



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) | | 投資信託 組入比率 | 純資産 総額 |
|------------------|--------|----------|--------|--------|--------|--------------|-----------|
| | (分配落) | 税分 込配 | み 金 | 期 騰 | 中 落 | | |
| | 円 | 円 | 円 | 騰 | 落 | % | 百万円 |
| 18期(2012年9月25日) | 9,621 | 70 | 70 | | | 2.8 | 272 |
| 19期(2012年10月25日) | 9,554 | 70 | 70 | | | 1.6 | 259 |
| 20期(2012年11月26日) | 9,557 | 70 | 70 | | | 3.5 | 263 |
| 21期(2012年12月25日) | 10,273 | 70 | 70 | | | 7.4 | 253 |
| 22期(2013年1月25日) | 11,038 | 70 | 70 | | | 9.8 | 283 |
| 23期(2013年2月25日) | 11,172 | 80 | 80 | | | 2.0 | 322 |
| 24期(2013年3月25日) | 11,080 | 80 | 80 | △ | 0.1 | 2.8 | 347 |
| 25期(2013年4月25日) | 11,995 | 80 | 80 | | | 5.2 | 366 |
| 26期(2013年5月27日) | 12,468 | 80 | 80 | | | 2.2 | 410 |
| 27期(2013年6月25日) | 10,385 | 80 | 80 | △ | 16.1 | 16.6 | 406 |
| 28期(2013年7月25日) | 11,458 | 80 | 80 | | | 12.3 | 449 |
| 29期(2013年8月26日) | 10,790 | 80 | 80 | △ | 5.1 | 5.0 | 415 |
| 30期(2013年9月25日) | 11,422 | 80 | 80 | | | 8.3 | 365 |
| 31期(2013年10月25日) | 11,403 | 80 | 80 | | | 0.5 | 372 |
| 32期(2013年11月25日) | 11,186 | 80 | 80 | △ | 1.2 | 2.1 | 359 |
| 33期(2013年12月25日) | 11,025 | 80 | 80 | △ | 0.7 | 1.4 | 342 |
| 34期(2014年1月27日) | 10,276 | 80 | 80 | △ | 6.1 | 6.4 | 315 |
| 35期(2014年2月25日) | 10,049 | 80 | 80 | △ | 1.4 | 1.1 | 328 |
| 36期(2014年3月25日) | 10,054 | 80 | 80 | | | 0.8 | 326 |
| 37期(2014年4月25日) | 10,655 | 80 | 80 | | | 5.5 | 343 |
| 38期(2014年5月26日) | 10,817 | 80 | 80 | | | 3.4 | 341 |
| 39期(2014年6月25日) | 10,874 | 80 | 80 | | | 0.5 | 339 |
| 40期(2014年7月25日) | 10,938 | 120 | 120 | | | 3.0 | 317 |
| 41期(2014年8月25日) | 11,135 | 120 | 120 | | | 2.3 | 298 |
| 42期(2014年9月25日) | 10,948 | 120 | 120 | △ | 0.6 | 0.2 | 272 |
| 43期(2014年10月27日) | 10,494 | 120 | 120 | △ | 3.1 | 6.0 | 239 |
| 44期(2014年11月25日) | 11,505 | 120 | 120 | | | 12.4 | 253 |
| 45期(2014年12月25日) | 11,285 | 120 | 120 | △ | 0.9 | 4.2 | 259 |
| 46期(2015年1月26日) | 11,202 | 120 | 120 | | | 1.9 | 262 |
| 47期(2015年2月25日) | 11,102 | 120 | 120 | | | 0.6 | 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△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。

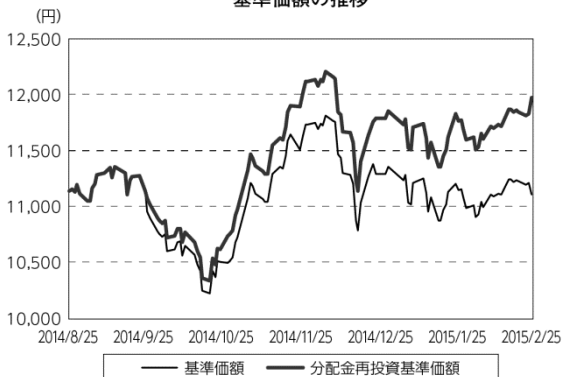
（下落要因）

- ・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 | 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) | — | — | 149,745 | 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 | % |
| 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 | | | < 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。