



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43期（決算日：2015年1月26日）
第44期（決算日：2015年2月25日）
第45期（決算日：2015年3月25日）
第46期（決算日：2015年4月27日）
第47期（決算日：2015年5月25日）
第48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（毎月分配型）（愛称：エマージング・バランス）」は、2015年1月26日に第43期、2015年2月25日に第44期、2015年3月25日に第45期、2015年4月27日に第46期、2015年5月25日に第47期、2015年6月25日に第48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			(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 分 配	み 金 騰 落	中 率 騰 落	中 率 騰 落	中 率 騰 落	中 率 騰 落		
	円	円	%		%		%	%	百万円
19期(2013年1月25日)	9,657	100	8.0	232.82	—	10,619	—	95.3	786
20期(2013年2月25日)	9,879	100	3.3	240.89	3.5	10,837	2.0	96.5	924
21期(2013年3月25日)	9,729	100	△0.5	240.08	△0.3	10,531	△2.8	97.6	1,027
22期(2013年4月25日)	10,367	100	7.6	259.30	8.0	11,080	5.2	96.6	1,307
23期(2013年5月27日)	10,369	100	1.0	260.66	0.5	11,324	2.2	96.2	1,489
24期(2013年6月25日)	8,865	100	△13.5	225.32	△13.6	9,442	△16.6	96.2	1,466
25期(2013年7月25日)	9,497	100	8.3	243.74	8.2	10,601	12.3	96.6	1,624
26期(2013年8月26日)	8,918	100	△5.0	231.47	△5.0	10,071	△5.0	97.4	1,534
27期(2013年9月25日)	9,262	100	5.0	242.00	4.5	10,910	8.3	98.3	1,600
28期(2013年10月25日)	9,219	100	0.6	245.57	1.5	10,965	0.5	98.3	1,591
29期(2013年11月25日)	9,114	100	△0.1	246.09	0.2	11,197	2.1	98.0	1,541
30期(2013年12月25日)	9,126	100	1.2	252.45	2.6	11,358	1.4	97.7	1,430
31期(2014年1月27日)	8,501	100	△5.8	237.75	△5.8	10,627	△6.4	97.3	1,352
32期(2014年2月25日)	8,400	100	△0.0	241.53	1.6	10,748	1.1	98.5	1,304
33期(2014年3月25日)	8,303	100	0.0	240.49	△0.4	10,661	△0.8	97.5	1,286
34期(2014年4月25日)	8,588	100	4.6	249.93	3.9	11,246	5.5	98.5	1,319
35期(2014年5月26日)	8,729	100	2.8	258.45	3.4	11,630	3.4	97.8	1,327
36期(2014年6月25日)	8,673	100	0.5	260.83	0.9	11,686	0.5	98.6	1,289
37期(2014年7月25日)	8,635	120	0.9	262.06	0.5	12,032	3.0	97.6	1,185
38期(2014年8月25日)	8,599	120	1.0	261.81	△0.1	12,340	2.6	98.2	1,229
39期(2014年9月25日)	8,566	120	1.0	266.06	1.6	12,366	0.2	97.4	1,299
40期(2014年10月27日)	8,201	120	△2.9	262.84	△1.2	11,619	△6.0	97.4	1,322
41期(2014年11月25日)	8,785	120	8.6	283.94	8.0	13,056	12.4	97.9	1,433
42期(2014年12月25日)	8,315	120	△4.0	267.29	△5.9	12,506	△4.2	97.4	1,433
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

(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 JPモルガンGBI-EML 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	
第43期	(期 首) 2014年12月25日	円 8,315	% —	267.29	% —	12,506	% —	% 97.4
	12月末	8,301	△0.2	266.88	△0.2	12,638	1.0	97.2
	(期 末) 2015年1月26日	8,207	△1.3	261.50	△2.2	12,750	1.9	97.3
第44期	(期 首) 2015年1月26日	8,087	—	261.50	—	12,750	—	97.3
	1月末	8,026	△0.8	259.37	△0.8	12,584	△1.3	96.5
	(期 末) 2015年2月25日	8,043	△0.5	259.56	△0.7	12,830	0.6	98.0
第45期	(期 首) 2015年2月25日	7,923	—	259.56	—	12,830	—	98.0
	2月末	7,945	0.3	260.32	0.3	12,961	1.0	97.8
	(期 末) 2015年3月25日	7,850	△0.9	258.42	△0.4	12,817	△0.1	97.4
第46期	(期 首) 2015年3月25日	7,730	—	258.42	—	12,817	—	97.4
	3月末	7,626	△1.3	255.42	△1.2	12,732	△0.7	96.9
	(期 末) 2015年4月27日	7,878	1.9	260.23	0.7	13,792	7.6	97.5
第47期	(期 首) 2015年4月27日	7,758	—	260.23	—	13,792	—	97.5
	4月末	7,827	0.9	265.16	1.9	13,787	△0.0	97.4
	(期 末) 2015年5月25日	7,910	2.0	268.96	3.4	13,809	0.1	98.4
第48期	(期 首) 2015年5月25日	7,790	—	268.96	—	13,809	—	98.4
	5月末	7,794	0.1	268.57	△0.1	13,659	△1.1	98.2
	(期 末) 2015年6月25日	7,716	△0.9	268.53	△0.2	13,456	△2.6	97.7

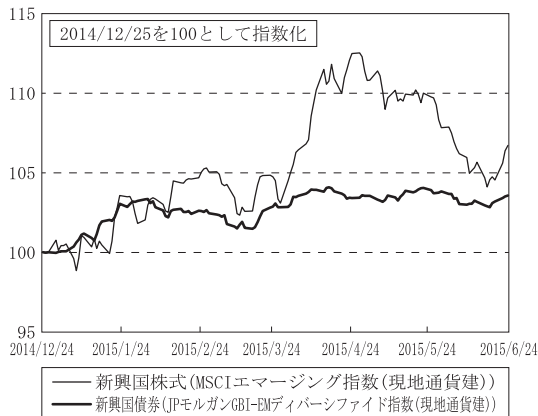
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

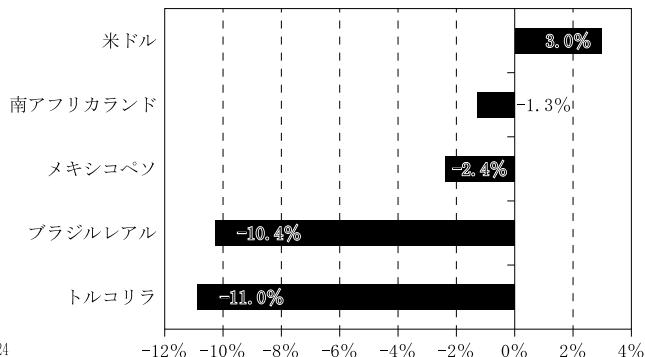
(注) MSCIエマージング指数(円換算ベース)は委託会社が独自に円換算したもので、設定日を10,000として指数化しております。

■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）

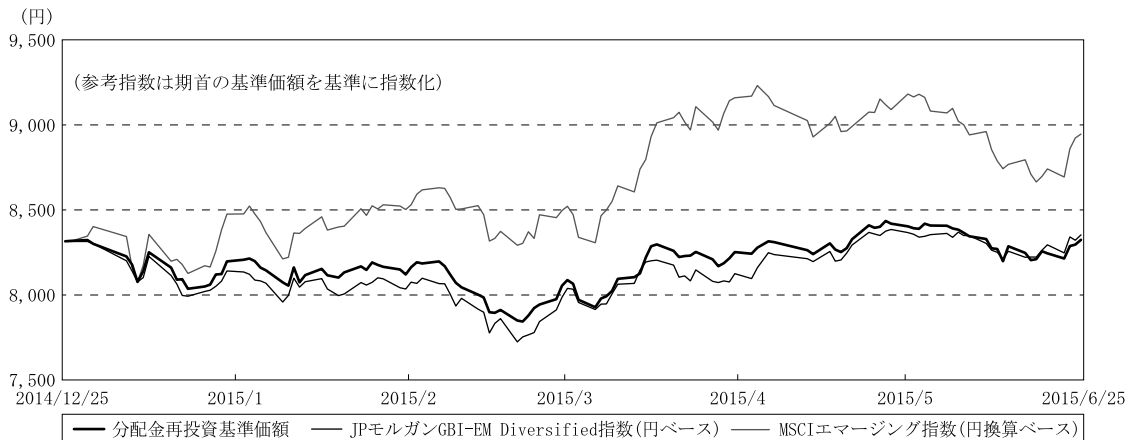


当作成期初から4月後半までの新興国株式市場は、中東情勢の不安定化など地政学リスクが高まったことなどを受けて短期的に下落する場面があったものの、中国の金融当局が政策金利の引き下げなどを通じて景気配慮型の政策運営に移行したことや、原油などの商品市況が底入れしたことなどから買い優勢の展開となりました。その後は、金融機関への課税強化や株式の優遇税制が終了する可能性があるとして報じられたブラジル株などを中心に下落しましたが、前作成期末比では上昇して当作成期末を迎えています。

新興国債券市場については、期初は底堅い推移となったものの、2月は先進国株式市場が堅調に推移したことに加え、ウクライナ紛争の停戦合意や対ギリシャ金融支援の延長合意などを受けて米国債に連動する形で下落しました。3月以降は、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底堅い展開となりましたが、米国の金融当局による年内利上げ観測の高まりなどが上値を抑えました。

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（現地通貨建ベース）の騰落率は3.6%、MSCIエマージング指数（現地通貨建ベース）の騰落率は6.7%となりました。また、主な新興国通貨の騰落率（対円）は、トルコリラが△11.0%、ブラジルレアルが△10.4%、メキシコペソが△2.4%、南アフリカランドが△1.3%となりました。

■基準価額の推移



基準価額は、当作成期初の8,315円から当作成期末には7,596円となりました。期中の分配金（税込み）累計720円を加え、基準価額は1円の上昇となりました。

■基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

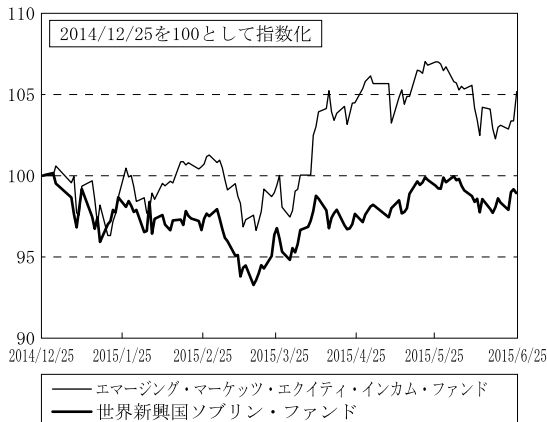
- ・ 中国人民銀行による利下げなどを受けて、中国株などを中心に新興国株式市場が堅調に推移したこと。
- ・ 2015年3月、欧州中央銀行（ECB）が国債購入を開始し、先進国の債券利回りが低下した結果、新興国債券などの高利回り債券に対する投資家の需要が一段と高まったこと。

(下落要因)

- ・ 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高まったこと。
- ・ 米国の金融当局による年内利上げ観測などを背景に新興国市場からの資金流出懸念が高まり、ブラジルレアルやトルコリラなどの新興国通貨が対円で下落したこと。

■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」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

当作成期間を通じて、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。

■収益分配

当作成期中の収益分配については、当該期の収益を中心に毎月120円、合計720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、1万円当たり、税込み)

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	2014年12月26日～ 2015年1月26日	2015年1月27日～ 2015年2月25日	2015年2月26日～ 2015年3月25日	2015年3月26日～ 2015年4月27日	2015年4月28日～ 2015年5月25日	2015年5月26日～ 2015年6月25日
当期分配金	120	120	120	120	120	120
(対基準価額比率)	1.462%	1.492%	1.529%	1.523%	1.517%	1.555%
当期の収益	117	120	120	120	120	120
当期の収益以外	2	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,817	1,820	1,824	1,829	1,836	1,841

(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」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12月26日～2015年6月25日)

項 目	第43期～第48期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 46	% 0.582	(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)	(0.105)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(36)	(0.460)	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	4	0.053	(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)	(0.026)	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	50	0.635	
作成期間の平均基準価額は、7,919円です。			

(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

(2014年12月26日～2015年6月25日)

投資信託証券

銘 柄		第43期～第48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	168,099,446	115,590	19,810,482	13,380
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	12,426,593	14,360	25,044,139	29,560
合 計		180,526,039	129,950	44,854,621	42,940

(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12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	第42期末		第48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		1,335,532,522		1,483,821,486		943,562	68.3
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド		358,795,932		346,178,386		406,655	29.4
合	計	1,694,328,454		1,829,999,872		1,350,217	97.7

(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	第48期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
投資信託受益証券		1,350,217	95.6
コール・ローン等、その他		62,844	4.4
投資信託財産総額		1,413,061	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43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末	第48期末
	2015年1月26日現在	2015年2月25日現在	2015年3月25日現在	2015年4月27日現在	2015年5月25日現在	2015年6月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,473,045,316	1,497,134,805	1,465,181,594	1,453,807,864	1,434,095,318	1,413,061,167
コール・ローン等	62,620,272	71,205,517	63,090,709	47,162,819	47,891,381	62,843,313
投資信託受益証券(評価額)	1,410,425,022	1,425,929,262	1,402,090,862	1,381,545,028	1,386,203,920	1,350,217,832
未収入金	—	—	—	25,100,000	—	—
未収利息	22	26	23	17	17	22
(B) 負債	23,909,722	42,804,818	25,488,914	37,282,559	25,380,714	30,841,146
未払収益分配金	21,503,944	22,026,128	22,349,108	21,910,366	21,701,176	21,835,176
未払解約金	814,661	19,244,413	1,732,639	13,719,182	2,287,378	7,493,728
未払信託報酬	1,460,509	1,406,187	1,284,699	1,519,667	1,270,356	1,385,126
その他未払費用	130,608	128,090	122,468	133,344	121,804	127,116
(C) 純資産総額(A-B)	1,449,135,594	1,454,329,987	1,439,692,680	1,416,525,305	1,408,714,604	1,382,220,021
元本	1,791,995,416	1,835,510,719	1,862,425,696	1,825,863,845	1,808,431,364	1,819,598,062
次期繰越損益金	△ 342,859,822	△ 381,180,732	△ 422,733,016	△ 409,338,540	△ 399,716,760	△ 437,378,041
(D) 受益権総口数	1,791,995,416口	1,835,510,719口	1,862,425,696口	1,825,863,845口	1,808,431,364口	1,819,598,062口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.087円	7.923円	7.730円	7.758円	7.790円	7.596円

(注) 当ファンドの第43期首元本額は1,723,930,172円、第43～48期中追加設定元本額は371,353,358円、第43～48期中一部解約元本額は275,685,468円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第43期0.8087円、第44期0.7923円、第45期0.7730円、第46期0.7758円、第47期0.7790円、第48期0.7596円です。

○損益の状況

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	2014年12月26日～ 2015年1月26日	2015年1月27日～ 2015年2月25日	2015年2月26日～ 2015年3月25日	2015年3月26日～ 2015年4月27日	2015年4月28日～ 2015年5月25日	2015年5月26日～ 2015年6月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	22,699,687	23,844,184	24,232,565	24,154,701	24,149,781	24,041,422
受取配当金	22,699,162	23,843,681	24,232,151	24,154,285	24,149,369	24,041,019
受取利息	525	503	414	416	412	403
(B) 有価証券売買損益	△ 39,241,444	△ 29,782,647	△ 35,066,735	4,221,261	4,499,177	△ 35,571,803
売買益	152,754	506,208	1,279,718	22,349,116	4,658,742	413,723
売買損	△ 39,394,198	△ 30,288,855	△ 36,346,453	△ 18,127,855	△ 159,565	△ 35,985,526
(C) 信託報酬等	△ 1,591,117	△ 1,534,277	△ 1,407,167	△ 1,653,011	△ 1,392,160	△ 1,512,242
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 18,132,874	△ 7,472,740	△ 12,241,337	26,722,951	27,256,798	△ 13,042,623
(E) 前期繰越損益金	△151,837,920	△186,909,731	△208,728,576	△233,927,204	△223,700,476	△214,178,646
(F) 追加信託差損益金	△151,385,084	△164,772,133	△179,413,995	△180,223,921	△181,571,906	△188,321,596
(配当等相当額)	(263,086,367)	(272,713,238)	(280,029,455)	(275,731,235)	(273,973,160)	(277,126,388)
(売買損益相当額)	(△414,471,451)	(△437,485,371)	(△459,443,450)	(△455,955,156)	(△455,545,066)	(△465,447,984)
(G) 計(D+E+F)	△321,355,878	△359,154,604	△400,383,908	△387,428,174	△378,015,584	△415,542,865
(H) 収益分配金	△ 21,503,944	△ 22,026,128	△ 22,349,108	△ 21,910,366	△ 21,701,176	△ 21,835,176
次期繰越損益金(G+H)	△342,859,822	△381,180,732	△422,733,016	△409,338,540	△399,716,760	△437,378,041
追加信託差損益金	△151,385,084	△164,772,133	△179,413,995	△180,223,921	△181,571,906	△188,321,596
(配当等相当額)	(263,086,367)	(272,713,238)	(280,029,455)	(275,731,235)	(273,973,160)	(277,126,388)
(売買損益相当額)	(△414,471,451)	(△437,485,371)	(△459,443,450)	(△455,955,156)	(△455,545,066)	(△465,447,984)
分配準備積立金	62,525,339	61,356,192	59,709,626	58,287,538	58,218,011	57,879,457
繰越損益金	△254,000,077	△277,764,791	△303,028,647	△287,402,157	△276,362,865	△306,935,902

(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43期計算期間末における費用控除後の配当等収益(21,108,570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(263,086,367円)および分配準備積立金(62,920,713円)より分配対象収益は347,115,650円(1万円当たり1,937円)であり、うち21,503,944円(1万円当たり120円)を分配金額としております。

(注) 第44期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,309,907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(272,713,238円)および分配準備積立金(61,072,413円)より分配対象収益は356,095,558円(1万円当たり1,940円)であり、うち22,026,128円(1万円当たり120円)を分配金額としております。

(注) 第45期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,825,398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(280,029,455円)および分配準備積立金(59,233,336円)より分配対象収益は362,088,189円(1万円当たり1,944円)であり、うち22,349,108円(1万円当たり120円)を分配金額としております。

(注) 第46期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,747,658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(275,731,235円)および分配準備積立金(57,450,246円)より分配対象収益は355,929,139円(1万円当たり1,949円)であり、うち21,910,366円(1万円当たり120円)を分配金額としております。

(注) 第47期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,976,190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(273,973,160円)および分配準備積立金(56,942,997円)より分配対象収益は353,892,347円(1万円当たり1,956円)であり、うち21,701,176円(1万円当たり120円)を分配金額としております。

(注) 第48期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,529,180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(277,126,388円)および分配準備積立金(57,185,453円)より分配対象収益は356,841,021円(1万円当たり1,961円)であり、うち21,835,176円(1万円当たり120円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
1 万口当たり分配金 (税込み)	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

お手持り分配金は、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。

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	2007/4/25
		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