



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	2015年12月21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および配当等収益の確保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	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、6月、9月、12月の各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  
四半期決算コース  
(為替ヘッジあり) / (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1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 四半期決算コース (為替ヘッジあり) / (為替ヘッジなし)」は、2016年3月17日に第1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/>

## 四半期決算コース（為替ヘッジあり）

### ○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率		
(設定日)	円		円	%	%	百万円
2015年12月21日	10,000		—	—	—	1
1期(2016年3月17日)	10,087		50	1.4	97.6	80

(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			投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率		
第 1 期	(設定日)		円	%	%
	2015年12月21日		10,000	—	—
	12月末		10,030	0.3	90.6
	2016年1月末		10,034	0.3	86.7
	2月末		10,184	1.8	94.5
	(期 末)				
	2016年3月17日		10,137	1.4	97.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、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。

## 四半期決算コース（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)	税 込 配 分		期 騰 落 中 率		米 ド ル / 円		投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	期 騰	落 中 率	期 騰	落 中 率		
(設定日) 2015年12月21日	円 10,000		円		%		%	%	百万円 1
1期(2016年3月17日)	9,703		0		△3.0	112.85	△7.0	94.7	30

(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	騰 落 率		米 ド ル / 円		投 資 信 託 組 入 比
			騰 落 率	騰 落 率			
第 1 期	(設定日) 2015年12月21日	円 10,000	%		%		%
	12月末	10,039	0.4	120.61	△0.6	92.9	
	2016年1月末	10,074	0.7	120.87	△0.3	93.1	
	2月末	9,806	△1.9	113.62	△6.3	94.7	
	(期 末) 2016年3月17日	9,703	△3.0	112.85	△7.0	94.7	

(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、期を通してみればほぼ横ばいとなりました。当作成期初から2月上旬までは、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な展開が続きましたが、期末にかけては、事前予想を上回る米経済指標の発表が相次いだことや銀行株の買い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、世界的な株安進行や商品市況の下落などを受けて、2月上旬まで利回り低下傾向で推移しました。期末にかけては、欧州中央銀行（ECB）のドラギ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。

期初121円台前半からスタートした米ドルは、1月下旬までは円高ドル安傾向で推移しました。その後、日銀によるマイナス金利政策導入の発表を受けて円安ドル高となる場面があったものの、世界的な株式市場の下落や地政学リスクが高まったことなどから「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。

ユーロも対米ドルで上昇しました。期初からもみ合いとなっていましたが、米国景気の先行き不透明感から米国の利上げ観測が後退したことで2月上旬にかけ米ドルが下落、その後2月末にかけては欧州の信用不安の再燃からユーロが下落したものの、期末にかけては、ドラギECB総裁が更なる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。

英ポンドは英国の欧州連合（EU）離脱問題などが嫌気され、売り優勢の展開となりました。

## ■基準価額の推移

四半期決算コース（為替ヘッジあり）



基準価額は、設定時の10,000円から、当期末には10,087円となりました。分配金50円を含め、期中、基準価額は137円上昇し、期中騰落率は1.4%となりました。

四半期決算コース（為替ヘッジなし）



基準価額は、設定時の10,000円から、当期末には9,703円となりました。期中、基準価額は297円下落し、期中騰落率は $\Delta$ 3.0%となりました。

## ■基準価額の主な変動要因

四半期決算コース（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）」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。

四半期決算コース（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）

- ・先進国国債市場の利回りが概ね低下傾向となった中、米国国債を中心に国債の保有がプラスに寄与したこと。
- ・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）

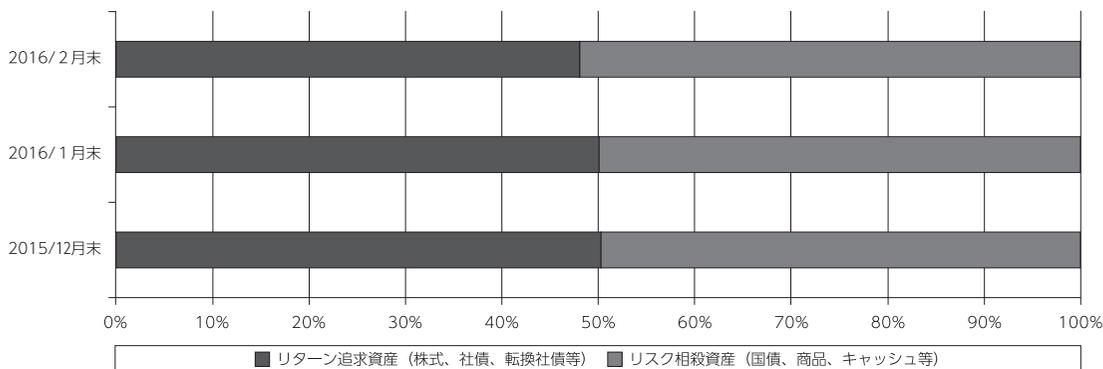
- ・対米ドルで豪ドルが堅調に推移した中、豪ドルの売りポジションなどがマイナスに寄与したこと。

## ■運用概況

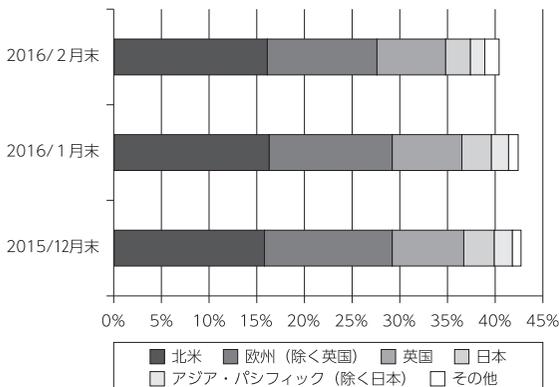
主として、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」及び「BNYメロン・マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）」に対する投資を行いました。期を通じて「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」の組入比率を高位に保ちました。為替については、四半期決算コース（為替ヘッジあり）は、米ドルに対する対円で為替ヘッジを行い、四半期決算コース（為替ヘッジなし）は、為替ヘッジを行いませんでした。

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。

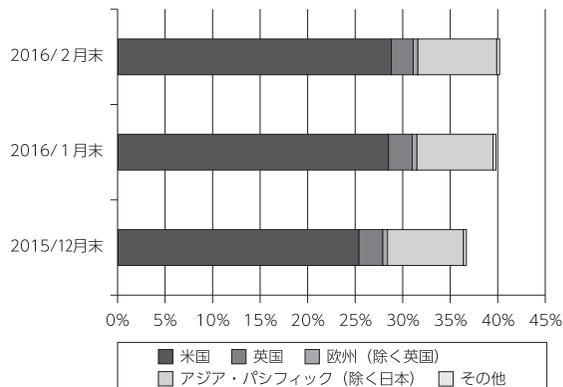
資産配分の推移



株式の国別配分推移



債券の国別配分推移



## ■収益分配

当期の収益分配については、四半期決算コース（為替ヘッジあり）は、基準価額の水準等を勘案し、50円（税込み）をお支払いさせていただきました。

一方で、四半期決算コース（為替ヘッジなし）は、基準価額の水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。

両ファンドとも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）

分配原資の内訳	四半期決算コース （為替ヘッジあり）	四半期決算コース （為替ヘッジなし）
当期分配金	50	—
（対基準価額比率）	0.493%	—%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	50	—
翌期繰越分配対象額	86	—

（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、四半期決算コース（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、四半期決算コース（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および配当等収益の確保を目指して、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。

## 四半期決算コース（為替ヘッジあり）

### ○ 1 万口当たりの費用明細

（2015年12月21日～2016年3月17日）

項 目	第 1 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 33	% 0.331	(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 ）	(12)	(0.117)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(21)	(0.208)	交付運用報告書等各种書類の送付、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)	(0.006)	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	11	0.106	(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
（ 保 管 費 用 ）	( 1)	(0.007)	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 ）	( 0)	(0.001)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	( 1)	(0.010)	目論見書・運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（ そ の 他 ）	( 9)	(0.089)	組入ファンドの管理報酬等
合 計	44	0.437	
作成期間の平均基準価額は、10,082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

（2015年12月21日～2016年3月17日）

#### 投資信託証券

銘 柄		第 1 期			
		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 814,227	千円 815	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)	468,649	千ドル 687	2	千ドル 0.00378

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## 四半期決算コース（為替ヘッジあり）

### ○利害関係人との取引状況等

（2015年12月21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	第1期末		
		口数	評価額	比率
		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）		814,227	814	1.0
合	計	814,227	814	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	第1期末			比率
		口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		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）		468,646	688	77,685	96.5
合	計	468,646	688	77,685	96.5

（注）邦貨換算金額は、当作成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	第1期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 78,500	% 96.6
コール・ローン等、その他	2,752	3.4
投資信託財産総額	81,252	100.0

（注）金額の単位未満は切り捨て。

（注）当作成期末における外貨建て純資産（77,662千円）の投資信託財産総額（81,252千円）に対する比率は95.6%です。

（注）外貨建て資産は、当作成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。

## 四半期決算コース（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	第1期末
	円
(A) 資産	158,329,083
コール・ローン等	2,752,140
投資信託受益証券(評価額)	78,500,372
未収入金	77,076,571
(B) 負債	77,859,016
未払金	77,369,361
未払収益分配金	398,899
未払信託報酬	65,519
その他未払費用	25,237
(C) 純資産総額(A－B)	80,470,067
元本	79,779,902
次期繰越損益金	690,165
(D) 受益権総口数	79,779,902口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,087円

(注) 当ファンドの第1期首元本額は1,000,000円、第1期中追加設定元本額は78,779,902円、第1期中一部解約元本額は0円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第1期10,087円です。

○損益の状況（2015年12月21日～2016年3月17日）

項 目	第1期
	円
(A) 有価証券売買損益	58,957
売買益	1,012,281
売買損	△ 953,324
(B) 信託報酬等	△ 92,902
(C) 当期損益金(A+B)	△ 33,945
(D) 追加信託差損益金	1,123,009
(売買損益相当額)	( 1,123,009)
(E) 計(C+D)	1,089,064
(F) 収益分配金	△ 398,899
次期繰越損益金(E+F)	690,165
追加信託差損益金	724,110
(売買損益相当額)	( 724,110)
繰越損益金	△ 33,945

(注) 損益の状況の中で(A)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(B)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(D)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1期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等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(1,089,064円)より分配対象収益は1,089,064円(1万口当たり136円)であり、うち398,899円(1万口当たり50円)を分配金額としております。

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	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。

## 四半期決算コース（為替ヘッジなし）

### ○1万口当たりの費用明細

（2015年12月21日～2016年3月17日）

項 目	第1期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 33	% 0.331	(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 ）	(12)	(0.117)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(21)	(0.208)	交付運用報告書等各种書類の送付、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)	(0.006)	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	13	0.134	(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
（ 保 管 費 用 ）	( 2)	(0.020)	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 ）	( 0)	(0.001)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	( 1)	(0.012)	目論見書・運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（ そ の 他 ）	(10)	(0.101)	組入ファンドの管理報酬等
合 計	46	0.465	
作成期間の平均基準価額は、9,973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

（2015年12月21日～2016年3月17日）

#### 投資信託証券

銘 柄		第1期			
		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 184,780	千円 185	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)		千ドル 247	60	千ドル 0.0893

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## 四半期決算コース（為替ヘッジなし）

### ○利害関係人との取引状況等

（2015年12月21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	第1期末		
		口数	評価額	比率
		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）		184,780	184	0.6
合	計	184,780	184	0.6

（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	第1期末			比率
		口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		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）		173,433	254	28,749	94.0
合	計	173,433	254	28,749	94.0

（注）邦貨換算金額は、当作成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	第1期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 28,934	% 94.3
コール・ローン等、その他	1,735	5.7
投資信託財産総額	30,669	100.0

（注）金額の単位未満は切り捨て。

（注）当作成期末における外貨建て純資産（28,733千円）の投資信託財産総額（30,669千円）に対する比率は93.7%です。

（注）外貨建て資産は、当作成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。

## 四半期決算コース（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	第1期末
	円
(A) 資産	30,669,255
コール・ローン等	1,735,027
投資信託受益証券(評価額)	28,934,228
(B) 負債	101,066
未払信託報酬	82,259
その他未払費用	18,807
(C) 純資産総額(A-B)	30,568,189
元本	31,503,098
次期繰越損益金	△ 934,909
(D) 受益権総口数	31,503,098口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,703円

(注) 当ファンドの第1期首元本額は1,000,000円、第1期中追加設定元本額は30,503,098円、第1期中一部解約元本額は0円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第1期0.9703円です。

○損益の状況（2015年12月21日～2016年3月17日）

項目	第1期
	円
(A) 配当等収益	45
受取利息	45
(B) 有価証券売買損益	△ 546,148
売買益	1,152,789
売買損	△1,698,937
(C) 信託報酬等	△ 116,303
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 662,406
(E) 追加信託差損益金	△ 272,503
(売買損益相当額)	(△ 272,503)
(F) 計(D+E)	△ 934,909
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 934,909
追加信託差損益金	△ 272,503
(売買損益相当額)	(△ 272,503)
繰越損益金	△ 662,406

(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(E)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1期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等損益額(0円)より分配対象収益は0円(1万口当たり0円)ですが、当計算期間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。

<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

<b>収益</b>	
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)
<b>収益合計</b>	<b>11, 713, 909</b>
<b>費用</b>	
管理報酬	2, 888, 925
保管報酬	163, 012
事務費用	312, 539
<b>費用合計</b>	<b>3, 364, 476</b>
<b>純収益（費用）</b>	<b>8, 349, 433</b>
<b>金融費用</b>	
銀行利子	5
分配金	345, 248
<b>年間利益（損失）</b>	<b>8, 004, 180</b>
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)
	<b>6, 658, 023</b>
買い気配価格から取引価格への再評価による変動	26, 495
<b>運用による買戻可能参加株主に帰属する純資産の変動</b>	<b>6, 684, 518</b>

\*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日現在）・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。