



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4期（決算日：2015年6月25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、2015年6月25日に第4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
	(分配落)	税 込 配 分	み 金 騰 落	中 率	騰 落 中 率	騰 落 中 率	騰 落 中 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

(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) MSCIE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
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2014年6月25日	円 12,814	% —	260.83	% —	11,686	% —	% 98.1
6月末	12,778	△0.3	259.49	△0.5	11,596	△0.8	96.7
7月末	12,917	0.8	260.61	△0.1	12,132	3.8	96.3
8月末	13,017	1.6	261.22	0.1	12,331	5.5	96.6
9月末	12,924	0.9	262.08	0.5	12,081	3.4	95.2
10月末	13,035	1.7	266.27	2.1	12,046	3.1	98.1
11月末	13,923	8.7	282.66	8.4	13,092	12.0	98.2
12月末	13,288	3.7	266.88	2.3	12,638	8.1	97.9
2015年1月末	13,036	1.7	259.37	△0.6	12,584	7.7	98.2
2月末	13,091	2.2	260.32	△0.2	12,961	10.9	98.1
3月末	12,758	△0.4	255.42	△2.1	12,732	9.0	96.8
4月末	13,290	3.7	265.16	1.7	13,787	18.0	96.6
5月末	13,426	4.8	268.57	3.0	13,659	16.9	97.4
(期末) 2015年6月25日	13,291	3.7	268.53	3.0	13,456	15.1	97.5

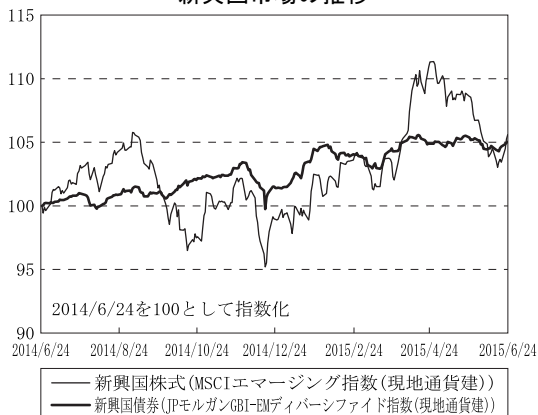
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

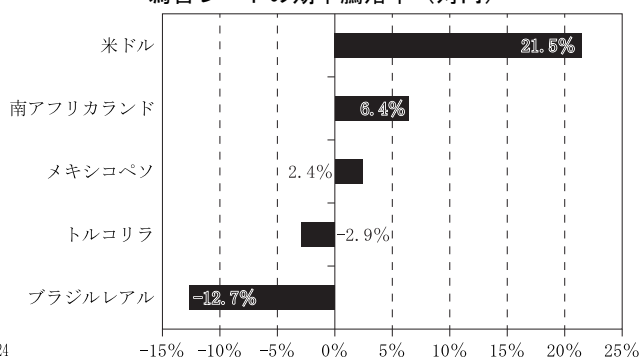
(注) MSCIEマージング指数(円換算ベース)は委託会社が独自に円換算したもので、設定日を10,000として指数化しております。

■市場概況

新興国市場の推移



為替レートの期中騰落率(対円)

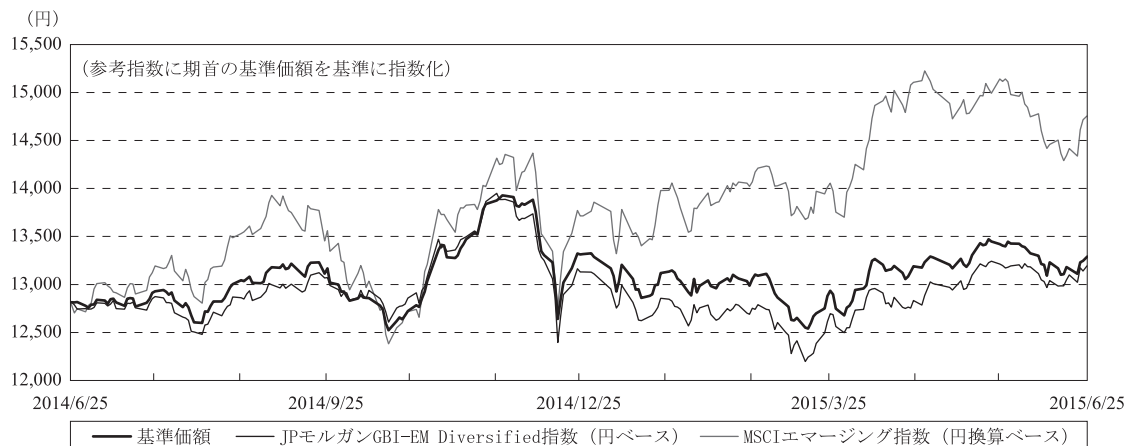


期初から2014年9月前半にかけて堅調な推移が続いていた新興国株式市場は、9月中旬の米連邦公開市場委員会（FOMC）で公開された2015年の政策金利予想値が引き上げられたことなどを契機に米国の利上げ前倒し懸念が強まり下落に転じました。10月中旬から2015年4月後半にかけては、ギリシャの政局不安や中東情勢の不安定化などを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり短期的に下落する場面があったものの、中国の金融当局が景気配慮型の政策運営に移行したことや、原油などの商品市況が底入れしたことなどから買い優勢の展開となりました。5月以降は、金融機関への課税強化や株式の優遇税制が終了する可能性があるとの報じられたブラジル株などを中心に下落しました。

新興国債券市場については、中国の製造業景況感指数が予想を下回る内容となったことや商品市況の下落などを受けて、新興国の景気見通しに対して慎重な見方が強まったことなどから短期的に下落する局面があったものの、高利回り債券に対する投資家の強い需要が引き続き相場を下支えした結果、期を通じて底堅い展開が続きました。

当期におけるJPモルガンGBI-EMダイバーシファイド指数（現地通貨建ベース）の騰落率は5.0%、MSCIエマージング指数（現地通貨建ベース）の騰落率は5.6%となりました。また、主な新興国通貨の騰落率（対円）は、南アフリカランドが6.4%、メキシコペソが2.4%の上昇となった一方、ブラジルレアルが△12.7%、トルコリラが△2.9%の下落となりました。

■ 基準価額の推移



基準価額は、期初の12,814円から期末には13,291円となり、期中騰落率は3.7%となりました。

■ 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

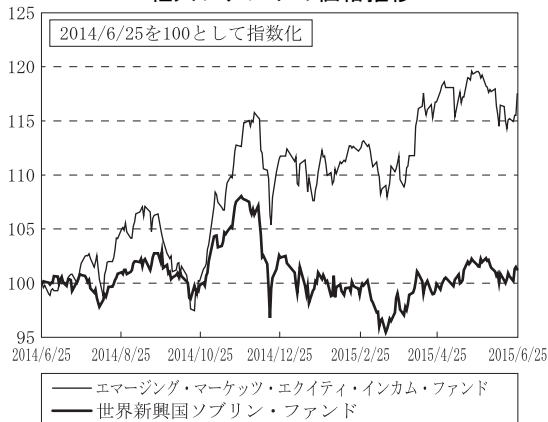
- ・ 2014年8月から9月にかけて、複数の米連邦準備制度理事会（FRB）高官が米国の政策金利の早期利上げに対して否定的な発言を繰り返したこと。
- ・ 中国人民銀行による利下げなどを受けて、中国株などを中心に新興国株式市場が堅調に推移したこと。
- ・ 2015年3月、欧州中央銀行（ECB）が国債購入を開始し、先進国の債券利回りが低下した結果、新興国債券などの高利回り債券に対する投資家の需要が一段と高まったこと。

(下落要因)

- ・ 2014年9月後半から10月中旬にかけて、FOMC開催時に公開された2015年の政策金利予想値が引き上げられたことを契機に利上げ前倒し懸念が強まったこと。
- ・ 2014年12月、商品市況の下落や中国の製造業景況感指数が予想を下回ったことなどをを受けて、新興国の景気動向に対して慎重な見方が強まったこと。

■運用概況

組入ファンドの価格推移



当ファンドでは、2つの主要投資対象ファンドのうち、「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）」の投資配分を約70%、「メロン・オフショア・ファンズ-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」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。

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）
 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、割高感の強いハンガリー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。

メロン・オフショア・ファンズ-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
 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。

■収益分配

当期の収益分配については、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4期
	2014年6月26日～ 2015年6月25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	6,577

(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、「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）」及び「メロン・オフショア・ファンズ-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」に対する投資を行います。

今後ともご愛顧のほど宜しくお願い申し上げます。

○1 万口当たりの費用明細

(2014年6月26日～2015年6月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	153	1.166	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(28)	(0.215)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(121)	(0.919)	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)	(0.032)	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	102	0.778	(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 ）	(95)	(0.724)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	(7)	(0.054)	目論見書・運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
合 計	255	1.944	
期中の平均基準価額は、13,123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

(2014年6月26日～2015年6月25日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	スタンディッシュ・メロン世界新興国ソブリン・ファンド	50,550,792	36,330	11,900,467	9,020
外国	エマーゼン・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	8,597,089	9,880	5,201,232	6,100
合 計		59,147,881	46,210	17,101,699	15,120

(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

(2014年6月26日～2015年6月25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

(2015年6月25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	%
スタンディッシュ・メロン世界新興国ソブリン・ファンド	81,426,889	120,077,214	76,357	67.9
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	24,847,224	28,243,081	33,177	29.5
合 計	106,274,113	148,320,295	109,534	97.5

(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

(2015年6月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	109,534	96.6
コール・ローン等、その他	3,873	3.4
投資信託財産総額	113,407	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 (2015年6月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	113,407,514
コール・ローン等	3,873,266
投資信託受益証券(評価額)	109,534,247
未収利息	1
(B) 負債	1,030,141
未払信託報酬	623,343
その他未払費用	406,798
(C) 純資産総額(A-B)	112,377,373
元本	84,552,963
次期繰越損益金	27,824,410
(D) 受益権総口数	84,552,963口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,291円

(注) 当ファンドの期首元本額は73,602,617円、期中追加設定元本額は44,580,667円、期中一部解約元本額は33,630,321円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1.3291円です。

○損益の状況 (2014年6月26日～2015年6月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	17,391,926
受取配当金	17,391,585
受取利息	341
(B) 有価証券売買損益	△12,412,872
売買益	3,241,469
売買損	△15,654,341
(C) 信託報酬等	△2,026,133
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,952,921
(E) 前期繰越損益金	5,189,929
(F) 追加信託差損益金	19,681,560
(配当等相当額)	(31,965,297)
(売買損益相当額)	(△12,283,737)
(G) 計(D+E+F)	27,824,410
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	27,824,410
追加信託差損益金	19,681,560
(配当等相当額)	(31,965,297)
(売買損益相当額)	(△12,283,737)
分配準備積立金	23,652,161
繰越損益金	△15,509,311

(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(15,365,793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(31,965,297円)および分配準備積立金(8,286,368円)より分配対象収益は55,617,458円(1万口当たり6,577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

当期の分配金はございません。

○約款変更のお知らせ

2014年12月1日付にて下記の約款変更を行いました。

- ・信託契約の解約ならびに信託約款の重大な変更にかかる書面決議の成立要件に関する変更。
- ・信託契約の解約ならびに信託約款の重大な変更にかかる書面決議に反対した受益者について受益権買取請求の不適用の条項を新設。
- ・運用報告書に記載すべき事項の提供に関する条項を新設。

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2015年6月17日現在の状況です。

○1万口当たりの費用明細

(2015年5月19日～2015年6月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 3	% 0.050	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投 信 会 社）	(3)	(0.045)	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)	(0.004)	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	0.030	(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)	(0.019)	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)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(1)	(0.008)	金融取引に要する諸費用
合 計	5	0.080	
期中の平均基準価額は、6,539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

(2015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 760,380	千口 744,934	千円 1,007,150

(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(15,780,663千口)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 835	千アルゼンチンペソ 2,843	千円 38,809	% 0.2	% -	% 0.2	% -	% -	
メキシコ	千メキシコペソ 228,239	千メキシコペソ 253,508	2,033,136	9.5	-	9.5	-	-	
ブラジル	千ブラジルリアル 108,820	千ブラジルリアル 104,822	4,188,697	19.6	-	6.0	-	13.6	
コロンビア	千コロンビアペソ 36,105,600	千コロンビアペソ 37,164,594	1,806,199	8.5	-	3.1	-	5.4	
ペルー	千ペルーヌエボソル 14,950	千ペルーヌエボソル 16,090	628,010	2.9	-	2.9	-	-	
トルコ	千トルコリラ 51,103	千トルコリラ 51,496	2,324,022	10.9	-	4.6	6.3	-	
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 1,655,980	千ハンガリーフォリント 1,858,242	827,661	3.9	3.9	3.9	-	-	
ポーランド	千ポーランドズロチ 60,501	千ポーランドズロチ 66,782	2,236,537	10.5	-	9.5	-	0.9	
ロシア	千ロシアルーブル 716,930	千ロシアルーブル 626,200	1,440,260	6.8	-	3.4	1.6	1.7	
ルーマニア	千ルーマニアレイ 15,280	千ルーマニアレイ 16,696	517,099	2.4	-	1.6	-	0.9	
マレーシア	千マレーシアリンギット 32,006	千マレーシアリンギット 31,956	1,054,570	4.9	-	2.8	2.1	-	
フィリピン	千フィリピンペソ 64,000	千フィリピンペソ 73,040	199,399	0.9	-	0.9	-	-	
南アフリカ	千南アフリカランド 277,013	千南アフリカランド 304,646	3,037,325	14.2	-	10.9	-	3.3	
合 計	-	-	20,331,729	95.3	3.9	59.5	10.1	25.8	

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

(注) 組入比率は、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	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	835	2,843	38,809	2033/12/31
小	計				38,809	
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	56,225	76,757	615,595	2036/11/20
	4%MEXICAN UDIBONOS 11/40	4.0	1,320	7,474	59,948	2040/11/15
	6.5% MEXICAN BONOS 6/21	6.5	17,114	17,788	142,665	2021/6/10
	7.75% MEXICAN BONOS 5/31	7.75	22,680	25,250	202,508	2031/5/29
	特殊債券 7.19% PETROLEOS ME 9/24	7.19	74,025	70,508	565,480	2024/9/12
	(除く金融債) 7.65% PETROLEOS ME 11/21	7.65	18,975	19,280	154,628	2021/11/24
	普通社債券 7.35% COMISION FED 11/25	7.35	37,900	36,447	292,309	2025/11/25
小	計				2,033,136	
ブラジル			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券 0% BRAZIL-LTN 04/16	—	4,800	4,315	172,449	2016/4/1
	10% BRAZIL NTN-F	10.0	68,700	68,244	2,727,061	2017/1/1
	10% BRAZIL NTN-F 01/25	10.0	13,470	12,165	486,145	2025/1/1
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	21,850	20,096	803,040	2023/1/1
小	計				4,188,697	
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 12%COLOMBIA REP	12.0	23,160,000	23,704,260	1,152,027	2015/10/22
	7.75% COLOMBIA TES 09/30	7.75	6,164,600	6,132,901	298,059	2030/9/18
	9.85% COLOMBIA REP	9.85	2,555,000	3,171,521	154,135	2027/6/28
	普通社債券 7.625% EMPRESAS PUB 9/24	7.625	1,061,000	1,026,517	49,888	2024/9/10
	(含む投資法人債券) 7.875% FINDETER 08/24	7.875	3,165,000	3,129,393	152,088	2024/8/12
小	計				1,806,199	
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	5,448	212,668	2031/8/12
	8.2% PERUGB 08/12/2026	8.2	9,490	10,641	415,342	2026/8/12
小	計				628,010	
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	11,660	12,476	563,050	2024/3/20
	10.5% TURKEY GOVT B01/20	10.5	20,471	21,341	963,163	2020/1/15
	6.3% TURKEY GOVT BO 2/18	6.3	9,017	8,306	374,890	2018/2/14
	7.1% TURKEY GOVT BO 3/23	7.1	3,400	2,976	134,338	2023/3/8
	8.8% TURKEY GOV BO 09/23	8.8	6,555	6,394	288,579	2023/9/27
小	計				2,324,022	
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 3.25% HUNGARY GOVT 10/31	3.25	195,620	172,551	76,854	2031/10/22
	5.5% HUNGARY GOV 06/25	5.5	250,000	277,000	123,375	2025/6/24
	6% HUNGARY GOVT 11/23	6.0	775,520	883,317	393,429	2023/11/24
	7.5% HGB 11/12/2020	7.5	434,840	525,373	234,001	2020/11/12
小	計				827,661	
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 3.25%POLAND GOVT BON7/25	3.25	9,800	9,761	326,913	2025/7/25
	4% POLAND GOV BOND 10/23	4.0	13,941	14,711	492,702	2023/10/25

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	4.75% POLGB 04/17	4.75	5,690	5,980	2017/4/25
		5.75% POLGB 09/22	5.75	31,070	36,328	2022/9/23
小	計				2,236,537	
ロシア			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券	7.05% RUSSIA GOVT 1/28	7.05	31,295	23,878	2028/1/19
		8.15% RUSSIA GOVT 2/27	8.15	350,035	294,729	2027/2/3
	特殊債券 (除く金融債)	7.75% AHML FINANCE 02/18	7.75	29,100	25,779	2018/2/13
	普通社債券 (含む投資法人債)	8.3% RZD CAPITAL LT 4/19	8.3	143,000	127,270	2019/4/2
		8.625% OJSC RUSS AG 2/17	8.625	124,200	116,172	2017/2/17
	8.7% OJSC RUSS AGRIC03/16	8.7	39,300	38,370	2016/3/17	
小	計				1,440,260	
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	5.8% ROMANIA GOVT 10/15	5.8	5,900	6,006	2015/10/26
		5.85% ROMANIA GOVT 04/23	5.85	9,380	10,690	2023/4/26
小	計				517,099	
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	4,910	4,613	2033/4/15
		4.012% MALAYSIA GO 09/17	4.012	13,600	13,793	2017/9/15
		4.181% MALAYSIA GO 07/24	4.181	13,496	13,550	2024/7/15
小	計				1,054,570	
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	64,000	73,040	2036/1/14
小	計				199,399	
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	185,070	213,089	2026/12/21
		13.5% SAGB 09/15/2015	13.5	54,651	55,555	2015/9/15
		13.5% SAGB 09/15/2016	13.5	14,251	15,371	2016/9/15
		7% REP SOUTH AFRICA 2/31	7.0	14,600	12,342	2031/2/28
	特殊債券 (除く金融債)	9.5% TRANSNET LTD 05/21	9.5	8,440	8,286	2021/5/13
小	計				3,037,325	
合	計				20,331,729	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売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・エマーシング・マーケッツ・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・エマーシング・マーケッツ・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計算期間末である2014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
(2014年5月31日に終了した会計年度)

	日本円
収益	
受取配当金	39,002,296
信託財産留保金	512,388
収益合計	39,514,684
費用	
管理報酬	6,545,423
専門家費用	2,930,179
印刷公告費	1,392,234
受託者報酬	1,009,847
取引報酬	875,831
保護預り報酬	493,871
管理事務代行報酬	490,645
保管報酬	326,877
創立費	190,121
法律費用	27,880
銀行利子	306
その他費用	899,807
費用合計	15,183,021
投資純利益	24,331,663
実現純損益	
投資有価証券にかかる利益	14,782,594
為替取引にかかる利益	768,769
当期実現純利益	39,883,026
未実現評価損益の純変動	
投資有価証券にかかる評価損	(40,992,214)
運用による純資産の純増加額	(1,109,188)
資本の変動	
受益証券発行額	229,470,000
受益証券買戻額	(256,432,388)
資本の純変動額	(26,962,388)
分配	(70,573,516)
当期首純資産額	857,884,184
当期末純資産額	759,239,092

■組入有価証券明細(2014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	7,500	4,964,525	0.65
	NATURA COSMETICOS SA	2,100	3,796,321	0.50
	LIGHT SA	4,000	3,670,325	0.48
チェココルナ	KOMERCNI BANKA AS	1,120	26,218,086	3.45
香港ドル	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H-	308,600	37,661,806	4.96
	BANK OF CHINA LTD -H-	525,100	25,399,427	3.35
	BOSIDENG INTL HLDGS LTD	1,329,200	22,476,857	2.96
	GUANGZHOU R+F PROPERTIES -H-	108,100	15,105,616	1.99
	IND AND COMM BK OF CHINA -H-	131,300	8,674,627	1.14
	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	47,900	7,158,069	0.94
	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	40,000	4,026,954	0.53
マレーシアリングット	MALAYAN BANKING BHD	131,100	40,970,521	5.40
	BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	19,800	39,393,783	5.19
	MAXIS BHD	31,000	6,442,269	0.85
フィリピンペソ	GLOBE TELECOM INC	10,600	41,610,904	5.48
	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE	3,700	24,236,249	3.19
ポーランドズロチ	KGHM POLSKA MIEDZ SA	5,800	22,654,271	2.98
	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	5,300	20,780,903	2.74
	SYNTHOS SA	77,600	11,678,550	1.54
	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	700	10,464,698	1.38
タイパーツ	ADVANCED INFO SERVICE (F)	53,800	38,139,113	5.02
トルコリラ	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	28,300	37,489,717	4.94
	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERILERI	10,200	25,490,037	3.36
	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	37,600	23,992,564	3.16
	TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINELERI	5,200	16,035,480	2.11
	TURK TELEKOMUNIKASYON AS	47,200	13,902,527	1.83
台湾ドル	HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	70,800	16,760,509	2.21
	U MING MARINE TRANSPORT CORP	42,000	7,183,191	0.95
	FARGLORY LAND DEVELOPMENT CO	30,000	5,080,050	0.67
	FORMOSA PLASTICS CORP	8,720	2,265,106	0.30
	FORMOSA CHEMICAL AND FIBRE CORP	8,570	2,086,827	0.27
米ドル	CIELO SA -SPONS ADR-	25,084	46,218,610	6.10
南アフリカランド	VODACOM GROUP LTD	31,700	40,549,338	5.34
	MMI HOLDINGS LTD	100,000	25,495,598	3.36
	MTN GROUP LTD	9,300	20,363,324	2.68
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	79,200	18,550,908	2.44
	KUMBA IRON ORE LTD	3,200	10,587,485	1.39
	IMPERIAL HOLDINGS LTD	2,900	5,756,945	0.76
	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	2,800	4,238,575	0.56
	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	5,000	3,967,874	0.52
	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	4,100	3,052,173	0.40
合計			744,590,712	98.07

【ご参考情報】

下記は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2015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(%)
フィリピンペソ	GLOBE TELECOM INC	6,200	44,097,887	6.42
香港ドル	BANK OF CHINA LTD -H-	496,200	43,154,276	6.28
香港ドル	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H-	248,600	41,333,544	6.02
タイバーツ	ADVANCED INFO SERVICE (F)	44,900	37,899,961	5.52
米ドル	AMBEV SA -ADR-	45,400	34,603,858	5.04
マレーシアリングgit	MALAYAN BANKING BHD	109,100	33,465,522	4.87
南アフリカランド	VODACOM GROUP LTD	24,125	32,616,802	4.75
マレーシアリングgit	BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	15,000	30,301,063	4.41
チェココルナ	KOMERCNI BANKA AS	1,081	29,081,956	4.23
トルコリラ	TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINELERI	8,878	28,348,048	4.13