



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2期 (決算日: 2016年6月17日)

第3期 (決算日: 2016年9月20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6月17日に第2期、2016年9月20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/>

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	込 配 金	騰 落 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
2期(2016年6月17日)	10,151		50	1.1	95.4	78
3期(2016年9月20日)	10,200		50	1.0	94.3	67

(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 2 期	(期 首)	円		%	%
	2016年3月17日	10,087		—	97.6
	3月末	10,141		0.5	98.7
	4月末	10,076		△0.1	96.4
	5月末	10,119		0.3	98.9
第 3 期	(期 末)				
	2016年6月17日	10,201		1.1	95.4
	(期 首)				
	2016年6月17日	10,151		—	95.4
	6月末	10,329		1.8	95.3
7月末	10,511		3.5	95.7	
8月末	10,375		2.2	95.5	
(期 末)					
2016年9月20日	10,250		1.0	94.3	

(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 み 期 中			米 ド ル / 円		投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 率	純 資 産 額
		分 配 金 騰 落 率	米 ド ル	円	騰 落 率	騰 落 率			
(設定日)	円	円	%			%		百万円	
2015年12月21日	10,000	—	—	121.28	—	—	—	1	
1期(2016年3月17日)	9,703	0	△3.0	112.85	△7.0	94.7		30	
2期(2016年6月17日)	9,164	0	△5.6	104.73	△7.2	98.5		39	
3期(2016年9月20日)	9,055	0	△1.2	101.95	△2.7	98.9		39	

(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

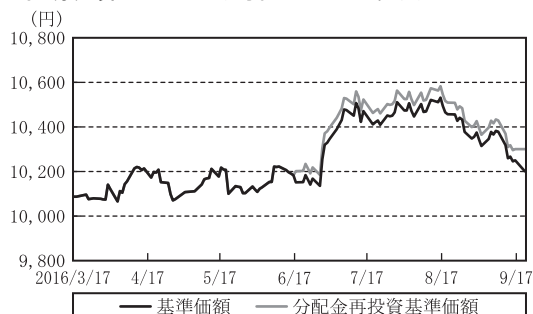
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		米 ド ル / 円		投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第 2 期	(期 首)	円	%			%	%
	2016年3月17日	9,703	—	112.85	—	94.7	
	3月末	9,744	0.4	112.68	△0.2	96.9	
	4月末	9,452	△2.6	109.75	△2.7	98.4	
	5月末	9,599	△1.1	110.94	△1.7	98.5	
第 3 期	(期 末)	円	%			%	%
	2016年6月17日	9,164	△5.6	104.73	△7.2	98.5	
	(期 首)	円	%			%	%
	2016年6月17日	9,164	—	104.73	—	98.5	
	6月末	9,179	0.2	102.91	△1.7	98.6	
7月末	9,492	3.6	104.42	△0.3	98.7		
8月末	9,268	1.1	103.18	△1.5	98.8		
(期 末)	円	%			%	%	
2016年9月20日	9,055	△1.2	101.95	△2.7	98.9		

(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。

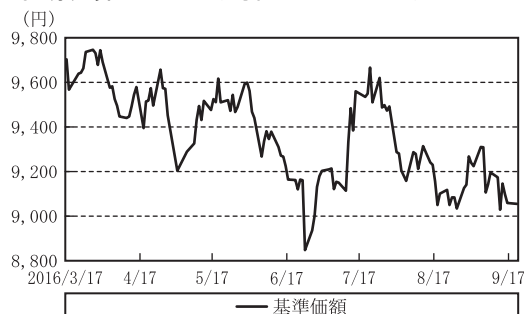
■基準価額の推移

四半期決算コース（為替ヘッジあり）



基準価額は、作成期初の10,087円から、作成期末には10,200円となりました。期中分配金累計100円を含め、期中、基準価額は213円上昇し、期中騰落率（分配金再投資ベース）は2.1%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、作成期初の9,703円から、作成期末には9,055円となりました。期中、基準価額は648円下落し、期中騰落率は△6.7%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）

当作成期は、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）

- ・株式市場が概ね堅調に推移した中、株式のヘッジポジションがマイナスに寄与したこと。

■市場概況

株式市場

当作成期における先進国株式市場は、期を通して見れば堅調な推移となりました。期前半は、米国大手小売企業の失望的な決算発表などを受けて短期的に下落する場面がありましたが、米国の金融当局は慎重なペースで利上げを実施するとの見方が強まったことや、昨年来燻っていた中国景気に対する悲観的な見方が後退したことなどを背景に、買い優勢の展開が続きました。その後は、英国の国民投票の動向を見極めようとする動きとなりもみ合う展開が続きましたが、英国の欧州連合（EU）離脱という国民投票の結果を受けて、主要株価指数は急落しました。6月後半から9月上旬にかけては、英国のEU離脱の影響は相対的に軽微であるとの見方が強まったこと、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、堅調な雇用統計を受けて米国の景気減速懸念が払拭されたことなどから堅調な推移となりましたが、期末にかけては、欧州主要銀行の経営不安が再燃したことなどから弱含みました。

債券市場

当作成期における先進国国債市場は、期初から7月前半にかけて、米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国の国民投票の結果などを受けて「質への逃避」による債券買いの動きが強まったことなどから堅調に推移しました。また、主要各国の物価統計が総じて落ち着いた内容となったことなども債券利回りの低下要因となりました。その後は、イングランド銀行（英国中央銀行）の金融緩和などが世界的な利回り低下基調を強めたものの、各国の経済指標が強弱入り交じる内容となったこと、米国の金融政策に対する不透明感が強まったことなどを背景に弱含みました。

為替市場

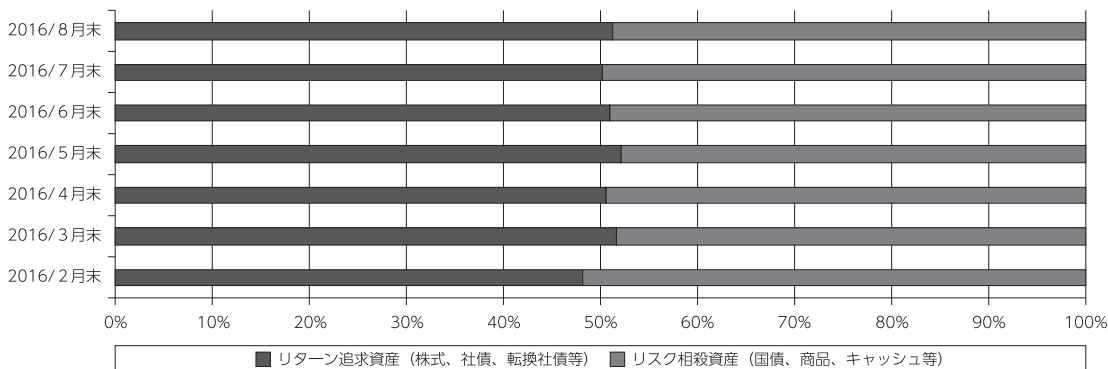
当作成期における為替市場では、米ドルが対主要通貨でまちまちの推移となりました。期初112円台後半からスタートした米ドルは、日銀による追加金融緩和期待が高まったことなどをを受けて短期的に円安が進行する場面がありましたが、米国の早期利上げ観測の後退や本邦金融当局による為替介入実施は困難との見方が広がったことなどを背景に、期初より円高基調が続きました。また、英国の国民投票の結果を受けて「質への逃避」による円買いの動きが強まったことも円高要因となりました。期末にかけては、複数のFRB高官から早期利上げ実施を示唆する発言が相次いだことなどをを受けて米ドルが買い戻されましたが、101円台後半で当作成期末を迎えました。ユーロは対米ドルでもみ合いの推移となり、期を通して見れば小幅下落となりました。英ポンドは、国民投票の結果などを受けて、対米ドルで大きく下落しました。

■運用概況

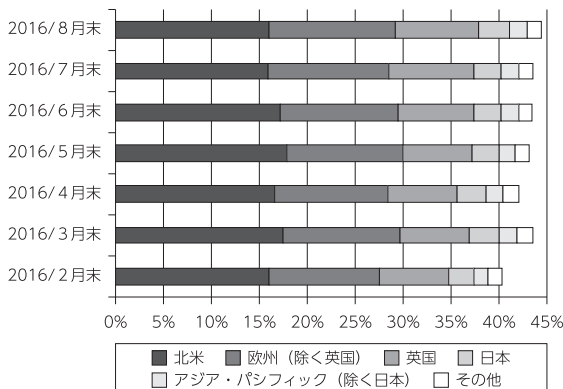
主として、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」及び「マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）」に対する投資を行いました。期を通じて「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」の組入比率を高位に保ちました。為替については、四半期決算コース（為替ヘッジあり）は、米ドルに対する対円で為替ヘッジを行い、四半期決算コース（為替ヘッジなし）は、為替ヘッジを行いませんでした。

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、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。

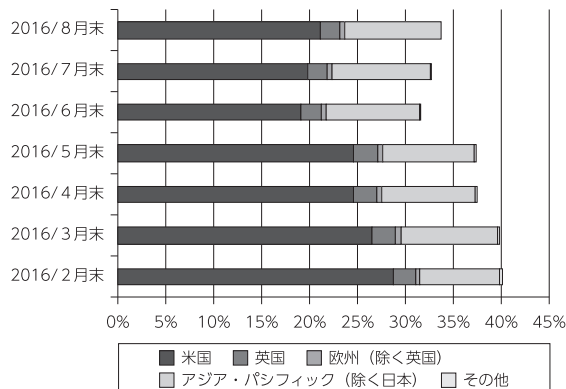
資産配分の推移



株式の国別配分推移



債券の国別配分推移



■収益分配

当作成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、6月決算時に50円（税込み）、9月決算時に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

四半期決算コース（為替ヘッジあり）

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第2期	第3期
	2016年3月18日～ 2016年6月17日	2016年6月18日～ 2016年9月20日
当期分配金	50	50
（対基準価額比率）	0.490%	0.488%
当期の収益	50	50
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	151	200

四半期決算コース（為替ヘッジなし）

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第2期	第3期
	2016年3月18日～ 2016年6月17日	2016年6月18日～ 2016年9月20日
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	—	—

（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「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まいります。

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

（2016年3月18日～2016年9月20日）

項 目	第2期～第3期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 72	% 0.705	(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 ）	(26)	(0.249)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(45)	(0.443)	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)	(0.014)	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	28	0.272	(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)	(0.023)	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)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	(3)	(0.028)	目論見書・運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（ そ の 他 ）	(22)	(0.219)	金融取引に要する諸費用
合 計	100	0.977	
作成期間の平均基準価額は、10,258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3月18日～2016年9月20日）

投資信託証券

銘 柄		第2期～第3期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	マナーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家限定）	口 —	千円 —	口 140,055	千円 140
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）	26,229	千ドル 40	91,471	千ドル 141

(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

（2016年3月18日～2016年9月20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9月20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		第3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）	814,227		674,172		673	1.0
	合 計	814,227		674,172		673	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		第3期末			
		口	数	口	評 価 額		比 率
					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		403,405	616	62,887	93.7
	合 計	468,646		403,405	616	62,887	93.7

（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9月20日現在）

項	目	第3期末	
		評 価 額	比 率
	投資信託受益証券	千円 63,561	% 92.8
	コール・ローン等、その他	4,920	7.2
	投資信託財産総額	68,481	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（62,842千円）の投資信託財産総額（68,481千円）に対する比率は91.8%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=101.95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

項 目	第2期末	第3期末
	2016年6月17日現在	2016年9月20日現在
	円	円
(A) 資産	153,555,223	143,926,295
コール・ローン等	3,731,898	4,861,108
投資信託受益証券(評価額)	75,385,454	63,561,368
未収入金	74,437,871	75,503,819
(B) 負債	74,573,374	76,790,858
未払金	73,852,393	75,878,703
未払収益分配金	389,026	329,082
未払解約金	—	244,137
未払信託報酬	276,833	281,842
その他未払費用	55,122	57,094
(C) 純資産総額(A-B)	78,981,849	67,135,437
元本	77,805,290	65,816,540
次期繰越損益金	1,176,559	1,318,897
(D) 受益権総口数	77,805,290口	65,816,540口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,151円	10,200円

(注) 当ファンドの第2期首元本額は79,779,902円、第2～3期中追加設定元本額は44,763円、第2～3期中一部解約元本額は14,008,125円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第2期1.0151円、第3期1.0200円です。

四半期決算コース（為替ヘッジあり）

○損益の状況

項 目	第2期	第3期
	2016年3月18日～ 2016年6月17日	2016年6月18日～ 2016年9月20日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	1,278,731	1,030,101
売買益	7,319,179	6,100,743
売買損	△6,040,448	△5,070,642
(B) 信託報酬等	△ 386,363	△ 383,224
(C) 当期損益金(A+B)	892,368	646,877
(D) 前期繰越損益金	△ 33,099	402,766
(E) 追加信託差損益金	706,316	598,336
(配当等相当額)	(—)	(157)
(売買損益相当額)	(706,316)	(598,179)
(F) 計(C+D+E)	1,565,585	1,647,979
(G) 収益分配金	△ 389,026	△ 329,082
次期繰越損益金(F+G)	1,176,559	1,318,897
追加信託差損益金	706,316	598,336
(配当等相当額)	(—)	(157)
(売買損益相当額)	(706,316)	(598,179)
分配準備積立金	470,243	720,561

(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(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2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(859,269円)、および信託約款に規定する収益調整金(706,316円)より分配対象収益は1,565,585円(1万円当たり201円)であり、うち389,026円(1万円当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第3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売買等損益額(646,877円)、信託約款に規定する収益調整金(598,336円)および分配準備積立金(402,766円)より分配対象収益は1,647,979円(1万円当たり250円)であり、うち329,082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2期	第3期
1万円当たり分配金(税込み)	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。

○約款変更のお知らせ

当ファンドの投資対象である「マネーポートフォリオ・ファンド(適格機関投資家専用)」の名称変更にかかる約款変更を行いました。(2016年5月17日付)

(注) 本書において、上記変更日付前時点のデータ等につきましては、変更前のファンド名としております。

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

（2016年3月18日～2016年9月20日）

項 目	第 2 期～第 3 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	67	0.705	(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 ）	(24)	(0.249)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(42)	(0.443)	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)	(0.014)	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	26	0.276	(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)	(0.024)	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)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	(3)	(0.027)	目論見書・運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（ そ の 他 ）	(21)	(0.222)	金融取引に要する諸費用
合 計	93	0.981	
作成期間の平均基準価額は、9,455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。

四半期決算コース（為替ヘッジなし）

○売買及び取引の状況

（2016年3月18日～2016年9月20日）

投資信託証券

銘柄		第2期～第3期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家限定）	口	千円	口	千円
		229,817	230	—	—
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）	74,817	110	496	0.75291

（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。

○利害関係人との取引状況等

（2016年3月18日～2016年9月20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9月20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		第3期末	
		口数	口数	評価額	比率
	マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家限定）	口	口	千円	%
		184,780	414,597	414	1.0
	合計	184,780	414,597	414	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		第3期末		比率
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	（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）	173,433	247,754	378	38,622	97.8
	合計	173,433	247,754	378	38,622	97.8

（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。

四半期決算コース（為替ヘッジなし）

○投資信託財産の構成

(2016年9月20日現在)

項 目	第3期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	39,037	98.5
コール・ローン等、その他	614	1.5
投資信託財産総額	39,651	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（38,598千円）の投資信託財産総額（39,651千円）に対する比率は97.3%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=101.95円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第2期末	第3期末
	2016年6月17日現在	2016年9月20日現在
	円	円
(A) 資産	40,124,576	39,651,095
コール・ローン等	766,459	613,869
投資信託受益証券(評価額)	39,358,117	39,037,226
(B) 負債	169,551	174,885
未払信託報酬	140,627	144,106
その他未払費用	28,924	30,779
(C) 純資産総額(A-B)	39,955,025	39,476,210
元本	43,598,532	43,593,928
次期繰越損益金	△ 3,643,507	△ 4,117,718
(D) 受益権総口数	43,598,532口	43,593,928口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,164円	9,055円

(注) 当ファンドの第2期首元本額は31,503,098円、第2～3期中追加設定元本額は13,095,434円、第2～3期中一部解約元本額は1,004,604円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第2期0.9164円、第3期0.9055円です。

四半期決算コース（為替ヘッジなし）

○損益の状況

項 目	第 2 期	第 3 期
	2016年 3月18日～ 2016年 6月17日	2016年 6月18日～ 2016年 9月20日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	△2,056,948	△ 276,898
売買益	1,020,075	988,715
売買損	△3,077,023	△1,265,613
(B) 信託報酬等	△ 198,005	△ 197,698
(C) 当期損益金 (A+B)	△2,254,953	△ 474,596
(D) 前期繰越損益金	△ 641,380	△2,896,027
(E) 追加信託差損益金	△ 747,174	△ 747,095
(売買損益相当額)	(△ 747,174)	(△ 747,095)
(F) 計 (C+D+E)	△3,643,507	△4,117,718
(G) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金 (F+G)	△3,643,507	△4,117,718
追加信託差損益金	△ 747,174	△ 747,095
(売買損益相当額)	(△ 747,174)	(△ 747,095)
繰越損益金	△2,896,333	△3,370,623

(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(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2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(1万円当たり0円)であり、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第3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(1万円当たり0円)であり、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

当作成期の分配金はありません。

○約款変更のお知らせ

当ファンドの投資対象である「マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）」の名称変更にかかる約款変更を行いました。(2016年5月17日付)

(注) 本書において、上記変更日付前時点のデータ等につきましては、変更前のファンド名としております。

<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（2015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
(2015年12月31日終了会計年度)

米ドル

収益	
銀行利子	32,687
受取配当金	9,057,166
有価証券貸付収入	81,506
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）	12,332,063
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）	(16,490,660)
収益合計	5,012,762
費用	
管理報酬	2,818,452
保管報酬	199,386
事務費用	481,910
費用合計	3,499,748
純収益（費用）	1,513,014
金融費用	
分配金	159,226
年間利益（損失）	1,353,788
受取配当金およびその他投資収益に対する源泉税	(1,240,170)
	113,618
買い気配価格から取引価格への再評価による変動	(173,876)
運用による買戻可能参加株主に帰属する純資産の変動	(60,258)

*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（2015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 (%)
ガンジー	Bluefield Solar Income Fund Ltd	913,790	1,377,797	0.27
	HCL Infrastructure Co Ltd/Fund	1,826,787	4,086,254	0.81
	International Public Partnerships Ltd	1,163,881	2,404,228	0.47
	John Laing Infrastructure Fund Ltd	923,124	1,600,480	0.32
	NB Global Floating Rate Income Fund Ltd -Sterling Class	1,802,344	2,449,127	0.48
	小計		11,917,886	2.35
アイルランド	iShares Physical Gold ETC	200,557	4,209,691	0.83
	Source Physical Markets Gold P-ETC	120,072	12,510,902	2.47
	小計		16,720,593	3.30
ジャージー	ETFS Physical Gold	47,644	4,889,942	0.97
	Foresight Solar Fund Ltd	643,601	959,681	0.19
	小計		5,849,623	1.16
ルクセンブルク	Aviva Investors SICAV - Global Convertibles Fund	16,657	3,450,033	0.68
	Bilfinger Berger Global Infrastructure SICAV SA	597,642	1,151,301	0.23
	RWC Funds - RWC Global Convertibles Fund	4,437	6,695,282	1.32
	小計		11,296,616	2.23
英国	Greencoat UK Wind Plc	940,938	1,505,876	0.30
	小計		1,505,876	0.30
	投資信託合計		47,290,594	9.34

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 3.750% 21-Apr-2037	13,201,000	10,110,207	2.00
	Australia Government Bond 4.500% 21-Apr-2033	13,424,000	11,382,339	2.25
	New South Wales Treasury Corp 2.750% 20-Nov-2025	3,296,800	3,500,933	0.69
	Treasury Corp of Victoria 5.500% 17-Nov-2026	4,085,000	3,608,588	0.71
	小計		28,602,067	5.65
ケイマン諸島	Dwr Cymru Financing Ltd 1.859% 31-Mar-2048	476,364	946,545	0.19
	小計		946,545	0.19
フランス	Numericable-SFR SAS 5.625% 15-May-2024	509,000	563,438	0.11
	小計		563,438	0.11
ジャージー	CPUK Finance Ltd 7.000% 28-Aug-2020	198,000	300,827	0.06
	小計		300,827	0.06
ルクセンブルグ	Altice SA 6.250% 15-Feb-2025	1,377,000	1,271,163	0.25
	Altice SA 7.250% 15-May-2022	572,000	584,625	0.12
	小計		1,855,788	0.37
オランダ	Petrobras Global Finance BV 6.750% 27-Jan-2041	1,179,000	769,298	0.15
	Petrobras Global Finance BV 7.875% 15-Mar-2019	997,000	889,822	0.18
	小計		1,659,120	0.33
ニュージーランド	New Zealand Government Bond 2.000% 20-Sep-2025	2,862,000	1,984,139	0.39
	New Zealand Government Bond 4.500% 15-Apr-2027	6,878,000	5,107,829	1.01
	New Zealand Government Bond 6.000% 15-May-2021	5,501,000	4,320,377	0.85
	小計		11,412,345	2.25

国／地域	銘柄	数量	評価額 (米ドル)	組入比率 (%)
英国	Anglian Water Services Financing Plc 3.666% 30-Jul-2024	44,000	117,616	0.02
	Arqivz Broadcast Finance Plc 9.500% 31-Mar-2020	834,000	1,338,984	0.26
	AWG Parent Co Ltd/UK 4.125% 28-Jul-2020	60,000	159,382	0.03
	British Telecommunications Plc 3.500% 25-Apr-2025	127,000	352,822	0.07
	Centrica Plc 5.250% 10-Apr-2075 VAR	966,000	1,376,800	0.27
	High Speed Rail Finance 1 Plc 1.566% 01-Nov-2038	258,284	454,754	0.09
	National Grid Electricity Transmission Plc 2.983% 08-Jul-2018	328,000	778,317	0.15
	National Grid Gas Plc 4.188% 14-Dec-2022	100,000	285,661	0.06
	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1.750% 22-Nov-2027	657,504	1,213,956	0.24
	Scotland Gas Networks Plc 2.127% 21-Oct-2022	450,000	989,120	0.20
	Tesco Plc 3.322% 05-Nov-2025	550,000	1,240,636	0.25
	Tesco Plc 4.000% 08-Sep-2016	288,000	669,890	0.13
	Tesco Plc 6.125% 24-Feb-2022	444,000	691,434	0.14
Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13-Apr-2040	1,449,502	1,877,819	0.37	
小計			11,547,191	2.28
米国	Sprint Capital Corp 8.750% 15-Mar-2032	2,005,000	1,518,787	0.30
	Sprint Communications Inc 9.250% 15-Apr-2022	600,000	585,000	0.12
	Sprint Corp 7.125% 15-Jun-2024	696,000	505,470	0.10
	Sprint Corp 7.875% 15-Sep-2023	1,499,000	1,127,998	0.22
	Sprint Corp 7.875% 15-Sep-2023	75,000	56,438	0.01
	United States Treasury Note/Bond 1.000% 31-Oct-2016	76,713,200	76,884,002	15.19
	United States Treasury Note/Bond 1.500% 31-Aug-2018	20,188,900	20,311,537	4.01
	United States Treasury Note/Bond 3.000% 15-May-2045	27,068,200	26,800,171	5.30
小計			127,789,403	25.25
公社債合計			184,676,724	36.49

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	813,183	4,465,443	0.88
	Newcrest Mining Ltd	271,275	2,574,665	0.51
	小計		7,040,108	1.39
カナダ	Agrico Eagle Mines Ltd	23,168	606,972	0.12
	Alacer Gold Corp	319,022	569,600	0.11
	Alamos Gold Inc	106,167	350,068	0.07
	Barrick Gold Corp	229,791	1,694,709	0.34
	Centerra Gold Inc	123,945	584,924	0.12
	Detour Gold Corp	63,334	656,366	0.13
	Eldorado Gold Corp	343,965	1,033,876	0.20
	IAMGOLD Corp	359,505	521,528	0.10
	Kinross Gold Corp	387,642	711,654	0.14
	New Gold Corp	231,066	529,838	0.11
	OceanaGold Corp	327,276	629,105	0.13
	Primero Mining Corp	182,828	408,698	0.08
	Silver Wheaton Corp	236,120	2,900,927	0.57
	Yamana Gold Inc	357,390	670,267	0.13
小計			11,868,532	2.35

国/地域	銘柄	数量	評価額 (米ドル)	組入比率 (%)
デンマーク	TDC A/S	347,714	1,744,991	0.35
	小計		1,744,991	0.35
フランス	Sanofi	35,846	3,068,959	0.61
	Vivendi SA	357,077	7,692,385	1.52
	小計		10,761,344	2.13
ドイツ	Bayer AG	59,751	7,561,111	1.49
	Brenntag AG	64,133	3,394,172	0.67
	LEG Immobilien AG	13,201	1,086,133	0.21
	SAP SE	19,403	1,556,044	0.31
	Telefonica Deutschland Holding AG	924,427	4,933,969	0.98
	小計		18,531,429	3.66
ガーンジー	Renewables Infrastructure Group Ltd	1,715,128	2,602,560	0.51
	小計		2,602,560	0.51
香港	AIA Group Ltd	234,600	1,412,724	0.28
	小計		1,412,724	0.28
イスラエル	Bank Hapoalim BM	229,746	1,172,815	0.23
	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	54,114	3,575,041	0.71
	小計		4,747,856	0.94
日本	Japan Tobacco Inc	366,500	9,491,711	1.88
	Skylark Co Ltd	188,100	2,453,105	0.49
	SoftBank Corp	43,000	2,191,523	0.43
	Topcon Corp	107,000	1,832,292	0.36
	小計		15,968,631	3.16
ジャージー	Randgold Resources Ltd	10,083	615,365	0.12
	Wolseley Plc	52,884	2,905,818	0.58
	小計		3,521,183	0.70
オランダ	RELX NV	336,305	5,706,356	1.13
	Wolters Kluwer NV	309,251	10,511,460	2.07
	小計		16,217,816	3.20
ニュージーランド	Spark New Zealand Ltd	1,617,995	3,645,704	0.72
	小計		3,645,704	0.72
南アフリカ	Gold Fields Ltd	246,941	668,181	0.13
	小計		668,181	0.13
スウェーデン	TeliaSonera AB	517,663	2,597,941	0.51
	小計		2,597,941	0.51
スイス	Novartis AG	93,520	8,174,233	1.61
	Roche Holding AG	35,444	9,865,874	1.95
	小計		18,040,107	3.56
英国	BAE Systems Plc	502,088	3,733,117	0.74
	British American Tobacco Plc	72,985	4,084,122	0.81
	Centrica Plc	2,077,166	6,679,366	1.32
	Cobham Plc	564,560	2,365,468	0.47
	Fresnilo Plc	64,730	672,880	0.13
	GlaxoSmithKline Plc	330,104	6,715,008	1.33
	Royal Dutch Shell Plc	77,610	1,779,724	0.35
	United Utilities Group Plc	425,968	5,905,071	1.16
	Vodafone Group Plc	1,170,272	3,832,077	0.76
	小計		35,766,833	7.07

国／地域	銘柄	数量	評価額 (米ドル)	組入比率 (%)
米国	Abbott Laboratories	120,051	5,434,109	1.07
	Accenture Plc	85,617	9,065,128	1.79
	CA Inc	189,480	5,516,710	1.09
	CMS Energy Corp	194,073	7,117,627	1.41
	Dollar General Corp	45,833	3,304,789	0.65
	Dun & Bradstreet Corp/The	24,138	2,554,162	0.50
	Eversource Energy	129,986	6,740,424	1.33
	Express Scripts Holding Co	29,455	2,587,916	0.51
	Merck & Co Inc	148,482	7,905,924	1.56
	Microsoft Corp	216,205	12,175,585	2.41
	Procter & Gamble Co/The	53,690	4,298,153	0.85
	Reynolds American Inc	140,898	6,576,414	1.30
	Sysco Corp	129,377	5,363,324	1.06
	Trimble Navigation Ltd	97,053	2,106,050	0.42
	小計		80,746,315	15.95
	株式合計		235,882,255	46.61

*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。