



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49期（決算日：2015年7月27日）
第50期（決算日：2015年8月25日）
第51期（決算日：2015年9月25日）
第52期（決算日：2015年10月26日）
第53期（決算日：2015年11月25日）
第54期（決算日：2015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、2015年7月27日に第49期、2015年8月25日に第50期、2015年9月25日に第51期、2015年10月26日に第52期、2015年11月25日に第53期、2015年12月25日に第54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 配金	騰 落 率	中 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
	円	円	%		%		%	%	百万円
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
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

(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 証 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		騰 落 率	
第49期	(期 首) 2015年6月25日	円 7,596	% —		% —		% —	% 97.7
	6 月 末	7,415	△ 2.4	261.52	△2.6	12,846	△ 4.5	97.6
	(期 末) 2015年7月27日	7,377	△ 2.9	260.33	△3.1	12,313	△ 8.5	97.2
第50期	(期 首) 2015年7月27日	7,257	—	260.33	—	12,313	—	97.2
	7 月 末	7,227	△ 0.4	259.64	△0.3	12,127	△ 1.5	97.6
	(期 末) 2015年8月25日	6,522	△10.1	236.42	△9.2	10,034	△18.5	97.4
第51期	(期 首) 2015年8月25日	6,402	—	236.42	—	10,034	—	97.4
	8 月 末	6,576	2.7	242.63	2.6	10,869	8.3	97.6
	(期 末) 2015年9月25日	6,343	△ 0.9	232.28	△1.7	10,341	3.1	97.7
第52期	(期 首) 2015年9月25日	6,223	—	232.28	—	10,341	—	97.7
	9 月 末	6,117	△ 1.7	233.12	0.4	10,184	△ 1.5	97.1
	(期 末) 2015年10月26日	6,458	3.8	246.51	6.1	11,505	11.3	97.1
第53期	(期 首) 2015年10月26日	6,338	—	246.51	—	11,505	—	97.1
	10 月 末	6,264	△ 1.2	243.45	△1.2	11,186	△ 2.8	97.2
	(期 末) 2015年11月25日	6,278	△ 0.9	245.92	△0.2	11,236	△ 2.3	98.3
第54期	(期 首) 2015年11月25日	6,158	—	245.92	—	11,236	—	98.3
	11 月 末	6,060	△ 1.6	244.20	△0.7	11,098	△ 1.2	97.9
	(期 末) 2015年12月25日	5,770	△ 6.3	233.69	△5.0	10,564	△ 6.0	97.9

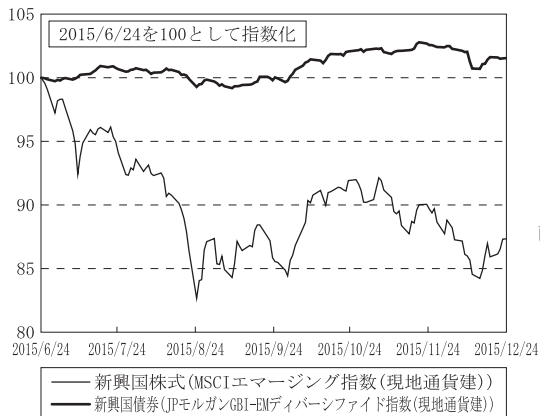
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

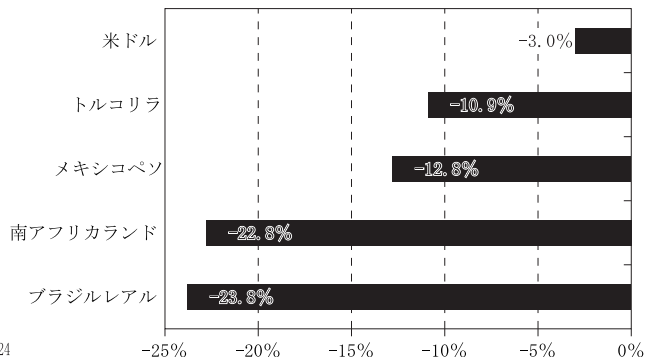
(注) MSCIエマージング指数(円換算ベース)は委託会社が独自に円換算したもので、設定日を10,000として指数化しております。

■ 市場概況

新興国市場の推移



為替レートの中騰落率（対円）

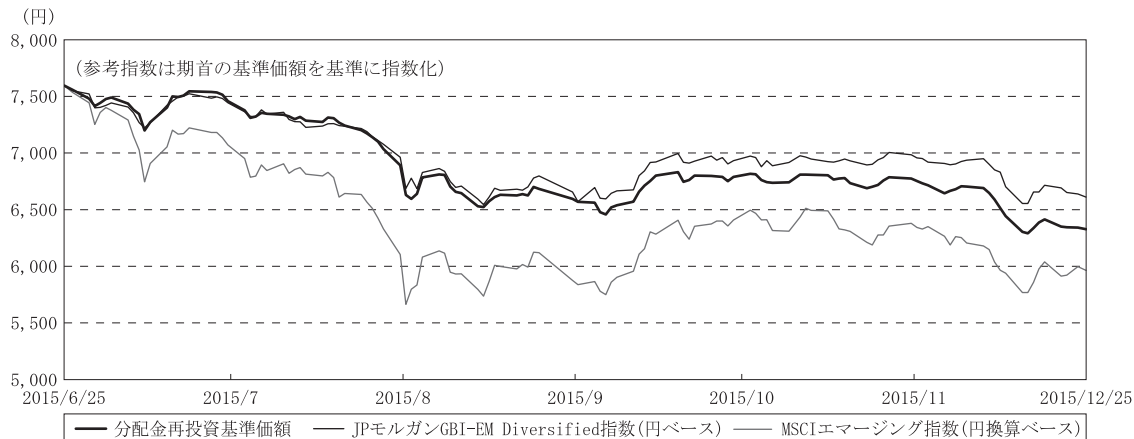


当作成期初から8月後半までの新興国株式市場は、ギリシャ支援協議の大筋合意や中国株の持ち直しなどを受けて短期的に上昇する場面があったものの、中国人民元の切り下げや中国製造業景況感指数の悪化などを契機に世界経済の先行きに対し悲観的な見方が強まったことなどをを受けて下落基調で推移しました。その後は、米国の早期利上げ観測の後退などを背景に下値を切り上げる展開となりましたが、ブラジルや南アフリカの経済指標の悪化、商品市況の下落、及び米国の金融政策に対する不透明感などが上値を抑える要因となりました。結局、新興国株式市場は前作成期末比で大きく下落して当作成期末を迎えています。

新興国債券市場については、期前半はほぼ横ばいでの推移となりましたが、9月後半以降は、米国の雇用統計が事前予想を下回ったことなどを背景に米国の早期利上げ観測が後退したことに加え、欧州中央銀行(ECB)による追加金融緩和の示唆や中国の追加利下げ実施などをを受けて底堅い展開が続きました。

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1.5%、MSCIエマージング指数（現地通貨建ベース）の騰落率は Δ 12.7%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 Δ 23.8%、南アフリカランドが Δ 22.8%、メキシコペソが Δ 12.8%、トルコリラが Δ 10.9%となりました。

■ 基準価額の推移



基準価額は、当作成期初の7,596円から当作成期末には5,650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1,226円下落しました。

■ 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

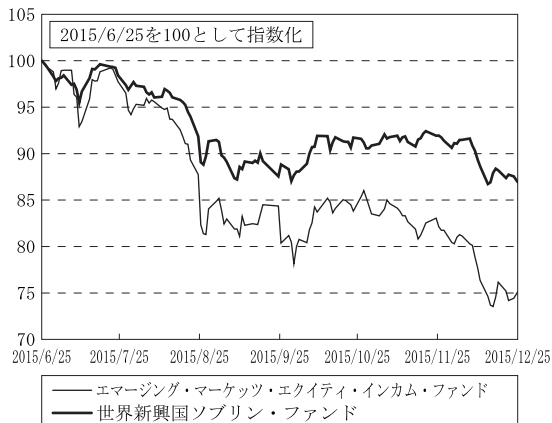
- ・ 10月前半、米国の雇用統計（9月分）が事前予想を下回る内容となったことなどを受けて、米国の早期利上げ観測が後退し、新興国株式市場が上昇したこと。

(下落要因)

- ・ 8月中旬、中国の製造業景況感指数が約6年半ぶりの低水準まで落ち込んだことなどを契機に世界同時株安が進行したこと。
- ・ 需給悪化懸念が強まる中で、期を通じて商品市況が軟調に推移したこと。

■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、「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、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、割高感の強い南アフリカ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

当作成期を通じて、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。

■収益分配

当作成期については、当該期の収益を中心に毎月120円（税込み）、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49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	2015年6月26日～ 2015年7月27日	2015年7月28日～ 2015年8月25日	2015年8月26日～ 2015年9月25日	2015年9月26日～ 2015年10月26日	2015年10月27日～ 2015年11月25日	2015年11月26日～ 2015年12月25日
当期分配金	120	120	120	120	120	120
（対基準価額比率）	1.627%	1.840%	1.892%	1.858%	1.911%	2.080%
当期の収益	120	120	120	120	120	120
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,844	1,852	1,858	1,868	1,875	1,884

（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、「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

(2015年6月26日～2015年12月25日)

項 目	第49期～第54期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 39	% 0.583	(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)	(7)	(0.108)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(30)	(0.459)	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	0.059	(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)	(0.032)	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	43	0.642	
作成期間の平均基準価額は、6,609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

(2015年6月26日～2015年12月25日)

投資信託証券

銘 柄	第49期～第54期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	口	千円	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	15,636,295	8,220	86,044,041	44,330
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	18,265,060	15,660	2,720,567	2,840
合 計	33,901,355	23,880	88,764,608	47,170

(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

(2015年6月26日～2015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

(2015年12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48期末		第54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	1,483,821,486		1,413,413,740		673,774	68.0
	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	346,178,386		361,722,879		296,395	29.9
	合 計	1,829,999,872		1,775,136,619		970,170	97.9

(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12月25日現在)

項 目	第54期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	970,170	95.2
コール・ローン等、その他	49,108	4.8
投資信託財産総額	1,019,278	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49期末	第50期末	第51期末	第52期末	第53期末	第54期末
	2015年7月27日現在	2015年8月25日現在	2015年9月25日現在	2015年10月26日現在	2015年11月25日現在	2015年12月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,352,257,111	1,177,454,932	1,136,476,908	1,161,306,970	1,119,385,038	1,019,278,336
コール・ローン等	64,579,884	45,074,437	27,091,566	56,333,576	47,731,784	28,688,270
投資信託受益証券(評価額)	1,287,677,204	1,118,880,479	1,085,483,973	1,104,973,374	1,071,653,237	970,170,056
未収入金	—	13,500,000	—	—	—	20,420,000
未収配当金	—	—	23,901,360	—	—	—
未収利息	23	16	9	20	17	10
(B) 負債	26,820,937	29,210,413	24,935,188	22,793,861	29,597,595	28,288,997
未払収益分配金	21,915,608	21,522,821	21,433,532	21,555,166	21,236,753	21,047,827
未払解約金	3,391,173	6,376,220	2,247,468	—	7,171,731	6,122,007
未払信託報酬	1,386,955	1,193,146	1,138,487	1,123,683	1,076,294	1,009,440
その他未払費用	127,201	118,226	115,701	115,012	112,817	109,723
(C) 純資産総額(A－B)	1,325,436,174	1,148,244,519	1,111,541,720	1,138,513,109	1,089,787,443	990,989,339
元本	1,826,300,729	1,793,568,496	1,786,127,712	1,796,263,855	1,769,729,438	1,753,985,600
次期繰越損益金	△ 500,864,555	△ 645,323,977	△ 674,585,992	△ 657,750,746	△ 679,941,995	△ 762,996,261
(D) 受益権総口数	1,826,300,729口	1,793,568,496口	1,786,127,712口	1,796,263,855口	1,769,729,438口	1,753,985,600口
1万円当たり基準価額(C/D)	7.257円	6.402円	6.223円	6.338円	6.158円	5.650円

(注) 当ファンドの第49期首元本額は1,819,598,062円、第49～54期中追加設定元本額は146,574,951円、第49～54期中一部解約元本額は212,187,413円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第49期0.7257円、第50期0.6402円、第51期0.6223円、第52期0.6338円、第53期0.6158円、第54期0.5650円です。

○損益の状況

項 目	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	2015年6月26日～ 2015年7月27日	2015年7月28日～ 2015年8月25日	2015年8月26日～ 2015年9月25日	2015年9月26日～ 2015年10月26日	2015年10月27日～ 2015年11月25日	2015年11月26日～ 2015年12月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	24,091,750	24,025,765	23,877,236	23,900,214	23,673,459	23,641,959
受取配当金	24,091,277	24,025,388	23,876,882	23,899,839	23,673,157	23,641,702
受取利息	473	377	354	375	302	257
(B) 有価証券売買損益	△ 62,156,355	△ 154,511,369	△ 33,356,162	19,521,979	△ 33,069,941	△ 90,255,301
売買益	381,297	774,342	70,183	19,523,569	423,953	1,270,609
売買損	△ 62,537,652	△ 155,285,711	△ 33,426,345	△ 1,590	△ 33,493,894	△ 91,525,910
(C) 信託報酬等	△ 1,514,156	△ 1,311,372	△ 1,254,188	△ 1,238,695	△ 1,189,111	△ 1,119,163
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 39,578,761	△ 131,796,976	△ 10,733,114	42,183,498	△ 10,585,593	△ 67,732,505
(E) 前期繰越損益金	△ 245,275,339	△ 298,642,026	△ 442,786,623	△ 473,954,497	△ 440,449,070	△ 460,570,136
(F) 追加信託差損益金	△ 194,094,847	△ 193,362,154	△ 199,632,723	△ 204,424,581	△ 207,670,579	△ 213,645,793
(配当等相当額)	(279,270,592)	(274,802,365)	(274,588,485)	(276,601,280)	(273,405,914)	(271,935,800)
(売買損益相当額)	(△ 473,365,439)	(△ 468,164,519)	(△ 474,221,208)	(△ 481,025,861)	(△ 481,076,493)	(△ 485,581,593)
(G) 計(D+E+F)	△ 478,948,947	△ 623,801,156	△ 653,152,460	△ 636,195,580	△ 658,705,242	△ 741,948,434
(H) 収益分配金	△ 21,915,608	△ 21,522,821	△ 21,433,532	△ 21,555,166	△ 21,236,753	△ 21,047,827
次期繰越損益金(G+H)	△ 500,864,555	△ 645,323,977	△ 674,585,992	△ 657,750,746	△ 679,941,995	△ 762,996,261
追加信託差損益金	△ 194,094,847	△ 193,362,154	△ 199,632,723	△ 204,424,581	△ 207,670,579	△ 213,645,793
(配当等相当額)	(279,270,592)	(274,802,365)	(274,588,485)	(276,601,280)	(273,405,914)	(271,935,800)
(売買損益相当額)	(△ 473,365,439)	(△ 468,164,519)	(△ 474,221,208)	(△ 481,025,861)	(△ 481,076,493)	(△ 485,581,593)
分配準備積立金	57,684,458	57,383,717	57,431,866	58,976,848	58,580,817	58,628,109
繰越損益金	△ 364,454,166	△ 509,345,540	△ 532,385,135	△ 512,303,013	△ 530,852,233	△ 607,978,577

(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49期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,577,594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(279,270,592円)および分配準備積立金(57,022,472円)より分配対象収益は358,870,658円(1万口当たり1,964円)であり、うち21,915,608円(1万口当たり120円)を分配金額としております。

(注) 第50期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,714,393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(274,802,365円)および分配準備積立金(56,192,145円)より分配対象収益は353,708,903円(1万口当たり1,972円)であり、うち21,522,821円(1万口当たり120円)を分配金額としております。

(注) 第51期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,623,048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(274,588,485円)および分配準備積立金(56,242,350円)より分配対象収益は353,453,883円(1万口当たり1,978円)であり、うち21,433,532円(1万口当たり120円)を分配金額としております。

(注) 第52期計算期間末における費用控除後の配当等収益(23,218,436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(276,601,280円)および分配準備積立金(57,313,578円)より分配対象収益は357,133,294円(1万口当たり1,988円)であり、うち21,555,166円(1万口当たり120円)を分配金額としております。

(注) 第53期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,484,348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(273,405,914円)および分配準備積立金(57,333,222円)より分配対象収益は353,223,484円(1万口当たり1,995円)であり、うち21,236,753円(1万口当たり120円)を分配金額としております。

(注) 第54期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,522,796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(271,935,800円)および分配準備積立金(57,153,140円)より分配対象収益は351,611,736円(1万口当たり2,004円)であり、うち21,047,827円(1万口当たり120円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54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12月17日現在の状況です。

○1万口当たりの費用明細

(2015年11月18日～2015年12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 ）	(2)	(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)	(0.004)	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	1	0.025	(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)	(0.021)	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)	(0.004)	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)	金融取引に要する諸費用
合 計	4	0.075	
期中の平均基準価額は、5,109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 654,608	千口 637,898	千円 772,239

(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(13,902,904千口)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 815	千アルゼンチンペソ 4,160	千円 52,007	% 0.3	% 0.3	% 0.3	% -	% -
メキシコ	千メキシコペソ 195,674	千メキシコペソ 208,333	1,502,084	8.9	-	8.9	-	-
ブラジル	千ブラジルリアル 120,520	千ブラジルリアル 113,442	3,577,978	21.3	-	7.7	-	13.5
コロンビア	千コロンビアペソ 11,950,600	千コロンビアペソ 10,424,962	382,596	2.3	-	2.3	-	-
ペルー	千ペルーヌエボソル 14,950	千ペルーヌエボソル 15,332	557,487	3.3	-	3.3	-	-
トルコ	千トルコリラ 54,623	千トルコリラ 52,450	2,187,716	13.0	-	5.0	7.1	0.9
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 2,075,530	千ハンガリーフォリント 2,352,770	991,928	5.9	5.9	4.6	1.3	-
ポーランド	千ポーランドズロチ 55,336	千ポーランドズロチ 61,636	1,911,979	11.4	-	10.3	-	1.1
ロシア	千ロシアルーブル 840,500	千ロシアルーブル 769,088	1,338,213	8.0	-	4.6	1.6	1.7
ルーマニア	千ルーマニアレイ 27,370	千ルーマニアレイ 30,987	914,763	5.4	-	4.1	-	1.3
マレーシア	千マレーシアリンギット 32,301	千マレーシアリンギット 31,904	906,095	5.4	-	3.3	-	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 70,720	183,164	1.1	-	1.1	-	-
南アフリカ	千南アフリカランド 171,461	千南アフリカランド 180,389	1,477,390	8.8	-	6.4	-	2.4
合 計	-	-	15,983,405	95.0	6.2	61.9	10.1	23.0

(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	815	4,160	52,007	2033/12/31
小	計				52,007	
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	37,695	50,373	363,193	2036/11/20
	4%MEXICAN UDIBONOS 11/40	4.0	1,320	7,274	52,448	2040/11/15
	6.5% MEXICAN BONOS 6/21	6.5	3,079	3,212	23,160	2021/6/10
	7.75% MEXICAN BONOS 5/31	7.75	22,680	24,787	178,715	2031/5/29
	特殊債券 7.19% PETROLEOS ME 9/24	7.19	74,025	67,457	486,368	2024/9/12
	(除く金融債) 7.65% PETROLEOS ME 11/21	7.65	18,975	18,655	134,508	2021/11/24
	普通社債券 (含む投資法人債券) 7.35% COMISION FED 11/25	7.35	37,900	36,572	263,689	2025/11/25
小	計				1,502,084	
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	—	10,250	9,857	310,909	2016/4/1
	10% BRAZIL NTN-F	10.0	62,700	62,232	1,962,797	2017/1/1
	10% BRAZIL NTN-F 01/25	10.0	23,420	17,975	566,937	2025/1/1
	6% NOTA DO TESOORO 08/24	6.0	2,300	5,903	186,193	2024/8/15
	NOTA DO TESOORO NACIONAL	10.0	21,850	17,474	551,141	2023/1/1
小	計				3,577,978	
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	1,211,762	44,471	2028/4/28
	7.75% COLOMBIA TES 09/30	7.75	6,164,600	5,503,058	201,962	2030/9/18
	普通社債券 7.625% EMPRESAS PUB 9/24	7.625	1,061,000	920,627	33,787	2024/9/10
	(含む投資法人債券) 7.875% FINDETER 08/24	7.875	3,165,000	2,789,513	102,375	2024/8/12
小	計				382,596	
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	5,132	186,634	2031/8/12
	8.2% PERUGB 08/12/2026	8.2	9,490	10,199	370,852	2026/8/12
小	計				557,487	
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	11,502	479,773	2024/3/20
	10.5% TURKEY GOVT B01/20	10.5	20,471	20,420	851,748	2020/1/15
	6.3% TURKEY GOVT B0 2/18	6.3	9,017	8,286	345,635	2018/2/14
	7.1% TURKEY GOVT B0 3/23	7.1	3,400	2,796	116,642	2023/3/8
	8.8% TURKEY GOV B0 09/23	8.8	6,555	5,922	247,025	2023/9/27
	9% TURKEY GOVT BOND 1/16	9.0	3,520	3,521	146,892	2016/1/27
小	計				2,187,716	
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	107,500	102,455	43,195	2024/6/26
	3.25% HUNGARY GOVT 10/31	3.25	195,620	175,045	73,799	2031/10/22
	5.5% HUNGARY GOV 06/25	5.5	562,050	645,120	271,983	2025/6/24
	6% HUNGARY GOVT 11/23	6.0	775,520	905,535	381,773	2023/11/24
	7.5% HGB 11/12/2020	7.5	434,840	524,612	221,176	2020/11/12
小	計				991,928	

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	3.25%POLAND GOVT BON7/25	3.25	7,200	7,272	225,600	2025/7/25
		4% POLAND GOV BOND 10/23	4.0	13,941	14,921	462,851	2023/10/25
		4.75% POLGB 04/17	4.75	5,690	5,915	183,502	2017/4/25
		5.75% POLGB 09/22	5.75	28,505	33,527	1,040,025	2022/9/23
小	計					1,911,979	
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	154,865	129,025	224,504	2028/1/19
		8.15% RUSSIA GOVT 2/27	8.15	350,035	320,719	558,052	2027/2/3
	特殊債券 (除く金融債)	7.75% AHML FINANCE 02/18	7.75	29,100	27,097	47,150	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	132,450	230,464	2019/4/2
		8.625% OJSC RUSS AG 2/17	8.625	124,200	120,503	209,676	2017/2/17
		8.7%OJSC RUSS AGRIC03/16	8.7	39,300	39,290	68,364	2016/3/17
小	計					1,338,213	
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	5.85% ROMANIA GOVT 04/23	5.85	20,370	23,443	692,063	2023/4/26
		5.9% ROMANIA GOVT 07/17	5.9	7,000	7,544	222,700	2017/7/26
小	計					914,763	
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	4,407	125,178	2033/4/15
		4.012% MALAYSIA GO 09/17	4.012	12,345	12,616	358,311	2017/9/15
		4.181% MALAYSIA GO 07/24	4.181	15,046	14,880	422,606	2024/7/15
小	計					906,095	
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	70,720	183,164	2036/1/14
小	計					183,164	
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	116,220	123,878	1,014,568	2026/12/21
		13.5% SAGB 09/15/2016	13.5	46,801	48,855	400,127	2016/9/15
	特殊債券 (除く金融債)	9.5% TRANSNET LTD 05/21	9.5	8,440	7,655	62,695	2021/5/13
小	計					1,477,390	
合	計					15,983,405	

(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。

<BNYメロン・エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンドの状況>

主要投資対象である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2015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
(2015年5月31日に終了した会計年度)

	日本円
収益	
受取配当金	30,283,614
信託財産留保金	584,342
収益合計	30,867,956
費用	
管理報酬	5,647,991
専門家費用	3,037,852
取引報酬	1,627,453
印刷公告費	1,347,814
受託会社報酬	1,184,007
管理事務代行報酬	423,352
保護預り報酬	419,548
保管報酬	282,036
創立費	191,337
法律費用	107,502
その他費用	1,410,483
費用合計	15,679,375
投資純利益	15,188,581
実現純損益	
投資有価証券にかかる利益	67,650,318
為替取引にかかる利益	486,828
当期実現純利益	83,325,727
未実現評価損益の純変動	
投資有価証券にかかる評価益	44,801,058
運用による純資産の純増加額	128,126,785
資本の変動	
受益証券発行額	203,200,000
受益証券買戻額	(290,854,342)
資本の純変動額	(87,654,342)
分配	(84,933,353)
当期首純資産額	759,239,092
当期末純資産額	714,778,182

■組入有価証券明細(2015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	6,900	3,917,827	0.55
	LIGHT SA	3,700	2,557,258	0.36
	NATURA COSMETICOS SA	1,800	2,069,458	0.29
チェココルナ	KOMERCNI BANKA AS	1,081	28,524,657	3.99
香港ドル	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H-	248,600	42,864,094	6.00
	BANK OF CHINA LTD -H-	496,200	40,797,426	5.71
	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	83,000	16,007,142	2.24
	IND AND COMM BK OF CHINA -H-	111,300	11,994,101	1.68
	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	40,900	11,740,369	1.64
	BOSIDENG INTL HLDGS LTD	244,200	4,756,355	0.67
マレーシアリングット	MALAYAN BANKING BHD	109,100	33,291,540	4.66
	BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	15,000	31,427,102	4.40
	MAXIS BHD	28,000	6,519,265	0.91
フィリピンペソ	GLOBE TELECOM INC	6,700	47,427,697	6.61
	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE	3,400	26,238,601	3.67
ポーランドズロチ	KGHM POLSKA MIEDZ SA	5,211	20,230,465	2.83
	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	4,825	17,101,673	2.39
	SYNTHOS SA	66,005	10,284,589	1.44
	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	675	9,924,123	1.39
タイバーツ	ADVANCED INFO SERVICE (F)	44,900	38,586,039	5.40
	DELTA ELECTRONICS THAI PCL (F)	33,800	10,613,309	1.48
トルコリラ	TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINELERI	8,878	31,075,942	4.35
	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	31,362	26,352,398	3.69
	TURK TELEKOMUNIKASYON AS	40,143	13,138,227	1.84
台湾ドル	CHICONY ELECTRONICS CO LTD	21,000	7,263,477	1.02
	U MING MARINE TRANSPORT CORP	39,000	6,713,214	0.94
	RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	20,000	3,974,796	0.56
	FARGLORY LAND DEVELOPMENT CO	28,000	3,933,678	0.55
	FORMOSA CHEMICAL AND FIBRE CORP	8,570	2,594,530	0.36
米ドル	AMBEV SA -ADR-	45,400	32,758,357	4.58
	CIELO SA -SPONS ADR-	11,220	17,969,038	2.51
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD -ADR-	1,900	7,529,612	1.05
	LUKOIL -SPONS ADR-	600	3,628,293	0.51
南アフリカランド	VODACOM GROUP LTD	24,125	33,213,061	4.65
	MMI HOLDINGS LTD	62,628	20,075,316	2.81
	MTN GROUP LTD	7,527	16,619,252	2.33
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	62,531	16,429,377	2.30
	CORONATION FUND MANAGERS LTD	7,720	7,024,059	0.98
	IMPERIAL HOLDINGS LTD	2,605	4,895,968	0.68
	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	2,412	4,397,734	0.62
	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	4,535	4,153,922	0.58
	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	3,763	3,817,408	0.53
	KUMBA IRON ORE LTD	2,219	3,412,145	0.48
	合計			96.23

【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(%)
香港ドル	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H-	176,600	28,197,701	6.07
南アフリカランド	VODACOM GROUP LTD	22,517	26,726,131	5.76
香港ドル	BANK OF CHINA LTD -H-	482,200	26,213,507	5.65
トルコリラ	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	30,538	25,380,788	5.47
チェココルナ	KOMERCNI BANKA AS	1,052	25,061,716	5.40
トルコリラ	TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINELERI	8,645	24,809,748	5.34
マレーシアリングgit	MALAYAN BANKING BHD	106,200	24,634,791	5.31
フィリピンペソ	GLOBE TELECOM INC	4,500	21,821,492	4.70
マレーシアリングgit	BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	14,600	21,813,637	4.70
タイバーツ	ADVANCED INFO SERVICE (F)	37,900	19,424,667	4.18