



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「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「ジャパン・オフショア・ファンズー・J M・エマージング・マーケッツ・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、「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・マーケッツ・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6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（年1回決算型）」（愛称：エマージング・バランス（年1決算））は、2017年6月26日に第6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期の運用実績

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 総額
	(分配落)	税込 分配 金	期 騰落 率	期 騰落 率	期 騰落 率	期 騰落 率			
	円	円	%		%		%	%	百万円
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
6期(2017年6月26日)	11,630	0	17.2	260.08	19.4	12,311	36.7	98.8	125

(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			
	円	%		%		%	%
(期首) 2016年6月27日	9,921	—	217.79	—	9,005	—	97.3
6月末	10,201	2.8	223.30	2.5	9,248	2.7	96.6
7月末	10,471	5.5	228.60	5.0	9,997	11.0	96.9
8月末	10,393	4.8	227.16	4.3	10,143	12.6	98.1
9月末	10,298	3.8	228.11	4.7	10,100	12.2	98.1
10月末	10,476	5.6	233.76	7.3	10,360	15.1	97.0
11月末	10,466	5.5	233.59	7.3	10,554	17.2	97.2
12月末	10,979	10.7	245.83	12.9	10,935	21.4	98.1
2017年1月末	11,033	11.2	244.78	12.4	11,364	26.2	96.7
2月末	11,187	12.8	247.48	13.6	11,574	28.5	98.2
3月末	11,384	14.7	252.07	15.7	11,894	32.1	97.2
4月末	11,412	15.0	252.54	16.0	11,922	32.4	97.2
5月末	11,575	16.7	257.11	18.1	12,277	36.3	98.3
(期末) 2017年6月26日	11,630	17.2	260.08	19.4	12,311	36.7	98.8

(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、期初の9,921円から期末には11,630円となりました。期中騰落率は17.2%となりました。

## ◆基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・2016年11月の米国大統領選挙以降、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)

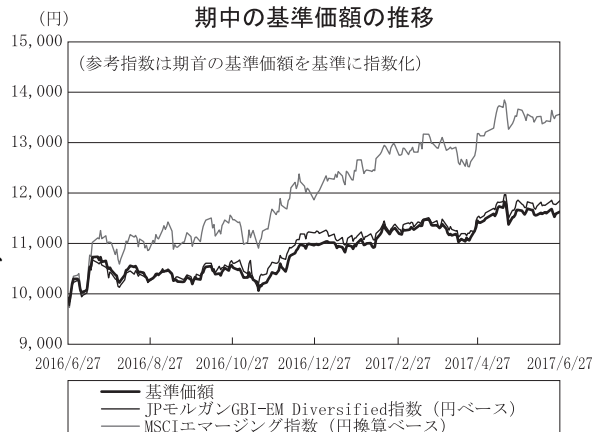
- ・中東情勢の悪化などを背景に、トルコリラなど一部の新興国通貨が日本円に対して下落したこと。

## ◆市場概況

新興国株式市場は、期初から9月前半にかけて、米連邦準備制度理事会（FRB）による早期利上げ観測の後退や米国の景気減速懸念が払拭されたことなどを背景に、買い優勢の展開が続きました。その後は、ブラジルなど一部の国の株式市場が堅調に推移しましたが、早期利上げ実施を示唆するFRB高官の発言が相次いだことや欧州中央銀行（ECB）が追加金融緩和の実施について否定的な見方を示したことなどを受けて、新興国株式市場では利益確定売りが優勢となりました。10月後半から年末にかけては、トランプ新政権下では新興国市場からの資金流出が進むとの懸念が強まったことなどから、軟調な推移が続きました。年明け以降は、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。

新興国債券市場については、高い利回り水準を求める投資家からの強い需要などが相場下支えの要因となり、期初から堅調な推移が続いていましたが、11月の米国大統領選挙でトランプ共和党候補の勝利を受けて大きく下落しました。その後は、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ことや、中東情勢の悪化などを受けて「質への逃避」の動きが高まったなどにより一時的に下落する局面がありましたが、新興国株式市場同様、期末まで堅調な推移が続きました。

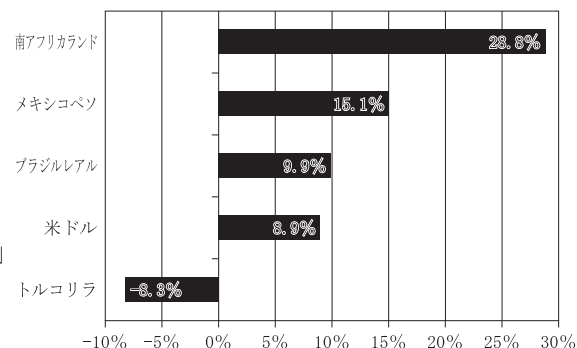
期中の基準価額の推移



新興国市場の推移



為替レートの期中騰落率 (対円)



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21.8%、JPモルガンGBI-EMディバースファイド指数（現地通貨建ベース）の騰落率は7.7%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28.8%、メキシコペソが15.1%、ブラジルレアルが9.9%の上昇となった一方で、トルコリラが△8.3%の下落となりました。

## ◆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、ブラジルやロシ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

期を通じて、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

当期については、基準価額水準等を勘案し、分配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6期
	2016年6月28日～ 2017年6月26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	11,640

（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、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6月28日～2017年6月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 126	% 1.163	(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、10,822円です。 委託した資金の運用の対価  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  運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	( 23)	(0.215)	
(販売会社)	( 99)	(0.915)	
(受託会社)	( 3)	(0.032)	
(b) その他費用	78	0.721	(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)	( 72)	(0.664)	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)	(0.003)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	204	1.884	

(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

(2016年6月28日～2017年6月26日)

### 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
			千円		千円
国内	世界新興国ソブリン・ファンド	78,811,749	26,460	3,393,938	1,120
外国	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	10,884,816	7,090	30,669	20
合 計		89,696,565	33,550	3,424,607	1,140

(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6月28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	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		185,018,836	260,436,647	86,334	68.8
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド		43,815,276	54,669,423	37,186	29.7
合 計		228,834,112	315,106,070	123,520	98.5

(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

(2017年6月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 123,520	% 96.5
コール・ローン等、その他	4,498	3.5
投資信託財産総額	128,018	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 (2017年6月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	128,018,018
コール・ローン等	4,497,129
投資信託受益証券(評価額)	123,520,889
(B) 負債	2,607,228
未払解約金	1,493,492
未払信託報酬	702,952
その他未払費用	410,784
(C) 純資産総額(A-B)	125,410,790
元本	107,835,838
次期繰越損益金	17,574,952
(D) 受益権総口数	107,835,838口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,630円

(注) 当ファンドの期首元本額は98,837,956円、期中追加設定元本額は24,842,211円、期中一部解約元本額は15,844,329円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1.1630円です。

## ■損益の状況 (2016年6月28日～2017年6月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	22,178,447
受取配当金	22,178,447
(B) 有価証券売買損益	△ 3,595,149
売買益	2,336,891
売買損	△ 5,932,040
(C) 信託報酬等	△ 2,152,577
(D) 当期損益金(A+B+C)	16,430,721
(E) 前期繰越損益金	△17,893,184
(F) 追加信託差損益金	19,037,415
(配当等相当額)	( 67,206,445)
(売買損益相当額)	(△48,169,030)
(G) 計(D+E+F)	17,574,952
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	17,574,952
追加信託差損益金	19,037,415
(配当等相当額)	( 67,206,445)
(売買損益相当額)	(△48,169,030)
分配準備積立金	58,320,627
繰越損益金	△59,783,090

(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(20,025,870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(67,206,445円)および分配準備積立金(38,294,757円)より分配対象収益は125,527,072円(1万口当たり11,640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。

## ■約款変更のお知らせ

当ファンドの投資対象である「世界新興国ソブリン・ファンド(適格機関投資家限定)」「ニッポン・オフショア・ファンズーJM・エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド」の名称変更にかかる約款変更を行いました。(2016年9月27日付)

## 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	
	円	%	
(a) 信託報酬	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
	千口	千口	千円
世界新興国ソブリン・マザーファンド	413,312	399,205	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
<b>収益</b>	
受取配当金	24,673,705
信託財産留保金	149,377
その他収益	22,187
<b>収益合計</b>	<b>24,845,269</b>
<b>費用</b>	
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
<b>費用合計</b>	<b>11,381,485</b>
<b>投資純利益</b>	<b>13,463,784</b>
<b>実現純損益</b>	
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)
<b>当期実現純損失</b>	<b>(428,734)</b>
<b>未実現評価損益の純変動</b>	
投資有価証券にかかる評価損	(190,008,242)
<b>運用による純資産の純減少額</b>	<b>(190,436,976)</b>
<b>資本の変動</b>	
受益証券発行額	106,690,000
受益証券買戻額	(74,839,377)
<b>資本の純変動額</b>	<b>31,850,623</b>
<b>分配</b>	<b>(86,652,840)</b>
<b>当期首純資産額</b>	<b>714,778,182</b>
<b>当期末純資産額</b>	<b>469,538,989</b>

■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
タイバーツ	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