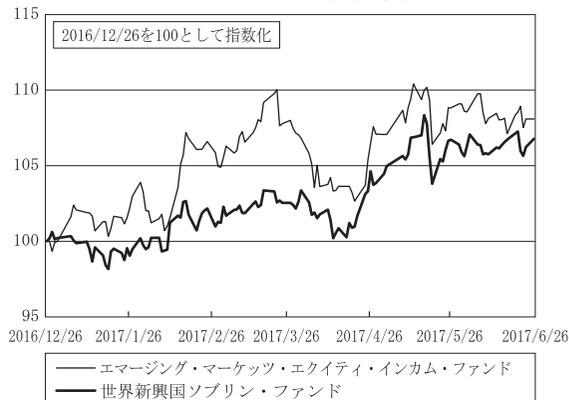
世界新興国ソブリン・ファンド

国別配分については、当作成期を通じて、メキシコやコロンビアなどの投資配分をベンチマーク比高めとした一方、マレーシアやハンガリー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

当作成期を通じ、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

当作成期については、基準価額水準等を勘案し、毎月20円（税込み）、計120円の分配を行いました。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67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
	2016年12月27日～ 2017年1月25日	2017年1月26日～ 2017年2月27日	2017年2月28日～ 2017年3月27日	2017年3月28日～ 2017年4月25日	2017年4月26日～ 2017年5月25日	2017年5月26日～ 2017年6月26日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.482%	0.474%	0.469%	0.473%	0.461%	0.464%
当期の収益	15	20	20	16	20	16
当期の収益以外	4	—	—	3	—	3
翌期繰越分配対象額	2,022	2,023	2,024	2,021	2,022	2,019

(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

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、安定的な分配金原資の獲得と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

(2016年12月27日～2017年6月26日)

項 目	第67期～第72期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 25	% 0.582	(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、4,217円です。
(投信会社)	(5)	(0.108)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(19)	(0.458)	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)	(0.016)	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	3	0.074	(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
(監査費用)	(2)	(0.046)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷)	(1)	(0.026)	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	28	0.656	

(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) 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。

■ 売買及び取引の状況

(2016年12月27日～2017年6月26日)

投資信託証券

銘 柄		第67期～第72期			
		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	441,641,089	140,810	1,242,022,521	400,140
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	74,108,637	47,960	263,370,334	175,200
合 計		515,749,726	188,770	1,505,392,855	575,340

(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

(2016年12月27日～2017年6月26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

(2017年6月26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	第66期末		第72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		2,131,453,721		1,331,072,289		441,250	68.4
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド		468,139,323		278,877,626		189,692	29.4
合	計	2,599,593,044		1,609,949,915		630,943	97.8

(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

(2017年6月26日現在)

項	目	第72期末	
		評 価 額	比 率
投資信託受益証券		千円 630,943	% 96.9
コール・ローン等、その他		20,441	3.1
投資信託財産総額		651,384	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

項 目	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末
	2017年1月25日現在	2017年2月27日現在	2017年3月27日現在	2017年4月25日現在	2017年5月25日現在	2017年6月26日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,173,944,100	827,927,568	742,090,146	684,889,654	672,701,337	651,384,949
コール・ローン等	55,410,896	16,980,468	16,588,796	19,658,565	14,886,760	13,741,925
投資信託受益証券(評価額)	1,118,533,204	789,807,100	694,261,350	665,231,089	657,554,577	630,943,024
未収入金	—	21,140,000	31,240,000	—	260,000	6,700,000
(B) 負債	9,184,750	21,605,860	37,816,728	8,130,098	7,882,864	6,448,671
未払収益分配金	5,641,024	3,839,857	3,317,198	3,213,293	3,076,329	3,005,359
未払解約金	2,411,561	16,676,710	33,722,212	4,193,217	4,060,220	2,679,218
未払信託報酬	1,018,073	978,989	681,513	630,414	652,094	669,185
その他未払費用	114,092	110,304	95,805	93,174	94,221	94,909
(C) 純資産総額(A-B)	1,164,759,350	806,321,708	704,273,418	676,759,556	664,818,473	644,936,278
元本	2,820,512,417	1,919,928,639	1,658,599,249	1,606,646,500	1,538,164,739	1,502,679,743
次期繰越損益金	△1,655,753,067	△1,113,606,931	△954,325,831	△929,886,944	△873,346,266	△857,743,465
(D) 受益権総口数	2,820,512,417口	1,919,928,639口	1,658,599,249口	1,606,646,500口	1,538,164,739口	1,502,679,743口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,130円	4,200円	4,246円	4,212円	4,322円	4,292円

(注) 当ファンドの第67期首元本額は2,454,187,323円、第67～72期中追加設定元本額は566,184,744円、第67～72期中一部解約元本額は1,517,692,324円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第67期0.4130円、第68期0.4200円、第69期0.4246円、第70期0.4212円、第71期0.4322円、第72期0.4292円です。

■損益の状況

項 目	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
	2016年12月27日～ 2017年1月25日	2017年1月26日～ 2017年2月27日	2017年2月28日～ 2017年3月27日	2017年3月28日～ 2017年4月25日	2017年4月26日～ 2017年5月25日	2017年5月26日～ 2017年6月26日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,381,974	4,155,888	3,630,014	3,451,065	3,344,041	3,248,294
受取配当金	5,381,974	4,155,888	3,630,014	3,451,065	3,344,041	3,248,294
(B) 有価証券売買損益	△ 3,753,021	13,979,077	8,084,047	△ 4,983,643	17,363,115	△ 4,036,752
売買益	3,975,978	20,784,464	10,663,155	859,319	20,269,386	121,872
売買損	△ 7,728,999	△ 6,805,387	△ 2,579,108	△ 5,842,962	△ 2,906,271	△ 4,158,624
(C) 信託報酬等	△ 1,132,662	△ 1,090,149	△ 777,368	△ 723,798	△ 746,446	△ 764,308
(D) 当期損益金(A+B+C)	496,291	17,044,816	10,936,693	△ 2,256,376	19,960,710	△ 1,552,766
(E) 前期繰越損益金	△ 669,528,331	△ 445,366,267	△ 372,703,312	△ 353,145,130	△ 342,931,464	△ 317,782,832
(F) 追加信託差損益金	△ 981,080,003	△ 681,445,623	△ 589,242,014	△ 571,272,145	△ 547,299,183	△ 535,402,508
(配当等相当額)	(506,297,054)	(345,938,369)	(298,906,461)	(289,592,424)	(277,286,477)	(270,965,404)
(売買損益相当額)	(△1,487,377,057)	(△1,027,383,992)	(△888,148,475)	(△860,864,569)	(△824,585,660)	(△806,367,912)
(G) 計(D+E+F)	△1,650,112,043	△1,109,767,074	△951,008,633	△926,673,651	△870,269,937	△854,738,106
(H) 収益分配金	△ 5,641,024	△ 3,839,857	△ 3,317,198	△ 3,213,293	△ 3,076,329	△ 3,005,359
次期繰越損益金(G+H)	△1,655,753,067	△1,113,606,931	△954,325,831	△929,886,944	△873,346,266	△857,743,465
追加信託差損益金	△ 981,080,003	△ 681,445,623	△ 589,242,014	△ 571,272,145	△ 547,299,183	△ 535,402,508
(配当等相当額)	(506,297,054)	(345,938,369)	(298,906,461)	(289,592,424)	(277,286,477)	(270,965,404)
(売買損益相当額)	(△1,487,377,057)	(△1,027,383,992)	(△888,148,475)	(△860,864,569)	(△824,585,660)	(△806,367,912)
分配準備積立金	64,020,352	42,626,854	36,920,787	35,250,437	33,874,635	32,511,345
繰越損益金	△ 738,693,416	△ 474,788,162	△ 402,004,604	△ 393,865,236	△ 359,921,718	△ 354,852,302

(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67期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,249,312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(506,297,054円)および分配準備積立金(65,412,064円)より分配対象収益は575,958,430円(1万口当たり2,042円)であり、うち5,641,024円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第68期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,906,026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(345,938,369円)および分配準備積立金(42,560,685円)より分配対象収益は392,405,080円(1万口当たり2,043円)であり、うち3,839,857円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第69期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,389,108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(298,906,461円)および分配準備積立金(36,848,877円)より分配対象収益は339,144,446円(1万口当たり2,044円)であり、うち3,317,198円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第70期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,727,267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(289,592,424円)および分配準備積立金(35,736,463円)より分配対象収益は328,056,154円(1万口当たり2,041円)であり、うち3,213,293円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第71期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,223,490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(277,286,477円)および分配準備積立金(33,727,474円)より分配対象収益は314,237,441円(1万口当たり2,042円)であり、うち3,076,329円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第72期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,483,986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(270,965,404円)および分配準備積立金(33,032,718円)より分配対象収益は306,482,108円(1万口当たり2,039円)であり、うち3,005,359円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72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。

組入投資信託証券の内容

<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2017年6月19日現在の状況です。

■ 1万口当たりの費用明細

（2017年5月18日～2017年6月19日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 2	% 0.055	(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、3,299円です。
（投信会社）	(2)	(0.049)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(0)	(0.001)	口座内でのファンドの管理等の対価
（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	2	0.046	(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)	(0.040)	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)	(0.006)	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	4	0.101	

（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

（2017年6月19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 413,312	千口 399,205	千円 535,493

（注）口数・評価額の単位未満は切り捨て。

■（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2017年6月19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(11,493,866千口)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 71,845	千アルゼンチンペソ 112,819	千円 780,713	% 5.5	% 5.6	% 3.8	% 1.8	% -
メキシコ	千メキシコペソ 302,225	千メキシコペソ 289,119	1,792,541	12.7	-	10.8	0.8	1.1
ブラジル	千ブラジルレアル 27,770	千ブラジルレアル 28,575	963,865	6.8	6.8	6.8	-	-
コロンビア	千コロンビアペソ 7,830,600	千コロンビアペソ 8,026,130	299,374	2.1	-	2.1	-	-
ペルー	千ペルーヌエボソル 27,450	千ペルーヌエボソル 30,799	1,044,714	7.4	-	6.4	1.0	-
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 13,720	千ウルグアイペソ 13,925	54,728	0.4	-	0.4	-	-
トルコ	千トルコリラ 44,051	千トルコリラ 44,402	1,410,234	10.0	-	5.7	4.3	-
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 2,129,110	千ハンガリーフォリント 2,437,381	984,945	7.0	-	5.4	1.6	-
ポーランド	千ポーランドズロチ 38,976	千ポーランドズロチ 41,947	1,238,713	8.8	-	8.8	-	-
ロシア	千ロシアルーブル 807,910	千ロシアルーブル 799,518	1,535,075	10.9	-	10.2	-	0.7
ルーマニア	千ルーマニアレイ 35,720	千ルーマニアレイ 39,420	1,068,290	7.6	-	4.9	-	2.7
マレーシア	千マレーシアリンギット 20,666	千マレーシアリンギット 20,542	534,092	3.8	-	3.8	-	-
フィリピン	千フィリピンペソ 52,000	千フィリピンペソ 58,500	129,870	0.9	-	0.9	-	-
インドネシア	千インドネシアルピア 67,000	千インドネシアルピア 74,169	623	0.0	-	0.0	-	-
南アフリカ	千南アフリカランド 186,300	千南アフリカランド 191,491	1,662,148	11.8	-	11.3	0.5	-
合 計	-	-	13,499,931	95.9	12.4	81.3	10.1	4.6

(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	16% REP OF ARGEN 10/23	16.0	11,800	13,216	91,454	2023/10/17	
	18.2% REP OF ARGEN 10/21	18.2	10,645	12,028	83,239	2021/10/3	
	2.5% BONCER 07/21	2.5	2,470	2,913	20,160	2021/7/22	
	5.83% ARGENTINA 12/33	5.83	5,430	41,648	288,204	2033/12/31	
特殊債券 (除く金融債)	BUEAIR FLOAT 3/24	22.5	20,700	21,703	150,191	2024/3/29	
	BUENOS FLOAT 5/22	23.6425	20,800	21,309	147,462	2022/5/31	
小 計					780,713		
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	22,795	29,897	185,365	2036/11/20	
	5.75% MEXICAN BONOS 3/26	5.75	123,350	114,514	709,989	2026/3/5	
	8.5% MEXICAN BONOS 12/18	8.5	25,180	25,706	159,378	2018/12/13	
特殊債券 (除く金融債)	7.19% PETROLEOS ME 9/24	7.19	74,025	66,415	411,774	2024/9/12	
	7.65% PETROLEOS ME 11/21	7.65	18,975	18,048	111,902	2021/11/24	
普通社債券 (含む投資法人債)	7.35% COMISION FED 11/25	7.35	37,900	34,537	214,130	2025/11/25	
小 計					1,792,541		
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	6,670	6,831	230,426	2025/1/1	
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	21,100	21,744	733,439	2023/1/1	
小 計					963,865		
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	1,506,551	56,194	2028/4/28	
	7.75% COLOMBIA TES 09/30	7.75	2,044,600	2,261,123	84,339	2030/9/18	
普通社債券 (含む投資法人債)	7.625% EMPRESAS PUB 9/24	7.625	1,061,000	1,073,519	40,042	2024/9/10	
	7.875% FINDETER 08/24	7.875	3,165,000	3,184,936	118,798	2024/8/12	
小 計					299,374		
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	6.35% REP OF PERU 8/28	6.35	8,770	9,268	314,400	2028/8/12	
	6.95% REP OF PERU 08/31	6.95	5,460	6,017	204,118	2031/8/12	
	7.84% PERUGB 08/20	7.84	3,910	4,341	147,260	2020/8/12	
	8.2% PERUGB 08/12/2026	8.2	9,310	11,171	378,935	2026/8/12	
小 計					1,044,714		
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	9.875% URUGUAY 6/22	9.875	13,720	13,925	54,728	2022/6/20	
小 計					54,728		
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	18,060	18,222	578,747	2024/3/20	
	10.5% TURKEY GOVT B01/20	10.5	19,171	19,210	610,117	2020/1/15	
	10.6% TURKGB GOVT 2/26	10.6	6,820	6,970	221,368	2026/2/11	
小 計					1,410,234		
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	667,582	269,770	2024/6/26	
	3.25% HUNGARY GOVT 10/31	3.25	195,620	187,599	75,808	2031/10/22	
	5.5% HUNGARY GOV 06/25	5.5	184,330	221,848	89,648	2025/6/24	
	6% HUNGARY GOVT 11/23	6.0	654,520	807,677	326,382	2023/11/24	
	7.5% HGB 11/12/2020	7.5	452,140	552,673	223,335	2020/11/12	
小 計					984,945		

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		%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円		
	国債証券	2.5% POLAND GOVT BON7/26	2.5	13,000	12,442	367,440	2026/7/25
		4% POLAND GOV BOND 10/23	4.0	5,941	6,386	188,586	2023/10/25
		5.75% POLGB 09/22	5.75	20,035	23,118	682,685	2022/9/23
小	計					1,238,713	
ロシア			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル			
	国債証券	6.7% RFLB 5/19	6.7	52,500	51,702	99,267	2019/5/15
		7% RFLB 8/23	7.0	315,310	303,958	583,600	2023/8/16
		7.05% RUSSIA GOVT 1/28	7.05	145,165	138,821	266,536	2028/1/19
		8.15% RUSSIA GOVT 2/27	8.15	294,935	305,036	585,670	2027/2/3
小	計					1,535,075	
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	3.25% ROMANIA GOVT 01/18	3.25	13,950	14,159	383,734	2018/1/17
		5.85% ROMANIA GOVT 04/23	5.85	21,770	25,260	684,556	2023/4/26
小	計					1,068,290	
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	3.844% MALAYSIA GO 04/33	3.844	5,910	5,592	145,415	2033/4/15
		3.9% MALAYSIA GO 11/26	3.9	5,510	5,521	143,560	2026/11/30
		4.181% MALAYSIA GO 07/24	4.181	9,246	9,427	245,115	2024/7/15
小	計					534,092	
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	6.25% PHILIPPINES 1/36	6.25	52,000	58,500	129,870	2036/1/14
小	計					129,870	
インドネシア			千インドネシアルピア	千インドネシアルピア			
	国債証券	8.375% INDONESIA GOV T9/26	8.375	67,000	74,169	623	2026/9/15
小	計					623	
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	10.5% SAGB 12/21/2026	10.5	111,830	126,431	1,097,426	2026/12/21
		7% REP SOUTH AFRICA 2/31	7.0	44,930	37,599	326,363	2031/2/28
		8.75% REP SOUTH AFR 2/48	8.75	21,100	19,174	166,435	2048/2/28
	特殊債券 (除く金融債)	9.5% TRANSNET LTD 05/21	9.5	8,440	8,285	71,922	2021/5/13
小	計					1,662,148	
合	計					13,499,931	

(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。

<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2016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
(2016年5月31日に終了した会計年度)

	日本円
収益	
受取配当金	24,673,705
信託財産留保金	149,377
その他収益	22,187
収益合計	24,845,269
費用	
管理報酬	3,979,348
専門家費用	1,948,902
受託会社報酬	1,130,089
印刷公告費	963,528
取引報酬	899,575
管理事務代行報酬	321,135
保護預り報酬	308,442
保管報酬	213,935
創立費	154,607
法律費用	11,644
銀行利息	1,631
その他費用	1,448,649
費用合計	11,381,485
投資純利益	13,463,784
実現純損益	
投資有価証券にかかる損失	(12,374,101)
為替取引にかかる損失	(1,518,417)
当期実現純損失	(428,734)
未実現評価損益の純変動	
投資有価証券にかかる評価損	(190,008,242)
運用による純資産の純減少額	(190,436,976)
資本の変動	
受益証券発行額	106,690,000
受益証券買戻額	(74,839,377)
資本の純変動額	31,850,623
分配	(86,652,840)
当期首純資産額	714,778,182
当期末純資産額	469,538,989

■組入有価証券明細(2016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(%)
チェココルナ	KOMERCNI BANKA AS	5,260	23,204,709	4.94
香港ドル	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H-	176,600	26,882,856	5.73
	BANK OF CHINA LTD -H-	482,200	21,800,044	4.64
	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	106,000	11,040,286	2.35
	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	38,900	9,405,445	1.98
	IND AND COMM BK OF CHINA -H-	107,300	6,324,701	1.35
	CHINA VANKE CO LTD -H-	11,000	2,914,585	0.62
	BOSIDENG INTL HLDGS LTD	238,200	2,078,809	0.44
メキシコペソ	WALMART DE MEXICO SAB DE CV	20,000	5,292,901	1.13
	KIMBERLY CLARK DE MEXICO - A -	10,000	2,645,848	0.56
マレーシアリングgit	MALAYAN BANKING BHD	106,200	23,314,688	4.97
	BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	14,600	19,663,401	4.19
フィリピンペソ	GLOBE TELECOM INC	4,500	25,774,215	5.49
	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE	2,100	9,482,629	2.02
ポーランドズロチ	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	4,698	10,332,354	2.20
	KGHM POLSKA MIEDZ SA	5,074	8,910,545	1.90
	SYNTHOS SA	30,270	3,151,035	0.67
	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	3,272	2,993,468	0.64
タイパーツ	ADVANCED INFO SERVICE (F)	37,900	19,451,952	4.14
	DELTA ELECTRONICS THAI PCL (F)	32,900	7,342,734	1.56
	GLOW ENERGY PCL (F)	10,000	2,675,090	0.57
トルコリラ	TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINELERI	8,645	26,545,826	5.65
	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	30,538	25,764,237	5.49
	TURK TELEKOMUNIKASYON AS	19,088	4,309,756	0.92
	TAV HAVALIMANLARI HOLDINGS AS	1,363	795,515	0.17
台湾ドル	CHICONY ELECTRONICS CO LTD	20,105	5,385,918	1.15
	FARGLORY LAND DEVELOPMENT CO	27,000	3,358,843	0.72
	TAIWAN MOBILE CO LTD	8,000	3,040,171	0.65
	FORMOSA CHEMICAL AND FIBRE CORP	8,570	2,400,964	0.51
	FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	5,000	2,326,139	0.50
米ドル	CHUNGHWA TELECOM CO LTD -ADR-	7,000	26,490,248	5.64
	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	7,700	21,223,317	4.52
	AMBEV SA -ADR-	13,900	8,264,935	1.76
	CIELO SA -SPONS ADR-	6,864	6,697,961	1.43
	LUKOIL PJSC -SPONS ADR-	300	1,370,357	0.29
南アフリカランド	VODACOM GROUP LTD	22,517	26,180,158	5.58
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	66,535	11,125,343	2.37
	MMI HOLDINGS LTD	60,982	9,657,671	2.06
	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	9,416	6,512,540	1.39
	CORONATION FUND MANAGERS LTD	7,517	3,692,171	0.79
	HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS	3,968	3,357,826	0.72
	MTN GROUP LTD	3,729	3,309,955	0.70
	LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS LTD	10,000	2,700,065	0.58
	SANLAM LTD	6,000	2,715,081	0.58
	IMPERIAL HOLDINGS LTD	2,536	2,584,667	0.55
	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	2,349	2,408,088	0.51
	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	3,664	2,265,012	0.48
	KUMBA IRON ORE LTD	2,161	1,288,729	0.27
合計				98.07

【ご参考情報】

下記はエマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンドの2017年6月22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	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	4,900	19,969,274	5.79
香港ドル	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H-	111,300	17,647,889	5.12
南アフリカランド	VODACOM GROUP LTD	11,547	15,809,335	4.58
トルコリラ	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	16,778	15,715,516	4.56
マレーシアリングgit	MALAYAN BANKING BHD	61,500	15,255,220	4.42
チェココルナ	KOMERCNI BANKA AS	3,530	15,133,228	4.39
香港ドル	BANK OF CHINA LTD -H-	276,400	14,949,754	4.34
タイバーツ	ADVANCED INFO SERVICE (F)	24,600	14,383,997	4.17
台湾ドル	HON HAI PRECISION INDUSTRY	34,000	13,953,165	4.05
米ドル	SK TELECOM CO LTD -ADR-	5,000	13,776,966	4.00