



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／内外／資産複合
信託期間	2013年3月22日から2023年3月17日まで
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。
主要運用対象	米ドルベースで絶対収益の追求を目指すアイルランド籍外国投資信託である「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)」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。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。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時（原則として3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。

2014年12月17日付にて下記の約款変更を行いました。

- ・購入・換金申込不可日をダブリンの証券取引所の休場日もしくはダブリンの銀行の休業日ならびに委託会社が別途定める日に変更。

BNYメロン・リアル・リターン・ファンド Aコース(為替ヘッジあり)／Bコース(為替ヘッジなし)

追加型投信／内外／資産複合

運用報告書（全体版）

第2期

（決算日：2015年3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・リアル・リターン・ファンド Aコース(為替ヘッジあり)／Bコース(為替ヘッジなし)」は、2015年3月17日に第2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/>

Aコース（為替ヘッジあり）

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配)	準 価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金		
(設定日)	円			円	%	百万円
2013年3月22日	10,000			—	—	225
1期(2014年3月17日)	10,201			0	2.0	97.7
2期(2015年3月17日)	10,413			0	2.1	99.1

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数などは設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	準 価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2014年3月17日	10,201		—	97.7
3月末	10,225		0.2	101.5
4月末	10,246		0.4	98.7
5月末	10,362		1.6	98.0
6月末	10,392		1.9	99.9
7月末	10,385		1.8	101.5
8月末	10,359		1.5	97.8
9月末	10,276		0.7	97.4
10月末	10,154		△0.5	98.4
11月末	10,404		2.0	98.2
12月末	10,294		0.9	99.0
2015年1月末	10,498		2.9	98.6
2月末	10,513		3.1	98.2
(期 末)				
2015年3月17日	10,413		2.1	99.1

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数などは設定しておりません。

Bコース（為替ヘッジなし）

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	額			米ドル / 円		投資信託 組入比率	純資産額
		税金 分	配 金	期 騰 落	騰 落	中 率		
(設定日)	円	円	%					百万円
2013年3月22日	10,000	—	—	95.08	—	—	—	1,853
1期(2014年3月17日)	10,884	0	8.8	101.42	6.7	100.0		4,574
2期(2015年3月17日)	13,252	0	21.8	121.43	19.7	98.7		22,243

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数などは設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		米ドル / 円		投資信託 組入比率	託券率
		騰	落	騰	落		
(期首)	円		%				%
2014年3月17日	10,884	—	—	101.42	—	100.0	100.0
3月末	11,069	1.7	—	102.92	1.5	99.2	99.2
4月末	11,062	1.6	—	102.61	1.2	99.2	99.2
5月末	11,091	1.9	—	101.66	0.2	99.1	99.1
6月末	11,089	1.9	—	101.36	△ 0.1	99.9	99.9
7月末	11,248	3.3	—	102.85	1.4	100.3	100.3
8月末	11,318	4.0	—	103.74	2.3	98.8	98.8
9月末	11,830	8.7	—	109.45	7.9	97.9	97.9
10月末	11,668	7.2	—	109.34	7.8	98.6	98.6
11月末	12,881	18.3	—	118.23	16.6	99.0	99.0
12月末	12,998	19.4	—	120.55	18.9	98.2	98.2
2015年1月末	13,014	19.6	—	118.25	16.6	98.7	98.7
2月末	13,144	20.8	—	119.27	17.6	98.7	98.7
(期末)							
2015年3月17日	13,252	21.8	—	121.43	19.7	98.7	98.7

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数などは設定しておりません。

■市場概況

株式市場

当期の主要先進国株式市場は、ウクライナ情勢に対する不透明感やアルゼンチン国債の利払い不履行などから短期的に下落する場面がありましたが、良好な米経済指標などを受けて、期初から2014年9月中旬までは、買い優勢の展開で推移しました。9月後半から10月中旬にかけては、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などを受けて大きく下落しました。その後は、原油価格の下落を背景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やギリシャの政局不安などを受けて利益確定売りの動きが強まる場面もありましたが、複数の米連邦準備制度理事会（FRB）高官が早期の利上げ実施について否定的な発言を繰り返したことや、2015年1月に開催された金融政策決定会合で欧州中央銀行（ECB）が量的金融緩和策の導入を発表したことなどをを受けて1月後半以降は大きく上昇しました。その後、米国の雇用統計が事前予想を上回る内容となったことなどをを受けて、売られる場面もありましたが、期末にかけてはECBが量的金融緩和を開始したことなどから、上昇しました。

債券市場

当期における先進国債市場は、好調な米国の経済指標を受けてFRBによる早期利上げ観測が高まり短期的に弱含む場面があったものの、原油価格下落を背景としたデysinフレ懸念の台頭や、グローバル景気動向に対し慎重な見方が強まったことなどをを受けて、期初から2015年1月末までは利回り低下基調が続きました。また、ECBが量的金融緩和の導入を決定したことや、ウクライナや中東情勢の悪化などを背景に安全資産としてのニーズが高まったことなども利回りの低下要因となりました。その後、米国の雇用統計が事前予想を上回る内容となったことなどをを受けて、売られる場面もありましたが、期末にかけてはECBが量的金融緩和を開始したこともあり、もみ合いとなりました。

為替市場

当期における為替市場では、米ドルが対主要通貨で堅調な推移となりました。米ドルは、期初1米ドル＝101円台半ばからスタートし、2014年8月中旬までは102円を挟みほぼ横ばいでの推移が続きましたが、その後は事前予想を上回る米国の経済指標の発表が相次いだことなどから米国の利上げ観測が高まり、米ドル高・円安が進行しました。10月に上値の重い展開となる場面も見られましたが、年金積立金管理運用独立行政法人（GPIF）の外国資産投資比率の引き上げや日銀の追加金融緩和の発表などを受けて円安ペースが加速し、12月上旬に2007年8月以来の高値となる121円台後半まで円安が進行しました。期末時点では、121円台半ばとなっています。ユーロも対米ドルで下落しました。ECBの追加金融緩和観測の高まりや域内景気の低迷などもあり、期を通して米ドル高・ユーロ安が進行しました。英ポンドは、期初から7月までは、順調な景気回復基調や金利先高感などを背景に堅調に推移しましたが、その後はユーロや日本円同様、対米ドルで軟調な推移となり、期を通して米ドル高・英ポンド安となりました。

■ 基準価額の推移

Aコース（為替ヘッジあり）



基準価額は、期初の10,201円から当期末には10,413円となりました。期中、基準価額は212円上昇し、期中騰落率は2.1%となりました。

Bコース（為替ヘッジなし）



基準価額は、期初の10,884円から当期末には13,252円となりました。期中、基準価額は2,368円上昇し、期中騰落率は21.8%となりました。一方、米ドルは対円で期中19.7%の上昇となりました。

■ 基準価額の主な変動要因

Aコース（為替ヘッジあり）

当期は、主要投資対象である「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」が上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。主要投資対象に対する対円でのヘッジを行っていたことから、米ドル・日本円の為替変動の影響はほとんど受けませんでした。

Bコース（為替ヘッジなし）

当期は、主要投資対象である「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」が上昇したことに加え、為替市場で米ドルが対日本円で上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。

（上昇要因）

- ・短期的に下落する場面があったものの、良好な米経済指標やECBによる量的金融緩和の導入などを受けて、主要株式市場が期を通して堅調に推移したこと。
- ・期を通して、対主要通貨で概ねドル高となったこと。

（下落要因）

- ・株式市場が期を通して堅調に推移した中、株価下落に備え保有していたデリバティブによるヘッジポジションがマイナスに寄与したこと。

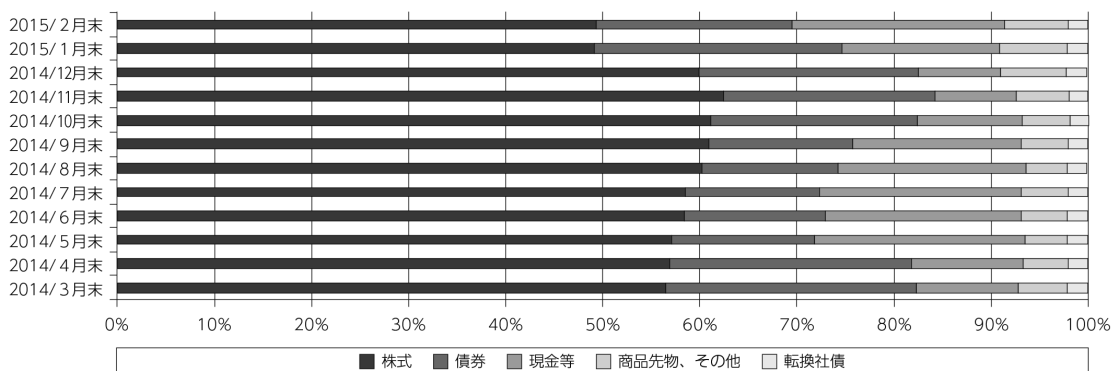
■運用概況

運用の概要

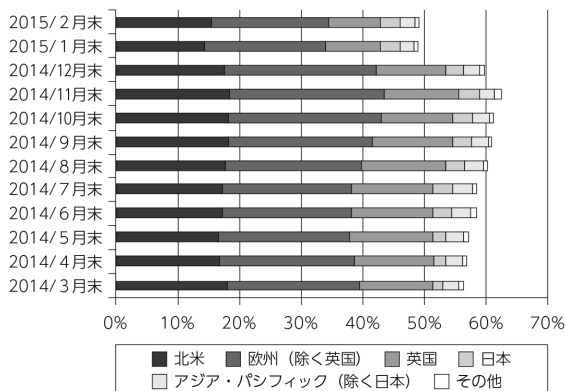
主として、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」及び「BNYメロン・マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）」に対する投資を行いました。期を通じて「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」の組入比率を高位に保ちました。為替については、Aコース（為替ヘッジあり）は、米ドルに対する対円で為替ヘッジを行い、Bコース（為替ヘッジなし）は、為替ヘッジを行いませんでした。

主要投資対象である「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」においては、は主として、世界の株式、債券、通貨等を投資対象とし、様々な投資環境に柔軟に対応しながら、下記のグラフのように投資配分の変更を行い、中長期的に米ドルベースで絶対収益の追求を目指して運用が行われました。

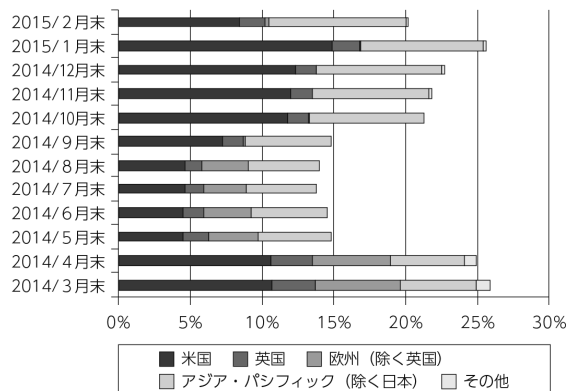
資産配分の推移



株式の国別配分推移



債券の国別配分推移



■ 収益分配

Aコース（為替ヘッジあり）、Bコース（為替ヘッジなし）とも当期の収益分配については、見送りとさせていただきます。分配に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○ 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

分配原資の内訳	Aコース （為替ヘッジあり）	Bコース （為替ヘッジなし）
当期分配金	—	—
（対基準価額比率）	—%	—%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	412	3,251

（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

「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」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）」に対する投資を継続してまいります。また、投資比率については、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」への配分を高位に保ってまいります。

為替については、Aコース（為替ヘッジあり）は、米ドルに対する対円で為替ヘッジを行い、Bコース（為替ヘッジなし）は、為替ヘッジを行いません。

引き続き信託財産の中長期的な成長を目指して、鋭意努力してまいりますので、何卒宜しくご愛顧のほどお願い申し上げます。

Aコース（為替ヘッジあり）

○1万口当たりの費用明細

（2014年3月18日～2015年3月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 142	% 1.377	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(50)	(0.490)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(89)	(0.860)	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 ）	(3)	(0.027)	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	54	0.523	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.020)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(3)	(0.027)	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)	(0.029)	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（ そ の 他 ）	(46)	(0.447)	組入ファンドの管理報酬等
合 計	196	1.900	
期中の平均基準価額は、10,342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。

○売買及び取引の状況

（2014年3月18日～2015年3月17日）

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	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）	口 9,983,828	千円 10,000	口 -	千円 -
外 国	アイルランド BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(USD Xクラス)		千米ドル 22,287		千米ドル 5,100

（注）金額は受け渡し代金。

Aコース（為替ヘッジあり）

○利害関係人との取引状況等

（2014年3月18日～2015年3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3月17日現在）

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 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）	9,425,355	19,409,183	19,438	0.5
合 計	9,425,355	19,409,183	19,438	
	口 数 ・ 金 額	口 数	千円	%
	銘柄 数 < 比 率 >	1	< 0.5% >	

（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。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
(アイルランド)			外貨建金額	邦貨換算金額	
BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(USD Xクラス)	9,741,259	21,940,444	千米ドル	千円	98.6
合 計	9,741,259	21,940,444	31,530	3,828,762	
	口 数 ・ 金 額	口 数	千米ドル	千円	%
	銘柄 数 < 比 率 >	1	31,530	< 98.6% >	

（注1）単位未満は切り捨て。

（注2）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

（2015年3月17日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	3,848,200	96.1
コール・ローン等、その他	156,739	3.9
投資信託財産総額	4,004,939	100.0

（注1）金額の単位未満は切り捨て。

（注2）当期末における外貨建て純資産（3,826,639千円）の投資信託財産総額（4,004,939千円）に対する比率は95.5%です。

（注3）外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=121.43円です。

Aコース（為替ヘッジあり）

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2015年3月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,853,685,863
コール・ローン等	146,342,915
投資信託受益証券(評価額)	3,848,200,530
未収入金	3,859,142,365
未収利息	53
(B) 負債	3,969,247,847
未払金	3,941,136,545
未払解約金	842,898
未払信託報酬	24,339,363
その他未払費用	2,929,041
(C) 純資産総額(A-B)	3,884,438,016
元本	3,730,486,001
次期繰越損益金	153,952,015
(D) 受益権総口数	3,730,486,001口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,413円

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,378,491,317円、期中追加設定元本額は3,202,578,271円、期中一部解約元本額は850,583,587円です。

(注2) また、1口当たり純資産額は1.0413円です。

○損益の状況（2014年3月18日～2015年3月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	23,041
受取利息	23,041
(B) 有価証券売買損益	96,120,090
売買益	778,207,774
売買損	△682,087,684
(C) 信託報酬等	△53,843,565
(D) 当期損益金(A+B+C)	42,299,566
(E) 前期繰越損益金	11,361,992
(F) 追加信託差損益金	100,290,457
(配当等相当額)	(28,195,457)
(売買損益相当額)	(72,095,000)
(G) 計(D+E+F)	153,952,015
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	153,952,015
追加信託差損益金	100,290,457
(配当等相当額)	(28,195,457)
(売買損益相当額)	(72,095,000)
分配準備積立金	53,661,558

(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,272円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(42,287,294円)、信託約款に規定する収益調整金(100,290,457円)および分配準備積立金(11,361,992円)より分配対象収益は153,952,015円(10,000口当たり412円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

当期の分配金はありません。

Bコース（為替ヘッジなし）

○1万口当たりの費用明細

（2014年3月18日～2015年3月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 163	% 1.377	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(58)	(0.487)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(102)	(0.863)	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 ）	(3)	(0.027)	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	59	0.500	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.007)	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)	(0.024)	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（ そ の 他 ）	(55)	(0.460)	組入ファンドの管理報酬等
合 計	222	1.877	
期中の平均基準価額は、11,867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。

○売買及び取引の状況

（2014年3月18日～2015年3月17日）

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	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）	口	千円	口	千円
		121,264,882	121,460	—	—
外 国	アイルランド		千米ドル		千米ドル
	BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）	93,631,689	132,501	1,152,182	1,614

（注）金額は受け渡し代金。

Bコース（為替ヘッジなし）

○利害関係人との取引状況等

（2014年3月18日～2015年3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3月17日現在）

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 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）	29,361,833	150,626,715	150,852	0.7
合 計	29,361,833	150,626,715	150,852	
	口 数・金 額	口 数	千円	%
	銘柄 数<比 率>	1	<0.7%>	

（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。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
(アイルランド)			外貨建金額	邦貨換算金額	
BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(USD Xクラス)	32,454,427	124,933,934	179,542	21,801,852	98.0
合 計	32,454,427	124,933,934	179,542	21,801,852	
	口 数・金 額	口 数	千米ドル	千円	%
	銘柄 数<比 率>	1	—	<98.0%>	

（注1）単位未満は切り捨て。

（注2）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

（2015年3月17日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	21,952,705	96.9
コール・ローン等、その他	694,563	3.1
投資信託財産総額	22,647,268	100.0

（注1）金額の単位未満は切り捨て。

（注2）当期末における外貨建て純資産（21,552,351千円）の投資信託財産総額（22,647,268千円）に対する比率は95.2%です。

（注3）外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=121.43円です。

Bコース（為替ヘッジなし）

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2015年3月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,885,243,906
コール・ローン等	694,555,020
投資信託受益証券(評価額)	21,952,705,433
未収入金	237,983,200
未収利息	253
(B) 負債	641,312,058
未払金	476,000,850
未払解約金	42,780,460
未払信託報酬	109,277,683
その他未払費用	13,253,065
(C) 純資産総額(A-B)	22,243,931,848
元本	16,785,945,068
次期繰越損益金	5,457,986,780
(D) 受益権総口数	16,785,945,068口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,252円

(注1) 当ファンドの期首元本額は4,202,861,618円、期中追加設定元本額は14,988,648,484円、期中一部解約元本額は2,405,565,034円です。

(注2) また、1口当たり純資産額は1.3252円です。

○損益の状況（2014年3月18日～2015年3月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	46,890
受取利息	46,890
(B) 有価証券売買損益	2,479,051,178
売買益	3,067,942,173
売買損	△ 588,890,995
(C) 信託報酬等	△ 212,895,399
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,266,202,669
(E) 前期繰越損益金	124,428,484
(F) 追加信託差損益金	3,067,355,627
(配当等相当額)	(525,922,358)
(売買損益相当額)	(2,541,433,269)
(G) 計(D+E+F)	5,457,986,780
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	5,457,986,780
追加信託差損益金	3,067,355,627
(配当等相当額)	(525,922,358)
(売買損益相当額)	(2,541,433,269)
分配準備積立金	2,390,631,153

(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(46,890円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(2,266,155,779円)、信託約款に規定する収益調整金(3,067,355,627円)および分配準備積立金(124,428,484円)より分配対象収益は5,457,986,780円(10,000口当たり3,251円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

当期の分配金はございません。

<BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）の状況>

BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）は、BNYメロン・リアル・リターン・ファンド Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）が投資対象とする外国籍投資信託です。

当ファンドの決算は、年1回（毎年12月末）であり、本書作成時点で開示されている直近の決算（2013年12月末）の状況をご報告いたします。

■費用の明細

損益計算書 (2013年12月31日終了会計年度)

米ドル

収益	
銀行利子	14,949
受取配当金	5,579,066
有価証券貸付収入	92,394
損益を通じて公正価値で測定される金融資産/負債の純利益（損失）	10,827,934
収益合計	16,514,343
費用	
管理報酬	2,334,772
保管報酬	106,506
事務費用	246,506
費用合計	2,687,784
純収益（費用）	13,826,559
金融費用	
分配金	417,863
年間利益（損失）	13,408,696
受取配当金およびその他投資収益に対する源泉税	(999,374)
	12,409,322
買い気配価格から取引価格への再評価による変動	(18,740)
運用による買戻可能参加株主に帰属する純資産の変動	12,390,582

*上記はすべてのクラスを含んだ内容です。

■組入有価証券明細（2013年12月31日現在）・監査済
投資信託

国/地域	銘柄	数量	評価額 (米ドル)	組入比率 (%)
ガーンジー	HCL Infrastructure Co Ltd/Fund	392,497	870,441	0.30
	International Public Partnerships Ltd	318,206	672,051	0.23
	NB Global Floating Rate Income Fund Ltd- Sterling Class	672,151	1,170,753	0.40
	NB Global Floating Rate Income Fund Ltd- U.S. Dollar Class	764,255	810,110	0.28
	John Laing Infrastructure Fund Ltd	655,506	1,242,512	0.42
	NB Global Floating Rate Income Fund Ltd - C Class	513,625	863,660	0.29
	小計		5,629,527	1.92
アイルランド	Source Physical Markets Gold P-ETC	62,255	7,384,065	2.53
	小計		7,384,065	2.53
ジャージー	ETFS Physical Gold/Jersey	5,241	613,669	0.21
	小計		613,669	0.21
ルクセンブルク	Aviva Investors SICAV - Global Convertibles Fund	19,600	4,159,963	1.42
	RWC Funds - RWC Global Convertibles Fund	1,679	2,330,815	0.80
	Bilfinger Berger Global Infrastructure SICAV SA	429,548	835,858	0.29
	小計		7,326,636	2.51
投資信託合計			20,953,897	7.17

公社債

国/地域	銘柄	数量	評価額 (米ドル)	組入比率 (%)
オーストラリア	Australia Government Bond 4.500% 21-Apr-2033	3,824,000	3,289,634	1.13
	Australia Government Bond 4.750% 21-Apr-2027	3,112,000	2,858,101	0.98
	New South Wales Treasury Corp 2.750% 20-Nov-2025	2,089,000	2,337,240	0.80
	Queensland Treasury Corp 5.750% 22-Jul-2024	1,195,000	1,141,416	0.39
	Santos Finance Ltd 8.250% 22-Sep-2070 VAR	500,000	774,464	0.26
	Treasury Corp of Victoria 5.500% 17-Nov-2026	1,128,000	1,061,198	0.36
	小計		11,462,053	3.92
オーストリア	JBS Investments GmbH 7.750% 28-Oct-2020	1,100,000	1,105,500	0.38
	小計		1,105,500	0.38
英バージン諸島	Pacific Drilling V Ltd 7.250% 01-Dec-2017	535,000	577,800	0.20
	小計		577,800	0.20
ケイマン諸島	Sable International Finance Ltd 7.750% 15-Feb-2017	400,000	417,500	0.14
	小計		417,500	0.14
クロアチア	Agrokor DD 9.125% 01-Feb-2020	550,000	849,562	0.29
	小計		849,562	0.29
エルサルバドル	Telemovil Finance Co Ltd 8.000% 01-Oct-2017	700,000	741,916	0.25
	小計		741,916	0.25

国/地域	銘 柄	数量	評価額 (米ドル)	組入比率 (%)
フランス	Labco SAS 8.500% 15-Jan-2018	550,000	800,724	0.27
	小計		800,724	0.27
ドイツ	Grohe Holding GmbH 4.277% 15-Sep-2017 FRN	600,000	826,021	0.28
	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG 7.500% 15-Mar-2019	500,000	748,189	0.26
	小計		1,574,210	0.54
アイルランド	Ardagh Glass Finance Plc 7.125% 15-Jun-2017	550,000	779,901	0.27
	小計		779,901	0.27
イタリア	Gtech Spa 8.250% 31-Mar-2066 VAR	450,000	672,323	0.23
	小計		672,323	0.23
ルクセンブルク	Aguila 3 SA 7.875% 31-Jan-2018	660,000	786,045	0.27
	Altice Financing SA 7.875% 15-Dec-2019	750,000	815,625	0.28
	Matterhorn Mobile SA 6.750% 15-May-2019	240,000	291,550	0.10
	Millicom International Cellular SA 6.625% 15-Oct-2021	560,000	579,320	0.20
	Sunrise Communications International SA7.000% 31-Dec-2017	500,000	591,965	0.20
	Wind Acquisition Finance SA 11.750% 15-Jul-2017	550,000	804,509	0.27
	小計		3,869,014	1.32
オランダ	Cable & Wireless International Financial8.625% 25-Mar-2019	440,000	828,921	0.28
	OI European Group BV 6.750% 15-Sep-2020	70,000	111,981	0.04
	UPC Holding BV 8.375% 15-Aug-2020	550,000	832,934	0.29
	Ziggo Bond Co BV 6.125% 15-Nov-2017	500,000	710,722	0.24
	小計		2,484,558	0.85
ニュージーランド	New Zealand Government Bond 2.000% 20-Sep-2025	1,750,000	1,346,263	0.46
	New Zealand Government Bond 6.000% 15-May-2021	2,550,000	2,284,540	0.78
	小計		3,630,803	1.24
ノルウェー	Norway Government Bond 3.750% 25-May-2021	18,734,000	3,285,887	1.12
	Norway Government Bond 4.500% 22-May-2019	31,561,000	5,753,381	1.97
	小計		9,039,268	3.09
スウェーデン	Norcell Sweden Holding 3 AB 9.250% 29-Sep-2018	5,000,000	850,075	0.29
	小計		850,075	0.29
英国	Anglian Water Services Financing Plc 3.666% 30-Jul-2024	44,000	127,385	0.04
	AWG Parent Co Ltd/UK 4.125% 28-Jul-2020	60,000	181,119	0.06
	Boparan Finance Plc 9.875% 30-Apr-2018	440,000	796,592	0.27
	British Telecommunications Plc 3.500% 25-Apr-2025	60,000	177,770	0.06
	Crown Newco 3 Plc 7.000% 15-Feb-2018	400,000	695,724	0.24
	Dwr Cymru Financing Ltd 1.859% 31-Mar-2048	462,408	848,073	0.29
	Ineos Finance Plc 7.250% 15-Feb-2019 FRN	350,000	511,869	0.18
	Jaguar Land Rover Plc 8.125% 15-May-2021	1,050,000	1,193,063	0.41
	Kerling Plc 10.625% 01-Feb-2017	500,000	732,253	0.25
	National Grid Electricity Transmission Plc 2.983% 08-Jul-2018	178,000	486,081	0.17

国/地域	銘柄	数量	評価額 (米ドル)	組入比率 (%)
英国	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1.750% 22-Nov-2027	429,583	835,619	0.29
	Prudential Plc 11.750% 23-Dec-2014 VAR	219,000	238,949	0.08
	Tesco Plc 4.000% 08-Sep-2016	288,000	790,171	0.27
	Virgin Media Finance Plc 6.000% 15-Apr-2021	500,000	846,933	0.29
	小計		8,461,601	2.90
米国	Catalent Pharma Solutions Inc 9.750% 15-Apr-2017	400,000	567,201	0.19
	CONSOL Energy Inc 8.000% 01-Apr-2017	748,000	788,205	0.27
	EXCO Resources Inc 7.500% 15-Sep-2018	780,000	744,900	0.26
	Sprint Capital Corp 8.750% 15-Mar-2032	521,000	557,470	0.19
	Sprint Communications Inc 9.250% 15-Apr-2022	600,000	712,500	0.24
	Sprint Nextel Corp 7.125% 15-Jun-2024	93,000	94,162	0.03
	Sprint Nextel Corp 7.875% 15-Sep-2023	1,400,000	1,501,500	0.51
	Toys R Us Property Co II LL C 8.500% 01-Dec-2017	700,000	720,125	0.25
	United States Treasury Bill 0.000% 22-May-2014	5,823,000	5,821,678	1.99
	United States Treasury Note/Bond 1.500% 31-Aug-2018	10,643,600	10,600,366	3.63
	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15-Feb-2043	15,976,000	13,769,315	4.71
	小計		35,877,422	12.27
	公社債合計			83,194,230

株式

国/地域	銘柄	数量	評価額 (米ドル)	組入比率 (%)
オーストラリア	Dexus Property Group	2,136,177	1,919,782	0.66
	Newcrest Mining Ltd	256,863	1,791,671	0.61
	小計		3,711,453	1.27
カナダ	Barrick Gold Corp	191,431	3,275,384	1.12
	Eldorado Gold Corp	166,129	920,371	0.31
	Yamana Gold Inc	388,562	3,296,638	1.13
	小計		7,492,393	2.56
デンマーク	TDC A/S	459,993	4,465,382	1.53
	小計		4,465,382	1.53
フィンランド	Nokia OYJ	180,052	1,441,406	0.49
	小計		1,441,406	0.49
フランス	Sanofi	55,858	5,902,828	2.02
	Total SA	90,548	5,555,364	1.90
	小計		11,458,192	3.92
ドイツ	Bayer AG-Reg	72,766	10,228,076	3.50
	Brenntag AG	12,527	2,317,853	0.79
	Deutsche Telekom AG	287,857	4,937,813	1.69
	小計		17,483,742	5.98
日本	Japan Tobacco Inc	163,800	5,320,863	1.82
	小計		5,320,863	1.82

国/地域	銘 柄	数量	評価額 (米ドル)	組入比率 (%)
ルクセンブルク	Millicom International Cellular SA	47,632	4,754,879	1.63
	小計		4,754,879	1.63
オランダ	Reed Elsevier NV	182,836	3,871,315	1.32
	Wolters Kluwer NV	105,701	3,014,423	1.03
	小計		6,885,738	2.35
ニュージーランド	Telecom Corp of New Zealand Ltd	1,046,374	1,982,565	0.68
	小計		1,982,565	0.68
ノルウェー	Orkla ASA	189,739	1,477,934	0.50
	小計		1,477,934	0.50
南アフリカ	Naspers Ltd	15,394	1,596,475	0.55
	小計		1,596,475	0.55
スウェーデン	TeliaSonera AB	404,036	3,371,600	1.15
	小計		3,371,600	1.15
スイス	Novartis AG	84,508	6,747,550	2.31
	Roche Holding AG	22,811	6,376,635	2.18
	Swisscom AG	7,927	4,187,228	1.43
	Syngenta AG	10,120	4,032,781	1.38
	小計		21,344,194	7.30
英国	BAE Systems Plc	383,630	2,751,433	0.94
	British American Tobacco Plc	55,433	2,959,790	1.01
	Centrica Plc	887,472	5,081,753	1.74
	GlaxoSmithKline Plc	386,791	10,300,592	3.52
	Royal Dutch Shell Plc	78,831	2,968,255	1.02
	Severn Trent Plc	141,903	4,021,715	1.38
	SSE Plc	127,276	2,864,703	0.98
	United Utilities Group Plc	300,073	3,352,206	1.15
	Vodafone Group Plc	1,572,323	6,182,688	2.11
	小計		40,483,135	13.85
米国	Abbott Laboratories	74,665	2,867,136	0.98
	Accenture Plc	41,000	3,364,460	1.15
	Citigroup Inc	83,979	4,360,190	1.49
	Merck & Co Inc	99,079	4,947,014	1.69
	Microsoft Corp	201,249	7,500,550	2.57
	Paychex Inc	59,192	2,702,707	0.92
	PDL BioPharma Inc	115,840	980,006	0.34
	Reynolds American Inc	101,647	5,061,004	1.73
	Sprint Corp	349,775	3,697,122	1.26
	Sysco Corp	101,421	3,718,094	1.27
	Willis Group Holdings Plc	47,856	2,137,728	0.73
	Wisconsin Energy Corp	61,178	2,530,322	0.87
	小計		43,866,333	15.00
株式合計			177,136,284	60.58

*上記はすべてのクラスを含んだ内容です。

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