



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83期（決算日：2018年3月19日）  
第84期（決算日：2018年4月17日）  
第85期（決算日：2018年5月17日）  
第86期（決算日：2018年6月18日）  
第87期（決算日：2018年7月17日）  
第88期（決算日：2018年8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、2018年3月19日に第83期、2018年4月17日に第84期、2018年5月17日に第85期、2018年6月18日に第86期、2018年7月17日に第87期、2018年8月17日に第88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「ニッポン・オフショア・ファンズ・エマージング・マーケット・サイケン・ファンド」（注）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者が決定します。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）本書において、「エマージング・マーケット・サイケン・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) J Pモルガン E M B I G l o b a l 指数 (円ヘッジベース)	期騰落率	投資信託 組入比率	純総資産額	
		(分配落)	税 分 配	み 金					期 騰 落
		円		円		%	%	百万円	
第11作成期	59期(2016年3月17日)	8,535		50	2.7	292.16	3.7	99.0	1,252
	60期(2016年4月18日)	8,730		50	2.9	300.96	3.0	99.1	1,243
	61期(2016年5月17日)	8,715		50	0.4	303.46	0.8	99.1	1,219
	62期(2016年6月17日)	8,715		50	0.6	304.46	0.3	99.4	1,195
	63期(2016年7月19日)	9,011		50	4.0	316.58	4.0	98.8	1,192
	64期(2016年8月17日)	9,065		50	1.2	321.40	1.5	99.1	1,188
第12作成期	65期(2016年9月20日)	8,894		50	△1.3	317.68	△1.2	99.2	1,209
	66期(2016年10月17日)	8,878		50	0.4	318.85	0.4	99.0	1,234
	67期(2016年11月17日)	8,329		50	△5.6	303.93	△4.7	98.8	1,159
	68期(2016年12月19日)	8,290		50	0.1	302.38	△0.5	99.1	1,143
	69期(2017年1月17日)	8,457		50	2.6	309.56	2.4	99.2	1,147
	70期(2017年2月17日)	8,535		50	1.5	312.89	1.1	99.1	1,138
第13作成期	71期(2017年3月17日)	8,491		50	0.1	313.62	0.2	99.2	1,109
	72期(2017年4月17日)	8,572		50	1.5	319.04	1.7	99.2	1,089
	73期(2017年5月17日)	8,600		50	0.9	321.97	0.9	98.6	1,047
	74期(2017年6月19日)	8,591		50	0.5	324.42	0.8	99.0	1,099
	75期(2017年7月18日)	8,481		50	△0.7	322.77	△0.5	99.2	1,171
	76期(2017年8月17日)	8,510		50	0.9	325.38	0.8	98.9	1,189
第14作成期	77期(2017年9月19日)	8,586		50	1.5	329.92	1.4	98.9	1,203
	78期(2017年10月17日)	8,514		50	△0.3	329.03	△0.3	99.3	1,189
	79期(2017年11月17日)	8,361		50	△1.2	325.72	△1.0	99.1	1,161
	80期(2017年12月18日)	8,414		50	1.2	328.79	0.9	99.1	1,162
	81期(2018年1月17日)	8,380		50	0.2	329.20	0.1	99.2	1,141
	82期(2018年2月19日)	8,095		50	△2.8	321.06	△2.5	99.0	1,088
第15作成期	83期(2018年3月19日)	8,041		50	△0.0	320.72	△0.1	99.0	1,043
	84期(2018年4月17日)	7,970		50	△0.3	320.81	0.0	99.4	1,008
	85期(2018年5月17日)	7,643		50	△3.5	311.23	△3.0	99.1	902
	86期(2018年6月18日)	7,525		50	△0.9	307.87	△1.1	99.2	876
	87期(2018年7月17日)	7,591		50	1.5	313.44	1.8	99.0	832
	88期(2018年8月17日)	7,385		50	△2.1	308.18	△1.7	99.0	732

(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。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) J P モルガン E M B I G l o b a l 指数 (円ヘッジベース)		投資信託 組入比率
			騰 落 率		騰 落 率	
第83期	(期首) 2018年2月19日	円 8,095	% -	321.06	% -	% 99.0
	2月末	8,116	0.3	321.16	0.0	98.5
	(期末) 2018年3月19日	8,091	△0.0	320.72	△0.1	99.0
第84期	(期首) 2018年3月19日	8,041	-	320.72	-	99.0
	3月末	8,029	△0.1	321.33	0.2	99.1
	(期末) 2018年4月17日	8,020	△0.3	320.81	0.0	99.4
第85期	(期首) 2018年4月17日	7,970	-	320.81	-	99.4
	4月末	7,869	△1.3	316.29	△1.4	99.1
	(期末) 2018年5月17日	7,693	△3.5	311.23	△3.0	99.1
第86期	(期首) 2018年5月17日	7,643	-	311.23	-	99.1
	5月末	7,697	0.7	312.98	0.6	99.1
	(期末) 2018年6月18日	7,575	△0.9	307.87	△1.1	99.2
第87期	(期首) 2018年6月18日	7,525	-	307.87	-	99.2
	6月末	7,504	△0.3	307.89	0.0	99.2
	(期末) 2018年7月17日	7,641	1.5	313.44	1.8	99.0
第88期	(期首) 2018年7月17日	7,591	-	313.44	-	99.0
	7月末	7,629	0.5	313.82	0.1	99.2
	(期末) 2018年8月17日	7,435	△2.1	308.18	△1.7	99.0

(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。海外の指数は現地前営業日の終値を採用しています。

## ◆基準価額の推移

当作成期の期中騰落率は△5.2%（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

（下落要因）

- ・2018年4月中旬から6月中旬、米国の景気拡大を受けて米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げが継続する中、新興国市場から米国市場への資金流出が進行したこと
- ・2018年8月、トルコと米国の外交関係が悪化し、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと



## ◆市場概況

当作成期、米ドル建て新興国債券指数であるJPモルガンEMBI Global指数（円ヘッジベース）の当期騰落率は△4.0%となりました。日本円は対米ドルで4.2%下落しました。

2018年に入り、米国経済主導で世界的な好景気が維持されていましたが、4月中旬以降、米国金利の上昇に伴って新興国市場から米国市場への資金流出傾向が強まりました。この状況を受けてリスク資産市場は総じて軟調となり、米ドル建て新興国債券市場でも経常赤字を抱えるアルゼンチンやトルコなどを中心に下落が続きました。6月下旬から7月にかけて米ドル建て新興国債券市場はやや落ち着きを取り戻し回復基調となりましたが、8月に入ると、トルコで拘束された米国人牧師の解放を巡って米国とトルコの外交関係が悪化してトルコ市場が大幅に売り込まれたことから、再び下落しました。

## ◆運用概況

当ファンドは、「エマージング・マーケット・サイケン・ファンド」及び「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、期を通じて「エマージング・マーケット・サイケン・ファンド」の組入比率を高位に保ちました。

以下は「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、原油価格上昇の恩恵を受けてファンダメンタルズが改善しているロシアやカザフスタンなどの配分を高めに維持しました。

## 銘柄選定

組入れ銘柄の選定は、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みて投資魅力度の高い銘柄を選定しました。当作成期末時点における組入れ上位3銘柄は、ロシア開発対外経済銀行、中国石油化工集団公司、コザン・ルクセンブルグとなりました。

## ◆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、毎月50円（税込み）、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83期	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期
	2018年2月20日～ 2018年3月19日	2018年3月20日～ 2018年4月17日	2018年4月18日～ 2018年5月17日	2018年5月18日～ 2018年6月18日	2018年6月19日～ 2018年7月17日	2018年7月18日～ 2018年8月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.618%	50 0.623%	50 0.650%	50 0.660%	50 0.654%	50 0.672%
当期の収益	45	45	44	44	49	44
当期の収益以外	4	4	5	5	0	5
翌期繰越分配対象額	1,195	1,190	1,185	1,179	1,179	1,174

（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・サイケン・ファンド」を高位に組み入れた運用を行います。

「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、BNYメロン・アセット・マネジメント・ノースアメリカ・コーポレーションに委託し、主として米ドル建て新興国債券に対する投資を行うとともに、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。

## ■ 1万口当たりの費用明細

(2018年2月20日～2018年8月17日)

項 目	第83期～第88期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬	38	0.493	(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、7,807円です。
(投信会社)	( 8)	(0.106)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(29)	(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	5	0.067	(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)	( 3)	(0.040)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷)	( 2)	(0.026)	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)	(0.001)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	43	0.560	

(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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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

(2018年2月20日～2018年8月17日)

### 投資信託証券

銘 柄		第83期～第88期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
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）	—	—	3,012,141	3,000
外国	エマーゼンダ・マーケット・サイケン・ファンド	—	—	337,466,316	269,170
	合 計	—	—	340,478,457	272,170

(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

(2018年2月20日～2018年8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

(2018年8月17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82期末		第88期末				
		口	数	口	数	評 価 額	比 率	
			口		口	千円	%	
			11,267,979		8,255,838	8,220	1.1	
			1,276,829,032		939,362,716	716,921	97.9	
			合 計		1,288,097,011	947,618,554	725,141	99.0

(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

(2018年8月17日現在)

項 目	第88期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	725,141	96.1
コール・ローン等、その他	29,648	3.9
投資信託財産総額	754,789	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83期末	第84期末	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末
	2018年3月19日現在	2018年4月17日現在	2018年5月17日現在	2018年6月18日現在	2018年7月17日現在	2018年8月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,070,302,472	1,015,962,927	918,243,775	883,483,148	882,218,693	754,789,120
コール・ローン等	36,788,672	13,570,745	24,191,381	13,935,051	14,181,700	29,647,159
投資信託受益証券(評価額)	1,033,513,800	1,002,392,182	894,052,394	869,548,097	824,426,993	725,141,961
未収入金	—	—	—	—	43,610,000	—
(B) 負債	26,848,130	7,651,115	15,933,285	6,720,374	49,800,545	22,649,103
未払収益分配金	6,488,168	6,325,933	5,903,031	5,825,453	5,483,101	4,956,683
未払解約金	19,420,800	401,200	9,134,832	—	43,522,855	16,925,553
未払信託報酬	830,771	816,631	788,729	789,008	693,857	667,594
その他未払費用	108,391	107,351	106,693	105,913	100,732	99,273
(C) 純資産総額(A-B)	1,043,454,342	1,008,311,812	902,310,490	876,762,774	832,418,148	732,140,017
元本	1,297,633,624	1,265,186,606	1,180,606,214	1,165,090,619	1,096,620,266	991,336,686
次期繰越損益金	△ 254,179,282	△ 256,874,794	△ 278,295,724	△ 288,327,845	△ 264,202,118	△ 259,196,669
(D) 受益権総口数	1,297,633,624口	1,265,186,606口	1,180,606,214口	1,165,090,619口	1,096,620,266口	991,336,686口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.041円	7.970円	7.643円	7.525円	7.591円	7.385円

(注) 当ファンドの第83期首元本額は1,344,646,958円、第83～88期中追加設定元本額は111,160円、第83～88期中一部解約元本額は353,421,432円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第83期0.8041円、第84期0.7970円、第85期0.7643円、第86期0.7525円、第87期0.7591円、第88期0.7385円です。

## ■損益の状況

項 目	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期
	2018年2月20日～ 2018年3月19日	2018年3月20日～ 2018年4月17日	2018年4月18日～ 2018年5月17日	2018年5月18日～ 2018年6月18日	2018年6月19日～ 2018年7月17日	2018年7月18日～ 2018年8月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	6,792,919	6,624,755	6,171,825	6,087,485	5,774,642	5,184,434
受取配当金	6,792,919	6,624,755	6,171,825	6,087,485	5,774,642	5,184,434
(B) 有価証券売買損益	△ 6,281,507	△ 8,425,460	△ 37,965,341	△ 13,056,368	7,684,850	△ 19,819,333
売買益	60,557	3,132,791	1,004,189	70,020	15,523,382	414,897
売買損	△ 6,342,064	△ 11,558,251	△ 38,969,530	△ 13,126,388	△ 7,838,532	△ 20,234,230
(C) 信託報酬等	△ 939,451	△ 924,447	△ 895,671	△ 895,312	△ 794,840	△ 767,459
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 428,039	△ 2,725,152	△ 32,689,187	△ 7,864,195	12,664,652	△ 15,402,358
(E) 前期繰越損益金	△259,897,991	△260,141,737	△251,186,608	△285,969,037	△282,045,509	△248,474,623
(F) 追加信託差損益金	12,634,916	12,318,028	11,483,102	11,330,840	10,661,840	9,636,995
(配当等相当額)	( 136,510,695)	( 133,097,406)	( 124,200,745)	( 122,568,495)	( 115,365,655)	( 104,290,140)
(売買損益相当額)	(△123,875,779)	(△120,779,378)	(△112,717,643)	(△111,237,655)	(△104,703,815)	(△ 94,653,145)
(G) 計(D+E+F)	△247,691,114	△250,548,861	△272,392,693	△282,502,392	△258,719,017	△254,239,986
(H) 収益分配金	△ 6,488,168	△ 6,325,933	△ 5,903,031	△ 5,825,453	△ 5,483,101	△ 4,956,683
次期繰越損益金(G+H)	△254,179,282	△256,874,794	△278,295,724	△288,327,845	△264,202,118	△259,196,669
追加信託差損益金	12,634,916	12,318,028	11,483,102	11,330,840	10,661,840	9,636,995
(配当等相当額)	( 136,510,695)	( 133,097,406)	( 124,200,745)	( 122,568,495)	( 115,365,655)	( 104,290,140)
(売買損益相当額)	(△123,875,779)	(△120,779,378)	(△112,717,643)	(△111,237,655)	(△104,703,815)	(△ 94,653,145)
分配準備積立金	18,633,711	17,542,096	15,741,835	14,901,594	13,976,271	12,094,719
繰越損益金	△285,447,909	△286,734,918	△305,520,661	△314,560,279	△288,840,229	△280,928,383

(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83期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,853,468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(136,510,695円)および分配準備積立金(19,268,411円)より分配対象収益は161,632,574円(1万口当たり1,245円)であり、うち6,488,168円(1万口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第84期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,700,308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(133,097,406円)および分配準備積立金(18,167,721円)より分配対象収益は156,965,435円(1万口当たり1,240円)であり、うち6,325,933円(1万口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第85期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,276,154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(124,200,745円)および分配準備積立金(16,368,712円)より分配対象収益は145,845,611円(1万口当たり1,235円)であり、うち5,903,031円(1万口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第86期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,192,173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(122,568,495円)および分配準備積立金(15,534,874円)より分配対象収益は143,295,542円(1万口当たり1,229円)であり、うち5,825,453円(1万口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第87期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,433,656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(115,365,655円)および分配準備積立金(14,025,716円)より分配対象収益は134,825,027円(1万口当たり1,229円)であり、うち5,483,101円(1万口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第88期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,416,975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(104,290,140円)および分配準備積立金(12,634,427円)より分配対象収益は121,341,542円(1万口当たり1,224円)であり、うち4,956,683円(1万口当たり50円)を分配金額としております。

## ■分配金のお知らせ

	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期	第88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。

## <エマーシング・マーケット・サイケン・ファンドの状況>

主要投資対象であるエマーシング・マーケット・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会計年度末である2018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  
(2018年1月31日に終了した会計年度)

	米ドル
<b>収益</b>	
債券にかかる利息	531,406.27
預金利息	1,936.87
その他収益	14.64
<b>収益合計</b>	<b>533,357.78</b>
<b>費用</b>	
管理報酬	50,281.90
専門家費用	20,822.48
印刷公告費	14,797.41
受託会社報酬	10,027.77
管理事務代行報酬	6,032.51
保管報酬	4,018.25
取引報酬	3,669.27
保護預り報酬	716.80
法律費用	554.82
その他費用	134.25
<b>費用合計</b>	<b>111,055.46</b>
<b>投資純利益</b>	<b>422,302.32</b>
<b>実現純損益</b>	
投資有価証券による利益	129,930.06
為替取引による利益	25,936.78
為替予約取引による損失	(1,208,571.31)
<b>当期実現純損失</b>	<b>(630,402.15)</b>
<b>未実現損益の純変動</b>	
為替予約取引による評価損	1,466,430.72
投資有価証券による評価益	295,614.04
<b>運用による純資産の純増加額</b>	<b>1,131,642.61</b>
<b>資本の変動</b>	
受益証券発行額	1,532,751.30
受益証券買戻額	(1,595,908.44)
<b>資本の純変動額</b>	<b>(63,157.14)</b>
<b>分配</b>	<b>(756,612.50)</b>
<b>当期首純資産額</b>	<b>9,799,580.52</b>
<b>当期末純資産額</b>	<b>10,111,453.49</b>

■組入有価証券明細（2018年1月31日現在）・監査済

額面	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. 債券			米ドル	米ドル	%
200,000	ABU DHABI CRUDE 0 3.65 02NOV29 REGS	USD	199,000.00	195,333.60	1.93
200,000	ALIBABA GROUP HOLD 4.2 06DEC47	USD	199,662.00	200,440.20	1.98
45,000	ARGENTINA REP 7.125 28JUN2117 REGS	USD	40,540.50	43,582.50	0.43
160,000	ARGENTINA REP 8.28 31DEC33 USDDIS	USD	261,264.18	254,273.61	2.51
100,000	ARGENTINA REP OF 6.875 11JAN48	USD	99,750.00	96,600.00	0.96
150,000	ARGENTINA REP OF 6.875 26JAN27	USD	156,000.00	157,425.00	1.56
200,000	BAHRAIN KINGDOM 7.0 12OCT28 REGS	USD	203,000.00	203,750.00	2.02
200,000	BRAZIL FED REP OF 4.25 07JAN25	USD	193,500.00	202,000.00	2.00
200,000	CODELCO INC 4.5 16SEP25 REGS	USD	196,916.00	212,029.60	2.10
200,000	COMISION FED ELE 4.875 15JAN24 REGS	USD	203,657.91	209,500.00	2.07
215,000	COSAN LUXEMBOURG SA 7 20JAN27 REGS	USD	228,437.50	231,383.00	2.29
100,000	DOMINICAN REP OF 6.85 27JAN45 REGS	USD	112,749.00	111,583.00	1.10
170,000	DVPT BK OF KAZAK 4.125 10DEC22 REGS	USD	168,799.36	172,798.54	1.71
60,000	ECOPETROL SA 4.125 16JAN25	USD	58,350.00	60,210.00	0.60
100,000	ECOPETROL SA 5.875 28MAY45	USD	92,500.00	105,375.00	1.04
200,000	ECUADOR REP OF 7.875 23JAN28 REGS	USD	200,730.00	202,000.00	2.00
200,000	ECUADOR REP OF 9.625 02JUN27 REGS	USD	200,500.00	226,500.00	2.24
30,000	EL SALVADOR REP 5.875 30JAN25 REGS	USD	28,162.50	30,000.00	0.30
60,000	EL SALVADOR REP 6.375 18JAN27 REGS	USD	62,250.00	61,200.00	0.61
200,000	EMPRESA NACIONAL 4.5 14SEP47 REGS	USD	194,260.00	193,800.00	1.92
200,000	EXPORT BK INDIA 3.375 05AUG26 REGS	USD	197,404.00	192,956.00	1.91
320,000	INDONESIA REP OF 3.75 25APR22 REGS	USD	326,400.00	327,157.76	3.24
200,000	KAZTRANSYGAS JSC 4.375 26SEP27 REGS	USD	199,598.00	200,610.80	1.98
220,000	KINGDOM OF JORDAN 5.75 31JAN27 REGS	USD	219,230.00	221,299.76	2.19
120,000	LEBANESE REP OF 6.85 23MAR27	USD	114,750.00	118,536.00	1.17
200,000	MEXICAN UNITED STATES 3.75 11JAN28	USD	196,680.00	196,500.00	1.94
188,000	MEXICAN UTD STATES 4.75 08MAR44	USD	172,754.42	187,530.00	1.85
200,000	NATURA COSMETICOS 5.375 1FEB23 REGS	USD	200,000.00	200,700.00	1.98
200,000	OFFICE CHERIFIEN 6.875 25APR44 REGS	USD	224,750.00	234,120.00	2.32
320,000	PERUSAHAAN LISTRI 5.25 24OCT42 REGS	USD	324,409.60	327,616.00	3.24
95,000	PETROLEOS MEX 4.625 21SEP23	USD	96,950.00	97,517.50	0.96
20,000	PETROLEOS MEX 5.50 04FEB19	USD	20,000.00	20,550.00	0.20
115,000	PETROLEOS MEX 6.375 04FEB21	USD	117,400.00	124,832.50	1.23
20,000	PETROLEOS MEX 6.50 13MAR27 REGS	USD	21,097.40	21,887.00	0.22
20,000	PETROLEOS MEX 6.75 21SEP47 REGS	USD	19,618.80	20,848.00	0.21
220,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875 24JAN22	USD	228,533.00	229,020.00	2.26
70,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.5 27JUN44	USD	62,601.00	64,221.50	0.64
155,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625 15JUN35	USD	147,395.00	163,777.65	1.62
200,000	SB CAPITAL SA 6.125 07FEB22 REGS	USD	223,500.00	217,000.00	2.15
260,000	SINOPEC GP OVERS 3.25 28APR25 REGS	USD	254,111.00	253,080.36	2.50
100,000	SOUTH AFRICA REP 6.25 08MAR41	USD	112,740.00	111,912.00	1.11

額面	銘柄名	通貨	取得原価	時価	比率*
			米ドル	米ドル	%
200,000	SOUTHERN GAZ COR 6.875 24MAR26 REGS	USD	229,100.00	228,694.00	2.26
200,000	TURKEY REP OF 4.25 14APR26	USD	187,260.00	188,800.00	1.87
110,000	TURKEY REP OF 5.625 30MAR21	USD	116,215.00	115,277.80	1.14
200,000	TURKEY REP OF 5.75 11MAY47	USD	196,494.00	190,005.60	1.88
230,000	UKRAINE GOVT 7.375 25SEP32 REGS	USD	230,000.00	233,450.00	2.31
130,000	UKRAINE GOVT 7.75 01SEP26 SER REGS	USD	126,724.00	138,951.80	1.37
65,000	URUGUAY REPUBLIC OF 5.1 18JUN50	USD	61,502.90	70,330.00	0.70
190,000	US T-NOTE 1.25 31MAR19	USD	188,882.92	188,374.55	1.86
75,000	VALE SA 5.625 11SEP42	USD	71,392.50	84,243.75	0.83
100,000	VEB FINANCE PLC 6.902 09JUL20 REGS	USD	109,218.00	107,410.00	1.06
335,000	VNESHECONOMBANK 6.8 22NOV25 REGS	USD	358,327.80	383,544.18	3.79
	債券合計		8,455,068.29	8,630,538.56	85.36
B. ミディアム・ターム・ノート			米ドル	米ドル	%
100,000	JSC NAT COM KAZMUNAYG 7 5MAY20 REGS	USD	108,700.00	107,439.20	1.06
50,000	LEBANESE REP OF 6.1 04OCT22 EMTN	USD	50,045.00	49,958.40	0.49
100,000	LEBANESE REP OF 6.60 27NOV26 GMTN	USD	98,250.00	97,952.00	0.97
50,000	LEBANESE REP OF 8.25 12APR21 REGS	USD	53,925.00	53,282.50	0.53
200,000	MDC-GMTN B.V. 3 19APR24 GMTN	USD	197,700.00	194,345.60	1.92
200,000	TC ZIRAAT BANK 5.125 29SEP23 REGS	USD	194,750.00	196,930.00	1.95
200,000	TRANSNET LTD 4 26JUL22 REGS	USD	189,500.00	198,668.00	1.96
	ミディアム・ターム・ノート合計		892,870.00	898,575.70	8.88
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			9,347,938.29	9,529,114.26	94.24
投資有価証券合計			9,347,938.29	9,529,114.26	94.24

(\*) 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2018年1月17日現在の状況です。

### ■ 1万口当たりの費用明細

(2017年1月18日～2018年1月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬	3	0.032	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は、9,975円です。
(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	3	0.033	(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)	(3)	(0.033)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	6	0.065	

(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

(2018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
	千口	千口	千円
マネーポートフォリオ・マザーファンド	335,428	249,053	249,153

(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

(2018年1月17日現在)

## &lt;マネーポートフォリオ・マザーファンド&gt;

下記は、マネーポートフォリオ・マザーファンド全体(249,053千口)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	150,000	150,060	60.2	—	—	—	60.2
	(150,000)	(150,060)	(60.2)	(—)	(—)	(—)	(60.2)
合 計	150,000	150,060	60.2	—	—	—	60.2
	(150,000)	(150,060)	(60.2)	(—)	(—)	(—)	(60.2)

(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) ー印は組み入れなし。

(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
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第729回国庫短期証券	—	150,000	150,060	2018/4/5
小 計		150,000	150,060	
合 計		150,000	150,060	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。