



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。

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3期

(決算日：2016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、2016年3月17日に第3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	基準価額 (分配落)	基準価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税金 分	込 配	み 金 期 騰 落		
(設定日)	円				%	百万円
2013年3月22日	10,000			—	—	225
1期(2014年3月17日)	10,201			0	97.7	1,406
2期(2015年3月17日)	10,413			0	99.1	3,884
3期(2016年3月17日)	10,376			0	95.1	5,339

(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	基準価額		投資信託 組入比率	託 券 率
		騰	落		
(期首)	円			%	%
2015年3月17日	10,413			—	99.1
3月末	10,556			1.4	96.8
4月末	10,615			1.9	96.6
5月末	10,541			1.2	97.1
6月末	10,305			△1.0	95.3
7月末	10,322			△0.9	97.1
8月末	10,201			△2.0	96.8
9月末	10,079			△3.2	95.3
10月末	10,294			△1.1	96.7
11月末	10,194			△2.1	97.7
12月末	10,180			△2.2	95.5
2016年1月末	10,190			△2.1	99.4
2月末	10,427			0.1	93.7
(期末)					
2016年3月17日	10,376			△0.4	95.1

(注) 騰落率は期首比です。

(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。

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			米ドル / 円		投資信託組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み	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
3期(2016年3月17日)	12,386	0	△6.5	112.85	△7.1	99.0	29,325

(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		米ドル / 円		投資信託組入比率	騰落率
	騰落	率	騰落	率		
(期首)	円	%		%	%	
2015年3月17日	13,252	—	121.43	—	98.7	
3月末	13,291	0.3	120.17	△1.0	98.7	
4月末	13,259	0.1	119.00	△2.0	98.6	
5月末	13,675	3.2	123.73	1.9	98.6	
6月末	13,230	△0.2	122.45	0.8	98.5	
7月末	13,432	1.4	124.04	2.1	98.6	
8月末	12,972	△2.1	121.18	△0.2	98.6	
9月末	12,687	△4.3	119.96	△1.2	99.0	
10月末	13,070	△1.4	120.90	△0.4	98.5	
11月末	13,142	△0.8	122.82	1.1	99.0	
12月末	12,910	△2.6	120.61	△0.7	99.4	
2016年1月末	12,961	△2.2	120.87	△0.5	99.0	
2月末	12,520	△5.5	113.62	△6.4	99.0	
(期末)						
2016年3月17日	12,386	△6.5	112.85	△7.1	99.0	

(注) 騰落率は期首比です。

(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。

■市場概況

株式市場

当期における先進国株式市場は、通期では軟調となりました。期初から2015年8月中旬までは、ギリシャ債務問題の悪化などが下落要因となった一方で、企業合併・買収（M&A）の発表が相次いだことや米連邦準備制度理事会（FRB）による早期利上げ観測が後退したことなどが相場下支え要因となり、方向感の乏しい展開が続きました。8月中旬から9月末にかけては、中国の経済指標の悪化などを受けて世界経済の先行きに対し悲観的な見方が強まったことなどから大きく下落しましたが、ドラギ欧州中央銀行（ECB）総裁が次回の政策理事会で追加金融緩和を実施する可能性について言及したことや中国の追加利下げなどが好感され、10月以降は買戻し優勢となりました。12月以降は、原油価格の下落に加えて、中国経済指標の悪化や地政学リスクの高まりなどを背景に軟調となりましたが、期末にかけては、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や銀行株の買戻しなどを受けて欧州金融機関に対する信用不安が後退したことなどから反発しました。

債券市場

当期における先進国国債市場は、通期では堅調となりました。2015年4月後半から6月前半にかけて大きく下落しましたが、その後は、欧米株式市場が上値の重い展開となったこと、米国のインフレ指標が総じて落ち着いた内容であったこと、及び8月に発表された中国の製造業景況感指数が約6年半ぶりの低水準となったことなどを契機にリスク回避姿勢が強まり、上昇基調で推移しました。12月上旬は、ECBによる金融緩和の規模が市場期待を下回ったことなどを受けて、欧米債券市場は大きく下落しましたが、その後は、世界的な株安進行や商品市況の下落などを受けて上昇に転じました。期末にかけては、ドラギECB総裁による追加利下げを否定する発言などもあって、利益確定売りが進行する場面もあり、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まちまちの推移となりました。米ドルは、5月中旬までは120円を挟み方向感の乏しい展開が続きましたが、その後は米国の住宅関連指標の改善などを受けて、一時125円台後半まで上昇しました。8月後半には、リスク回避姿勢が強まったことなどから一時116円台前半まで下落しましたが、9月以降は再び120円を挟んでのもみ合いが続きました。11月上旬には、イエレンFRB議長が12月の政策金利引き上げ実施について前向きな発言をしたことなどから、米ドルが急伸したものの、年末にかけては円が買戻されました。年明け以降は、日銀によるマイナス金利政策導入を受けて円全面安となる場面があったものの、「質への逃避」による円高が進行し、112円台後半で期末を迎えました。ユーロは、6月前半まで上昇、その後は、方向感の乏しい展開が続きましたが、10月の政策理事会でのドラギECB総裁の追加金融緩和実施に関する発言などから大きく下落しました。12月の政策理事会でのECBの市場期待を下回る金融緩和などを受けて短期的に大きく上昇しましたが、原油価格が下落基調で推移する中、ECBの追加金融緩和期待が再び高まり、弱含む展開となったものの、期末にかけては、ドラギECB総裁がマイナス金利の拡大を否定したことなどから、ユーロが強含む展開となりました。英ポンドは、期初から底堅い展開が続いていましたが、英国の欧州連合（EU）離脱問題などが嫌気され、期後半は売り優勢の展開となりました。

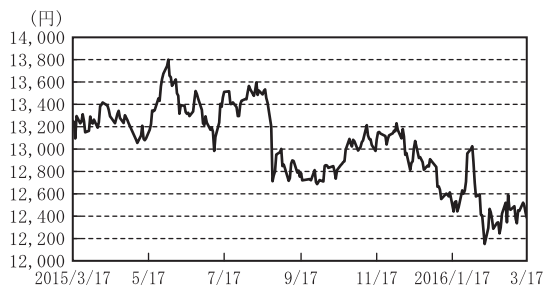
■基準価額の推移

Aコース（為替ヘッジあり）



基準価額は、当期末には10,376円となりました。期中、基準価額は37円下落し、期中騰落率は $\Delta 0.4\%$ となりました。

Bコース（為替ヘッジなし）



基準価額は、当期末には12,386円となりました。期中、基準価額は866円下落し、期中騰落率は $\Delta 6.5\%$ 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、当ファンドの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）」は上昇したものの、主要投資対象に対する対円でのヘッジコストや信託報酬等コストがマイナス要因となり、当ファンドの基準価額は小幅下落となりました。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、当ファンドの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）」は上昇したものの、為替市場で米ドルが対日本円で下落したことから、当ファンドの基準価額は下落しました。

（上昇要因）

- ・世界経済の先行き懸念などから、株式市場が期を通してみれば軟調に推移した中、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プラスに寄与したこと。
- ・期後半にかけて対米ドルで英ポンドが下落する中、英ポンドの売りポジションなどがプラスに寄与したこと。
- ・2016年1月以降、金価格が堅調に推移した中、金関連のポジションがプラスに寄与したこと。

（下落要因）

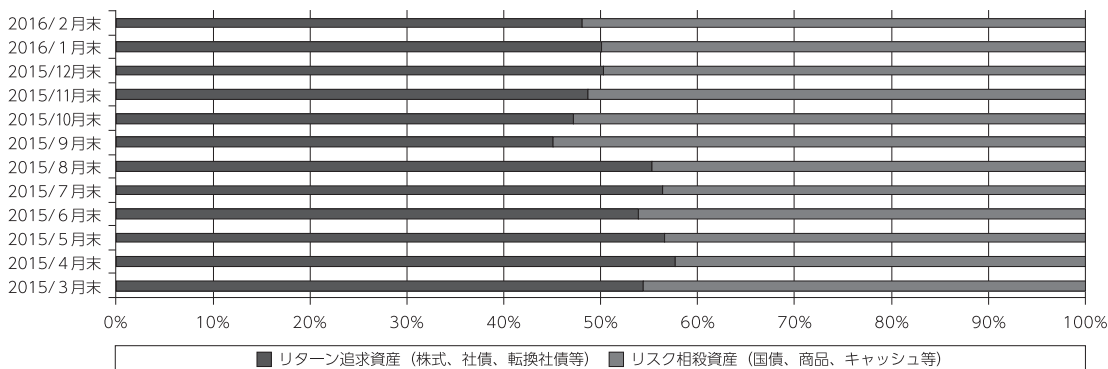
- ・世界経済の先行き懸念などから、株式市場が期を通してみれば軟調に推移したこと。

■運用概況

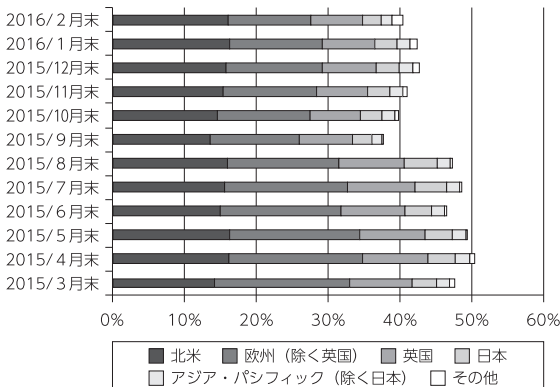
主として、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」及び「BNYメロン・マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）」に対する投資を行いました。期を通じて「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」の組入比率を高位に保ちました。為替については、Aコース（為替ヘッジあり）は、米ドルに対する対円で為替ヘッジを行い、Bコース（為替ヘッジなし）は、為替ヘッジを行いませんでした。

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。

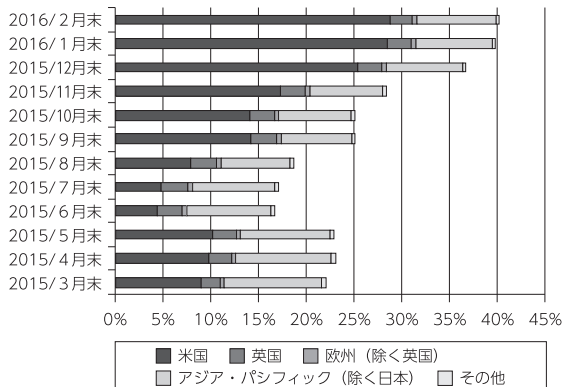
資産配分の推移



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	376	2,386

（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

（2015年3月18日～2016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 ）	（ 0.486 ）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 89 ）	（ 0.864 ）	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	47	0.456	(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 ）	（ 0 ）	（ 0.002 ）	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 移転等に係る費用
（ 監 査 費 用 ）	（ 2 ）	（ 0.016 ）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	（ 1 ）	（ 0.008 ）	目論見書・運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（ そ の 他 ）	（ 44 ）	（ 0.430 ）	組入ファンドの管理報酬等
合 計	189	1.833	
期中の平均基準価額は、10,325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

（2015年3月18日～2016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）	20,748,877	千円 20,780	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)	9,361,068	千ドル 13,470	920,627	千ドル 1,318

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

Aコース（為替ヘッジあり）

○利害関係人との取引状況等

（2015年3月18日～2016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

（2016年3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	期首(前期末)	当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額	
		口	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）		19,409,183	40,158,060	40,194	0.8
合 計		19,409,183	40,158,060	40,194	0.8

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		比 率	
			口 数	口 数		評 価 額
						外貨建金額
		口	口	千ドル	千円	%
(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)		21,940,444	30,380,885	44,626	5,036,098	94.3
合 計		21,940,444	30,380,885	44,626	5,036,098	94.3

（注）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。

（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

（2016年3月17日現在）

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
投資信託受益証券	千円 5,076,292	% 94.0
コール・ローン等、その他	325,100	6.0
投資信託財産総額	5,401,392	100.0

（注）金額の単位未満は切り捨て。

（注）当期末における外貨建て純資産（5,033,373千円）の投資信託財産総額（5,401,392千円）に対する比率は93.2%です。

（注）外貨建て資産は、期首、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。1ドル=112.85円。

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（2016年3月17日現在）

項目	当期末 円
(A) 資産	10,344,810,733
コール・ローン等	324,051,156
投資信託受益証券(評価額)	5,076,292,764
未収入金	4,944,466,813
(B) 負債	5,005,439,139
未払金	4,961,747,890
未払解約金	6,784,837
未払信託報酬	33,595,521
その他未払費用	3,310,891
(C) 純資産総額(A-B)	5,339,371,594
元本	5,145,728,627
次期繰越損益金	193,642,967
(D) 受益権総口数	5,145,728,627口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,376円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,730,486,001円、期中追加設定元本額は2,215,232,741円、期中一部解約元本額は799,990,115円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.0376円です。

○損益の状況（2015年3月18日～2016年3月17日）

項目	当期 円
(A) 配当等収益	20,712
受取利息	20,712
(B) 有価証券売買損益	81,360,171
売買益	717,539,489
売買損	△636,179,318
(C) 信託報酬等	△83,366,959
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△1,986,076
(E) 前期繰越損益金	46,076,872
(F) 追加信託差損益金	149,552,171
(配当等相当額)	(68,384,013)
(売買損益相当額)	(81,168,158)
(G) 計(D+E+F)	193,642,967
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	193,642,967
追加信託差損益金	149,552,171
(配当等相当額)	(68,384,013)
(売買損益相当額)	(81,168,158)
分配準備積立金	46,076,872
繰越損益金	△1,986,076

(注) 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) 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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0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(147,566,095円)および分配準備積立金(46,076,872円)より分配対象収益は193,642,967円(1万円当たり376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。

○約款変更のお知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限について、新たに規定いたしました。(2015年12月17日付)

Bコース（為替ヘッジなし）

○1万口当たりの費用明細

（2015年3月18日～2016年3月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 180	% 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 ）	(64)	(0.486)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(113)	(0.864)	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 ）	(4)	(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	60	0.457	(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 ）	(0)	(0.002)	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 移転等に係る費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	(1)	(0.008)	目論見書・運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（ そ の 他 ）	(58)	(0.441)	組入ファンドの管理報酬等
合 計	240	1.834	
期中の平均基準価額は、13,095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

（2015年3月18日～2016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
		150,749,102	150,930	11,978,022	11,990
外 国	アイルランド		千ドル		千ドル
	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）	50,218,025	72,400	1,804,806	2,630

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

Bコース（為替ヘッジなし）

○利害関係人との取引状況等

(2015年3月18日～2016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

(2016年3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	期首(前期末)	当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額	
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 150,626,715	口 289,397,795	千円 289,658	% 1.0
合 計	150,626,715	289,397,795	289,658	1.0

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			比 率
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	
(アイルランド)	口	口	千ドル	千円	%
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)	124,933,934	173,347,153	254,629	28,734,954	98.0
合 計	124,933,934	173,347,153	254,629	28,734,954	98.0

(注) 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。

(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

(2016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	千円 29,024,612	% 98.1
コール・ローン等、その他	548,793	1.9
投資信託財産総額	29,573,405	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建て純資産 (28,718,723千円) の投資信託財産総額 (29,573,405千円) に対する比率は97.1%です。

(注) 外貨建て資産は、期首、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。1ドル=112.85円。

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（2016年3月17日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	29,573,405,553
コール・ローン等	548,793,125
投資信託受益証券(評価額)	29,024,612,428
(B) 負債	247,652,849
未払解約金	25,576,610
未払信託報酬	203,656,681
その他未払費用	18,419,558
(C) 純資産総額(A-B)	29,325,752,704
元本	23,676,347,430
次期繰越損益金	5,649,405,274
(D) 受益権総口数	23,676,347,430口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,386円

(注) 当ファンドの期首元本額は16,785,945,068円、期中追加設定元本額は11,277,181,780円、期中一部解約元本額は4,386,779,418円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.2386円です。

○損益の状況（2015年3月18日～2016年3月17日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	72,525
受取利息	72,525
(B) 有価証券売買損益	△1,445,423,560
売買益	966,385,516
売買損	△2,411,809,076
(C) 信託報酬等	△505,694,380
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,951,045,415
(E) 前期繰越損益金	1,966,349,900
(F) 追加信託差損益金	5,634,100,789
(配当等相当額)	(2,163,736,577)
(売買損益相当額)	(3,470,364,212)
(G) 計(D+E+F)	5,649,405,274
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	5,649,405,274
追加信託差損益金	5,634,100,789
(配当等相当額)	(2,163,736,577)
(売買損益相当額)	(3,470,364,212)
分配準備積立金	1,966,349,900
繰越損益金	△1,951,045,415

(注) 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) 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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0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(3,683,055,374円)および分配準備積立金(1,966,349,900円)より分配対象収益は5,649,405,274円(1万口当たり2,386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。

○約款変更のお知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限について、新たに規定いたしました。(2015年12月17日付)

<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>

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）の本書作成時点で開示されている会計年度末（2014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
(2014年12月31日終了会計年度)

米ドル

収益	
銀行利子	9,495
受取配当金	7,563,120
有価証券貸付収入	20,836
損益を通じて公正価値で測定される金融資産/負債の実現純利益（損失）	10,223,657
損益を通じて公正価値で測定される金融資産/負債の未実現純利益（損失）	(6,103,199)
収益合計	11,713,909
費用	
管理報酬	2,888,925
保管報酬	163,012
事務費用	312,539
費用合計	3,364,476
純収益（費用）	8,349,433
金融費用	
銀行利子	5
分配金	345,248
年間利益（損失）	8,004,180
受取配当金およびその他投資収益に対する源泉税	(1,346,157)
	6,658,023
買い気配価格から取引価格への再評価による変動	26,495
運用による買戻可能参加株主に帰属する純資産の変動	6,684,518

*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（2014年12月31月現在）・監査済

投資信託

国/地域	銘柄	数量	評価金額 (米ドル)	組入比率 (%)
ガーンジー	Bluefield Solar Income Fund Ltd	695,462	1,118,025	0.26
	HCL Infrastructure Co Ltd/Fund	977,232	2,324,444	0.55
	International Public Partnerships Ltd	695,727	1,464,853	0.35
	John Laing Infrastructure Fund Ltd	913,645	1,752,554	0.41
	NB Global Floating Rate Income Fund Ltd -Sterling Class	824,080	817,899	0.19
	NB Global Floating Rate Income Fund Ltd -U.S. Dollar Class	2,151,776	3,321,482	0.79
	小計		10,799,257	2.55
アイルランド	Source Physical Markets Gold P-ETC	87,676	10,316,835	2.44
	小計		10,316,835	2.44
ジャージー	ETFS Physical Gold	73,058	8,478,381	2.00
	Foresight Solar Fund Ltd	331,344	539,130	0.13
	小計		9,017,511	2.13
ルクセンブルク	Aviva Investors SICAV - Global Convertibles Fund	21,047	4,370,235	1.03
	Bilfinger Berger Global Infrastructure SICAV SA	519,395	1,009,236	0.24
	RWC Funds - RWC Global Convertibles Fund	3,001	4,397,836	1.04
	小計		9,777,307	2.31
投資信託合計			39,910,910	9.43

公社債

国/地域	銘柄	数量	評価金額 (米ドル)	組入比率 (%)
オーストラリア	Australia Government Bond 3.750% 21-Apr-2037	9,714,000	8,452,530	2.00
	Australia Government Bond 4.500% 21-Apr-2033	10,249,000	9,915,252	2.34
	Australia Government Bond 4.750% 21-Apr-2027	4,601,000	4,484,636	1.06
	New South Wales Treasury Corp 2.750% 20-Nov-2025	2,751,900	3,279,178	0.78
	Queensland Treasury Corp 5.750% 22-Jul-2024	1,744,000	1,738,125	0.41
	Treasury Corp of Victoria 5.500% 17-Nov-2026	3,223,000	3,233,542	0.76
	小計		31,103,263	7.35
ケイマン諸島	Dwr Cymru Financing Ltd 1.859% 31-Mar-2048	473,048	1,002,330	0.24
	小計		1,002,330	0.24
マーシャル諸島	Drill Rigs Holdings Inc 6.500% 01-Oct-2017	907,000	752,810	0.18
	小計		752,810	0.18
ニュージーランド	New Zealand Government Bond 2.000% 20-Sep-2025	2,524,000	2,032,921	0.48
	New Zealand Government Bond 6.000% 15-May-2021	3,846,000	3,419,682	0.81
	小計		5,452,603	1.29
英国	Anglian Water Services Financing Plc 3.666% 30-Jul-2024	44,000	130,771	0.03
	AWG Parent Co Ltd/UK 4.125% 28-Jul-2020	60,000	175,231	0.04
	British Telecommunications Plc 3.500% 25-Apr-2025	127,000	384,504	0.09
	National Grid Electricity Transmission Plc 2.983% 08-Jul-2018	328,000	819,349	0.19
	National Grid Gas Plc 4.188% 14-Dec-2022	100,000	314,765	0.08
	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1.750% 22-Nov-2027	439,471	894,522	0.21
	Scotland Gas Networks Plc 2.127% 21-Oct-2022	200,000	468,030	0.11
	Tesco Plc 3.322% 05-Nov-2025	550,000	1,406,768	0.33
	Tesco Plc 4.000% 08-Sep-2016	288,000	721,653	0.17
	小計		5,315,593	1.25

国/地域	銘柄	数量	評価金額 (米ドル)	組入比率 (%)
米国	Sprint Capital Corp 8.750% 15-Mar-2032	2,005,000	1,964,900	0.47
	Sprint Communications Inc 9.250% 15-Apr-2022	600,000	678,000	0.16
	Sprint Nextel Corp 7.125% 15-Jun-2024	635,000	595,313	0.14
	Sprint Nextel Corp 7.875% 15-Sep-2023	1,662,000	1,647,457	0.39
	United States Treasury Note/Bond 1.500% 31-Aug-2018	25,384,900	25,482,073	6.02
	United States Treasury Note/Bond 2.000% 30-Sep-2020	8,321,300	8,392,164	1.98
	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15-Aug-2024	12,493,000	12,702,845	3.00
	小計		51,462,752	12.16
	公社債合計		95,089,351	22.47

株式

国/地域	銘柄	数量	評価金額 (米ドル)	組入比率 (%)
オーストラリア	Dexus Property Group	695,676	3,979,962	0.94
	Newcrest Mining Ltd	304,289	2,699,926	0.64
	小計		6,679,888	1.58
カナダ	Barrick Gold Corp	233,930	2,540,480	0.60
	Eldorado Gold Corp	313,599	1,909,285	0.45
	Silver Wheaton Corp	171,885	3,483,868	0.82
	Yamana Gold Inc	310,628	1,255,434	0.30
	小計		9,189,067	2.17
デンマーク	TDC A/S	519,528	4,005,924	0.95
	小計		4,005,924	0.95
フィンランド	Nokia OYJ	287,268	2,290,589	0.54
	小計		2,290,589	0.54
フランス	Sanofi	97,308	8,914,610	2.11
	Total SA	121,514	6,286,126	1.49
	Vivendi SA	367,634	9,245,517	2.18
	小計		24,446,253	5.78
ドイツ	Bayer AG-Reg	81,614	11,254,448	2.66
	Brenntag AG	85,772	4,871,875	1.15
	Rocket Internet AG 144A	12,700	800,555	0.19
	SAP SE	29,283	2,075,456	0.49
	小計		19,002,334	4.49
アイルランド	CRH Plc	203,176	4,898,451	1.16
	小計		4,898,451	1.16
イスラエル	Bank Hapoalim BM	255,639	1,207,971	0.28
	小計		1,207,971	0.28
日本	Japan Tobacco Inc	264,700	7,370,042	1.74
	SoftBank Corp	80,500	4,863,190	1.15
	小計		12,233,232	2.89
ルクセンブルク	Millicom International Cellular SA	64,872	4,887,216	1.15
	小計		4,887,216	1.15
オランダ	Reed Elsevier NV	268,340	6,420,598	1.52
	Wolters Kluwer NV	324,516	9,983,508	2.36
	小計		16,404,106	3.88
ニュージーランド	Spark New Zealand Ltd	1,845,265	4,497,280	1.06
	小計		4,497,280	1.06

国/地域	銘柄	数量	評価金額 (米ドル)	組入比率 (%)
南アフリカ	Naspers Ltd	16,959	2,223,995	0.53
	小計		2,223,995	0.53
スウェーデン	TeliaSonera AB	1,096,043	7,144,447	1.69
	小計		7,144,447	1.69
スイス	Novartis AG	123,167	11,492,430	2.71
	Roche Holding AG	38,619	10,533,166	2.49
	小計		22,025,596	5.20
英国	BAE Systems Plc	687,387	5,082,058	1.20
	Balfour Beatty Plc	454,267	1,492,449	0.35
	British American Tobacco Plc	95,017	5,191,168	1.23
	Centrica Plc	2,235,438	9,688,835	2.29
	GlaxoSmithKline Plc	279,728	6,000,865	1.42
	Royal Dutch Shell Plc	232,795	8,082,386	1.91
	United Utilities Group Plc	315,352	4,501,051	1.06
	Vodafone Group Plc	17,721,135	6,140,271	1.45
小計		46,179,083	10.91	
米国	Abbott Laboratories	129,681	5,923,828	1.40
	Accenture Plc	123,626	11,151,065	2.64
	CA Inc	154,387	4,752,032	1.12
	Dun & Bradstreet Corp/The	25,711	3,142,141	0.74
	Merck & Co Inc	105,805	6,098,600	1.44
	Microsoft Corp	199,012	9,357,544	2.21
	Northeast Utilities	45,417	2,482,039	0.59
	PDL BioPharma Inc	132,471	1,020,027	0.24
	Reynolds American Inc	93,680	6,094,821	1.44
	Sprint Corp	602,989	2,484,315	0.59
	Sysco Corp	179,205	7,214,793	1.70
	Trimble Navigation Ltd	56,073	1,513,971	0.36
	Willis Group Holdings Plc	99,932	4,526,920	1.07
小計		65,762,096	15.54	
株式合計			253,077,528	59.80

*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2016年1月18日現在の状況です。

○1万口当たりの費用明細

（2015年1月20日～2016年1月18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の対価
（ 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
合 計	3	0.032	
期中の平均基準価額は、10,014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

（2016年1月18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 231,200	千口 379,351	千円 380,944

(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

(2016年1月18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(379,351千口)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	210,000 (210,000)	210,009 (210,009)	55.1 (55.1)	— (—)	— (—)	— (—)	55.1 (55.1)
合 計	210,000 (210,000)	210,009 (210,009)	55.1 (55.1)	— (—)	— (—)	— (—)	55.1 (55.1)

(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549回国庫短期証券	—	140,000	140,004	2016/2/10	
第556回国庫短期証券	—	70,000	70,005	2016/3/10	
合 計		210,000	210,009		

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。