



BNY MELLON

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48期(決算日：2015年3月25日)  
第49期(決算日：2015年4月27日)  
第50期(決算日：2015年5月25日)  
第51期(決算日：2015年6月25日)  
第52期(決算日：2015年7月27日)  
第53期(決算日：2015年8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）（愛称：エマージング・スター）」は、2015年3月25日に第48期、2015年4月27日に第49期、2015年5月25日に第50期、2015年6月25日に第51期、2015年7月27日に第52期、2015年8月25日に第53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/>

●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	平成33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。

## ○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	純資産額
	(分配落)	税 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率		
	円	円	円	騰落	中率	%	百万円
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	12,342	2.6	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
48期(2015年3月25日)	10,830	120	△1.4	12,820	△0.1	97.9	263
49期(2015年4月27日)	11,322	120	5.7	13,795	7.6	98.8	285
50期(2015年5月25日)	11,363	120	1.4	13,811	0.1	98.7	277
51期(2015年6月25日)	11,039	120	△1.8	13,458	△2.6	98.9	252
52期(2015年7月27日)	10,535	120	△3.5	12,315	△8.5	99.1	237
53期(2015年8月25日)	8,896	120	△14.4	10,036	△18.5	97.4	198

(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) 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 組入比率
			騰落率		騰落率	
第48期	(期首) 2015年2月25日	円 11,102	% —	12,833	% —	% 98.8
	2月末	11,162	0.5	12,964	1.0	98.7
	(期末) 2015年3月25日	10,950	△ 1.4	12,820	△ 0.1	97.9
第49期	(期首) 2015年3月25日	10,830	—	12,820	—	97.9
	3月末	10,659	△ 1.6	12,735	△ 0.7	98.9
	(期末) 2015年4月27日	11,442	5.7	13,795	7.6	98.8
第50期	(期首) 2015年4月27日	11,322	—	13,795	—	98.8
	4月末	11,403	0.7	13,790	△ 0.0	98.8
	(期末) 2015年5月25日	11,483	1.4	13,811	0.1	98.7
第51期	(期首) 2015年5月25日	11,363	—	13,811	—	98.7
	5月末	11,332	△ 0.3	13,662	△ 1.1	98.6
	(期末) 2015年6月25日	11,159	△ 1.8	13,458	△ 2.6	98.9
第52期	(期首) 2015年6月25日	11,039	—	13,458	—	98.9
	6月末	10,710	△ 3.0	12,849	△ 4.5	99.1
	(期末) 2015年7月27日	10,655	△ 3.5	12,315	△ 8.5	99.1
第53期	(期首) 2015年7月27日	10,535	—	12,315	—	99.1
	7月末	10,404	△ 1.2	12,130	△ 1.5	99.0
	(期末) 2015年8月25日	9,016	△ 14.4	10,036	△ 18.5	97.4

(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) 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。

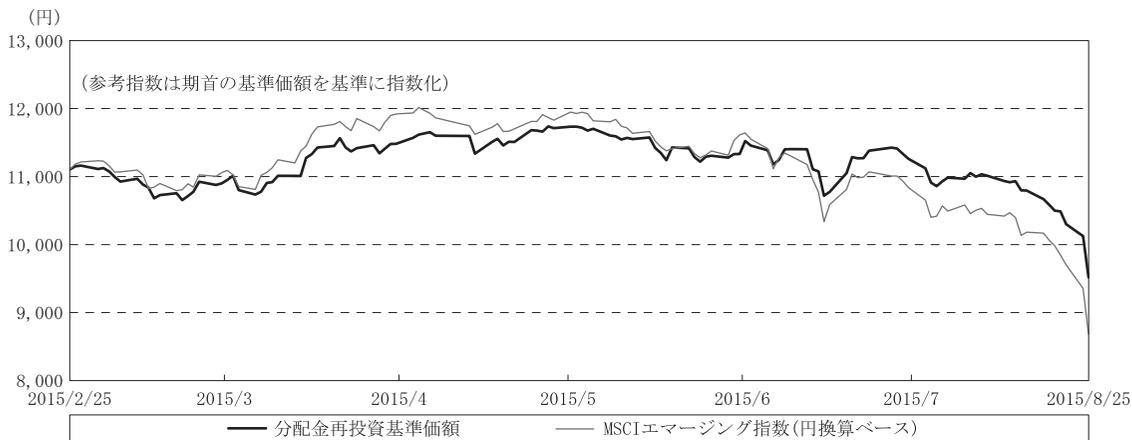
## ■市場概況

当作成期の新興国株式市場については、期初から2015年4月下旬までは底堅い展開となりましたが、その後は下落基調となりました。特に、8月は下げ幅を拡大し、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 $\Delta 16.0\%$ となりました。

新興国株式市場は、期初から2015年4月下旬までは、中国の住宅購入規制の緩和や預金準備率の引き下げなどを受けて底堅い展開となりましたが、その後は米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ開始時期やギリシャ債務協議に対する不透明感が強まったなどを背景に軟調な展開となりました。期末にかけては、中国経済の減速懸念が燃る中で、中国人民銀行が人民元の対米ドル為替レートを実質的に切り下げたことや、中国の製造業景況感指数（8月分）が約6年半ぶりの低水準まで落ち込んだことなどを受けて、中国を始め、世界経済の先行きに対し悲観的な見方が強まり、新興国株式市場は下げ幅を拡大しました。

為替市場では、中国の景気動向に対して不透明感が強まったことや商品市況の下落などを受けて、多くの新興国通貨が対円で下落しました。特に、財政再建や景気見通しに対して慎重な見方が強まったブラジルレアルや、6月実施の総選挙の結果を受けて政情不安が浮上したトルコリラなどの下落率が大きくなりました。

## ■基準価額の推移



基準価額は、当作成期初の11,102円から当作成期末には8,896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1,486円下落し、期中騰落率は $\Delta 14.3\%$ （分配金再投資ベース）となりました。

## ■基準価額の主な変動要因

### (上昇要因)

- ・2015年2月から4月にかけて、中国金融当局が住宅購入規制の緩和や預金準備率の引き下げなどを実施し、景気下支えの姿勢を明確にしたこと。

### (下落要因)

- ・2015年7月、FRB高官たちの発言や米連邦公開市場委員会（FOMC）の議事録を受けて、年内利上げ開始観測が強まったこと。
- ・2015年8月、中国人民銀行が人民元の対米ドル為替レートを実質的に切り下げたことを契機に、中国経済の減速懸念が強まったこと。

## ■運用概況

当ファンドは、主として「BNYメロン・エマーシング・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・エマーシング・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、中国、南アフリカ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、中国が17.5%、南アフリカが17.1%、トルコが10.5%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28.9%、電気通信サービス27.1%、資本財・サービス13.6%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48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
	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	2015年6月26日～ 2015年7月27日	2015年7月28日～ 2015年8月25日
当期分配金	120	120	120	120	120	120
(対基準価額比率)	1.096%	1.049%	1.045%	1.075%	1.126%	1.331%
当期の収益	96	102	106	98	98	100
当期の収益以外	23	17	13	21	21	19
翌期繰越分配対象額	2,421	2,410	2,397	2,379	2,358	2,338

(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・マーケット・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

(2015年2月26日～2015年8月25日)

項 目	第48期～第53期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 0.445	(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 )	(0.053)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	(41)	(0.376)	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	0.173	(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)	(0.146)	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	68	0.618	
作成期間の平均基準価額は、10,945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2月26日～2015年8月25日)

### 投資信託証券

銘柄		第48期～第53期			
		買付		売却	
		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)	口 —	千円 —	口 159,776	千円 160
外国	BNYメロン・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	30,412,589	35,560	46,445,970	53,120
合計		30,412,589	35,560	46,605,746	53,280

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未满是切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年2月26日～2015年8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8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47期末	第53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)	口	2,362,517	口	千円	%
BNYメロン・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド		218,276,916	202,243,535	191,403	96.3
合計		220,639,433	204,446,276	193,609	97.4

(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8月25日現在)

項目	第53期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 193,609	% 95.8
コール・ローン等、その他	8,443	4.2
投資信託財産総額	202,052	100.0

(注) 金額の単位未满是切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第48期末	第49期末	第50期末	第51期末	第52期末	第53期末
	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	2015年7月27日現在	2015年8月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	267,365,382	289,790,922	289,724,020	268,318,631	240,967,454	202,052,303
コール・ローン等	9,040,191	7,754,630	15,316,733	6,367,523	5,219,541	4,073,197
投資信託受益証券(評価額)	258,325,189	282,036,291	274,407,283	249,511,107	235,747,912	193,609,105
未収入金	—	—	—	12,440,000	—	4,370,000
未収利息	2	1	4	1	1	1
(B) 負債	3,600,870	4,423,242	11,806,036	15,980,444	2,986,551	3,329,573
未払収益分配金	2,922,706	3,024,580	2,934,878	2,743,026	2,710,765	2,680,599
未払解約金	430,489	1,109,716	8,601,744	12,957,810	9,069	412,776
未払信託報酬	174,190	213,119	194,694	204,309	192,152	163,364
その他未払費用	73,485	75,827	74,720	75,299	74,565	72,834
(C) 純資産総額(A-B)	263,764,512	285,367,680	277,917,984	252,338,187	237,980,903	198,722,730
元本	243,558,854	252,048,367	244,573,230	228,585,512	225,897,099	223,383,289
次期繰越損益金	20,205,658	33,319,313	33,344,754	23,752,675	12,083,804	△ 24,660,559
(D) 受益権総口数	243,558,854口	252,048,367口	244,573,230口	228,585,512口	225,897,099口	223,383,289口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,830円	11,322円	11,363円	11,039円	10,535円	8,896円

(注) 当ファンドの第48期首元本額は235,429,394円、第48～53期中追加設定元本額は47,720,519円、第48～53期中一部解約元本額は59,766,624円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第48期1.0830円、第49期1.1322円、第50期1.1363円、第51期1.1039円、第52期1.0535円、第53期0.8896円です。

## ○損益の状況

項 目	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
	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	2015年6月26日～ 2015年7月27日	2015年7月28日～ 2015年8月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,596,953	2,622,963	2,721,081	2,542,347	2,496,209	2,477,074
受取配当金	2,596,927	2,622,873	2,721,052	2,542,314	2,496,182	2,477,053
受取利息	26	90	29	33	27	21
(B) 有価証券売買損益	△ 5,728,530	12,197,527	1,473,412	△ 6,648,152	△ 10,879,554	△ 36,160,099
売買益	25,814	13,450,638	1,694,313	636,918	87,912	102,642
売買損	△ 5,754,344	△ 1,253,111	△ 220,901	△ 7,285,070	△ 10,967,466	△ 36,262,741
(C) 信託報酬等	△ 247,675	△ 288,946	△ 269,414	△ 279,608	△ 266,717	△ 236,198
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,379,252	14,531,544	3,925,079	△ 4,385,413	△ 8,650,062	△ 33,919,223
(E) 前期繰越損益金	2,138,603	△ 3,929,452	7,327,484	7,545,920	418,653	△ 10,771,045
(F) 追加信託差損益金	24,369,013	25,741,801	25,027,069	23,335,194	23,025,978	22,710,308
(配当等相当額)	( 49,087,775)	( 51,811,968)	( 50,328,701)	( 47,316,187)	( 46,810,147)	( 46,314,885)
(売買損益相当額)	(△24,718,762)	(△26,070,167)	(△25,301,632)	(△23,980,993)	(△23,784,169)	(△23,604,577)
(G) 計(D+E+F)	23,128,364	36,343,893	36,279,632	26,495,701	14,794,569	△ 21,979,960
(H) 収益分配金	△ 2,922,706	△ 3,024,580	△ 2,934,878	△ 2,743,026	△ 2,710,765	△ 2,680,599
次期繰越損益金(G+H)	20,205,658	33,319,313	33,344,754	23,752,675	12,083,804	△ 24,660,559
追加信託差損益金	24,369,013	25,741,801	25,027,069	23,335,194	23,025,978	22,710,308
(配当等相当額)	( 49,087,775)	( 51,811,968)	( 50,328,701)	( 47,316,187)	( 46,810,147)	( 46,314,885)
(売買損益相当額)	(△24,718,762)	(△26,070,167)	(△25,301,632)	(△23,980,993)	(△23,784,169)	(△23,604,577)
分配準備積立金	9,887,142	8,953,698	8,317,685	7,065,633	6,460,366	5,929,925
繰越損益金	△ 14,050,497	△ 1,376,186	—	△ 6,648,152	△ 17,402,540	△ 53,300,792

(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48期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,349,278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(49,087,775円)および分配準備積立金(10,460,570円)より分配対象収益は61,897,623円(1万口当たり2,541円)であり、うち2,922,706円(1万口当たり120円)を分配金額としております。

(注) 第49期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,571,820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(51,811,968円)および分配準備積立金(9,406,458円)より分配対象収益は63,790,246円(1万口当たり2,530円)であり、うち3,024,580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(2,546,312円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(50,721円)、信託約款に規定する収益調整金(50,328,701円)および分配準備積立金(8,655,530円)より分配対象収益は61,581,264円(1万口当たり2,517円)であり、うち2,934,878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(2,262,739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(47,316,187円)および分配準備積立金(7,545,920円)より分配対象収益は57,124,846円(1万口当たり2,499円)であり、うち2,743,026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(2,229,492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(46,810,147円)および分配準備積立金(6,941,639円)より分配対象収益は55,981,278円(1万口当たり2,478円)であり、うち2,710,765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(2,240,876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(46,314,885円)および分配準備積立金(6,369,648円)より分配対象収益は54,925,409円(1万口当たり2,458円)であり、うち2,680,599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48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53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。

<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
<b>収益</b>	
受取配当金	39,002,296
信託財産留保金	512,388
<b>収益合計</b>	<b>39,514,684</b>
<b>費用</b>	
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
<b>費用合計</b>	<b>15,183,021</b>
<b>投資純利益</b>	<b>24,331,663</b>
<b>実現純損益</b>	
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
<b>当期実現純利益</b>	<b>39,883,026</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	(40,992,214)
<b>運用による純資産の純増加額</b>	<b>(1,109,188)</b>
<b>資本の変動</b>	
受益証券発行額	229,470,000
受益証券買戻額	(256,432,388)
<b>資本の純変動額</b>	<b>(26,962,388)</b>
<b>分配</b>	<b>(70,573,516)</b>
<b>当期首純資産額</b>	<b>857,884,184</b>
<b>当期末純資産額</b>	<b>759,239,092</b>

■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(%)
ブラジルリアル	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

## <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 (140,000)	140,004 (140,004)	60.0 (60.0)	— (—)	— (—)	— (—)	60.0 (60.0)
合 計	140,000 (140,000)	140,004 (140,004)	60.0 (60.0)	— (—)	— (—)	— (—)	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。