

●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	平成35年3月17日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて信託財産の中長期的な成長及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）」及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	①投資信託証券への投資割合には、制限は設けません。 ②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。 ③株式への直接投資は行いません。 ④外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ⑤デリバティブの直接利用は行いません。 ⑥同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、当該投資信託証券が一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ⑦一般社団法人投資信託協会の規則に定める一者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
分配方針	原則として、毎決算時に基準価額水準をベースとした収益分配方針に基づき分配を行います。



BNY MELLON

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6期（決算日：2017年6月19日）
第7期（決算日：2017年9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・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、2017年6月19日に第6期、2017年9月19日に第7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	基準価額			投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 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	94.7	67
4期(2016年12月19日)	9,572	0	△6.2	100.5	51
5期(2017年3月17日)	9,754	0	1.9	95.5	48
6期(2017年6月19日)	10,012	0	2.6	95.1	41
7期(2017年9月19日)	9,748	50	△2.1	98.2	33

(注) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

(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。

■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 証券 組入比率
			騰落率	
第6期	(期首)	円	%	%
	2017年3月17日	9,754	—	95.5
	3月末	9,824	0.7	96.4
	4月末	9,875	1.2	95.0
	5月末	10,025	2.8	95.4
	(期末)			
	2017年6月19日	10,012	2.6	95.1
第7期	(期首)			
	2017年6月19日	10,012	—	95.1
	6月末	9,942	△0.7	96.1
	7月末	9,798	△2.1	95.5
	8月末	9,808	△2.0	97.8
	(期末)			
	2017年9月19日	9,798	△2.1	98.2

(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			米ドル／円		投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		期中 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
4期(2016年12月19日)	9,838	0	8.6	117.63	15.4	99.0	26
5期(2017年3月17日)	9,743	0	△1.0	113.48	△3.5	97.9	13
6期(2017年6月19日)	9,840	0	1.0	111.03	△2.2	97.4	18
7期(2017年9月19日)	9,647	50	△1.5	111.46	0.4	99.2	18

(注) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

(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。

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

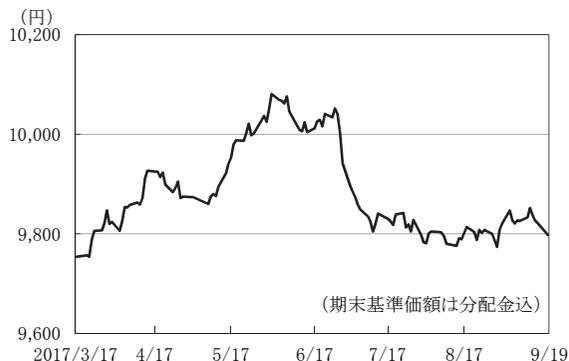
決算期	年月日	基準価額		米ドル／円		投資信託 証券 組入比率
			騰落率		騰落率	
第6期	(期首)	円	%		%	%
	2017年3月17日	9,743	—	113.48	—	97.9
	3月末	9,720	△0.2	112.19	△1.1	98.2
	4月末	9,700	△0.4	111.29	△1.9	96.4
	5月末	9,840	1.0	110.96	△2.2	92.9
	(期末)					
	2017年6月19日	9,840	1.0	111.03	△2.2	97.4
第7期	(期首)					
	2017年6月19日	9,840	—	111.03	—	97.4
	6月末	9,858	0.2	112.00	0.9	96.0
	7月末	9,582	△2.6	110.35	△0.6	96.2
	8月末	9,611	△2.3	110.42	△0.5	95.8
	(期末)					
	2017年9月19日	9,697	△1.5	111.46	0.4	99.2

(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。

◆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、前作成期末の9,754円から、当作成期末には9,748円となりました。期中の分配金（税込み）累計50円を加え、基準価額は44円上昇し、期中騰落率は0.45%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、前作成期末の9,743円から、当作成期末には9,647円となりました。期中の分配金（税込み）累計50円を加え、基準価額は46円下落し、期中騰落率は△0.47%となりました。

◆基準価額の変動要因

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）」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）

- ・株式市場が概ね堅調に推移した中、株式の保有がプラスに寄与したこと。
- ・先進国国債市場の利回りが概ね低下傾向となった中、国債の保有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。米国株式市場は、当作成期初、利上げやトランプ政権に対する懸念、地政学リスクなどから軟調な展開となりましたが、フランス大統領選挙を通過した後は、良好な企業決算などにも支えられ堅調に推移しました。その後は、欧州のテロ事件や北朝鮮情勢、トランプ政権に対する懸念、早期追加利上げ観測などが市場の重石となる一方で、好調な企業決算が支えとなり、米国株式市場は上昇しました。欧州株式市場は、当作成期初、欧州各国における選挙に対する懸念から軟調に推移しましたが、フランス大統領選挙結果が買い安心感につながり、その後は上昇基調となりました。7月以降は、ユーロ高の進行や、欧州中央銀行（ECB）が金融引き締めに転じるとの見方が強まったことを受けて、軟調に推移しました。

債券市場

当作成期における先進国国債市場は、期を通して見れば堅調な推移となりました。当作成期初、地政学リスクの高まりや欧州主要選挙に対する懸念から債券利回りは低下しましたが、フランス大統領選挙の結果を受けて債券利回りは上昇しました。6月後半、カナダや英国で利上げ観測が強まったことや、ドラギECB総裁による金融緩和政策の早期解除を示唆する発言などを受けて債券利回りは一時大きく上昇しましたが、その後は欧米の早期金融引き締め観測の後退、北朝鮮情勢の悪化やスペインでのテロ事件を受けて「質への逃避」による債券買いの動きが強まったことにより、債券利回りは低下しました。

為替市場

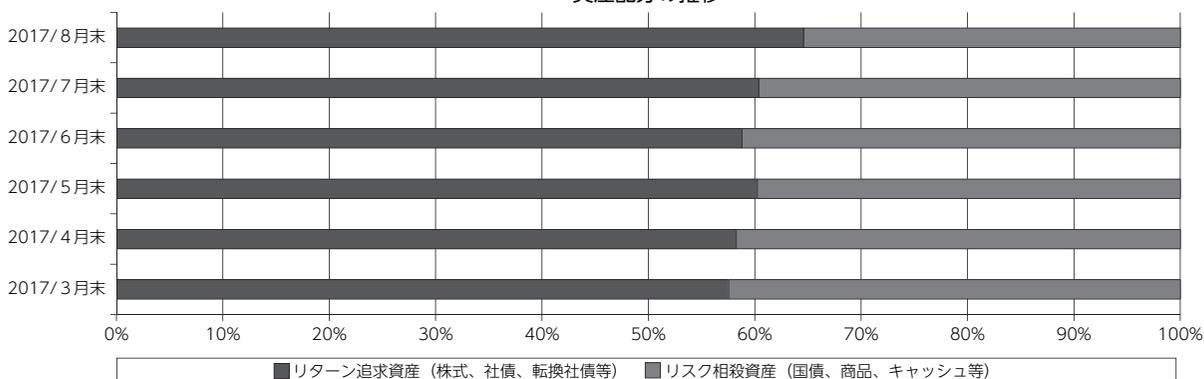
当作成期における為替市場では、米ドルは期を通して見ればやや軟調な推移となりました。フランス大統領選挙の結果や利上げなどが支援材料となった一方、トランプ米大統領の政権運営に対する不透明感や、北朝鮮やシリア情勢の悪化などによる地政学リスクの高まりなどが米ドルの上値を抑える要因となり、期初から7月前半までは108円台前半から114円台半ばでのレンジ推移が続きました。7月中旬以降は、米国の弱い物価統計を受けて米国の年内追加利上げ観測が後退したことや、北朝鮮情勢の緊迫化を背景に「質への逃避」による円買いの動きが強まったことなどから、米ドルが弱含む展開となりました。ユーロは、ユーロ域内の景気改善を示唆する経済指標の発表が続いたことや、欧州の金融緩和策解除の可能性が高まったことなどから、堅調に推移しました。英ポンドは、早期利上げ期待や米ドル安が支援となり、上昇しました。

◆運用概況

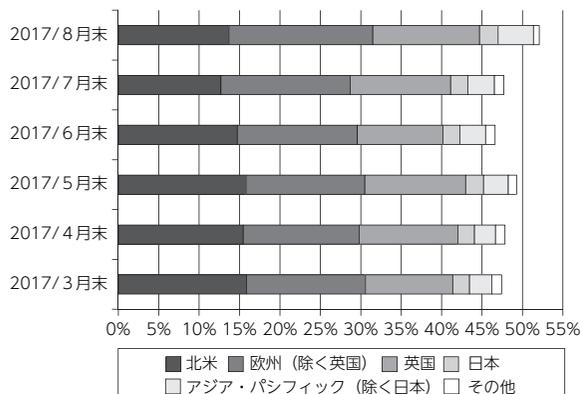
主として、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)」及び「マネーポートフォリオ・ファンド (適格機関投資家専用)」に対する投資を行いました。期を通じて「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)」の組入比率を高位に保ちました。為替については、四半期決算コース (為替ヘッジあり) は、対円で為替ヘッジを行い、四半期決算コース (為替ヘッジなし) は、為替ヘッジを行いませんでした。

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。

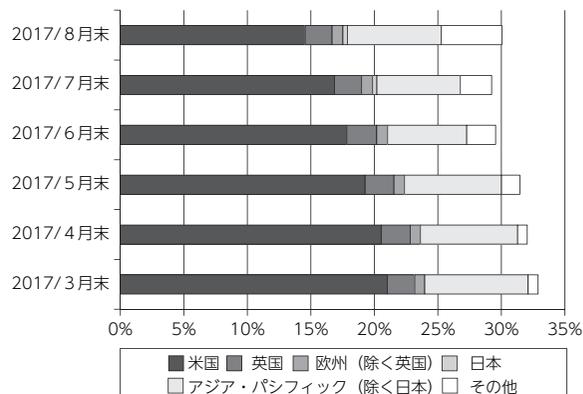
資産配分の推移



株式の国別配分推移



債券の国別配分推移



◆収益分配

第6期の収益分配については、基準価額の水準等を勘案し見送りとさせて頂きました。

第7期の収益分配については、基準価額の水準等を勘案し見送りとさせて頂く予定でしたが、手続き上の不備により2017年9月19日に50円（1万円当たり；税込み）をお支払いさせて頂くことになりました。なお、目論見書記載の基準価額水準をベースとした収益分配方針と異なりますが、分配を理由として受益者の皆様に不利益は生じておりません。

(注) 2017年9月19日の基準価額による追加設定について当ファンドに生じた損失を是正するための対応を行っています。

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、1万円当たり、税込み)

項 目	第6期	第7期
	2017年3月18日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年9月19日
当期分配金	—	50
(対基準価額比率)	—%	0.510%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	50
翌期繰越分配対象額	123	80

四半期決算コース（為替ヘッジなし）

(単位：円、1万円当たり、税込み)

項 目	第6期	第7期
	2017年3月18日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年9月19日
当期分配金	—	50
(対基準価額比率)	—%	0.516%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	50
翌期繰越分配対象額	174	126

(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）は対円での為替ヘッジを行い、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

（2017年3月18日～2017年9月19日）

項 目	第6期～第7期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 69	% 0.702	(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、9,878円です。
（投信会社）	(24)	(0.248)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(43)	(0.440)	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	29	0.291	(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）	(5)	(0.050)	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）	(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)	(0.212)	組入ファンドの管理報酬等
合 計	98	0.993	

(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 投資信託証券

（2017年3月18日～2017年9月19日）

銘 柄		第6期～第7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(適格機関投資家専用)	口	千円	口	千円
		—	—	150,357	150
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)	32,822	50	112,471	170

(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

（2017年3月18日～2017年9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

（2017年9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5期末	第7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(適格機関投資家専用)	483,994	333,637	332	1.0
合 計	483,994	333,637	332	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5期末	第7期末			比 率
		口 数	評 価 額		
	口 数		外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
	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)	269,119	189,470	288	32,205	97.2
合 計	269,119	189,470	288	32,205	97.2

(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

（2017年9月19日現在）

項 目	第7期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	32,538	95.3
コール・ローン等、その他	1,592	4.7
投資信託財産総額	34,130	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（32,184千円）の投資信託財産総額（34,130千円）に対する比率は94.3%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=111.46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6期末	第7期末
	2017年6月19日現在	2017年9月19日現在
	円	円
(A) 資産	81,183,313	66,119,974
コール・ローン等	2,666,250	1,591,873
投資信託受益証券(評価額)	39,711,005	32,538,280
未収入金	38,806,058	31,989,821
(B) 負債	39,416,712	32,996,158
未払金	39,182,037	32,673,186
未払収益分配金	—	169,908
未払解約金	53,215	—
未払信託報酬	151,436	126,731
その他未払費用	30,024	26,333
(C) 純資産総額(A-B)	41,766,601	33,123,816
元本	41,714,917	33,981,640
次期繰越損益金	51,684	△ 857,824
(D) 受益権総口数	41,714,917口	33,981,640口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,012円	9,748円

(注) 当ファンドの第6期首元本額は49,398,764円、第6～7期中追加設定元本額は5,092,328円、第6～7期中一部解約元本額は20,509,452円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第6期1.0012円、第7期0.9748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6期	第7期
	2017年3月18日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年9月19日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	1,222,671	△ 561,321
売買益	3,425,676	933,996
売買損	△2,203,005	△1,495,317
(B) 信託報酬等	△ 214,550	△ 182,111
(C) 当期損益金(A+B)	1,008,121	△ 743,432
(D) 前期繰越損益金	△1,086,087	△ 39,737
(E) 追加信託差損益金	129,650	95,253
(配当等相当額)	(127,547)	(111,825)
(売買損益相当額)	(2,103)	(△ 16,572)
(F) 計(C+D+E)	51,684	△ 687,916
(G) 収益分配金	0	△ 169,908
次期繰越損益金(F+G)	51,684	△ 857,824
追加信託差損益金	129,650	95,253
(配当等相当額)	(127,547)	(111,825)
(売買損益相当額)	(2,103)	(△ 16,572)
分配準備積立金	387,717	160,473
繰越損益金	△ 465,683	△1,113,550

(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6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(0円)、信託約款に規定する収益調整金(127,547円)および分配準備積立金(387,717円)より分配対象収益は515,264円(1万円当たり123円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第7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(0円)、信託約款に規定する収益調整金(111,825円)および分配準備積立金(330,381円)より分配対象収益は442,206円(1万円当たり130円)であり、うち169,908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6期	第7期
1万円当たり分配金(税込み)	0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

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

（2017年3月18日～2017年9月19日）

項 目	第6期～第7期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 68	% 0.702	(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、9,718円です。
（投信会社）	（ 24）	（0.248）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 43）	（0.440）	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	35	0.362	(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）	（ 11）	（0.117）	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）	（ 0）	（0.002）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷）	（ 3）	（0.026）	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）	（0.217）	組入ファンドの管理報酬等
合 計	103	1.064	

(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 投資信託証券

（2017年3月18日～2017年9月19日）

銘 柄		第6期～第7期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アイルランド	口	千ドル	口	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)	38,335	59	10,993	16

(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

（2017年3月18日～2017年9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

（2017年9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5期末	第7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（適格機関投資家専用）	104,204	104,204	103	0.6
合 計	104,204	104,204	103	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5期末	第7期末			比 率
		口 数	評 価 額		
	口 数		外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
	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）	80,041	107,383	163	18,252	98.6
合 計	80,041	107,383	163	18,252	98.6

（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

（2017年9月19日現在）

項 目	第7期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	18,356	98.2
コール・ローン等、その他	331	1.8
投資信託財産総額	18,687	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（18,241千円）の投資信託財産総額（18,687千円）に対する比率は97.6%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=111.46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

項 目	第 6 期末	第 7 期末
	2017年 6 月19日現在	2017年 9 月19日現在
	円	円
(A) 資産	18,377,094	18,687,076
コール・ローン等	543,596	330,486
投資信託受益証券(評価額)	17,833,498	18,356,590
(B) 負債	64,849	174,609
未払収益分配金	—	95,944
未払解約金	97	—
未払信託報酬	52,886	64,702
その他未払費用	11,866	13,963
(C) 純資産総額(A-B)	18,312,245	18,512,467
元本	18,609,689	19,188,896
次期繰越損益金	△ 297,444	△ 676,429
(D) 受益権総口数	18,609,689口	19,188,896口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,840円	9,647円

(注) 当ファンドの第6期首元本額は14,299,618円、第6～7期中追加設定元本額は9,039,763円、第6～7期中一部解約元本額は4,150,485円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第6期0.9840円、第7期0.9647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6期	第7期
	2017年3月18日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年9月19日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	225,255	△164,342
売買益	565,160	75,802
売買損	△339,905	△240,144
(B) 信託報酬等	△82,355	△98,190
(C) 当期損益金(A+B)	142,900	△262,532
(D) 前期繰越損益金	28,484	167,088
(E) 追加信託差損益金	△468,828	△485,041
(配当等相当額)	(154,264)	(170,726)
(売買損益相当額)	(△623,092)	(△655,767)
(F) 計(C+D+E)	△297,444	△580,485
(G) 収益分配金	0	△95,944
次期繰越損益金(F+G)	△297,444	△676,429
追加信託差損益金	△468,828	△485,041
(配当等相当額)	(154,264)	(170,726)
(売買損益相当額)	(△623,092)	(△655,767)
分配準備積立金	171,384	71,144
繰越損益金	-	△262,532

(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6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(50,073円)、信託約款に規定する収益調整金(154,264円)および分配準備積立金(121,311円)より分配対象収益は325,648円(1万口当たり174円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第7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(0円)、信託約款に規定する収益調整金(170,726円)および分配準備積立金(167,088円)より分配対象収益は337,814円(1万口当たり176円)であり、うち95,944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

	第6期	第7期
1万口当たり分配金(税込み)	0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

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。

<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（2016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 (2016年12月31日終了会計年度)

	米ドル
収益	
銀行利子収益	147,379
配当収益	9,915,554
有価証券貸付収益	170,423
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）	
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）	2,045,010
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）	(1,869,553)
収益合計	10,408,813
費用	
管理報酬	3,292,013
保管報酬	192,880
事務費用	538,086
費用合計	4,022,979
純収益（費用）	6,385,834
金融費用	
銀行利子	740
分配金	1,856,660
年間利益（損失）	4,528,434
受取配当金およびその他投資収益に対する源泉税	(1,311,186)
運用による買戻可能参加株主に帰属する純資産の変動	3,217,248

* 上記はすべてのクラスを含んだ内容です。

■有価証券明細（2016年12月31日現在）

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)	数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
投資信託				債券			
	Guernsey - 18,141,080 (31 December 2015: 11,917,886)	18,141,080	2.81		New Zealand - 17,301,498 (31 December 2015: 11,412,345)	17,301,498	2.68
1,331,841	Bluefield Solar Income Fund Ltd	1,738,786	0.27	3,226,000	New Zealand Government Bond 2.000% 20-Sep-2025	2,364,642	0.36
3,432,471	HCL Infrastructure Co Ltd/Fund	6,950,446	1.08	5,844,000	New Zealand Government Bond 2.750% 15-Apr-2037	3,354,657	0.52
1,979,066	International Public Partnerships Ltd	3,750,576	0.58	7,722,000	New Zealand Government Bond 4.500% 15-Apr-2027	5,915,292	0.92
651,701	John Laing Environmental Assets Group Ltd	849,826	0.13	7,162,000	New Zealand Government Bond 6.000% 15-May-2021	5,666,907	0.88
1,970,552	John Laing Infrastructure Fund Ltd	3,138,094	0.49				
1,292,568	NextEnergy Solar Fund Ltd	1,713,352	0.26				
	Ireland - 38,985,034 (31 December 2015: 16,720,593)	38,985,034	6.04		United Kingdom - 11,649,974 (31 December 2015: 11,547,191)	11,649,974	1.80
811,599	iShares Physical Gold ETC	18,546,051	2.87	44,000	Anglian Water Services Financing Plc 3.666% 30-Jul-2024	108,778	0.02
180,230	Source Physical Markets Gold P-ETC	20,438,983	3.17	60,000	Anglian Water Services Financing Plc 4.125% 28-Jul-2020	138,904	0.02
	Jersey - 1,681,519 (31 December 2015: 5,849,623)	1,681,519	0.26	1,524,000	Arqiva Broadcast Finance Plc 9.500% 31-Mar-2020	2,001,039	0.31
312,716	Foresight Solar Fund Ltd	1,681,519	0.26	127,000	British Telecommunications Plc 3.500% 25-Apr-2025	328,394	0.05
	Luxembourg - 1,312,376 (31 December 2015: 11,296,616)	1,312,376	0.21	888,000	Centrica Plc 3.000% 10-Apr-2076 VAR	921,239	0.14
773,743	BBGI SICAV SA/Fund	1,312,376	0.21	561,000	Centrica Plc 5.250% 10-Apr-2075 VAR	706,799	0.11
	United Kingdom - 2,779,920 (31 December 2015: 1,505,876)	2,779,920	0.43	263,561	High Speed Rail Finance 1 Plc 1.566% 01-Nov-2038	459,782	0.07
1,888,616	Greencoat UK Wind Plc	2,779,920	0.43	328,000	National Grid Electricity Transmission Plc 2.983% 08-Jul-2018	653,833	0.10
	投資信託合計	62,899,929	9.75	670,940	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1.750% 22-Nov-2027	1,156,192	0.18
	債券			450,000	Scotland Gas Networks Plc 2.127% 21-Oct-2022	916,948	0.14
	Australia - 35,013,289 (31 December 2015: 28,602,067)	35,013,289	5.43	550,000	Tesco Plc 3.322% 05-Nov-2025	1,206,241	0.19
11,114,000	Australia Government Bond 3.000% 21-Mar-2047	6,918,665	1.07	444,000	Tesco Plc 6.125% 24-Feb-2022	619,844	0.09
1,322,000	Australia Government Bond 3.250% 21-Jun-2039	904,403	0.14	2,044,108	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13-Apr-2040	2,431,981	0.38
23,757,000	Australia Government Bond 3.750% 21-Apr-2037	17,809,378	2.76				
3,994,400	New South Wales Treasury Corp 2.750% 20-Nov-2025	4,138,631	0.64				
5,973,000	Treasury Corp of Victoria 5.500% 17-Nov-2026	5,242,212	0.82				
	Cayman Islands - 1,031,043 (31 December 2015: 948,545)	1,031,043	0.16		United States of America - 150,018,727 (31 December 2015: 127,789,403)	150,018,727	23.25
486,100	Dwr Cymru Financing Ltd 1.859% 31-Mar-2048	1,031,043	0.16	1,316,000	Frontier Communications Corp 11.000% 15-Sep-2025	1,368,745	0.21
	France - 2,898,885 (31 December 2015: 563,438)	2,898,885	0.45	3,716,000	Sprint Capital Corp 8.750% 15-Mar-2032	4,106,180	0.64
1,965,000	SFR Group SA 5.625% 15-May-2024	2,202,240	0.34	1,579,000	Sprint Communications Inc 8.375% 15-Aug-2017	1,640,186	0.25
678,000	SFR Group SA 144A 7.375% 01-May-2026	696,645	0.11	600,000	Sprint Communications Inc 9.250% 15-Apr-2022	675,000	0.10
	Jersey - 258,686 (31 December 2015: 300,827)	258,686	0.04	1,617,000	Sprint Corp 7.125% 15-Jun-2024	1,669,553	0.26
198,000	CPUK Finance Ltd 7.000% 28-Aug-2020	258,686	0.04	2,690,000	Sprint Corp 7.875% 15-Sep-2023	2,878,300	0.45
	Luxembourg - 1,667,042 (31 December 2015: 1,855,788)	1,667,042	0.26	7,780,400	United States Treasury Note/Bond 0.875% 15-Apr-2019	7,706,700	1.19
1,462,000	SIG Combibloc Holdings SCA 7.750% 15-Feb-2023	1,667,042	0.26	24,272,000	United States Treasury Note/Bond 1.500% 31-Aug-2018	24,418,955	3.78
	Mexico - 3,103,308 (31 December 2015: -)	3,103,308	0.48	32,285,400	United States Treasury Note/Bond 1.750% 31-Dec-2020	32,238,102	5.00
62,358,800	Mexican Bonos 8.500% 13-Dec-2018	3,103,308	0.48	20,078,500	United States Treasury Note/Bond 2.000% 15-Feb-2025	19,475,753	3.02
				30,898,900	United States Treasury Note/Bond 3.000% 15-May-2045	30,315,313	4.70
				22,141,100	United States Treasury Note/Bond 3.000% 15-Nov-2045	21,716,445	3.37
				1,527,000	Western Digital Corp 144A 10.500% 01-Apr-2024	1,809,495	0.28
					債券合計	222,942,452	34.55

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)	数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
株式				株式			
	Australia – 8,250,398 (31 December 2015: 7,040,108)	8,250,398	1.28		Jersey – 7,586,214 (31 December 2015: 3,521,183)	7,586,214	1.17
707,325	Dexus Property Group	4,918,782	0.76	15,069	Randgold Resources Ltd	1,179,474	0.18
227,659	Newcrest Mining Ltd	3,331,616	0.52	105,231	Wolseley Plc	6,406,740	0.99
	Canada – 21,822,147 (31 December 2015: 11,868,532)	21,822,147	3.38		Netherlands – 27,781,469 (31 December 2015: 16,217,816)	27,781,469	4.31
27,774	Agnico Eagle Mines Ltd	1,205,849	0.19	510,102	RELX NV	8,562,125	1.33
542,076	Alacer Gold Corp	895,212	0.14	126,372	Unilever NV	5,189,826	0.80
177,589	Alamos Gold Inc	1,281,203	0.20	386,151	Wolters Kluwer NV	14,029,518	2.18
185,884	Barrick Gold Corp	3,047,568	0.47		New Zealand – 3,462,277 (31 December 2015: 3,645,704)	3,462,277	0.54
227,666	Centerra Gold Inc	1,101,746	0.17	1,452,854	Spark New Zealand Ltd	3,462,277	0.54
82,323	Detour Gold Corp	1,155,748	0.18		South Africa – 1,014,095 (31 December 2015: 668,181)	1,014,095	0.16
415,221	Eldorado Gold Corp	1,400,712	0.22	319,530	Gold Fields Ltd	1,014,095	0.16
440,241	IAMGOLD Corp	1,762,859	0.27		South Korea – 5,109,328 (31 December 2015: –)	5,109,328	0.79
484,119	Kinross Gold Corp	1,581,032	0.24	56,876	Samsung SDI Co Ltd	5,109,328	0.79
335,370	New Gold Inc	1,220,953	0.19		Switzerland – 25,597,766 (31 December 2015: 18,040,107)	25,597,766	3.97
443,305	OceanaGold Corp	1,339,161	0.21	213,673	Novartis AG	15,559,223	2.41
429,029	Primerio Mining Corp	345,503	0.05	43,961	Roche Holding AG	10,038,543	1.56
270,377	Silver Wheaton Corp	5,484,601	0.85		United Kingdom – 60,771,567 (31 December 2015: 35,766,833)	60,771,567	9.42
	Denmark – 3,107,480 (31 December 2015: 1,744,991)	3,107,480	0.48	48,455	Associated British Foods Plc	1,633,893	0.25
81,072	DONG Energy A/S 144A	3,107,480	0.48	457,377	BAE Systems Plc	3,312,693	0.52
	France – 11,685,686 (31 December 2015: 10,761,344)	11,685,686	1.81	54,686	British American Tobacco Plc	3,095,312	0.48
618,039	Vivendi SA	11,685,686	1.81	4,193,856	Centrica Plc	12,077,885	1.87
	Germany – 20,583,395 (31 December 2015: 18,531,428)	20,583,395	3.19	2,279,763	Cobham Plc	4,602,293	0.71
65,588	Bayer AG	6,821,857	1.06	256,858	Diageo Plc	6,628,615	1.03
154,125	Infi neon Technologies AG	2,697,681	0.42	738,312	Dixons Carphone Plc	3,202,567	0.50
25,875	LEG Immobilien AG	2,005,992	0.31	77,638	Fresnillo Plc	1,148,989	0.18
36,544	SAP SE	3,193,940	0.49	516,311	GlaxoSmithKline Plc	9,881,597	1.53
1,363,693	Telefonica Deutschland Holding AG	5,863,925	0.91	783,152	United Utilities Group Plc	8,654,047	1.34
	Guernsey – 3,146,347 (31 December 2015: 2,602,560)	3,146,347	0.49	2,673,243	Vodafone Group Plc	6,533,676	1.01
2,332,502	Renewables Infrastructure Group Ltd	3,146,347	0.49		United States of America – 93,790,987 (31 December 2015: 80,746,315)	93,790,987	14.54
	India – 1,372,819 (31 December 2015: –)	1,372,819	0.21	180,005	Abbott Laboratories	6,898,692	1.07
167,322	LIC Housing Finance Ltd	1,372,819	0.21	88,752	Accenture Plc	10,384,428	1.61
	Ireland – 3,273,370 (31 December 2015: –)	3,273,370	0.51	38,792	AT&T Inc	1,655,449	0.26
95,115	ORH Plc	3,273,370	0.51	233,592	CA Inc	7,508,815	1.16
	Israel – 7,983,903 (31 December 2015: 4,747,856)	7,983,903	1.24	244,560	CMS Energy Corp	10,216,494	1.58
221,314	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	7,983,903	1.24	40,680	Cognizant Technology Solutions Corp	2,284,996	0.36
	Japan – 15,764,925 (31 December 2015: 15,968,631)	15,764,925	2.44	41,885	Dollar General Corp	3,105,144	0.48
378,400	Japan Tobacco Inc	12,436,448	1.93	13,123	Dun & Bradstreet Corp/The	1,597,856	0.25
124,400	Skylark Co Ltd	1,642,958	0.25	221,074	Eversource Energy	12,283,977	1.90
40,600	Suntory Beverage & Food Ltd	1,685,519	0.26	41,170	Maxim Integrated Products Inc	1,606,659	0.25
				227,108	Microsoft Corp	14,283,958	2.22
				59,900	Procter & Gamble Co/The	5,052,864	0.78
				141,527	Reynolds American Inc	7,940,372	1.23
				70,348	Sysco Corp	3,934,564	0.61
				51,519	Trimble Inc	1,556,646	0.24
				41,690	Walgreens Boots Alliance Inc	3,480,073	0.54
					株式合計	322,104,173	49.93

<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2017年1月17日現在の状況です。

■ 1万口当たりの費用明細

（2016年1月19日～2017年1月17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 期中の平均基準価額は、9,999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	1	0.011	(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）	(1)	(0.011)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	4	0.043	

(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

（2017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 379,351	千口 335,428	千円 336,032

(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
 <マネーポートフォリオ・マザーファンド>

（2017年1月17日現在）

下記は、マネーポートフォリオ・マザーファンド全体（335,428千口）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	300,000 (300,000)	300,007 (300,007)	89.3 (89.3)	— (—)	— (—)	— (—)	89.3 (89.3)
合 計	300,000 (300,000)	300,007 (300,007)	89.3 (89.3)	— (—)	— (—)	— (—)	89.3 (89.3)

(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) 一印は組み入れなし。

(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583回国庫短期証券	—	300,000	300,007	2017/1/20
小 計		300,000	300,007	
合 計		300,000	300,007	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。