



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77期（決算日：2017年9月19日）
第78期（決算日：2017年10月17日）
第79期（決算日：2017年11月17日）
第80期（決算日：2017年12月18日）
第81期（決算日：2018年1月17日）
第82期（決算日：2018年2月19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、2017年9月19日に第77期、2017年10月17日に第78期、2017年11月17日に第79期、2017年12月18日に第80期、2018年1月17日に第81期、2018年2月19日に第82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)	投資信託 組入比率	純総 資産額	
		(分配落)	税 分 配	み 金				期 騰 落 中 率
		円	円	%		%	百万円	
第10作成期	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
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

(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77期	(期首) 2017年8月17日	円 8,510	% -	325.38	% -	% 98.9
	8月末	8,576	0.8	328.07	0.8	99.0
	(期末) 2017年9月19日	8,636	1.5	329.92	1.4	98.9
第78期	(期首) 2017年9月19日	8,586	-	329.92	-	98.9
	9月末	8,504	△1.0	327.64	△0.7	98.8
	(期末) 2017年10月17日	8,564	△0.3	329.03	△0.3	99.3
第79期	(期首) 2017年10月17日	8,514	-	329.03	-	99.3
	10月末	8,495	△0.2	328.63	△0.1	99.0
	(期末) 2017年11月17日	8,411	△1.2	325.72	△1.0	99.1
第80期	(期首) 2017年11月17日	8,361	-	325.72	-	99.1
	11月末	8,435	0.9	327.41	0.5	99.0
	(期末) 2017年12月18日	8,464	1.2	328.79	0.9	99.1
第81期	(期首) 2017年12月18日	8,414	-	328.79	-	99.1
	12月末	8,415	0.0	328.65	△0.0	99.0
	(期末) 2018年1月17日	8,430	0.2	329.20	0.1	99.2
第82期	(期首) 2018年1月17日	8,380	-	329.20	-	99.2
	1月末	8,342	△0.5	327.02	△0.7	99.0
	(期末) 2018年2月19日	8,145	△2.8	321.06	△2.5	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

当作成期初の8,510円から当作成期末には8,095円となりました。期中の分配金（税込み）累計300円を加え、期中騰落率は△1.4%（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8月下旬から9月上旬にかけて、欧米の中央銀行が緩和的な金融政策を継続したことや北朝鮮情勢の緊迫化を受けた「質への逃避」に伴って債券買いが進行したこと

（下落要因）

2018年1月以降、世界的な好景気を背景にインフレ懸念が強まり、米国を中心に長期金利の上昇傾向が続いたこと

◆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）の期中騰落率は△1.3%となりました。日本円は対米ドルで3.7%上昇しました。

欧米の中央銀行による緩和的な金融政策が継続する中、当作成期初から9月半ばにかけて北朝鮮情勢が緊迫して「質への逃避」に伴う債券買いが進行したことなどから、新興国債券市場は上昇しました。しかし、その後は好調な米国経済を受けて米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げペースが加速するとの思惑が浮上したことなどから、新興国債券市場は揉み合う展開となりました。2018年に入り、米国雇用統計において賃金上昇が予想を上回ったことをきっかけにインフレ懸念が強まり、米国債を中心に債券利回りが上昇したことを受け、新興国債券市場も下落基調が続き、そのまま期末を迎えました。



◆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の改善している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。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、インドネシア国営電力会社、中国石油化工集团公司となりました。

◆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77期	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期
	2017年8月18日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月17日	2017年10月18日～ 2017年11月17日	2017年11月18日～ 2017年12月18日	2017年12月19日～ 2018年1月17日	2018年1月18日～ 2018年2月19日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.579%	50 0.584%	50 0.594%	50 0.591%	50 0.593%	50 0.614%
当期の収益	48	45	44	48	44	44
当期の収益以外	1	4	5	1	5	5
翌期繰越分配対象額	1,223	1,219	1,213	1,211	1,206	1,200

(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

(2017年8月18日～2018年2月19日)

項 目	第77期～第82期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 43	% 0.512	(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、8,461円です。 委託した資金の運用の対価 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(9)	(0.110)	
(販売会社)	(33)	(0.385)	
(受託会社)	(1)	(0.016)	
(b) その他費用	5	0.061	(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 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用 金融商品取引に要する諸費用
(監査費用)	(3)	(0.032)	
(印刷)	(2)	(0.028)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合 計	48	0.573	

(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

(2017年8月18日～2018年2月19日)

投資信託証券

銘 柄		第77期～第82期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	エマーゼンゲ・マーケット・サイケン・ファンド	口 46,403,659	千円 40,140	口 101,921,508	千円 88,200
合 計		46,403,659	40,140	101,921,508	88,200

(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8月18日～2018年2月19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2月19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76期末		第82期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
			口		口	千円	%
			11,267,979		11,267,979	11,229	1.0
			1,332,346,881		1,276,829,032	1,065,769	97.9
			合 計		1,343,614,860	1,076,998	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2月19日現在)

項	目	第82期末	
		評 価 額	比 率
			千円
			%
			1,076,998
			98.2
			19,309
			1.8
			1,096,307
			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77期末	第78期末	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末
	2017年9月19日現在	2017年10月17日現在	2017年11月17日現在	2017年12月18日現在	2018年1月17日現在	2018年2月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,219,550,564	1,197,558,616	1,169,728,214	1,170,267,225	1,151,923,021	1,096,307,796
コール・ローン等	28,688,318	16,177,229	18,387,438	18,493,665	19,572,170	13,938,936
投資信託受益証券(評価額)	1,190,862,246	1,181,381,387	1,151,340,776	1,151,773,560	1,132,350,851	1,076,998,860
未収入金	—	—	—	—	—	5,370,000
(B) 負債	15,607,920	8,020,045	8,071,773	8,018,601	10,196,578	7,882,156
未払収益分配金	7,010,688	6,985,894	6,946,635	6,906,805	6,812,387	6,723,234
未払解約金	7,384,351	—	—	—	2,319,122	24,432
未払信託報酬	1,090,402	920,961	1,007,313	994,579	950,197	1,016,079
その他未払費用	122,479	113,190	117,825	117,217	114,872	118,411
(C) 純資産総額(A-B)	1,203,942,644	1,189,538,571	1,161,656,441	1,162,248,624	1,141,726,443	1,088,425,640
元本	1,402,137,791	1,397,178,978	1,389,327,044	1,381,361,024	1,362,477,553	1,344,646,958
次期繰越損益金	△ 198,195,147	△ 207,640,407	△ 227,670,603	△ 219,112,400	△ 220,751,110	△ 256,221,318
(D) 受益権総口数	1,402,137,791口	1,397,178,978口	1,389,327,044口	1,381,361,024口	1,362,477,553口	1,344,646,958口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.586円	8.514円	8.361円	8.414円	8.380円	8.095円

(注) 当ファンドの第77期首元本額は1,397,857,577円、第77～82期中追加設定元本額は73,804,502円、第77～82期中一部解約元本額は127,015,121円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第77期0.8586円、第78期0.8514円、第79期0.8361円、第80期0.8414円、第81期0.8380円、第82期0.8095円です。

■損益の状況

項 目	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期
	2017年8月18日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月17日	2017年10月18日～ 2017年11月17日	2017年11月18日～ 2017年12月18日	2017年12月19日～ 2018年1月17日	2018年1月18日～ 2018年2月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,310,385	7,343,454	7,282,910	7,234,435	7,123,539	7,058,038
受取配当金	7,310,385	7,343,454	7,282,910	7,234,435	7,123,539	7,058,038
(B) 有価証券売買損益	11,459,015	△ 9,406,604	△ 20,394,965	8,014,627	△ 3,875,308	△ 37,278,383
売買益	18,024,843	70,590	702	9,338,999	5,319,514	150,155
売買損	△ 6,565,828	△ 9,477,194	△ 20,395,667	△ 1,324,372	△ 9,194,822	△ 37,428,538
(C) 信託報酬等	△ 1,213,311	△ 1,034,575	△ 1,125,494	△ 1,112,238	△ 1,065,696	△ 1,134,936
(D) 当期損益金(A+B+C)	17,556,089	△ 3,097,725	△ 14,237,549	14,136,824	2,182,535	△ 31,355,281
(E) 前期繰越損益金	△231,957,500	△219,011,259	△227,235,555	△246,551,586	△234,837,905	△231,241,271
(F) 追加信託差損益金	23,216,952	21,454,471	20,749,136	20,209,167	18,716,647	13,098,468
(配当等相当額)	(146,620,254)	(146,286,982)	(145,524,948)	(144,731,754)	(142,868,200)	(141,455,883)
(売買損益相当額)	(△123,403,302)	(△124,832,511)	(△124,775,812)	(△124,522,587)	(△124,151,553)	(△128,357,415)
(G) 計(D+E+F)	△191,184,459	△200,654,513	△220,723,968	△212,205,595	△213,938,723	△249,498,084
(H) 収益分配金	△ 7,010,688	△ 6,985,894	△ 6,946,635	△ 6,906,805	△ 6,812,387	△ 6,723,234
次期繰越損益金(G+H)	△198,195,147	△207,640,407	△227,670,603	△219,112,400	△220,751,110	△256,221,318
追加信託差損益金	23,216,952	21,454,471	20,749,136	20,209,167	18,716,647	13,098,468
(配当等相当額)	(146,620,254)	(146,286,982)	(145,524,948)	(144,731,754)	(142,868,200)	(141,455,883)
(売買損益相当額)	(△123,403,302)	(△124,832,511)	(△124,775,812)	(△124,522,587)	(△124,151,553)	(△128,357,415)
分配準備積立金	24,991,182	24,043,180	23,058,828	22,685,407	21,505,854	19,966,928
繰越損益金	△246,403,281	△253,138,058	△271,478,567	△262,006,974	△260,973,611	△289,286,714

(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77期計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,837,800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(146,620,254円)および分配準備積立金(25,164,070円)より分配対象収益は178,622,124円(1万円当たり1,273円)であり、うち7,010,688円(1万円当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第78期計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,308,879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(146,286,982円)および分配準備積立金(24,720,195円)より分配対象収益は177,316,056円(1万円当たり1,269円)であり、うち6,985,894円(1万円当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第79期計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,157,416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(145,524,948円)および分配準備積立金(23,848,047円)より分配対象収益は175,530,411円(1万円当たり1,263円)であり、うち6,946,635円(1万円当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第80期計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,706,789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(144,731,754円)および分配準備積立金(22,885,423円)より分配対象収益は174,323,966円(1万円当たり1,261円)であり、うち6,906,805円(1万円当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第81期計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,057,843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(142,868,200円)および分配準備積立金(22,260,398円)より分配対象収益は171,186,441円(1万円当たり1,256円)であり、うち6,812,387円(1万円当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第82期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,923,102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(141,455,883円)および分配準備積立金(20,767,060円)より分配対象収益は168,146,045円(1万円当たり1,250円)であり、うち6,723,234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77期	第78期	第79期	第80期	第81期	第82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。

■お知らせ

●実質的な運用先について

当ファンドの主要投資対象の一つである「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」につきましては、「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」に運用の指図に関する権限を委任しておりましたが、同社は、2018年2月1日に同じBNYメロン・グループの2社と統合し、「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」として業務を開始しました。本統合により、実質的な運用に関する主たる運用チーム、運用哲学、運用プロセスに変更はなく、引き続き、統合前の運用チームが運用を行います。

<エマージング・マーケット・サイケン・ファンドの状況>

エマージング・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2017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
(2017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	647,260.06
預金利息	1,198.51
その他収益	12.79
収益合計	648,471.36
費用	
管理報酬	54,634.38
専門家費用	17,625.86
印刷公告費	13,373.37
受託会社報酬	10,000.00
管理事務代行報酬	6,554.74
保管報酬	4,366.19
取引報酬	3,065.25
法律費用	1,070.49
保護預り報酬	869.17
その他費用	68.40
費用合計	111,627.85
投資純利益	536,843.51
実現純損益	
為替予約取引による利益	1,793,867.73
投資有価証券による利益	119,125.33
為替取引による利益	4,033.47
当期実現純損失	2,453,870.04
未実現損益の純変動	
投資有価証券による評価益	430,252.45
為替予約取引による評価損	(1,294,911.76)
運用による純資産の純減少額	1,589,210.73
資本の変動	
受益証券発行額	1,065,843.09
受益証券買戻額	(2,323,497.73)
資本の純変動額	(1,257,654.64)
分配	(816,203.66)
当期首純資産額	10,284,228.09
当期末純資産額	9,799,580.52

■組入有価証券明細（2017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	%
100,000	ARGENTINA REP OF 6.875 26JAN27 REGS	米ドル	99,112.00	98,500.00	1.01
150,000	ARGENTINA REP OF 7.5 22APR26 REGS	米ドル	152,100.00	155,850.00	1.59
40,000	ARGENTINA REP 8.28 31DEC33 USDDIS	米ドル	64,451.69	58,745.39	0.60
420,000	BAHRAIN KINGDOM 7.0 26JAN26 REGS	米ドル	449,810.00	441,000.00	4.50
200,000	BANCO NAC DESEN 5.75 26SEP23 REGS	米ドル	213,980.00	205,500.00	2.10
200,000	BRAZIL FED REP OF 4.25 07JAN25	米ドル	193,500.00	193,250.00	1.97
200,000	CODELCO INC 4.5 16SEP25 REGS	米ドル	196,916.00	205,964.20	2.10
200,000	COLOMBIA REP OF 4.5 28JAN26	米ドル	197,524.00	207,500.00	2.12
200,000	COLOMBIA REP OF 5 15JUN45	米ドル	209,980.00	192,500.00	1.96
200,000	COMISION FED ELE 4.875 15JAN24 REGS	米ドル	203,657.91	200,750.00	2.05
215,000	COSAN LUXEMBOURG SA 7 20JAN27 REGS	米ドル	228,437.50	224,137.50	2.29
130,000	DOMINICAN REP OF 5.5 27JAN25 REGS	米ドル	129,876.50	129,018.50	1.32
170,000	DVPT BK OF KAZAK 4.125 10DEC22 REGS	米ドル	168,799.36	165,756.80	1.69
60,000	ECOPETROL SA 4.125 16JAN25	米ドル	58,350.00	56,550.00	0.58
100,000	ECOPETROL SA 5.875 28MAY45	米ドル	92,500.00	88,100.00	0.90
45,000	EL SALVADOR REP 5.875 30JAN25 REGS	米ドル	44,959.50	39,304.80	0.40
400,000	HUNGARIAN DVPT BK 6.25 21OCT20 REGS	米ドル	420,212.00	440,587.20	4.50
250,000	INDONESIA REP OF 4.75 08JAN26 REGS	米ドル	262,175.00	261,668.00	2.67
200,000	ISLAM REP PAKIST 8.25 15APR24 REGS	米ドル	212,000.00	221,648.00	2.26
200,000	IVORY COAST 5.375 23JUL24 REGS	米ドル	181,200.00	189,510.00	1.93
200,000	JAMAICA GOVT OF 6.75 28APR28	米ドル	230,200.00	221,064.00	2.26
200,000	KAZAKHSTAN REP 4.875 14OCT44 REGS	米ドル	211,660.00	191,652.00	1.96
278,000	MEXICAN UTD STATES 4.75 08MAR44	米ドル	255,456.00	252,980.00	2.58
200,000	OFFICE CHERIFIEN 6.875 25APR44 REGS	米ドル	224,750.00	205,000.00	2.09
200,000	PANAMA REP 4.3 29APR53	米ドル	177,000.00	185,000.00	1.89
310,000	PERTAMINA PERSERO 4.3 20MAY23 REGS	米ドル	284,425.00	311,794.59	3.18
320,000	PERUSAHAAN LISTRI 5.25 24OCT42 REGS	米ドル	324,409.60	293,958.40	3.00
20,000	PETROLEOS MEX 4.625 21SEP23	米ドル	20,000.00	19,474.00	0.20
20,000	PETROLEOS MEX 5.50 04FEB19	米ドル	20,000.00	20,890.00	0.21
115,000	PETROLEOS MEX 6.375 04FEB21	米ドル	117,400.00	122,498.00	1.25
20,000	PETROLEOS MEX 6.875 04AUG26	米ドル	19,963.00	21,153.20	0.22
60,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.5 23JAN26	米ドル	60,366.00	54,210.00	0.55
100,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875 24JAN22	米ドル	104,789.00	99,950.00	1.02
135,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375 23JAN45	米ドル	118,376.25	120,825.00	1.23
155,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625 15JUN35	米ドル	147,395.00	150,796.40	1.54
60,000	PETROLEOS VENEZ 12.75 17FEB22 REGS	米ドル	35,658.00	39,744.00	0.41
210,000	QATAR STATE OF 3.25 02JUN26 REGS	米ドル	215,247.90	205,275.00	2.09
200,000	QATAR STATE OF 4.625 02JUN46 REGS	米ドル	221,700.00	202,529.20	2.07
100,000	ROMANIA GOVT 4.375 22AUG23 REGS	米ドル	102,625.00	103,164.00	1.05
200,000	SB CAPITAL SA 6.125 07FEB22 REGS	米ドル	223,500.00	218,000.00	2.22
205,000	SERBIA REPUBLIC 7.25 28SEP21 REGS	米ドル	236,590.91	231,137.50	2.36

額面	銘柄名	通貨	取得原価	時価	比率*
			米ドル	米ドル	%
260,000	SINOPEC GP OVERS 3.25 28APR25 REGS	米ドル	254,111.00	249,858.70	2.55
110,000	SOUTH AFRICA REP 5.5 09MAR20	米ドル	118,899.00	117,223.92	1.20
200,000	SRI LANKA REP 6.25 27JUL21 REGS	米ドル	197,250.00	204,612.00	2.09
200,000	STATE GRID OVERS 4.125 07MAY24 REGS	米ドル	221,640.00	208,675.20	2.13
200,000	TURKEY REP OF 4.25 14APR26	米ドル	187,260.00	178,892.00	1.83
220,000	TURKEY REP OF 4.875 16APR43	米ドル	209,000.00	178,934.80	1.83
210,000	TURKEY REP OF 5.625 30MAR21	米ドル	221,865.00	216,214.74	2.21
30,000	TURKEY REP OF 7.375 05FEB25	米ドル	39,650.12	33,047.40	0.34
120,000	UKRAINE GOVT 7.75 01SEP19 SER REGS	米ドル	115,460.87	119,280.00	1.22
100,000	UKRAINE GOVT 7.75 01SEP23 SER REGS	米ドル	94,500.00	95,120.00	0.97
125,000	URUGUAY REPUBLIC OF 5.1 18JUN50	米ドル	118,274.80	115,937.50	1.18
80,000	VALE OVERSEAS LIMITED 6.875 21NOV36	米ドル	80,500.00	82,600.00	0.84
90,000	VENEZUELA REP OF 12.75 23AUG22	米ドル	55,485.00	59,400.00	0.61
80,000	VENEZUELA REP OF 7 01DEC18	米ドル	54,160.00	59,000.00	0.60
50,000	VENEZUELA REP OF 7.75 13OCT19	米ドル	28,695.00	30,225.00	0.27
240,000	VENEZUELA REP OF 9 07MAY23	米ドル	107,760.00	122,712.00	1.25
130,000	VENEZUELA REP OF 9.25 07MAY28	米ドル	64,675.00	63,375.00	0.65
170,000	VENEZUELA REPUBLIC OF 7.65 21APR25	米ドル	74,800.00	79,271.00	0.81
335,000	VNESHECONOMBANK 6.8 22NOV25 REGS	米ドル	358,327.80	367,662.50	3.75
80,000	YPF SOCIEDAD ANON 8.5 23MAR21 REGS	米ドル	80,000.00	86,760.00	0.89
	債券合計		9,813,366.71	9,715,737.44	99.14
B.	メディアム・ターム・ノート		米ドル	米ドル	%
160,000	GAZ CAPITAL SA 8.625 28APR34 REGS	米ドル	224,992.00	205,769.60	2.10
110,000	LEBANESE REP OF 6.00 27JAN23	米ドル	108,350.00	108,385.20	1.11
95,000	LEBANESE REP OF 6.60 27NOV26 GMTN	米ドル	94,300.00	93,100.00	0.95
200,000	TRANSNET LTD 4 26JUL22 REGS	米ドル	189,500.00	193,078.40	1.97
	メディアム・ターム・ノート合計		617,142.00	600,333.20	6.13
	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		10,430,508.71	10,316,070.64	105.27
	投資有価証券合計		10,430,508.71	10,316,070.64	105.27

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

<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(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) —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。