



BNY MELLON

## BNYメロン・新興国ソブリン・ ファンド（円ヘッジ）

追加型投信／海外／債券

### 運用報告書（全体版）

第41期（決算日：2014年9月17日）  
第42期（決算日：2014年10月17日）  
第43期（決算日：2014年11月17日）  
第44期（決算日：2014年12月17日）  
第45期（決算日：2015年1月19日）  
第46期（決算日：2015年2月17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・新興国ソブリン・ファンド（円ヘッジ）」は、2014年9月17日に第41期、2014年10月17日に第42期、2014年11月17日に第43期、2014年12月17日に第44期、2015年1月19日に第45期、2015年2月17日に第46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／債券
信託期間	無期限
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・オブショア・ファンズーBNYメロン・エマージング・マーケット・サイケン・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17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。

## ○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EMBI グローバル指数 (円ヘッジベース)		投 資 信 託 券 組 入 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分	み 期 騰 落 中 率	期 騰 落	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
17期(2012年9月18日)	11,085	40	1.8	277.49	2.4	95.0	4,933
18期(2012年10月17日)	11,208	50	1.6	283.28	2.1	99.2	4,313
19期(2012年11月19日)	11,090	50	△0.6	281.46	△0.6	99.1	4,554
20期(2012年12月17日)	11,270	50	2.1	286.91	1.9	98.7	4,937
21期(2013年1月17日)	11,304	50	0.7	287.17	0.1	98.5	5,315
22期(2013年2月18日)	11,023	50	△2.0	282.75	△1.5	98.8	5,929
23期(2013年3月18日)	10,996	50	△0.2	281.32	△0.5	98.6	6,186
24期(2013年4月17日)	11,035	50	1.3	286.50	1.8	98.7	6,104
25期(2013年5月17日)	11,002	50	0.2	286.59	0.0	99.4	5,952
26期(2013年6月17日)	10,289	50	△6.0	273.94	△4.4	98.5	5,494
27期(2013年7月17日)	9,969	50	△2.6	265.93	△2.9	98.5	5,135
28期(2013年8月19日)	9,917	50	△0.0	263.66	△0.9	99.0	4,840
29期(2013年9月17日)	9,706	50	△1.6	262.97	△0.3	98.4	4,438
30期(2013年10月17日)	9,942	50	2.9	269.34	2.4	98.4	4,392
31期(2013年11月18日)	9,735	50	△1.6	266.56	△1.0	99.0	4,087
32期(2013年12月17日)	9,793	50	1.1	268.04	0.6	98.0	3,358
33期(2014年1月17日)	9,796	50	0.5	269.31	0.5	99.1	3,141
34期(2014年2月17日)	9,663	50	△0.8	268.16	△0.4	96.5	2,978
35期(2014年3月17日)	9,715	50	1.1	271.92	1.4	99.3	2,773
36期(2014年4月17日)	9,933	50	2.8	280.11	3.0	97.3	2,694
37期(2014年5月19日)	10,095	50	2.1	285.94	2.1	98.3	2,594
38期(2014年6月17日)	10,189	50	1.4	289.05	1.1	98.6	2,438
39期(2014年7月17日)	10,193	50	0.5	292.54	1.2	99.3	2,338
40期(2014年8月18日)	10,064	50	△0.8	292.15	△0.1	99.1	2,253
41期(2014年9月17日)	9,958	50	△0.6	288.38	△1.3	99.1	2,221
42期(2014年10月17日)	9,760	50	△1.5	286.60	△0.6	99.2	2,154
43期(2014年11月17日)	9,685	50	△0.3	286.85	0.1	99.1	2,103
44期(2014年12月17日)	9,045	50	△6.1	269.66	△6.0	99.2	1,927
45期(2015年1月19日)	9,250	50	2.8	279.69	3.7	99.0	1,955
46期(2015年2月17日)	9,305	50	1.1	284.00	1.5	98.8	1,970

(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相場を説明する代表的な指数として記載しているものです。海外の指数は現地前営業日の終値を採用しています。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

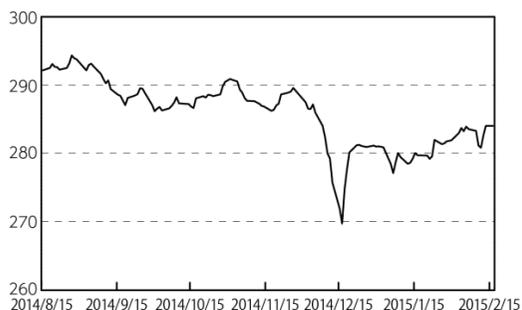
決算期	年 月 日	基準価額		(参考指数) JPモルガンEMBI グローバル指数 (円ヘッジベース)		投資信託 組入比率
			騰落率		騰落率	
第41期	(期首) 2014年8月18日	円 10,064	% —	292.15	% —	% 99.1
	8月末	10,207	1.4	293.92	0.6	99.5
	(期末) 2014年9月17日	10,008	△0.6	288.38	△1.3	99.1
第42期	(期首) 2014年9月17日	9,958	—	288.38	—	99.1
	9月末	9,964	0.1	287.04	△0.5	99.1
	(期末) 2014年10月17日	9,810	△1.5	286.60	△0.6	99.2
第43期	(期首) 2014年10月17日	9,760	—	286.60	—	99.2
	10月末	9,902	1.5	290.65	1.4	99.2
	(期末) 2014年11月17日	9,735	△0.3	286.85	0.1	99.1
第44期	(期首) 2014年11月17日	9,685	—	286.85	—	99.1
	11月末	9,757	0.7	289.54	0.9	99.1
	(期末) 2014年12月17日	9,095	△6.1	269.66	△6.0	99.2
第45期	(期首) 2014年12月17日	9,045	—	269.66	—	99.2
	12月末	9,354	3.4	281.10	4.2	99.3
	(期末) 2015年1月19日	9,300	2.8	279.69	3.7	99.0
第46期	(期首) 2015年1月19日	9,250	—	279.69	—	99.0
	1月末	9,361	1.2	281.77	0.7	98.5
	(期末) 2015年2月17日	9,355	1.1	284.00	1.5	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相場を説明する代表的な指数として記載しているものです。海外の指数は現地前営業日の終値を採用しています。

## ■市場概況

JPモルガンEMBIグローバル指数（円ヘッジベース）の推移



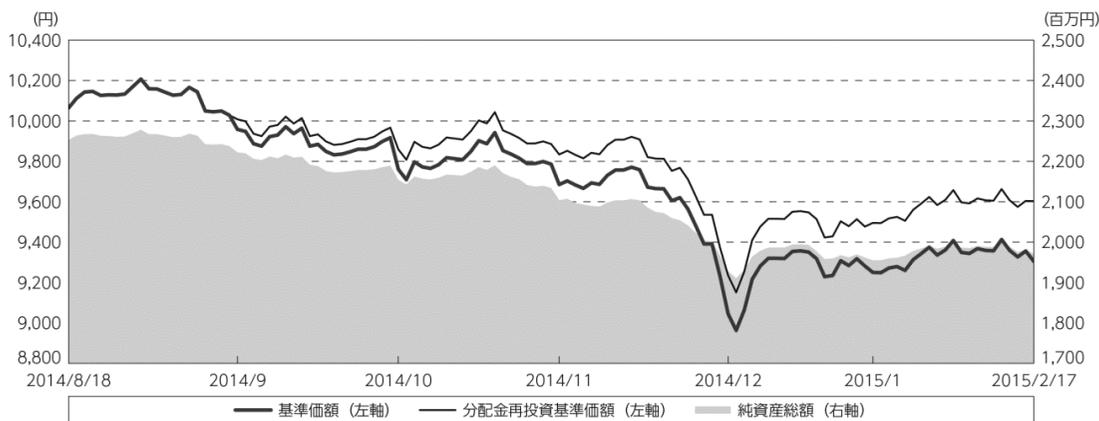
当作成期、米ドル建て新興国債券市場は下落しました。米ドル建て新興国債券指数であるJPモルガンEMBI グローバル指数（円ヘッジベース）の騰落率は $\Delta 2.8\%$ となりました。また、日本円は対米ドルで $\Delta 13.6\%$ （円安ドル高）となりました。

2014年8月、ウクライナ内戦を巡るロシアと欧米諸国の対立が続き、投資家のリスク回避傾向が強まりました。また、9月には欧州中銀（ECB）が追加緩和を実施したことから、米国債など先進国ソブリン債券利回りは低下（価格は上昇）が続きました。一方、新興国債券市場では、原油価格の下落傾向が強まる中、原油輸出の依存度が高いロシアやベネズエラなど産油国に対する懸念が強まり、総じて軟調な展開が続きました。特に11月下旬から12月中旬にかけて

では石油輸出国機構（OPEC）による原油減産が見送られて原油価格下落が加速する中、ロシア経済の見通しが著しく悪化してロシアルーブルが急落したことなどから、新興国債券市場の下落幅が拡大しました。

2015年1月から当作成期末にかけては、ECBが量的緩和規模を拡大し、債券市場の利回りが全体的に低下したことから、新興国債券市場も底堅く推移しました。しかしながら、ロシアなど一部市場に対する投資家の警戒感が維持されたことから、新興国債券市場の利回り低下は小幅に止まりました。

## ■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。期首（2014年8月18日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

基準価額は、当作成期初の10,064円から当作成期末には9,305円となりました。期中の分配金（税込み）累計300円を加えると基準価額は459円下落し、期中騰落率（分配金再投資ベース）は $\Delta 4.6\%$ となりました。

## ■ 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

・ 2014年12月後半

12月前半の新興国債券市場急落を受け、反動的な買戻しが生じたこと

(下落要因)

・ 2014年9月前半～10月前半

順調な米国景気拡大を受けて米連邦準備制度理事会(FRB)による早期利上げ開始の思惑が浮上したことや、原油価格下落ペースが徐々に加速し、新興国市場の産油国に対する懸念が浮上してきたこと

・ 2014年11月後半～12月前半

石油輸出国機構(OPEC)による原油減産が見送られて原油価格下落が加速したことや、ロシア経済の見通しが悪化してロシアルーブルが急落したことなどから、新興国債券市場に対する警戒感が強まったこと

## ■ 運用概況

### 運用の概要

当ファンドは、「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・サイケン・ファンド」及び「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。期を通じて「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・サイケン・ファンド」の組入れ比率を高位に保ちました。

以下は「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・サイケン・ファンド」の運用の概況です。

### 国別配分

投資国については、多くの国に分散させることを留意しつつ、当作成期初においてはメキシコを高め配分としていましたが、割安感が後退したため、期末にかけて配分を引き下げました。ベネズエラについては原油価格の下落や国内情勢を勘案し、期中に全売却しました。また、期末においては、割安感を勘案してブラジルを高め配分としています。

### 銘柄選定

組入れ銘柄の選定においては、投資対象国の経済情勢、財政の健全性、政治情勢、個別銘柄の格付け、利回り水準、デュレーションなど多くの要因について詳細な分析を行うとともに、ポートフォリオ全体の観点からも投資魅力度の高い銘柄を選定しました。また、国債のみならず、準ソブリン債や国際機関債などへの投資もを行いました。

## ■ 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50円、合計300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41期	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期
	2014年8月19日～ 2014年9月17日	2014年9月18日～ 2014年10月17日	2014年10月18日～ 2014年11月17日	2014年11月18日～ 2014年12月17日	2014年12月18日～ 2015年1月19日	2015年1月20日～ 2015年2月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.500%	50 0.510%	50 0.514%	50 0.550%	50 0.538%	50 0.534%
当期の収益	44	44	44	44	50	49
当期の収益以外	5	5	5	5	—	0
翌期繰越分配対象額	1,338	1,333	1,327	1,322	1,324	1,323

(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、「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・サイケン・ファンド」を高位に組み入れた運用を行います。

「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・サイケン・ファンド」の実質的な運用は、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・シーに委託し、主として米ドル建て新興国債券に対する投資を行うと共に、米ドル建ての資産に関しては日本円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ってまいります。

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19日～2015年 2 月17日)

項 目	第41期～第46期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 0.504	(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 )	(10)	(0.113)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	(37)	(0.375)	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	4	0.037	(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 )	(0.018)	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 )	( 2 )	(0.020)	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
合 計	53	0.541	
作成期間の平均基準価額は、9,757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19日～2015年 2 月17日)

### 投資信託証券

銘 柄	第41期～第46期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	口	千円	口	千円
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)	—	—	3,194,728	3,200
外国	—	—	126,882,776	124,560
合 計	—	—	130,077,504	127,760

(注) 金額は受け渡し代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年8月19日～2015年2月17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17日現在)

### 投資信託証券

銘	柄	第40期末		第46期末	
		口数	口数	評価額	比率
				千円	%
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)		24,275,221	21,080,493	21,114	1.1
BNYメロン・エマージング・マーケット・サイケン・ファンド		2,174,922,221	2,048,039,445	1,927,205	97.8
合	計	口数・金額	2,199,197,442	2,069,119,938	1,948,319
		銘柄数<比率>	2	2	<98.8%>

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 比率欄は純資産に対する比率。

## ○投資信託財産の構成

(2015年2月17日現在)

項	目	第46期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		1,948,319	97.9
コール・ローン等、その他		41,236	2.1
投資信託財産総額		1,989,555	100.0

(注) 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41期末	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末
	2014年9月17日現在	2014年10月17日現在	2014年11月17日現在	2014年12月17日現在	2015年1月19日現在	2015年2月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,235,056,057	2,168,332,646	2,127,660,574	1,942,898,383	1,968,519,405	1,989,555,335
コール・ローン等	33,857,254	31,931,653	28,867,451	30,414,798	23,792,707	41,235,982
投資信託受益証券(評価額)	2,201,198,785	2,136,400,976	2,083,633,110	1,912,483,574	1,935,416,690	1,948,319,338
未収入金	—	—	15,160,000	—	9,310,000	—
未収利息	18	17	13	11	8	15
(B) 負債	13,152,555	14,215,803	24,093,091	14,958,105	13,482,120	18,569,194
未払収益分配金	11,156,123	11,035,657	10,859,538	10,657,195	10,568,214	10,590,444
未払解約金	—	1,237,600	11,257,387	2,460,993	987,844	6,269,144
未払信託報酬	1,865,392	1,811,506	1,842,858	1,708,877	1,788,218	1,580,766
その他未払費用	131,040	131,040	133,308	131,040	137,844	128,840
(C) 純資産総額(A-B)	2,221,903,502	2,154,116,843	2,103,567,483	1,927,940,278	1,955,037,285	1,970,986,141
元本	2,231,224,706	2,207,131,493	2,171,907,789	2,131,439,007	2,113,642,958	2,118,088,906
次期繰越損益金	△ 9,321,204	△ 53,014,650	△ 68,340,306	△ 203,498,729	△ 158,605,673	△ 147,102,765
(D) 受益権総口数	2,231,224,706口	2,207,131,493口	2,171,907,789口	2,131,439,007口	2,113,642,958口	2,118,088,906口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,958円	9,760円	9,685円	9,045円	9,250円	9,305円

(注1) 当ファンドの第41期首元本額は2,238,811,966円、第41～46期中追加設定元本額は14,414,598円、第41～46期中一部解約元本額は135,137,658円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第41期0.9958円、第42期0.9760円、第43期0.9685円、第44期0.9045円、第45期0.9250円、第46期0.9305円です。

## ○損益の状況

項 目	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期
	2014年8月19日～ 2014年9月17日	2014年9月18日～ 2014年10月17日	2014年10月18日～ 2014年11月17日	2014年11月18日～ 2014年12月17日	2014年12月18日～ 2015年1月19日	2015年1月20日～ 2015年2月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	11,907,658	11,785,548	11,613,588	11,373,184	11,312,027	11,264,502
受取配当金	11,907,362	11,785,217	11,613,284	11,372,928	11,311,819	11,264,216
受取利息	296	331	304	256	208	286
(B) 有価証券売買損益	△ 22,261,190	△ 42,601,403	△ 14,949,665	△ 135,307,938	44,344,899	12,828,499
売買益	2,427	66,679	169,339	154,717	50,804,113	12,902,648
売買損	△ 22,263,617	△ 42,668,082	△ 15,119,004	△ 135,462,655	△ 6,459,214	△ 74,149
(C) 信託報酬等	△ 1,996,432	△ 1,942,546	△ 1,976,166	△ 1,839,917	△ 1,926,062	△ 1,709,606
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 12,349,964	△ 32,758,401	△ 5,312,243	△ 125,774,679	53,730,864	22,383,395
(E) 前期繰越損益金	△ 152,112,570	△ 173,721,805	△ 214,043,872	△ 225,922,311	△ 359,112,575	△ 314,808,638
(F) 追加信託差損益金	166,297,453	164,501,213	161,875,347	158,855,448	157,344,252	155,912,922
(配当等相当額)	( 214,113,878)	( 211,802,096)	( 208,422,165)	( 204,540,047)	( 202,882,980)	( 203,749,990)
(売買損益相当額)	(△ 47,816,425)	(△ 47,300,883)	(△ 46,546,818)	(△ 45,684,599)	(△ 45,538,728)	(△ 47,837,068)
(G) 計 (D + E + F)	1,834,919	△ 41,978,993	△ 57,480,768	△ 192,841,534	△ 148,037,459	△ 136,512,321
(H) 収益分配金	△ 11,156,123	△ 11,035,657	△ 10,859,538	△ 10,657,195	△ 10,568,214	△ 10,590,444
次期繰越損益金 (G + H)	△ 9,321,204	△ 53,014,650	△ 68,340,306	△ 203,498,729	△ 158,605,673	△ 147,102,765
追加信託差損益金	166,297,453	164,501,213	161,875,347	158,855,448	157,344,252	155,912,922
(配当等相当額)	( 214,113,878)	( 211,802,096)	( 208,422,165)	( 204,540,047)	( 202,882,980)	( 203,749,990)
(売買損益相当額)	(△ 47,816,425)	(△ 47,300,883)	(△ 46,546,818)	(△ 45,684,599)	(△ 45,538,728)	(△ 47,837,068)
分配準備積立金	84,625,251	82,518,562	79,979,283	77,363,804	77,024,148	76,620,736
繰越損益金	△ 260,243,908	△ 300,034,425	△ 310,194,936	△ 439,717,981	△ 392,974,073	△ 379,636,423

(注1) 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41期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (9,911,226円)、信託約款に規定する収益調整金 (214,113,878円) および分配準備積立金 (85,870,148円) より分配対象収益は309,895,252円 (10,000口当たり1,388円) であり、うち11,156,123円 (10,000口当たり50円) を分配金額としております。

第42期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (9,843,002円)、信託約款に規定する収益調整金 (211,802,096円) および分配準備積立金 (83,711,217円) より分配対象収益は305,356,315円 (10,000口当たり1,383円) であり、うち11,035,657円 (10,000口当たり50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 (9,637,422円)、信託約款に規定する収益調整金 (208,422,165円) および分配準備積立金 (81,201,399円) より分配対象収益は299,260,986円 (10,000口当たり1,377円) であり、うち10,859,538円 (10,000口当たり50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 (9,533,267円)、信託約款に規定する収益調整金 (204,540,047円) および分配準備積立金 (78,487,732円) より分配対象収益は292,561,046円 (10,000口当たり1,372円) であり、うち10,657,195円 (10,000口当たり50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 (10,920,651円)、信託約款に規定する収益調整金 (202,882,980円) および分配準備積立金 (76,671,711円) より分配対象収益は290,475,342円 (10,000口当たり1,374円) であり、うち10,568,214円 (10,000口当たり50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 (10,465,261円)、信託約款に規定する収益調整金 (203,749,990円) および分配準備積立金 (76,745,919円) より分配対象収益は290,961,170円 (10,000口当たり1,373円) であり、うち10,590,444円 (10,000口当たり50円) を分配金額としております。

## ○分配金のお知らせ

	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期
1 万口当たり分配金 (税込み)	50円	50円	50円	50円	50円	50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・マーケッツ・サイケン・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・マーケッツ・サイケン・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1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  
(2013年2月1日から2014年1月31日)

	米ドル
<b>収益</b>	
債券にかかる利息	2,999,990.67
預金利息	172.32
<b>収益合計</b>	<b>3,000,162.99</b>
<b>費用</b>	
管理報酬	244,597.88
専門家費用	31,148.32
管理事務代行報酬	29,348.76
印刷公告費	20,383.76
保管報酬	19,550.63
受託者報酬	9,490.07
創立費	5,960.81
保護預り報酬	4,265.09
取引報酬	4,232.62
その他費用	451.95
<b>費用合計</b>	<b>369,429.89</b>
<b>投資純利益</b>	<b>2,630,733.10</b>
<b>実現純損益</b>	
為替取引による利益	382,941.69
投資有価証券による利益	288,053.89
為替予約取引による損失	(13,647,289.52)
<b>当期実現純損失</b>	<b>(10,345,560.84)</b>
<b>未実現損益の純変動</b>	
為替予約取引による評価益	6,308,517.82
投資有価証券による評価損	(7,144,666.71)
<b>運用による純資産の純減少額</b>	<b>(11,181,709.73)</b>
<b>資本の変動</b>	
受益証券発行額	9,038,016.68
受益証券買戻額	(26,119,842.19)
<b>資本の純変動額</b>	<b>(17,081,825.51)</b>
<b>分配</b>	<b>(3,125,030.02)</b>
<b>当期首純資産額</b>	<b>60,275,874.68</b>
<b>当期末純資産額</b>	<b>28,887,309.42</b>

**■組入有価証券明細（2014年1月31日現在）・監査済**

国/地域	銘柄名	通貨	額面金額 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	組入比率 (%)
アルゼンチン	ARGENTINA REP 8.28 31DEC33 USDDIS	米ドル	300,000	266,800.54	0.92
オーストラリア	CNOOC CURTIS FDG 4.5 03OCT23 REGS	米ドル	280,000	281,081.64	0.97
ブラジル	BANCO NAC DESENV 6.50 10JUN19 REGS	米ドル	1,000,000	1,079,702.00	3.74
	BANCO NAC DESEN 6.369 16JUN18 REGS	米ドル	770,000	825,941.27	2.86
	GLOBO COMM PART 4.875 11APR22 REGS	米ドル	255,000	250,957.74	0.87
	CAIXA ECONOMICA FED 3.5 7NOV22 REGS	米ドル	300,000	247,620.90	0.86
	CAIXA ECONOMIC FED 4.5 03OCT18 REGS	米ドル	250,000	246,701.25	0.85
ケイマン諸島	PETROBRAS INTL FIN CO 5.75 20JAN20	米ドル	210,000	216,956.67	0.75
チリ	EMPRESA NACIONAL 5.25 10AUG20 REGS	米ドル	755,000	778,781.75	2.70
	EMPRESA NACIONAL 4.75 06DEC21 REGS	米ドル	235,000	232,013.15	0.80
コロンビア	ECOPETROL SA 5.875 18SEP23	米ドル	375,000	393,221.63	1.36
	COLOMBIA REP OF 7.375 18SEP37	米ドル	200,000	242,094.40	0.84
	ECOPETROL SA 7.625 23JUL19	米ドル	140,000	164,306.24	0.57
コスタリカ	INSTIT COSTA ELEC 6.95 10NOV21 REGS	米ドル	495,000	504,913.86	1.75
クロアチア	CROATIA REPUBLIC 6.625 14JUL20 REGS	米ドル	200,000	212,024.00	0.73
	CROATIA REPUBLIC 5.5 04APR23 REGS	米ドル	200,000	192,642.00	0.67
ドミニカ共和国	DOMINICAN REP OF 7.5 06MAY21 REGS	米ドル	165,000	180,331.80	0.62
	DOMINICAN REP OF 5.875 18APR24 REGS	米ドル	100,000	95,958.30	0.33
エルサルバドル	EL SALVADOR REP 5.875 30JAN25 REGS	米ドル	50,000	45,788.60	0.16
ハンガリー	MAGYAR EXP IMP BK 5.5 12FEB18 REGS	米ドル	650,000	672,062.95	2.33
	HUNGARY GOVT 5.375 21FEB23	米ドル	60,000	59,237.94	0.21
インドネシア	INDONESIA REP 8.5 12OCT35 REGS	米ドル	400,000	480,029.20	1.66
	PERUSAHAAN LISTRI 5.25 24OCT42 REGS	米ドル	600,000	443,014.80	1.53
	PERTAMINA PT 6 03MAY42 REGS	米ドル	400,000	326,434.40	1.13
アイルランド	VNESHECONOMBANK 6.8 22NOV25 REGS	米ドル	1,205,000	1,248,782.47	4.32
	VEB FINANCE PLC 6.902 09JUL20 REGS	米ドル	670,000	727,893.36	2.52
	VNESHECONOMBANK 4.224 21NOV18 REGS	米ドル	200,000	197,881.40	0.69
カザフスタン	EURASIAN DVPT BK 4.767 20SEP22 REGS	米ドル	895,000	867,698.03	3.00
	DVPT BK OF KAZAK 4.125 10DEC22 REGS	米ドル	935,000	838,508.00	2.90
	JSC KAZAGRO NAT 4.625 24MAY23 REGS	米ドル	585,000	531,276.53	1.84
ラトビア	LATVIA REP OF 2.75 12JAN20 REGS	米ドル	245,000	235,814.95	0.82
リトアニア	REP OF LITHUANIA 7.375 11FEB20 REGS	米ドル	730,000	873,419.45	3.02
ルクセンブルク	RSHB CAPITAL 7.75 29MAY18 RegS	米ドル	1,110,000	1,239,582.51	4.29
	GAZ CAPITAL SA 7.288 16AUG37 REGS	米ドル	235,000	245,193.36	0.85
	GAZ CAPITAL SA 8.625 28APR34 REGS	米ドル	160,000	188,586.08	0.65
マレーシア	PETROLIAM NASION 7.625 15OCT26 REGS	米ドル	110,000	141,704.09	0.49
メキシコ	PETROLEOS MEX 5.5 21JAN21 SER WI	米ドル	710,000	760,415.68	2.63
	COMISION FED ELE 5.75 14FEB42 REGS	米ドル	790,000	732,275.49	2.53
	COMISION FED DE 4.875 15JAN24 REGS	米ドル	200,000	198,213.00	0.69
	PETROLEOS MEX 4.875 18JAN24 REGs	米ドル	70,000	69,970.81	0.24
オランダ	KAZAK TEMIR ZHOLY 6.95 10JUL42 REGS	米ドル	210,000	208,306.98	0.72
パナマ	PANAMA REP 9.375 01APR29	米ドル	285,000	396,344.66	1.37
ペルー	CORP FIN DE DESAR 4.75 08FEB22 REGS	米ドル	975,000	962,812.50	3.33

国/地域	銘柄名	通貨	額面金額 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	組入比率 (%)
フィリピン	POWER SECT ASSTS 7.39 02DEC24 REGS	米ドル	585,000	725,346.18	2.51
	PHILIPPINES REPUBLIC OF 9.5 02FEB30	米ドル	250,000	377,226.75	1.31
ポーランド	POLAND REPUBLIC 5 23MAR22	米ドル	330,000	354,648.36	1.23
ルーマニア	ROMANIA GOVT 4.375 22AUG23 REGS	米ドル	150,000	143,017.95	0.50
ロシア	RUSSIA 7.50 31MAR30 REGS	米ドル	275,000	227,812.67	0.79
	RUSSIAN AGRIC BK 5.1 25JUL18 REGS	米ドル	220,000	223,397.02	0.77
南アフリカ	ESKOM HOLDINGS 5.75 26JAN21 REGS	米ドル	265,000	259,706.10	0.90
	TRANSNET LTD 4 26JUL22 REGS	米ドル	270,000	237,305.97	0.82
	ESKOM HOLDINGS 6.75 06AUG23 REGS	米ドル	200,000	202,154.00	0.70
スリランカ	BANK OF CEYLON 5.325 16APR18	米ドル	200,000	193,043.20	0.67
トリニダードトバゴ	PETROLEUM CO TRINIDA 6 08MAY22 REGS	米ドル	155,000	116,384.00	0.40
トルコ	TURKIYE EXIMBANK 5.875 24APR19 REGS	米ドル	1,115,000	1,122,855.18	3.89
	TURKEY REP OF 8 14FEB34	米ドル	465,000	536,548.16	1.86
	TURKIYE EXIMBANK 5.375 04NOV16 REGS	米ドル	415,000	424,871.61	1.47
	TURKEY REP OF 7.375 05FEB25	米ドル	310,000	341,075.02	1.18
	TURKIYE VAKIFLAR BK 5 31OCT18 REGS	米ドル	330,000	314,060.34	1.09
ウルグアイ	URUGUAY REPUBLIC 7.875 15JAN33	米ドル	260,000	322,530.00	1.12
米国	PEMEX PROJECT FUNDING 6.625 15JUN35	米ドル	1,110,000	1,163,783.94	4.03
	HUNGARIAN DVPT BK 6.25 21OCT20 REGS	米ドル	200,000	209,549.20	0.73
ベネズエラ	PETROLEOS VENEZUELA 8.5 2NOV17 REGS	米ドル	1,500,000	1,189,480.50	4.12
	VENEZUELA REP OF 12.75 23AUG22 REGS	米ドル	935,000	787,114.79	2.72
	PETROLEOS VENEZ 12.75 17FEB22 REGS	米ドル	275,000	229,625.00	0.79
バージン諸島	SINOPEC GP OVERSEA 3.90 17MAY22REGS	米ドル	300,000	292,338.90	1.01
合 計				29,097,171.22	100.73

## <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 (140,000)	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 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
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。