



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65期（決算日：2016年9月20日）
第66期（決算日：2016年10月17日）
第67期（決算日：2016年11月17日）
第68期（決算日：2016年12月19日）
第69期（決算日：2017年1月17日）
第70期（決算日：2017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、2016年9月20日に第65期、2016年10月17日に第66期、2016年11月17日に第67期、2016年12月19日に第68期、2017年1月17日に第69期、2017年2月17日に第70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。 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。

(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 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 配金	期中 騰落 中率	期 騰落	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
47期(2015年3月17日)	9,262	50	0.1	279.73	△1.5	99.0	1,951
48期(2015年4月17日)	9,504	50	3.2	292.43	4.5	99.4	1,961
49期(2015年5月18日)	9,350	50	△1.1	291.59	△0.3	99.2	1,867
50期(2015年6月17日)	9,110	50	△2.0	283.25	△2.9	99.1	1,798
51期(2015年7月17日)	9,099	50	0.4	286.06	1.0	99.3	1,783
52期(2015年8月17日)	8,971	50	△0.9	284.05	△0.7	99.1	1,686
53期(2015年9月17日)	8,804	50	△1.3	284.30	0.1	99.0	1,539
54期(2015年10月19日)	8,853	50	1.1	288.85	1.6	99.4	1,529
55期(2015年11月17日)	8,723	50	△0.9	286.24	△0.9	98.6	1,449
56期(2015年12月17日)	8,495	50	△2.0	282.47	△1.3	99.0	1,351
57期(2016年1月18日)	8,358	50	△1.0	277.90	△1.6	99.0	1,317
58期(2016年2月17日)	8,360	50	0.6	281.75	1.4	98.9	1,253
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
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

(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 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65期	(期首) 2016年8月17日	円 9,065	% —	321.40	% —	% 99.1
	8月末	9,071	0.1	321.87	0.1	99.1
	(期末) 2016年9月20日	8,944	△1.3	317.68	△1.2	99.2
第66期	(期首) 2016年9月20日	8,894	—	317.68	—	99.2
	9月末	9,014	1.3	321.97	1.4	98.6
	(期末) 2016年10月17日	8,928	0.4	318.85	0.4	99.0
第67期	(期首) 2016年10月17日	8,878	—	318.85	—	99.0
	10月末	8,810	△0.8	316.73	△0.7	98.8
	(期末) 2016年11月17日	8,379	△5.6	303.93	△4.7	98.8
第68期	(期首) 2016年11月17日	8,329	—	303.93	—	98.8
	11月末	8,303	△0.3	302.25	△0.6	98.7
	(期末) 2016年12月19日	8,340	0.1	302.38	△0.5	99.1
第69期	(期首) 2016年12月19日	8,290	—	302.38	—	99.1
	12月末	8,365	0.9	305.49	1.0	99.1
	(期末) 2017年1月17日	8,507	2.6	309.56	2.4	99.2
第70期	(期首) 2017年1月17日	8,457	—	309.56	—	99.2
	1月末	8,473	0.2	309.19	△0.1	99.2
	(期末) 2017年2月17日	8,585	1.5	312.89	1.1	99.1

(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

当作成期初の9,065円から当作成期末には8,535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230円下落し、期中騰落率は $\Delta 2.5\%$ （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）

- ・2016年12月以降、中国の経済指標が良好であったことや、原油など資源価格が底堅く推移したことを受けて投資家のリスク選好度が回復したこと。

（下落要因）

- ・2016年10月、先進国中央銀行による緩和政策が縮小に向かうとの思惑が浮上して債券利回りが上昇したこと。
- ・2016年11月、トランプ氏が次期米国大統領に選出されて米国経済の成長期待が強まり、新興国市場からの資金流出が加速したこと。

■市場概況

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）の期中騰落率は $\Delta 2.6\%$ となりました。日本円は対米ドルで11.4%下落しました。

新興国債券市場は、期初から9月にかけて揉み合いとなりましたが、10月に入ると先進国中央銀行による緩和政策が縮小に向かうとの思惑を背景に長期金利が上昇して軟調な展開となりました。さらに11月にはトランプ氏が次期米国大統領に選出されて米国経済の成長期待が強まり、新興国市場からの資金流出が加速したため、新興国債券市場は大きく下落しました。しかしながら、12月以降は中国の経済指標が良好であったことや、原油など資源価格が底堅く推移したことから徐々に回復しました。



■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、割安感のあったロシアやファンダメンタルズが改善しつつあったインドネシアなどの配分を高め維持しました。

銘柄選定

組入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。当作成期末時点における組入上位3銘柄は、バーレーン国債、ロシア開発対外経済銀行債、インドネシア国営石油会社債となりました。

■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65期	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期
	2016年8月18日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2016年11月17日	2016年11月18日～ 2016年12月19日	2016年12月20日～ 2017年1月17日	2017年1月18日～ 2017年2月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.559%	50 0.560%	50 0.597%	50 0.600%	50 0.588%	50 0.582%
当期の収益	43	44	44	44	50	49
当期の収益以外	6	5	5	5	—	0
翌期繰越分配対象額	1,261	1,256	1,251	1,245	1,246	1,246

(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、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

(2016年8月18日～2017年2月17日)

項 目	第65期～第70期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 44	% 0.506	(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)	(9)	(0.109)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(33)	(0.381)	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	0.060	(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)	(0.032)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(2)	(0.027)	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	49	0.566	
作成期間の平均基準価額は、8,672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

(2016年8月18日～2017年2月17日)

投資信託証券

銘 柄	第65期～第70期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	口	千円	口	千円
マナーポートフォリオ・ファンド(適格機関投資家限定)	—	—	270,331	270
外国	94,561,398	87,230	78,059,241	68,770
エマージング・マーケット・サイケン・ファンド				
合 計	94,561,398	87,230	78,329,572	69,040

(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

(2016年8月18日～2017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

(2017年2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64期末		第70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 (適格機関投資家限定)		12,680,746		12,410,415	12,388	1.1
	エマージング・マーケッツ・サイケン・ファンド		1,259,440,533		1,275,942,690	1,115,173	98.0
	合 計		1,272,121,279		1,288,353,105	1,127,561	99.1

(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2月17日現在)

項 目	第70期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,127,561	97.9
コール・ローン等、その他	24,426	2.1
投資信託財産総額	1,151,987	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65期末	第66期末	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末
	2016年9月20日現在	2016年10月17日現在	2016年11月17日現在	2016年12月19日現在	2017年1月17日現在	2017年2月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,219,266,618	1,251,102,408	1,167,247,816	1,151,933,660	1,156,705,444	1,151,987,797
コール・ローン等	19,956,935	29,264,285	22,064,250	18,447,462	18,424,070	24,425,810
投資信託受益証券(評価額)	1,199,309,683	1,221,838,123	1,145,183,566	1,133,486,198	1,138,281,374	1,127,561,987
(B) 負債	10,220,038	16,599,358	8,116,138	8,037,092	8,962,227	13,761,183
未払収益分配金	6,796,640	6,952,515	6,958,570	6,899,216	6,785,928	6,668,130
未払解約金	2,159,200	8,612,188	—	—	1,143,811	5,999,999
未払信託報酬	1,139,017	921,221	1,038,105	1,019,213	919,434	977,036
その他未払費用	125,181	113,434	119,463	118,663	113,054	116,018
(C) 純資産総額(A-B)	1,209,046,580	1,234,503,050	1,159,131,678	1,143,896,568	1,147,743,217	1,138,226,614
元本	1,359,328,087	1,390,503,121	1,391,714,082	1,379,843,214	1,357,185,740	1,333,626,071
次期繰越損益金	△ 150,281,507	△ 156,000,071	△ 232,582,404	△ 235,946,646	△ 209,442,523	△ 195,399,457
(D) 受益権総口数	1,359,328.087口	1,390,503.121口	1,391,714.082口	1,379,843.214口	1,357,185.740口	1,333,626.071口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,894円	8,878円	8,329円	8,290円	8,457円	8,535円

(注) 当ファンドの第65期首元本額は1,311,574,772円、第65～70期中追加設定元本額は149,731,359円、第65～70期中一部解約元本額は127,680,060円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第65期0.8894円、第66期0.8878円、第67期0.8329円、第68期0.8290円、第69期0.8457円、第70期0.8535円です。

○損益の状況

項 目	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期
	2016年8月18日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2016年11月17日	2016年11月18日～ 2016年12月19日	2016年12月20日～ 2017年1月17日	2017年1月18日～ 2017年2月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,170,648	7,282,967	7,320,290	7,276,113	7,150,041	7,053,654
受取配当金	7,170,648	7,282,967	7,320,290	7,276,113	7,150,041	7,053,654
(B) 有価証券売買損益	△ 22,213,671	△ 1,929,363	△ 75,433,844	△ 4,585,978	23,298,006	11,115,303
売買益	32,934	13,441	4,685	19,201	33,313,639	18,040,563
売買損	△ 22,246,605	△ 1,942,804	△ 75,438,529	△ 4,605,179	△ 10,015,633	△ 6,925,260
(C) 信託報酬等	△ 1,264,972	△ 1,035,060	△ 1,158,127	△ 1,138,533	△ 1,032,842	△ 1,093,527
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 16,307,995	4,318,544	△ 69,271,681	1,551,602	29,415,205	17,075,430
(E) 前期繰越損益金	△ 203,027,200	△ 222,774,896	△ 223,902,888	△ 296,789,736	△ 297,167,982	△ 269,772,381
(F) 追加信託差損益金	75,850,328	69,408,796	67,550,735	66,190,704	65,096,182	63,965,624
(配当等相当額)	(135,332,721)	(139,818,939)	(140,216,804)	(139,109,404)	(136,826,061)	(134,450,925)
(売買損益相当額)	(△ 59,482,393)	(△ 70,410,143)	(△ 72,666,069)	(△ 72,918,697)	(△ 71,729,879)	(△ 70,485,301)
(G) 計(D+E+F)	△ 143,484,867	△ 149,047,556	△ 225,623,834	△ 229,047,430	△ 202,656,595	△ 188,731,327
(H) 収益分配金	△ 6,796,640	△ 6,952,515	△ 6,958,570	△ 6,899,216	△ 6,785,928	△ 6,668,130
次期繰越損益金(G+H)	△ 150,281,507	△ 156,000,071	△ 232,582,404	△ 235,946,646	△ 209,442,523	△ 195,399,457
追加信託差損益金	75,850,328	69,408,796	67,550,735	66,190,704	65,096,182	63,965,624
(配当等相当額)	(135,332,721)	(139,818,939)	(140,216,804)	(139,109,404)	(136,826,061)	(134,450,925)
(売買損益相当額)	(△ 59,482,393)	(△ 70,410,143)	(△ 72,666,069)	(△ 72,918,697)	(△ 71,729,879)	(△ 70,485,301)
分配準備積立金	36,189,450	34,947,609	33,917,713	32,778,243	32,360,729	31,759,924
繰越損益金	△ 262,321,285	△ 260,356,476	△ 334,050,852	△ 334,915,593	△ 306,899,434	△ 291,125,005

(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65期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,905,676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(135,332,721円)および分配準備積立金(37,080,414円)より分配対象収益は178,318,811円(1万円当たり1,311円)であり、うち6,796,640円(1万円当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第66期計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,247,907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(139,818,939円)および分配準備積立金(35,652,217円)より分配対象収益は181,719,063円(1万円当たり1,306円)であり、うち6,952,515円(1万円当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第67期計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,162,163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(140,216,804円)および分配準備積立金(34,714,120円)より分配対象収益は181,093,087円(1万円当たり1,301円)であり、うち6,958,570円(1万円当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第68期計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,137,580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(139,109,401円)および分配準備積立金(32,239,127円)より分配対象収益は178,786,860円(1万円当たり1,295円)であり、うち6,899,216円(1万円当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第69期計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,907,530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(136,826,061円)および分配準備積立金(32,360,729円)より分配対象収益は175,972,718円(1万円当たり1,296円)であり、うち6,785,928円(1万円当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第70期計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,629,147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(134,450,925円)および分配準備積立金(31,798,907円)より分配対象収益は172,878,979円(1万円当たり1,296円)であり、うち6,668,130円(1万円当たり50円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期	第70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。

○約款変更のお知らせ

当ファンドの投資対象である「ニッポン・オフショア・ファンズーエマージング・マーケット・サイケ
ン・ファンド」の名称変更にかかる約款変更を行いました。(2016年11月17日付)

<エマーシング・マーケット・サイケン・ファンドの状況>

エマーシング・マーケット・サイケン・ファンドは、BNYメロン・新興国ソブリン・ファンド（円ヘッジ）が投資対象とする外国投資信託です。

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2016年1月末の費用の明細は以下のとおりです。

■費用の明細

損益計算書および純資産変動計算書
(2016年1月31日に終了した会計年度)

	米ドル
収益	
債券にかかる利息	733,279.58
預金利息	148.06
その他収益	35.51
収益合計	733,463.15
費用	
管理報酬	68,434.85
専門家費用	17,065.29
印刷公告費	12,754.85
受託会社報酬	10,000.00
管理事務代行報酬	8,210.80
保管報酬	5,469.41
取引報酬	3,304.72
保護預り報酬	1,097.62
法律費用	487.25
その他費用	46.18
費用合計	126,870.97
投資純利益	606,592.18
実現純損益	
為替取引による利益	9,457.63
投資有価証券による損失	(780,570.11)
為替予約取引による損失	(1,002,087.83)
当期実現純損失	(1,166,608.13)
未実現損益の純変動	
為替予約取引による評価益	454,767.14
投資有価証券による評価損	(106,139.98)
運用による純資産の純減少額	(817,980.97)
資本の変動	
受益証券買戻額	(4,469,530.91)
資本の純変動額	(4,469,530.91)
分配	(985,752.73)
当期首純資産額	16,557,492.70
当期末純資産額	10,284,228.09

■組入有価証券明細（2016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)	評価額 (米ドル)	組入比率 (%)
アルゼンチン	ARGENTINA REP 8.28 31DEC33 USDDIS	米ドル	120,000	187,592.68	1.82
	PROV.BUENOS AIRES 9.95 09JUN21 REGS	米ドル	150,000	154,125.00	1.50
ブラジル	BRAZIL FED REP OF 4.25 07JAN25	米ドル	200,000	168,800.00	1.64
	BRAZIL FED REP OF 7.125 20JAN37	米ドル	70,000	64,225.00	0.62
チリ	CHILE REPUBLIC OF 3.125 21JAN26	米ドル	215,000	212,312.50	2.06
	CODELCO INC 4.5 16SEP25 REGS	米ドル	200,000	190,940.20	1.86
コロンビア	COLOMBIA REP OF 4.5 28JAN26	米ドル	200,000	189,500.00	1.84
クロアチア	CROATIA REPUBLIC 6.625 14JUL20 REGS	米ドル	100,000	109,100.00	1.06
ドミニカ共和国	DOMINICAN REP OF 5.5 27JAN25 REGS	米ドル	240,000	225,600.00	2.19
エルサルバドル	EL SALVADOR REP 7.65 15JUN35 REGS	米ドル	90,000	70,875.00	0.69
	EL SALVADOR REP 5.875 30JAN25 REGS	米ドル	50,000	39,750.00	0.39
	EL SALVADOR REP 8.25 10APR32 REGS	米ドル	40,000	35,000.00	0.34
ハンガリー	HUNGARIAN DVPT BK 6.25 21OCT20 REGS	米ドル	400,000	440,596.00	4.28
	HUNGARY GOVT 5.375 21FEB23	米ドル	60,000	65,563.20	0.64
インドネシア	PERTAMINA PERSERO 4.3 20MAY23 REGS	米ドル	310,000	281,085.06	2.73
	PERUSAHAAN LISTRI 5.25 24OCT42 REGS	米ドル	320,000	252,800.00	2.46
	PERUSAHAAN GAS 5.125 16MAY24 REGS	米ドル	255,000	247,924.01	2.41
アイルランド	VNESHECONOMBANK 6.8 22NOV25 REGS	米ドル	335,000	318,250.00	3.09
コートジボワール	IVORY COAST 5.375 23JUL24 REGS	米ドル	200,000	172,224.00	1.67
ジャマイカ	JAMAICA GOVT OF 6.75 28APR28	米ドル	200,000	198,500.00	1.93
カザフスタン	DVPT BK OF KAZAK 4.125 10DEC22 REGS	米ドル	170,000	143,242.00	1.39
ルクセンブルグ	RSHB CAPITAL 7.75 29MAY18 RegS	米ドル	445,000	464,984.95	4.52
	GAZ CAPITAL SA 8.625 28APR34 REGS	米ドル	160,000	178,560.00	1.74
メキシコ	COMISION FED ELE 4.875 15JAN24 REGS	米ドル	440,000	435,050.00	4.23
	MEXICAN UTD STATES 4.125 21JAN26	米ドル	320,000	320,960.00	3.12
	COMISION FED ELE 5.75 14FEB42 REGS	米ドル	250,000	231,250.00	2.25
	PETROLEOS MEXICANOS 4.875 24JAN22	米ドル	235,000	220,900.00	2.15
	MEXICAN UTD STATES 4.75 08MAR44	米ドル	108,000	98,280.00	0.96
モロッコ	OFFICE CHERIFIEN 6.875 25APR44 REGS	米ドル	200,000	187,501.60	1.82
オランダ	KAZAKHSTAN TEMIR 6.375 06OCT20 REGS	米ドル	255,000	244,820.40	2.38
パキスタン	ISLAM REP PAKIST 8.25 15APR24 REGS	米ドル	200,000	201,804.60	1.96
パナマ	PANAMA REP 3.75 16MAR25	米ドル	225,000	221,625.00	2.15
ペルー	CORP FIN DE DESAR 4.75 08FEB22 REGS	米ドル	290,000	294,640.00	2.86
フィリピン	PHILIPPINES (REP OF) 6.375 23OCT34	米ドル	170,000	230,841.13	2.24
ルーマニア	ROMANIA GOVT 4.875 22JAN24 REGS	米ドル	74,000	80,215.26	0.78
セルビア	SERBIA REPUBLIC 7.25 28SEP21 REGS	米ドル	205,000	229,813.20	2.23
南アフリカ	SOUTH AFRICA REP 5.5 09MAR20	米ドル	110,000	114,030.40	1.11
	TRANSNET LTD 4 26JUL22 REGS	米ドル	70,000	61,210.80	0.59
トリニダードトバコ	PETROLEUM CO TRINIDA 6 08MAY22 REGS	米ドル	155,000	74,198.18	0.72
トルコ	TURKEY REP OF 5.625 30MAR21	米ドル	210,000	223,545.00	2.17
	TURKEY REP OF 7.375 05FEB25	米ドル	180,000	211,914.00	2.06
	TURKEY REP OF 4.25 14APR26	米ドル	200,000	190,600.00	1.85
	TURKEY REP OF 8 14FEB34	米ドル	37,000	46,655.96	0.45
ウクライナ	UKRAINE GOVT 7.75 01SEP19 SER REGS	米ドル	100,000	94,400.00	0.92

国／地域	銘 柄 名	通 貨	額面金額 (米ドル)	評価額 (米ドル)	組入比率 (%)
ウルグアイ	URUGUAY REPUBLIC 7.875 15JAN33	米ドル	120,000	146,400.00	1.42
ベネズエラ	VENEZUELA REP OF 6.0 09DEC20 REGS	米ドル	210,000	67,725.00	0.66
	VENEZUELA REP OF 7 31MAR38 REGS	米ドル	110,000	35,475.00	0.40
	PETROLEOS VENEZUELA 8.5 2NOV17 REGS	米ドル	100,000	27,493.33	0.27
バージン諸島	SINOPEC GP OVERS 3.25 28APR25 REGS	米ドル	260,000	252,799.56	2.46
	KING POWER CAPITAL 5.625 03NOV24	米ドル	205,000	216,031.46	2.10
	STATE GRID OVERS 4.125 07MAY24 REGS	米ドル	200,000	215,951.40	2.10
合 計				9,387,680.88	91.28

＜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			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	%	千円	千円	
国債証券 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。