



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「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B NY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、「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（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37期（決算日：2014年7月25日）
第38期（決算日：2014年8月25日）
第39期（決算日：2014年9月25日）
第40期（決算日：2014年10月27日）
第41期（決算日：2014年11月25日）
第42期（決算日：2014年12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（毎月分配型）（愛称：エマージング・バランス）」は、2014年7月25日に第37期、2014年8月25日に第38期、2014年9月25日に第39期、2014年10月27日に第40期、2014年11月25日に第41期、2014年12月25日に第42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30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 分	期 騰 落 率		
	円	円	%	%	百万円
13期(2012年7月25日)	8,135	100	0.9	98.6	372
14期(2012年8月27日)	8,443	100	5.0	97.1	414
15期(2012年9月25日)	8,417	100	0.9	98.2	451
16期(2012年10月25日)	8,507	100	2.3	97.2	523
17期(2012年11月26日)	8,627	100	2.6	97.7	574
18期(2012年12月25日)	9,032	100	5.9	95.7	670
19期(2013年1月25日)	9,657	100	8.0	95.3	786
20期(2013年2月25日)	9,879	100	3.3	96.5	924
21期(2013年3月25日)	9,729	100	△ 0.5	97.6	1,027
22期(2013年4月25日)	10,367	100	7.6	96.6	1,307
23期(2013年5月27日)	10,369	100	1.0	96.2	1,489
24期(2013年6月25日)	8,865	100	△ 13.5	96.2	1,466
25期(2013年7月25日)	9,497	100	8.3	96.6	1,624
26期(2013年8月26日)	8,918	100	△ 5.0	97.4	1,534
27期(2013年9月25日)	9,262	100	5.0	98.3	1,600
28期(2013年10月25日)	9,219	100	0.6	98.3	1,591
29期(2013年11月25日)	9,114	100	△ 0.1	98.0	1,541
30期(2013年12月25日)	9,126	100	1.2	97.7	1,430
31期(2014年1月27日)	8,501	100	△ 5.8	97.3	1,352
32期(2014年2月25日)	8,400	100	△ 0.0	98.5	1,304
33期(2014年3月25日)	8,303	100	0.0	97.5	1,286
34期(2014年4月25日)	8,588	100	4.6	98.5	1,319
35期(2014年5月26日)	8,729	100	2.8	97.8	1,327
36期(2014年6月25日)	8,673	100	0.5	98.6	1,289
37期(2014年7月25日)	8,635	120	0.9	97.6	1,185
38期(2014年8月25日)	8,599	120	1.0	98.2	1,229
39期(2014年9月25日)	8,566	120	1.0	97.4	1,299
40期(2014年10月27日)	8,201	120	△ 2.9	97.4	1,322
41期(2014年11月25日)	8,785	120	8.6	97.9	1,433
42期(2014年12月25日)	8,315	120	△ 4.0	97.4	1,433

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数などは設定しておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

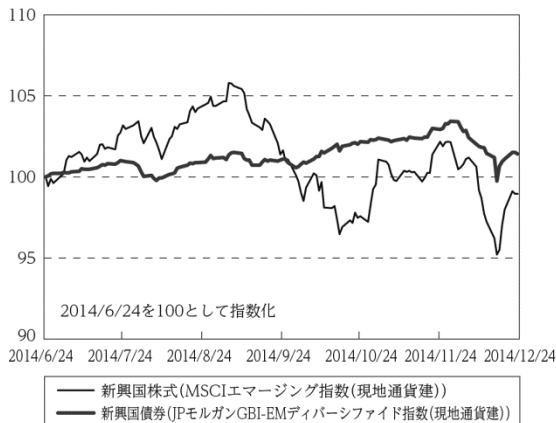
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	
第37期	(期 首) 2014年6月25日	円 8,673	% -	% 98.6	
	6月末	8,649	△0.3	97.4	
	(期 末) 2014年7月25日	8,755	0.9	97.6	
第38期	(期 首) 2014年7月25日	8,635	-	97.6	
	7月末	8,628	△0.1	97.0	
	(期 末) 2014年8月25日	8,719	1.0	98.2	
第39期	(期 首) 2014年8月25日	8,599	-	98.2	
	8月末	8,582	△0.2	97.7	
	(期 末) 2014年9月25日	8,686	1.0	97.4	
第40期	(期 首) 2014年9月25日	8,566	-	97.4	
	9月末	8,408	△1.8	96.4	
	(期 末) 2014年10月27日	8,321	△2.9	97.4	
第41期	(期 首) 2014年10月27日	8,201	-	97.4	
	10月末	8,363	2.0	96.4	
	(期 末) 2014年11月25日	8,905	8.6	97.9	
第42期	(期 首) 2014年11月25日	8,785	-	97.9	
	11月末	8,818	0.4	97.7	
	(期 末) 2014年12月25日	8,435	△4.0	97.4	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

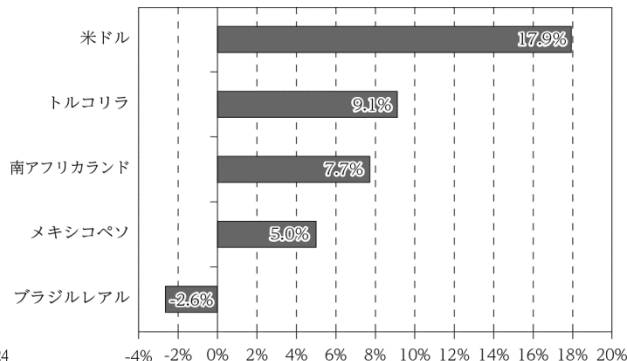
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数などは設定しておりません。

■ 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）

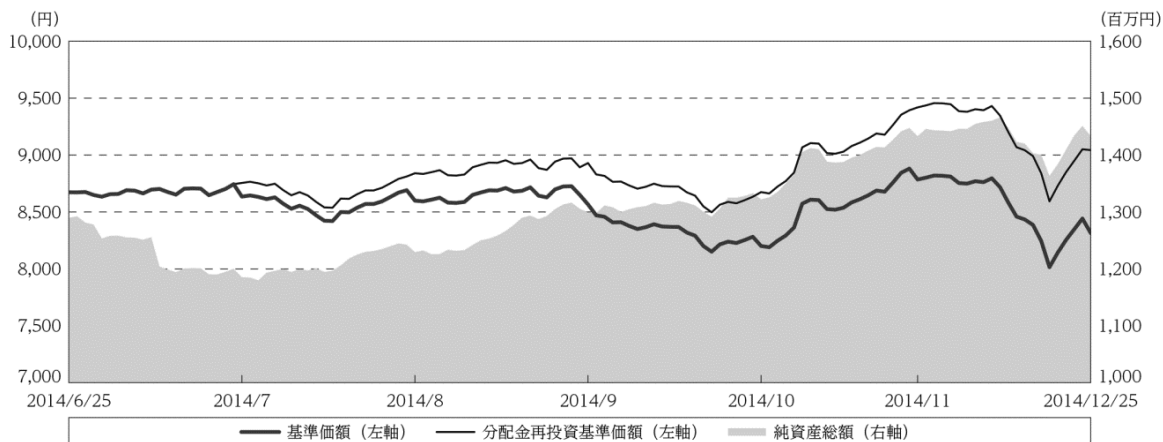


当作成期前半の新興国株式市場は、ウクライナ情勢の悪化やイスラエル軍のガザ侵攻など地政学リスクが高まったことなどから短期的に下落する場面がありましたが、米連邦準備制度理事会（FRB）高官らによる早期利上げに対する否定的な発言などを受けて新興国市場からの資金流出懸念が後退したことや、中国政府が景気下振れを回避する方針を明確にしたことなどから堅調な推移が続きました。9月上旬から10月下旬にかけては、9月中旬の米連邦公開市場委員会（FOMC）で公開された2015年の政策金利予想値が引き上げられたことを契機に利上げ前倒し懸念が強まったことなどから下落しました。その後は、良好な米国の経済指標や企業業績の発表が相次ぐ中で、米国株式市場に連れ高する形で上昇しましたが、12月以降は弱含む展開となり、結局、新興国株式市場は前作成期末比では下落して当作成期末を迎えました。

新興国債券市場については、上記環境下で、期初から底堅い推移が続きましたが、12月以降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り下落しました。

当作成期におけるJPモルガンGBI-EMディバーシファイド指数（現地通貨建）の騰落率は+1.4%、MSCIエマージング指数（現地通貨建）の騰落率は△1.1%となりました。また、主な新興国通貨の騰落率（対円）は、ブラジルレアルが△2.6%の下落となった一方、トルコリラが+9.1%、南アフリカランドが+7.7%、メキシコペソが+5.0%の上昇となりました。

■ 基準価額の推移



基準価額は、当作成期初の8,673円から当作成期末には8,315円となりました。期中の分配金（税込み）累計720円を加えた分配金再投資ベースの期中騰落率は+4.3%となりました。

■ 基準価額の主な変動要因

上昇要因

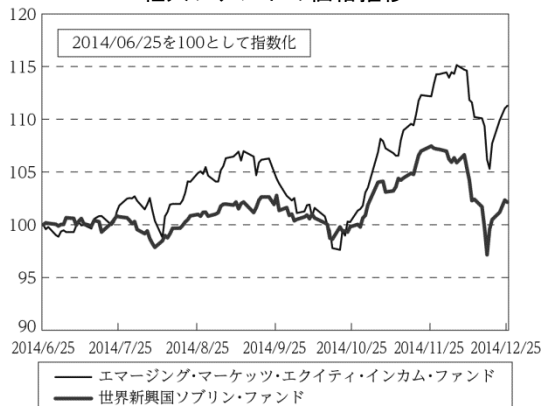
- ・ 2014年8月から9月にかけて、複数のFRB高官が米政策金利の早期利上げに対して否定的な発言を繰り返したこと
- ・ 短期的に下落する場面があったものの、期を通じて米国など先進国の株式市場が堅調に推移したこと
- ・ 10月後半に、日銀が予想外の追加金融緩和を決定し、為替市場で円が全面安の展開となったこと

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、当作成期間を通じて、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、トルコ、及び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

当作成期間を通じ、国別の投資配分は中国、南アフリカ、トルコなどが上位を占めました。また、業種別では、金融セクター、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

当作成期の収益分配については、下表のとおり、当該期の収益を中心に毎月120円、計720円をお支払いしております。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37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	2014年6月26日～ 2014年7月25日	2014年7月26日～ 2014年8月25日	2014年8月26日～ 2014年9月25日	2014年9月26日～ 2014年10月27日	2014年10月28日～ 2014年11月25日	2014年11月26日～ 2014年12月25日
当期分配金	120	120	120	120	120	120
(対基準価額比率)	1.371%	1.376%	1.382%	1.442%	1.348%	1.423%
当期の収益	119	118	116	116	120	118
当期の収益以外	0	1	3	3	—	1
翌期繰越分配対象額	1,810	1,810	1,809	1,807	1,815	1,816

(注1) 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2) 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～2014年12月25日)

項 目	第37期～第42期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.585	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(9)	(0.106)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(40)	(0.463)	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	5	0.056	(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)	(0.029)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	(2)	(0.027)	目論見書・運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
合 計	55	0.641	
作成期間の平均基準価額は、8,574 円です。			

(注1) 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2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 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

(2014年6月26日～2014年12月25日)

投資信託証券

銘柄		第37期～第42期			
		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	300,203,222	227,490	84,211,201	66,780
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	54,698,309	61,640	37,705,949	42,420
合 計		354,901,531	289,130	121,917,150	109,200

(注) 金額は受け渡し代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2014年6月26日～2014年12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

(2014年12月25日現在)

投資信託証券

銘柄		第36期末	第42期末		
		口数	口数	評価額	比率
	スタンディッシュ・メロン世界新興国ソブリン・ファンド	1,119,540,501	1,335,532,522	969,730	67.6
	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	341,803,572	358,795,932	426,213	29.7
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,461,344,073	1,694,328,454	1,395,943	<97.4%>

(注1) 単位未満は切り捨てです。

(注2) 比率欄は純資産に対する比率です。

○投資信託財産の構成

(2014年12月25日現在)

項 目	第42期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,395,943	95.5
コール・ローン等、その他	65,864	4.5
投資信託財産総額	1,461,807	100.0

(注) 単位未満は切り捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第37期末	第38期末	第39期末	第40期末	第41期末	第42期末
	2014年7月25日現在	2014年8月25日現在	2014年9月25日現在	2014年10月27日現在	2014年11月25日現在	2014年12月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,207,986,599	1,258,235,501	1,326,557,711	1,345,367,974	1,460,669,800	1,461,807,697
コール・ローン等	37,660,178	50,514,274	61,499,400	57,381,551	56,949,494	65,863,822
投資信託受益証券(評価額)	1,157,236,401	1,207,721,200	1,265,058,278	1,287,986,392	1,403,720,280	1,395,943,851
未収入金	13,090,000	—	—	—	—	—
未収利息	20	27	33	31	26	24
(B) 負債	22,881,046	28,937,075	27,508,429	23,345,572	27,554,979	28,341,739
未払収益分配金	16,468,899	17,155,312	18,198,358	19,343,926	19,575,778	20,687,162
未払解約金	5,113,981	10,465,052	7,931,181	2,535,873	6,563,200	6,154,964
未払信託報酬	1,180,522	1,198,248	1,257,673	1,340,712	1,293,140	1,373,054
その他未払費用	117,644	118,463	121,217	125,061	122,861	126,559
(C) 純資産総額(A-B)	1,185,105,553	1,229,298,426	1,299,049,282	1,322,022,402	1,433,114,821	1,433,465,958
元本	1,372,408,294	1,429,609,338	1,516,529,856	1,611,993,894	1,631,314,844	1,723,930,172
次期繰越損益金	△ 187,302,741	△ 200,310,912	△ 217,480,574	△ 289,971,492	△ 198,200,023	△ 290,464,214
(D) 受益権総口数	1,372,408,294口	1,429,609,338口	1,516,529,856口	1,611,993,894口	1,631,314,844口	1,723,930,172口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.635円	8.599円	8.566円	8.201円	8.785円	8.315円

(注1) 当ファンドの第37期首元本額は1,487,274,934円、第37～42期中追加設定元本額は604,440,602円、第37～42期中一部解約元本額は367,785,364円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第37期0.8635円、第38期0.8599円、第39期0.8566円、第40期0.8201円、第41期0.8785円、第42期0.8315円です。

○損益の状況

項 目	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	2014年6月26日～ 2014年7月25日	2014年7月26日～ 2014年8月25日	2014年8月26日～ 2014年9月25日	2014年9月26日～ 2014年10月27日	2014年10月28日～ 2014年11月25日	2014年11月26日～ 2014年12月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	17,684,960	18,311,186	19,097,095	20,240,539	20,981,262	21,855,292
受取配当金	17,684,527	18,310,557	19,096,357	20,239,775	20,980,683	21,854,716
受取利息	433	629	738	764	579	576
(B) 有価証券売買損益	△ 5,140,013	△ 4,510,625	△ 5,533,696	△ 55,897,165	93,058,168	△ 77,533,907
売買益	3,694,279	7,675,570	474,486	639,046	95,173,992	1,395,722
売買損	△ 8,834,292	△ 12,186,195	△ 6,008,182	△ 56,536,211	△ 2,115,824	△ 78,929,629
(C) 信託報酬等	△ 1,298,166	△ 1,316,711	△ 1,378,890	△ 1,465,773	△ 1,416,001	△ 1,499,613
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,246,781	12,483,850	12,184,509	△ 37,122,399	112,623,429	△ 57,178,228
(E) 前期繰越損益金	△114,713,957	△116,859,489	△117,275,817	△121,294,396	△171,646,867	△ 75,442,671
(F) 追加信託差損益金	△ 67,366,666	△ 78,779,961	△ 94,190,908	△112,210,771	△119,600,807	△137,156,153
(配当等相当額)	(174,305,033)	(186,609,845)	(205,165,075)	(223,873,799)	(229,809,616)	(249,625,851)
(売買損益相当額)	(△241,671,699)	(△265,389,806)	(△299,355,983)	(△336,084,570)	(△349,410,423)	(△386,782,004)
(G) 計(D+E+F)	△170,833,842	△183,155,600	△199,282,216	△270,627,566	△178,624,245	△269,777,052
(H) 収益分配金	△ 16,468,899	△ 17,155,312	△ 18,198,358	△ 19,343,926	△ 19,575,778	△ 20,687,162
次期繰越損益金(G+H)	△187,302,741	△200,310,912	△217,480,574	△289,971,492	△198,200,023	△290,464,214
追加信託差損益金	△ 67,366,666	△ 78,779,961	△ 94,190,908	△112,210,771	△119,600,807	△137,156,153
(配当等相当額)	(174,305,033)	(186,609,845)	(205,165,075)	(223,873,799)	(229,809,616)	(249,625,851)
(売買損益相当額)	(△241,671,699)	(△265,389,806)	(△299,355,983)	(△336,084,570)	(△349,410,423)	(△386,782,004)
分配準備積立金	74,193,942	72,172,710	69,223,757	67,564,310	66,417,106	63,511,426
繰越損益金	△194,130,017	△193,703,661	△192,513,423	△245,325,031	△145,016,322	△216,819,487

(注1) 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2) 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3) 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4) 分配金の計算過程

第37期計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,386,794円)、信託約款に規定する収益調整金(174,305,033円)および分配準備積立金(74,276,047円)より分配対象収益は264,967,874円(10,000口当たり1,930円)であり、うち16,468,899円(10,000口当たり120円)を分配金額としております。

第38期計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,994,475円)、信託約款に規定する収益調整金(186,609,845円)および分配準備積立金(72,333,547円)より分配対象収益は275,937,867円(10,000口当たり1,930円)であり、うち17,155,312円(10,000口当たり120円)を分配金額としております。

第39期計算期間末における費用控除後の配当等収益(17,718,205円)、信託約款に規定する収益調整金(205,165,075円)および分配準備積立金(69,703,910円)より分配対象収益は292,587,190円(10,000口当たり1,929円)であり、うち18,198,358円(10,000口当たり120円)を分配金額としております。

第40期計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,774,766円)、信託約款に規定する収益調整金(223,873,799円)および分配準備積立金(68,133,470円)より分配対象収益は310,782,035円(10,000口当たり1,927円)であり、うち19,343,926円(10,000口当たり120円)を分配金額としております。

第41期計算期間末における費用控除後の配当等収益(20,720,718円)、信託約款に規定する収益調整金(229,809,616円)および分配準備積立金(65,272,166円)より分配対象収益は315,802,500円(10,000口当たり1,935円)であり、うち19,575,778円(10,000口当たり120円)を分配金額としております。

第42期計算期間末における費用控除後の配当等収益(20,355,679円)、信託約款に規定する収益調整金(249,625,851円)および分配準備積立金(63,842,909円)より分配対象収益は333,824,439円(10,000口当たり1,936円)であり、うち20,687,162円(10,000口当たり120円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
1 万口当たり分配金	120円	120円	120円	120円	120円	120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

お手取り分配金は、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。

●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2014年12月17日現在の状況です。

○1万口当たりの費用明細

(2014年11月18日～2014年12月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 4	% 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)	(4)	(0.044)	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)	(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	0	0.003	(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)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	4	0.053	
期中の平均基準価額は、7,792円です。			

(注1) 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2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 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5) 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

(2014年12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 721,031	千口 740,885	千円 962,854

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2014年12月17日現在）

<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(17, 233, 013千口)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
メキシコ	千メキシコペソ 258,470	千メキシコペソ 293,535	千円 2,327,733	% 10.4	% —	% 9.4	% —	% 1.0
ブラジル	千ブラジルレアル 92,350	千ブラジルレアル 90,174	3,849,551	17.2	—	3.4	13.0	0.8
コロンビア	千コロンビアペソ 40,808,600	千コロンビアペソ 43,009,841	2,073,074	9.3	—	4.0	—	5.3
ペルー	千ペルーヌエボソル 19,410	千ペルーヌエボソル 23,348	919,010	4.1	—	4.1	—	—
トルコ	千トルコリラ 42,832	千トルコリラ 43,326	2,136,434	9.5	—	4.8	1.9	2.8
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 1,334,640	千ハンガリーフォリント 1,603,775	752,010	3.4	3.4	3.4	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 52,001	千ポーランドズロチ 61,463	2,128,465	9.5	—	8.4	1.1	—
ロシア	千ロシアルーブル 653,765	千ロシアルーブル 420,547	681,287	3.0	—	1.8	1.3	—
ルーマニア	千ルーマニアレイ 5,900	千ルーマニアレイ 6,130	199,969	0.9	—	—	—	0.9
マレーシア	千マレーシアリンギット 40,426	千マレーシアリンギット 40,143	1,345,208	6.0	—	2.7	2.2	1.1
フィリピン	千フィリピンペソ 109,000	千フィリピンペソ 122,897	321,991	1.4	—	1.4	—	—
インドネシア	千インドネシアルピア 22,536,000	千インドネシアルピア 23,104,083	214,867	1.0	—	0.4	0.6	—
南アフリカ	千南アフリカランド 325,073	千南アフリカランド 367,673	3,684,083	16.5	—	11.2	—	5.2
合 計	—	—	20,633,688	92.1	3.4	54.9	20.1	17.1

(注1) 邦貨換算金額は、当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2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切り捨てです。

(注4) ー印は組入れなしです。

(注5) 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	銘柄	利率	当期			償還年月日
			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	10% MEXICAN BONOS 11/36	58,125	78,001	618,553	2036/11/20
		4%MEXICAN UDIBONOS 11/40	1,320	7,342	58,225	2040/11/15
		6.5% MEXICAN BONOS 6/21	36,280	37,835	300,032	2021/6/10
		7.75% MEXICAN BONOS 5/31	42,980	47,027	372,926	2031/5/29
		8% MEXICAN BONOS 12/15	27,800	29,108	230,829	2015/12/17
		8.5% MBONO 05/31/2029	17,940	20,979	166,370	2029/5/31
	特殊債券 (除く金融債)	7.19% PETROLEOS ME 9/24	74,025	73,240	580,795	2024/9/12
小	計				2,327,733	
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% LETRA TESOU NAC 04/15	4,300	4,160	177,592	2015/4/1
		10% BRAZIL NTN-F	68,700	68,371	2,918,772	2017/1/1
		NOTA DO TESOURO NACIONAL	19,350	17,643	753,186	2023/1/1
小	計				3,849,551	
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	10% TIT DE TESOR B 07/24	1,112,000	1,320,255	63,636	2024/7/24
		12%COLOMBIA REP	23,160,000	24,439,590	1,177,988	2015/10/22
		7% COLOMBIA TES 5/22	10,220,600	10,260,153	494,539	2022/5/4
		9.85% COLOMBIA REP	2,555,000	3,180,208	153,286	2027/6/28
	普通社債券 (含む投資法人債券)	7.625% EMPRESAS PUB 9/24	1,061,000	1,044,024	50,321	2024/9/10
		7.875% FINDETER 08/24	2,700,000	2,765,610	133,302	2024/8/12
小	計				2,073,074	
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	8.2% PERUGB 08/12/2026	19,410	23,348	919,010	2026/8/12
小	計				919,010	
トルコ			千トルコリラ	千トルコリラ		
	国債証券	10% TURKEY GOVT BO 6/15	12,860	12,937	637,931	2015/6/17
		10.5% TURKEY GOVT B01/20	14,100	15,277	753,326	2020/1/15
		6.3% TURKEY GOVT BO 2/18	9,017	8,503	419,284	2018/2/14
		7.1% TURKEY GOVT BO 3/23	3,400	3,119	153,822	2023/3/8
		8.8% TURKEY GOV BO 09/23	3,455	3,489	172,069	2023/9/27
小	計				2,136,434	
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	6% HUNGARY GOVT 11/23	203,920	237,791	111,500	2023/11/24
		7% HUNGARY GOVT 6/22	656,380	792,716	371,704	2022/6/24
		7.5% HGB 11/12/2020	474,340	573,267	268,805	2020/11/12
小	計				752,010	
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	4% POLAND GOV BOND 10/23	13,941	15,655	542,155	2023/10/25
		4.75% POLGB 04/17	6,990	7,432	257,400	2017/4/25
		5.75% POLGB 09/22	31,070	38,374	1,328,908	2022/9/23
小	計				2,128,465	

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		
ロシア		%	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル	千円	
国債証券	7.05% RUSSIA GOVT 1/28	7.05	58,295	31,625	51,232	2028/1/19
	7.5% RUSSIA GOVT 3/18	7.5	16,235	12,135	19,659	2018/3/15
	8.15% RUSSIA GOVT 2/27	8.15	350,035	214,396	347,322	2027/2/3
	普通社債券 (含む投資法人債)	8.3% RZD CAPITAL LT 4/19	8.3	105,000	70,875	114,817
	8.625% OJSC RUSS AG 2/17	8.625	124,200	91,515	148,255	2017/2/17
小 計					681,287	
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	6,130	199,969	2015/10/26
小 計					199,969	
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	4,566	153,029	2033/4/15
	4.012% MALAYSIA GO 09/17	4.012	14,800	14,859	497,951	2017/9/15
	4.181% MALAYSIA GO 07/24	4.181	13,496	13,432	450,121	2024/7/15
	4.262% MALAYSIA GOVT09/16	4.262	7,220	7,284	244,106	2016/9/15
小 計					1,345,208	
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	109,000	122,897	321,991	2036/1/14
小 計					321,991	
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	10% INDONESIA GOV' T 9/24	10.0	7,163,000	7,858,405	73,083	2024/9/15
	7.875% INDONESIA GOVT4/19	7.875	14,180,000	14,052,380	130,687	2019/4/15
	8.375% INDONESIA GOV' T3/24	8.375	1,193,000	1,193,298	11,097	2024/3/15
小 計					214,867	
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	199,970	238,133	2,386,099	2026/12/21
	13.5% SAGB 09/15/2015	13.5	96,251	100,974	1,011,763	2015/9/15
	13.5% SAGB 09/15/2016	13.5	14,251	15,816	158,486	2016/9/15
	7% REP SOUTH AFRICA 2/31	7.0	14,600	12,747	127,734	2031/2/28
小 計					3,684,083	
合 計					20,633,688	

(注1) 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2) 額面・評価額の単位未満は切り捨てです。

<BNYメロン・エマーシング・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・エマーシング・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git	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B N Yメロン・エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンドの2014年12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(%)
タイバーツ	ADVANCED INFO SERVICE (F)	46,700	43,297,641	6.14
フィリピンペソ	GLOBE TELECOM INC	8,400	38,943,247	5.53
トルコリラ	TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINELERI	9,200	36,872,919	5.23
香港ドル	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H-	258,600	36,599,507	5.19
香港ドル	BANK OF CHINA LTD -H-	556,200	36,338,329	5.16
マレーシアリングgit	MALAYAN BANKING BHD	113,100	35,102,826	4.98
マレーシアリングgit	BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	15,500	34,118,289	4.84
南アフリカランド	VODACOM GROUP LTD	25,000	32,970,617	4.68
米ドル	CIELO SA -SPONS ADR-	18,284	32,350,538	4.59
チェココルナ	KOMERCNI BANKA AS	1,120	28,507,062	4.04