



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72期(決算日：2017年3月27日)
第73期(決算日：2017年4月25日)
第74期(決算日：2017年5月25日)
第75期(決算日：2017年6月26日)
第76期(決算日：2017年7月25日)
第77期(決算日：2017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、2017年3月27日に第72期、2017年4月25日に第73期、2017年5月25日に第74期、2017年6月26日に第75期、2017年7月25日に第76期、2017年8月25日に第77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 Mellon・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 ^(注1)
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「ニッポン・オブショア・ファンズー J M・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) および国内籍証券投資信託である「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。 同一銘柄の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) P9の信託終了（繰上償還）予定に関するお知らせを参照ください。

(注2) 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。

■最近5作成期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参 考 指 数) MSCIエマージングマーケット指数 (円 換 算 ベ ー ス)		投 資 信 託 券 組 組 入 比 率	純 資 産 総 額	
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落	中 率			
	円	円	%		%	%	百万円	
第9作成期	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
第10作成期	54期(2015年9月25日)	8,563	120	△ 2.4	10,343	3.1	98.5	179
	55期(2015年10月26日)	8,955	120	6.0	11,508	11.3	99.0	188
	56期(2015年11月25日)	8,491	120	△ 3.8	11,239	△ 2.3	99.1	177
	57期(2015年12月25日)	7,653	120	△ 8.5	10,566	△ 6.0	98.6	170
	58期(2016年1月25日)	6,713	120	△ 10.7	9,221	△ 12.7	99.1	149
	59期(2016年2月25日)	6,831	120	3.5	9,036	△ 2.0	98.9	168
第11作成期	60期(2016年3月25日)	7,233	120	7.6	10,083	11.6	98.9	179
	61期(2016年4月25日)	7,241	120	1.8	10,299	2.1	99.0	185
	62期(2016年5月25日)	6,403	120	△ 9.9	9,494	△ 7.8	98.8	164
	63期(2016年6月27日)	6,086	120	△ 3.1	9,006	△ 5.1	99.1	156
	64期(2016年7月25日)	6,505	120	8.9	10,126	12.4	99.1	168
	65期(2016年8月25日)	6,087	120	△ 4.6	9,858	△ 2.6	99.0	158
第12作成期	66期(2016年9月26日)	5,968	120	0.0	10,110	2.6	99.2	164
	67期(2016年10月25日)	5,905	120	1.0	10,496	3.8	99.0	165
	68期(2016年11月25日)	5,657	120	△ 2.2	10,603	1.0	98.8	162
	69期(2016年12月26日)	5,798	120	4.6	10,771	1.6	98.9	169
	70期(2017年1月25日)	5,860	20	1.4	11,303	4.9	98.8	177
	71期(2017年2月27日)	6,075	20	4.0	11,576	2.4	99.2	174
第13作成期	72期(2017年3月27日)	6,169	20	1.9	11,706	1.1	98.8	128
	73期(2017年4月25日)	5,996	20	△ 2.5	11,679	△ 0.2	98.7	124
	74期(2017年5月25日)	6,159	20	3.1	12,274	5.1	99.0	120
	75期(2017年6月26日)	6,090	20	△ 0.8	12,313	0.3	99.3	119
	76期(2017年7月25日)	6,318	20	4.1	12,960	5.3	99.1	109
	77期(2017年8月25日)	6,276	20	△ 0.3	12,999	0.3	98.6	111

(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エマージングマーケット指数 (円 換 算 ベ ー ス)		投資信託 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第72期	(期首) 2017年2月27日	円 6,075	% -		% -	% 99.2
	2月末	6,024	△0.8	11,576	△0.0	99.2
	(期末) 2017年3月27日	6,189	1.9	11,706	1.1	98.8
第73期	(期首) 2017年3月27日	6,169	-	11,706	-	98.8
	3月末	6,103	△1.1	11,896	1.6	98.9
	(期末) 2017年4月25日	6,016	△2.5	11,679	△0.2	98.7
第74期	(期首) 2017年4月25日	5,996	-	11,679	-	98.7
	4月末	6,089	1.6	11,925	2.1	99.0
	(期末) 2017年5月25日	6,179	3.1	12,274	5.1	99.0
第75期	(期首) 2017年5月25日	6,159	-	12,274	-	99.0
	5月末	6,145	△0.2	12,279	0.0	98.9
	(期末) 2017年6月26日	6,110	△0.8	12,313	0.3	99.3
第76期	(期首) 2017年6月26日	6,090	-	12,313	-	99.3
	6月末	6,242	2.5	12,422	0.9	99.0
	(期末) 2017年7月25日	6,338	4.1	12,960	5.3	99.1
第77期	(期首) 2017年7月25日	6,318	-	12,960	-	99.1
	7月末	6,357	0.6	12,829	△1.0	99.0
	(期末) 2017年8月25日	6,296	△0.3	12,999	0.3	98.6

(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。

◆基準価額の推移

基準価額は、当作成期初の6,075円から当作成期末には6,276円となりました。期中の分配金（税込み）累計120円を加え、基準価額は321円上昇し、期中騰落率は5.3%（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）

- ・2017年4月後半以降、世界経済の拡大基調が強まる中で、新興国株式市場が堅調に推移したこと。
- ・為替市場において、ポーランドズロチなど東欧の新興国通貨が対円で上昇したこと。

（下落要因）

- ・2017年4月前半や8月中旬、北朝鮮情勢の悪化などを背景に地政学リスクが高まり、新興国株式市場が軟調に推移したこと。

◆市場概況

当作成期の新興国株式市場は、短期的に弱含む場面もありましたが、期を通じて買い優勢の展開が続きました。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+13.47%となりました。

期初の新興国株式市場は、米国の早期利上げ観測が高まったことなどから軟調に推移しましたが、4月後半に、フランス大統領選挙（第1回投票）で中道系のマクロン候補が決選投票に進んだことや北朝鮮による新たな挑発行為がなかったことなどにより地政学リスクが一旦後退したことを受けて、上昇に転じました。また、良好な企業決算などに着目した買いが広がったことなども上昇要因となりました。その後は、トランプ米大統領の政権運営や欧米金融政策動向に対する不透明感が強まったこと、ブラジルや南アフリカで大統領が罷免される可能性が高まったことなどを受けて短期的に下落する場面もありましたが、米国や中国を中心に世界景気の拡大基調が続いたこと、物価上昇率が落ち着いている中で先進国を中心に緩和的な金融政策が長期化すると期待が高まったことなどを背景に、期末まで買い優勢の展開が続きました。

為替市場における対円での騰落率をみると、政情不安や原油価格の下落などを受けて、南アフリカランド、ブラジルレアル、ロシアルーブルなどが下落した一方、フランス大統領選挙の結果を受けて欧州の政治リスクが後退したことなどから、ハンガリーフォリントやポーランドズロチなどの通貨が大きく上昇しました。



◆運用概況

当ファンドは、主として「エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド」および「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「エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド」の概況です。

国別配分

当作成期間を通じて、南アフリカや中国などが上位を占めました。

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。

◆収益分配

当作成期中の収益分配については、基準価額水準等を勘案し、合計120円（税込み）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72期	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期
	2017年2月28日～ 2017年3月27日	2017年3月28日～ 2017年4月25日	2017年4月26日～ 2017年5月25日	2017年5月26日～ 2017年6月26日	2017年6月27日～ 2017年7月25日	2017年7月26日～ 2017年8月25日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.323%	0.332%	0.324%	0.327%	0.316%	0.318%
当期の収益	16	10	17	9	17	8
当期の収益以外	3	9	2	10	2	11
翌期繰越分配対象額	2,053	2,044	2,041	2,030	2,027	2,016

(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、「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。

■ 1 万口当たりの費用明細

(2017年2月28日～2017年8月25日)

項 目	第72期～第77期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 27	% 0.440	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 作成期間の平均基準価額は、6,160円です。
(投信会社)	(3)	(0.053)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(23)	(0.371)	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	19	0.316	(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)	(18)	(0.290)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷)	(2)	(0.025)	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	46	0.756	

(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

(2017年2月28日～2017年8月25日)

投資信託証券

銘 柄		第72期～第77期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	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 470,999	千円 470
外国	エマーゼィング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	5,380,733	3,760	104,481,785	71,680
合 計		5,380,733	3,760	104,952,784	72,150

(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

(2017年2月28日～2017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

(2017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71期末		第77期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
			口		口	千円	%
	マネーポートフォリオ・ファンド (適格機関投資家専用)		1,553,578		1,082,579	1,079	1.0
	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド		254,485,347		155,384,295	109,359	97.7
	合 計		256,038,925		156,466,874	110,439	98.6

(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

(2017年8月25日現在)

項 目	第77期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 110,439	% 98.1
コール・ローン等、その他	2,096	1.9
投資信託財産総額	112,535	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72期末	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末
	2017年3月27日現在	2017年4月25日現在	2017年5月25日現在	2017年6月26日現在	2017年7月25日現在	2017年8月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	128,844,281	125,168,622	122,952,395	120,527,666	124,034,025	112,535,788
コール・ローン等	2,172,484	1,900,330	1,378,238	1,366,571	15,389,032	1,616,775
投資信託受益証券(評価額)	126,671,797	122,688,292	119,454,157	119,161,095	108,644,993	110,439,013
未収入金	—	580,000	2,120,000	—	—	480,000
(B) 負債	688,475	896,763	2,334,946	557,563	14,422,929	582,681
未払収益分配金	415,467	414,531	391,690	393,974	346,964	356,774
未払解約金	103,572	325,570	1,783,440	29	13,921,908	74,548
未払信託報酬	100,230	88,324	91,283	94,849	85,890	83,347
その他未払費用	69,206	68,338	68,533	68,711	68,167	68,012
(C) 純資産総額(A-B)	128,155,806	124,271,859	120,617,449	119,970,103	109,611,096	111,953,107
元本	207,733,770	207,265,777	195,845,129	196,987,080	173,482,204	178,387,318
次期繰越損益金	△ 79,577,964	△ 82,993,918	△ 75,227,680	△ 77,016,977	△ 63,871,108	△ 66,434,211
(D) 受益権総口数	207,733,770口	207,265,777口	195,845,129口	196,987,080口	173,482,204口	178,387,318口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,169円	5,996円	6,159円	6,090円	6,318円	6,276円

(注) 当ファンドの第72期首元本額は287,219,136円、第72～77期中追加設定元本額は10,408,145円、第72～77期中一部解約元本額は119,239,963円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第72期0.6169円、第73期0.5996円、第74期0.6159円、第75期0.6090円、第76期0.6318円、第77期0.6276円です。

■損益の状況

項 目	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期
	2017年2月28日～ 2017年3月27日	2017年3月28日～ 2017年4月25日	2017年4月26日～ 2017年5月25日	2017年5月26日～ 2017年6月26日	2017年6月27日～ 2017年7月25日	2017年7月26日～ 2017年8月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	365,836	365,782	348,015	346,872	312,718	303,874
受取配当金	365,812	365,782	348,015	346,872	312,718	303,874
受取利息	24	—	—	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	2,148,816	△ 3,385,811	3,391,416	△ 1,142,846	4,140,108	△ 533,006
売買益	3,613,595	17,580	4,661,631	719	4,660,669	580,746
売買損	△ 1,464,779	△ 3,403,391	△ 1,270,215	△ 1,143,565	△ 520,561	△ 1,113,752
(C) 信託報酬等	△ 169,439	△ 156,668	△ 159,818	△ 163,580	△ 154,058	△ 151,401
(D) 当期損益金 (A + B + C)	2,345,213	△ 3,176,697	3,579,613	△ 959,554	4,298,768	△ 380,533
(E) 前期繰越損益金	△58,445,391	△56,217,225	△56,208,159	△52,663,009	△47,294,408	△43,069,814
(F) 追加信託差損益金	△23,062,319	△23,185,465	△22,207,444	△23,000,440	△20,528,504	△22,627,090
(配当等相当額)	(42,742,393)	(42,572,138)	(40,032,413)	(40,207,572)	(35,224,802)	(36,179,458)
(売買損益相当額)	(△65,804,712)	(△65,757,603)	(△62,239,857)	(△63,208,012)	(△55,753,306)	(△58,806,548)
(G) 計 (D + E + F)	△79,162,497	△82,579,387	△74,835,990	△76,623,003	△63,524,144	△66,077,437
(H) 収益分配金	△ 415,467	△ 414,531	△ 391,690	△ 393,974	△ 346,964	△ 356,774
次期繰越損益金 (G + H)	△79,577,964	△82,993,918	△75,227,680	△77,016,977	△63,871,108	△66,434,211
追加信託差損益金	△23,136,480	△23,390,658	△22,265,414	△23,210,823	△20,573,609	△22,831,165
(配当等相当額)	(42,668,232)	(42,366,945)	(39,974,443)	(39,997,189)	(35,179,697)	(35,975,383)
(売買損益相当額)	(△65,804,712)	(△65,757,603)	(△62,239,857)	(△63,208,012)	(△55,753,306)	(△58,806,548)
分配準備積立金	172	217	82	176	199	375
繰越損益金	△56,441,656	△59,603,477	△52,962,348	△53,806,330	△43,297,698	△43,603,421

(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72期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (341,183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 (42,742,393円) および分配準備積立金 (295円) より分配対象収益は43,083,871円 (1万口当たり2,073円) であり、うち415,467円 (1万口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第73期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (209,114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 (42,572,138円) および分配準備積立金 (441円) より分配対象収益は42,781,693円 (1万口当たり2,064円) であり、うち414,531円 (1万口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第74期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (333,136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 (40,032,413円) および分配準備積立金 (666円) より分配対象収益は40,366,215円 (1万口当たり2,061円) であり、うち391,690円 (1万口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第75期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (183,292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 (40,207,572円) および分配準備積立金 (475円) より分配対象収益は40,391,339円 (1万口当たり2,050円) であり、うち393,974円 (1万口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第76期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (301,903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 (35,224,802円) および分配準備積立金 (155円) より分配対象収益は35,526,860円 (1万口当たり2,047円) であり、うち346,964円 (1万口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第77期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (152,473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 (36,179,458円) および分配準備積立金 (601円) より分配対象収益は36,332,532円 (1万口当たり2,036円) であり、うち356,774円 (1万口当たり20円) を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20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。

■お知らせ

信託終了（繰上償還）予定に関するお知らせ

当ファンドは、ケイマン籍外国投資信託である「ニッポン・オフショア・ファンズー J M・エマージン
グ・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド」が主要投資対象ファンドの一つとなっておりますが、
当該ファンドにつきましては、平成29年8月31日現在、純資産総額が341百万円と少額にとどまっているため、
管理会社でありますBNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッドにおいて、平成30年2
月8日をもって繰上償還することが決議されました。管理会社によりますと、平成29年12月より保有有価証
券の順次現金化が開始される予定です。

つきましては、主要投資対象ファンドの一つが存続しなくなってしまうことから、当ファンドは、今後、
運用の基本方針に則った運用の継続が困難となるため、信託契約を解約し、繰上償還することが受益者の皆
様にとって有利であると判断致しました。

この信託終了（繰上償還）につきましては、投資信託及び投資法人に関する法律および信託約款の規定に
従い、下記のとおり書面による決議を実施致します。

◆ 書面決議の手続および日程

- ① 受益権数の確定 平成29年9月28日
- ② 書面による議決権の行使期限 平成29年11月2日まで
- ③ 書面による決議の日 平成29年11月6日
(信託終了（繰上償還）の可否が決定される日)
- ④ 信託終了（繰上償還）予定日 平成30年2月20日

この書面決議については、平成29年9月28日時点の受益者（平成29年9月26日までに取得の申し込み
をされた方を含みます。）を対象としております。

本書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上の賛成をもって可決さ
れます。この場合、平成30年2月20日をもって信託を終了（繰上償還）いたします。

<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2017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
(2017年5月31日に終了した会計年度)

	日本円
収益	
受取配当金	17,348,585
信託財産留保金	508,344
その他収益	2,223
収益合計	17,859,152
費用	
償還費用	3,751,000
管理報酬	3,494,163
取引報酬	2,265,082
専門家費用	1,913,636
印刷公告費	1,213,317
受託会社報酬	1,087,755
管理事務代行報酬	261,863
保護預り報酬	227,656
保管報酬	174,440
法律費用	75,270
銀行利息	10,161
その他費用	1,017,969
費用合計	15,492,312
投資純利益	2,366,840
実現純損益	
為替取引にかかる損失	(401,631)
投資有価証券にかかる損失	(8,202,594)
当期実現純損失	(6,237,385)
未実現評価損益の純変動	
投資有価証券にかかる評価益	45,232,199
運用による純資産の純増加額	38,994,814
資本の変動	
受益証券発行額	155,940,000
受益証券買戻額	(253,178,344)
資本の純変動額	(97,238,344)
分配	(62,809,431)
当期首純資産額	469,538,989
当期末純資産額	348,486,028

(注) 2018年2月8日に償還されるため、償還費用を加味して作成されております。

■組入有価証券明細(2017年5月31日現在)・監査済

数量	銘柄名	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券					
A. 株式			日本円	日本円	%
24,600	ADVANCED INFO SERVICE (F)	THB	10,856,113	13,853,594	3.98
29,700	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	2,812,435	9,754,504	2.80
1,468	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	PLN	4,063,793	3,167,354	0.91
276,400	BANK OF CHINA LTD -H-	HKD	13,067,245	15,359,619	4.41
1,869	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	ZAR	2,619,716	2,298,731	0.66
11,100	BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	MYR	18,103,455	12,826,460	3.68
15,195	CHICONY ELECTRONICS CO LTD	TWD	5,128,570	4,369,411	1.25
34,600	CHINA VANKE CO LTD -H-	HKD	9,457,680	10,205,264	2.93
30,000	CNOOC LTD	HKD	3,833,213	3,804,425	1.09
1,507	CORONATION FUND MANAGERS LTD	ZAR	1,483,382	906,287	0.26
25,300	DELTA ELECTRONICS THAI PCL (F)	THB	6,704,568	7,412,151	2.13
22,000	FARGLORY LAND DEVELOPMENT CO	TWD	3,144,800	3,402,069	0.98
3,600	FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	TWD	1,489,822	1,550,813	0.45
6,570	FORMOSA CHEMICAL AND FIBRE CORP	TWD	1,438,451	2,208,550	0.63
1,800	FOSCHINI GROUP LTD (THE)	ZAR	1,876,601	2,113,520	0.61
1,400	GLOBE TELECOM INC	PHP	2,946,910	6,580,485	1.89
8,100	GLOW ENERGY PCL (F)	THB	2,138,065	2,122,570	0.61
47,135	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	11,748,063	10,084,091	2.89
34,000	HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	10,230,030	12,894,022	3.70
3,268	HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS	ZAR	2,956,047	3,317,475	0.95
966	IMPERIAL HOLDINGS LTD	ZAR	1,711,748	1,362,005	0.39
70,300	IND AND COMM BK OF CHINA -H-	HKD	4,750,591	5,218,802	1.50
111,300	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H-	HKD	12,508,887	17,952,271	5.15
9,600	KIMBERLY CLARK DE MEXICO - A -	MXN	2,325,998	2,178,775	0.63
3,530	KOMERCNI BANKA AS	CZK	13,447,851	15,638,461	4.49
8,140	LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS LTD	ZAR	2,140,617	1,943,925	0.56
61,500	MALAYAN BANKING BHD	MYR	16,462,161	15,041,671	4.32
42,782	MMI HOLDINGS LTD	ZAR	9,344,711	8,067,065	2.31
3,019	MTN GROUP LTD	ZAR	5,564,893	3,026,396	0.87
1,180	NEDBANK GROUP LTD	ZAR	1,950,021	2,226,031	0.64
1,600	PLDT INC	PHP	6,842,603	6,159,013	1.77
2,642	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	3,312,798	3,465,011	0.99
4,810	SANLAM LTD	ZAR	2,097,558	2,803,552	0.78
1,710	STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	1,870,458	2,184,326	0.63
24,370	SYNTHOS SA	PLN	3,609,750	3,413,576	0.98
6,000	TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	2,213,532	2,474,232	0.71
1,033	TAV HAVALIMANLARI HOLDINGS AS	TRY	930,000	559,894	0.16
16,778	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	TRY	12,184,919	15,422,698	4.43
6,426	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR	4,723,072	4,158,050	1.19
15,388	TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TRY	5,066,731	3,114,402	0.89
5,535	TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINELERI	TRY	13,040,885	13,803,549	3.96
11,547	VODACOM GROUP LTD	ZAR	12,537,608	16,117,494	4.63
12,200	WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	3,118,564	3,117,595	0.89
2,764	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	ZAR	1,010,775	1,587,173	0.46
53,200	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	7,336,802	6,928,443	1.99
	株式合計		266,202,492	286,195,805	82.13

数量	銘柄名	通貨	取得原価	時価	比率*
B. 預託証券			日本円	日本円	%
1,800	AMBEV SA -ADR-	USD	1,325,653	1,142,393	0.33
3,400	CHUNGWA TELECOM CO LTD -ADR-	USD	12,357,294	13,486,590	3.87
7,700	GAZPROM PAO -SPONS ADR- REGS	USD	4,548,626	3,631,005	1.04
900	LUKOIL PJSC -SPONS ADR-	USD	5,773,315	4,956,030	1.42
2,500	MMC NORILSK NICKEL PJSC -ADR-	USD	4,441,268	3,925,036	1.13
5,000	SK TELECOM CO LTD -ADR-	USD	12,226,900	13,730,691	3.94
4,900	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	13,429,308	19,452,867	5.58
預託証券合計			54,102,364	60,324,612	17.31
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券合計			320,304,856	346,520,417	99.44
投資有価証券合計			320,304,856	346,520,417	99.44

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

<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2017年1月17日現在の状況です。

○1万口当たりの費用明細

(2016年1月19日～2017年1月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 3	% 0.032	(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)	口座内でのファンドの管理
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(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	1	0.011	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ そ の 他 ）	(1)	(0.011)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	4	0.043	
期中の平均基準価額は、9,999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

(2017年1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
マネーポートフォリオ・マザーファンド	千口 379,351	千口 335,428	千円 336,032

(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

(2017年1月17日現在)

<マネーポートフォリオ・マザーファンド>

下記は、マネーポートフォリオ・マザーファンド全体(335,428千口)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	300,000 (300,000)	300,007 (300,007)	89.3 (89.3)	— (—)	— (—)	— (—)	89.3 (89.3)
合 計	300,000 (300,000)	300,007 (300,007)	89.3 (89.3)	— (—)	— (—)	— (—)	89.3 (89.3)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(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。

(注) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期		末		償 還 年 月 日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	額	
国債証券	%	千円	千円		
第583回国庫短期証券	—	300,000	300,007		2017/1/20
小 計		300,000	300,007		
合 計		300,000	300,007		

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。