



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／株式
信託期間	2021年3月25日まで
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	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」および国内籍証券投資信託である「BNYメロン・マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）」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。

●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。

新興国好配当株式

ファンド

（毎月分配型）

（愛称：エマージング・スター）

追加型投信／海外／株式

運用報告書（全体版）

第42期（決算日：2014年9月25日）

第43期（決算日：2014年10月27日）

第44期（決算日：2014年11月25日）

第45期（決算日：2014年12月25日）

第46期（決算日：2015年1月26日）

第47期（決算日：2015年2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、「新興国好配当株式ファンド（毎月分配型）」は、2014年9月25日に第42期、2014年10月27日に第43期、2014年11月25日に第44期、2014年12月25日に第45期、2015年1月26日に第46期、2015年2月25日に第47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) MSCIエマージング指数 (円換算ベース)		投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税分 込配	み 金 期 騰 落 中 率	騰 落 中 率	騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
18期(2012年9月25日)	9,621	70	1.0	8,552	2.8	98.6	272
19期(2012年10月25日)	9,554	70	0.0	8,692	1.6	99.2	259
20期(2012年11月26日)	9,557	70	0.8	9,001	3.5	98.9	263
21期(2012年12月25日)	10,273	70	8.2	9,670	7.4	98.9	253
22期(2013年1月25日)	11,038	70	8.1	10,622	9.8	99.3	283
23期(2013年2月25日)	11,172	80	1.9	10,839	2.0	98.7	322
24期(2013年3月25日)	11,080	80	△ 0.1	10,533	△ 2.8	98.4	347
25期(2013年4月25日)	11,995	80	9.0	11,082	5.2	99.0	366
26期(2013年5月27日)	12,468	80	4.6	11,327	2.2	98.5	410
27期(2013年6月25日)	10,385	80	△16.1	9,444	△16.6	98.5	406
28期(2013年7月25日)	11,458	80	11.1	10,604	12.3	98.5	449
29期(2013年8月26日)	10,790	80	△ 5.1	10,073	△ 5.0	97.3	415
30期(2013年9月25日)	11,422	80	6.6	10,912	8.3	98.6	365
31期(2013年10月25日)	11,403	80	0.5	10,968	0.5	98.6	372
32期(2013年11月25日)	11,186	80	△ 1.2	11,200	2.1	97.8	359
33期(2013年12月25日)	11,025	80	△ 0.7	11,360	1.4	98.8	342
34期(2014年1月27日)	10,276	80	△ 6.1	10,630	△ 6.4	98.6	315
35期(2014年2月25日)	10,049	80	△ 1.4	10,750	1.1	98.7	328
36期(2014年3月25日)	10,054	80	0.8	10,664	△ 0.8	98.8	326
37期(2014年4月25日)	10,655	80	6.8	11,249	5.5	99.0	343
38期(2014年5月26日)	10,817	80	2.3	11,633	3.4	98.8	341
39期(2014年6月25日)	10,874	80	1.3	11,689	0.5	99.2	339
40期(2014年7月25日)	10,938	120	1.7	12,034	3.0	98.5	317
41期(2014年8月25日)	11,135	120	2.9	12,315	2.3	99.3	298
42期(2014年9月25日)	10,948	120	△ 0.6	12,369	0.2	98.7	272
43期(2014年10月27日)	10,494	120	△ 3.1	11,621	△ 6.0	98.8	239
44期(2014年11月25日)	11,505	120	10.8	13,059	12.4	97.6	253
45期(2014年12月25日)	11,285	120	△ 0.9	12,509	△ 4.2	98.9	259
46期(2015年1月26日)	11,202	120	0.3	12,753	1.9	99.1	262
47期(2015年2月25日)	11,102	120	0.2	12,833	0.6	98.8	261

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 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3) 参考指数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。海外の指数は現地前営業日の終値を採用しております。

○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) MSCIエマージング指数 (円 換 算 ベ ー ス)		投 資 信 託 券 率 組 入 比
			騰 落 率		騰 落 率	
第42期	(期首) 2014年8月25日	円 11,135	% —	12,342	% —	% —
	8月末	11,108	△ 0.2	12,333	△ 0.1	98.9
	(期末) 2014年9月25日	11,068	△ 0.6	12,369	0.2	98.7
第43期	(期首) 2014年9月25日	10,948	—	12,369	—	—
	9月末	10,751	△ 1.8	12,084	△ 2.3	98.8
	(期末) 2014年10月27日	10,614	△ 3.1	11,621	△ 6.0	98.8
第44期	(期首) 2014年10月27日	10,494	—	11,621	—	—
	10月末	10,721	2.2	12,049	3.7	98.5
	(期末) 2014年11月25日	11,625	10.8	13,059	12.4	97.6
第45期	(期首) 2014年11月25日	11,505	—	13,059	—	—
	11月末	11,726	1.9	13,094	0.3	98.4
	(期末) 2014年12月25日	11,405	△ 0.9	12,509	△ 4.2	98.9
第46期	(期首) 2014年12月25日	11,285	—	12,509	—	—
	12月末	11,350	0.6	12,640	1.0	98.8
	(期末) 2015年1月26日	11,322	0.3	12,753	1.9	99.1
第47期	(期首) 2015年1月26日	11,202	—	12,753	—	—
	1月末	10,981	△ 2.0	12,587	△ 1.3	98.8
	(期末) 2015年2月25日	11,222	0.2	12,833	0.6	98.8

(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) 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3) 参考指数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。海外の指数は現地前営業日の終値を採用しております。

■市場概況

当作成期の新興国株式市場については、期初から2014年12月中旬までは弱含む展開となりました。その後は上昇に転じたものの、上昇幅は限定的となり、MSCI エマージングマーケット指数（現地通貨ベース）の期中騰落率は $\Delta 0.3\%$ となりました。

新興国株式市場は、期初から2014年12月中旬までは、中国の金融緩和などをを受けて短期的に上昇する場面がありました。9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）での政策金利予想値引き上げなどをを受けて米国の早期利上げ懸念が強まったことや、国際通貨基金（IMF）による世界経済見通しの下方修正を契機にグローバル景気動向に対して慎重な見方が強まったことなどから弱含む展開となりました。その後は、良好な米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反発に転じましたが、原油価格の下落やギリシャの政局不安などから上昇幅は限定的となり、結局、新興国株式市場は前作成期末比では小幅下落して当作成期末を迎えました。

為替市場では、ウクライナ情勢の悪化や原油価格の下落などを受けたロシアルーブルや、今後の景気動向に対し慎重な見方が強まったブラジルレアルが対円で下落しました。しかしながら、2014年10月の日銀の追加金融緩和を受けて多くの通貨が対円で上昇しました。

■基準価額の推移

基準価額は、当作成期初の11,135円から当作成期末には11,102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687円上昇し、期中騰落率（分配金再投資ベース）は6.4%となりました。

■基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

- ・2014年10月、日銀が予想外の追加金融緩和を発表し、多くの新興国通貨に対し円安が進行したこと。
- ・2014年11月、中国人民銀行が2012年7月以来となる政策金利の引き下げを実施したこと。

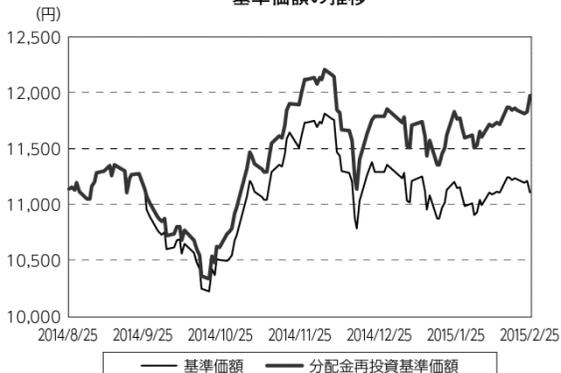
（下落要因）

- ・2014年9月のFOMCを受けて、新興国市場からの資金流出懸念が高まったこと。
- ・IMFによる世界経済見通しの下方修正や原油価格下落を受けてグローバル景気動向に対して慎重な見方が強まったこと。

新興国株式市場の推移



基準価額の推移



（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

■運用概況

当ファンドは、主として「BNY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」および「BNYメロン・マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）」に対する投資を行いました。下記は高位の組入を行った「BNY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」の概況です。

国別配分

当作成期においては、南アフリカ、中国などが上位になりました。期末時点における配分の上位3か国は、南アフリカが18.1%、中国が17.3%、トルコが12.8%となりました。

業種別配分

当作成期間を通じて金融と電気通信サービスが上位を占めました。期末時点における配分の上位3業種は、金融30.5%、電気通信サービス26.0%、資本財・サービス12.9%でした。

■収益分配

当作成期中の収益分配については、下表のとおり、主として当該期の収益から合計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、1万口当たり、税込み)

項 目	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
	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	2014年12月26日～ 2015年1月26日	2015年1月27日～ 2015年2月25日
当期分配金	120	120	120	120	120	120
(対基準価額比率)	1.084%	1.131%	1.032%	1.052%	1.060%	1.069%
当期の収益	99	100	110	98	99	99
当期の収益以外	20	19	9	21	20	20
翌期繰越分配対象額	2,520	2,503	2,495	2,478	2,458	2,440

(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、引続きファンドの基本方針に則り、「BNY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」を高位に組み入れた運用を行います。同ファンドでは、主に新興国の高配当株式に投資を行い、配当収入の獲得及び信託財産の中長期的な成長を目指します。また、企業の財務内容の健全性や銘柄の流動性などにも十分留意した銘柄選択を行います。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 8 月26日～2015年 2 月25日)

項 目	第42期～第47期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.452	(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)	(6)	(0.057)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(42)	(0.378)	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)	(2)	(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	19	0.171	(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)	(16)	(0.144)	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)	(3)	(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	69	0.623	
作成期間の平均基準価額は、11,106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 8 月26日～2015年 2 月25日)

投資信託証券

銘	柄	第42期～第47期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	BNYメロン・マネーポートフォリオ・ファンド (適格機関投資家専用)	—	千円 —	口 149,745	千円 150
外国	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	58,606,669	69,180	92,688,181	108,500
合 計		58,606,669	69,180	92,837,926	108,650

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2014年8月26日～2015年2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2月25日現在)

投資信託証券

銘	柄	第41期末		第47期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
BNYメロン・マネーポートフォリオ・ファンド (適格機関投資家専用)		2,512,262		2,362,517	千円	2,366	0.9
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		252,358,428		218,276,916		255,820	97.9
合 計	口 数 ・ 金 額	254,870,690		220,639,433		258,186	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2		2		< 98.8% >	

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切り捨てです。

○投資信託財産の構成

(2015年2月25日現在)

項 目	第47期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 258,186	% 95.7
コール・ローン等、その他	11,485	4.3
投資信託財産総額	269,671	100.0

(注) 評価額の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42期末	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末
	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	2015年1月26日現在	2015年2月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	275,666,455	251,009,636	257,498,167	262,531,021	265,486,942	269,671,716
コール・ローン等	6,722,279	6,407,037	6,822,500	6,028,749	5,676,794	6,954,873
投資信託受益証券(評価額)	268,944,173	236,272,596	247,005,666	256,502,271	259,810,147	258,186,842
未収入金	—	8,330,000	3,670,000	—	—	4,530,000
未収利息	3	3	1	1	1	1
(B) 負債	3,280,418	11,984,440	4,410,478	3,277,147	3,193,182	8,286,458
未払収益分配金	2,985,516	2,733,375	2,639,740	2,756,676	2,809,821	2,825,152
未払解約金	—	8,976,919	1,520,278	263,811	104,435	5,189,751
未払信託報酬	218,735	199,159	176,817	182,666	203,666	196,716
その他未払費用	76,167	74,987	73,643	73,994	75,260	74,839
(C) 純資産総額(A-B)	272,386,037	239,025,196	253,087,689	259,253,874	262,293,760	261,385,258
元本	248,793,008	227,781,271	219,978,377	229,723,032	234,151,796	235,429,394
次期繰越損益金	23,593,029	11,243,925	33,109,312	29,530,842	28,141,964	25,955,864
(D) 受益権総口数	248,793,008口	227,781,271口	219,978,377口	229,723,032口	234,151,796口	235,429,394口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,948円	10,494円	11,505円	11,285円	11,202円	11,102円

(注1) 当ファンドの第42期首元本額は267,877,772円、第42～47期中追加設定元本額は83,836,375円、第42～47期中一部解約元本額は116,284,753円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第42期1.0948円、第43期1.0494円、第44期1.1505円、第45期1.1285円、第46期1.1202円、第47期1.1102円です。

○損益の状況

項 目	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
	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	2014年12月26日～ 2015年1月26日	2015年1月27日～ 2015年2月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,760,876	2,559,984	2,462,678	2,509,729	2,602,809	2,621,349
受取配当金	2,760,803	2,559,868	2,462,652	2,509,680	2,602,781	2,621,316
受取利息	73	116	26	49	28	33
(B) 有価証券売買損益	△ 4,236,564	△ 9,883,919	22,615,689	△ 4,120,118	△ 1,383,201	△ 1,704,242
売買益	501,430	670,894	24,828,182	478,075	38,066	592,735
売買損	△ 4,737,994	△ 10,554,813	△ 2,212,493	△ 4,598,193	△ 1,421,267	△ 2,296,977
(C) 信託報酬等	△ 294,902	△ 274,146	△ 250,460	△ 256,660	△ 278,926	△ 271,555
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 1,770,590	△ 7,598,081	24,827,907	△ 1,867,049	940,682	645,552
(E) 前期繰越損益金	5,781,494	971,178	△ 8,972,149	11,125,892	6,474,646	4,364,394
(F) 追加信託差損益金	22,567,641	20,604,203	19,893,294	23,028,675	23,536,457	23,771,070
(配当等相当額)	(44,293,482)	(40,827,096)	(39,528,785)	(44,525,331)	(45,698,743)	(46,712,019)
(売買損益相当額)	(△21,725,841)	(△20,222,893)	(△19,635,491)	(△21,496,656)	(△22,162,286)	(△22,940,949)
(G) 計 (D + E + F)	26,578,545	13,977,300	35,749,052	32,287,518	30,951,785	28,781,016
(H) 収益分配金	△ 2,985,516	△ 2,733,375	△ 2,639,740	△ 2,756,676	△ 2,809,821	△ 2,825,152
次期繰越損益金 (G + H)	23,593,029	11,243,925	33,109,312	29,530,842	28,141,964	25,955,864
追加信託差損益金	22,567,641	20,604,203	19,893,294	23,028,675	23,536,457	23,771,070
(配当等相当額)	(44,293,482)	(40,827,096)	(39,528,785)	(44,525,331)	(45,698,743)	(46,712,019)
(売買損益相当額)	(△21,725,841)	(△20,222,893)	(△19,635,491)	(△21,496,656)	(△22,162,286)	(△22,940,949)
分配準備積立金	18,427,157	16,206,358	15,360,361	12,417,511	11,876,997	10,734,721
繰越損益金	△17,401,769	△25,566,636	△ 2,144,343	△ 5,915,344	△ 7,271,490	△ 8,549,927

(注1) 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42期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (2,465,974円)、信託約款に規定する収益調整金 (44,293,482円) および分配準備積立金 (18,946,699円) より分配対象収益は65,706,155円 (10,000口当たり2,640円) であり、うち2,985,516円 (10,000口当たり120円) を分配金額としております。

第43期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (2,285,838円)、信託約款に規定する収益調整金 (40,827,096円) および分配準備積立金 (16,653,895円) より分配対象収益は59,766,829円 (10,000口当たり2,623円) であり、うち2,733,375円 (10,000口当たり120円) を分配金額としております。

第44期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (2,438,083円)、信託約款に規定する収益調整金 (39,528,785円) および分配準備積立金 (15,562,018円) より分配対象収益は57,528,886円 (10,000口当たり2,615円) であり、うち2,639,740円 (10,000口当たり120円) を分配金額としております。

第45期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (2,253,069円)、信託約款に規定する収益調整金 (44,525,331円) および分配準備積立金 (12,921,118円) より分配対象収益は59,699,518円 (10,000口当たり2,598円) であり、うち2,756,676円 (10,000口当たり120円) を分配金額としております。

第46期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (2,323,883円)、信託約款に規定する収益調整金 (45,698,743円) および分配準備積立金 (12,362,935円) より分配対象収益は60,385,561円 (10,000口当たり2,578円) であり、うち2,809,821円 (10,000口当たり120円) を分配金額としております。

第47期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (2,349,794円)、信託約款に規定する収益調整金 (46,712,019円) および分配準備積立金 (11,210,079円) より分配対象収益は60,271,892円 (10,000口当たり2,560円) であり、うち2,825,152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42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47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。

<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

<BNYメロン・マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）の状況>

主要投資対象であるBNYメロン・マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）の決算は、年1回（毎年1月）です。以下は直近の決算期末である2015年1月19日現在の状況です。

○1万口当たりの費用明細

（2014年1月18日～2015年1月19日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 3	% 0.033	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(2)	(0.020)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.007)	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
合 計	3	0.033	
期中の平均基準価額は、10,016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1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
BNYメロン・マネーポートフォリオ・マザーファンド	千口 215,875	千口 231,200	千円 232,194

(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

（2015年1月19日現在）

<BNYメロン・マネーポートフォリオ・マザーファンド>

下記は、BNYメロン・マネーポートフォリオ・マザーファンド全体(232,198千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	140,000	140,004	60.0	—	—	—	60.0
	(140,000)	(140,004)	(60.0)	(—)	(—)	(—)	(60.0)
合 計	140,000	140,004	60.0	—	—	—	60.0
	(140,000)	(140,004)	(60.0)	(—)	(—)	(—)	(60.0)

(注1) ()内は非上場債で内書きです。

(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) —印は組み入れなしです。

(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)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			償 還 年 月 日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	
国債証券	%	千円	千円	
第495回国庫短期証券	—	140,000	140,004	2015/3/2
小 計		140,000	140,004	
合 計		140,000	140,004	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てです。