



**BNY MELLON**  
INVESTMENT MANAGEMENT

●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	2029年3月19日まで
運用方針	信託財産の中長期的な成長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「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（原則として毎年3月17日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として、基準価額水準等を勘案して委託者が決定します。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 (SMA向け) (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4期（決算日：2023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（SMA向け）（為替ヘッジなし）」は、2023年3月17日に第4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・インベストメント・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>

運用商品開発部

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 <https://www.bnymellonam.jp/>

## ■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
2019年3月19日	10,000	—	—	111.33	—	—	0.1
1期(2020年3月17日)	8,990	0	△10.1	106.60	△4.2	93.0	14
2期(2021年3月17日)	11,643	0	29.5	109.14	2.4	99.0	35
3期(2022年3月17日)	12,521	0	7.5	118.99	9.0	98.8	39
4期(2023年3月17日)	13,327	0	6.4	133.54	12.2	98.3	40

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(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 証券 組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2022年3月17日	12,521	—	118.99	—	—
3月末	13,110	4.7	122.39	2.9	98.2
4月末	13,526	8.0	128.86	8.3	98.1
5月末	13,492	7.8	128.21	7.7	98.5
6月末	14,260	13.9	136.68	14.9	98.7
7月末	13,989	11.7	134.61	13.1	99.1
8月末	14,383	14.9	138.63	16.5	98.4
9月末	14,466	15.5	144.81	21.7	98.5
10月末	14,835	18.5	148.26	24.6	99.0
11月末	14,096	12.6	138.87	16.7	99.5
12月末	13,590	8.5	132.70	11.5	98.4
2023年1月末	13,470	7.6	130.47	9.6	98.9
2月末	13,804	10.2	136.33	14.6	98.3
(期末)					
2023年3月17日	13,327	6.4	133.54	12.2	98.3

(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

基準価額の期中騰落率は6.4%となりました。



## ◆基準価額の主な変動要因

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)」は下落した一方、為替市場で円安米ドル高となったことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。

以下は、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)」の変動要因です。

(上昇要因)

- ・2022年10月から2023年1月末にかけて、物価が鎮静化に向かい、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げペースを緩めるとの観測を背景に世界株式市場が上昇基調で推移する中、株式の保有がプラスに寄与しました。

(下落要因)

- ・2022年4月から2022年9月末にかけて、ウクライナ情勢の悪化に加えて、インフレ高進を背景にFRBが金融引き締め姿勢を強め世界株式市場が下落する中、株式の保有がマイナスに影響しました。

## ◆投資環境

### 株式市場

期初、原油高の動きが一巡したことやロシア政府による債務不履行がひとまず回避されたことで投資家心理が改善し2022年3月末にかけて上昇したものの、ウクライナ情勢の悪化に加えてインフレ高進を背景にFRBが金融政策の引き締め姿勢を一段と強める中で長期金利が上昇し、6月半ばにかけて世界株式市場は下落基調で推移しました。その後利上げペースの鈍化期待が広がり8月半ばにかけて反発しましたが、根強いインフレ圧力を背景にFRBが大幅な利上げを継続する姿勢を示したことに加え、英国で財政悪化懸念が台頭したことから、9月末にかけて再度下落しました。

10月以降は底堅さを示す米国経済指標や金融政策動向をにらみ下落する場面が見られたものの、物価が鎮静化に向かう中、米国金融当局が利上げペースを緩めるとの観測を背景に2023年2月初旬にかけて上昇基調で推移しました。期末にかけては米国経済指標が底堅さを示す中で金融引き締めの長期化観測が台頭したほか、米国の一部銀行に対する懸念が高まり軟調となりました。

### 債券市場

先進国国債市場は、FRBが3月の米連邦公開市場委員会（FOMC）において政策金利の誘導目標を0.25%引き上げ利上げサイクルを開始し、6月の会合では0.75%の大幅な利上げを決定しました。そうした中、先進国国債市場は3月から6月前半にかけて急速に下落しました。6月後半から7月は急速な利上げから米国の景気減速懸念が生じて原油価格が下落したため、インフレ鎮静化の見通しが浮上し先進国国債市場は反発しました。しかしながら、8月以降はパウエル議長がインフレ抑制のため利上げ継続姿勢を明確にしたことから、再び下落に転じ、秋口までそうした流れが継続しました。

11月以降は、米国や欧州などでインフレのピークアウトの見方が高まる一方で、底堅さを示す米国経済指標を背景に金融引き締めの長期化観測が台頭したほか、米国の一部銀行に対する懸念が高まる中で上下する展開となりました。

### 為替市場

急ピッチで金融引き締めを行う米国に対して、日本では強固な金融緩和姿勢が維持されるなど、日米金融政策の方向性の違いから、2022年3月から10月半ばにかけて米ドルは円に対して上昇しました。しかし、その後は政府・日本銀行によるドル売り・円買いの為替介入、米国での利上げペース鈍化観測、日本銀行による長期金利の変動許容幅の拡大などから一転して米ドルは対円で下落しました。

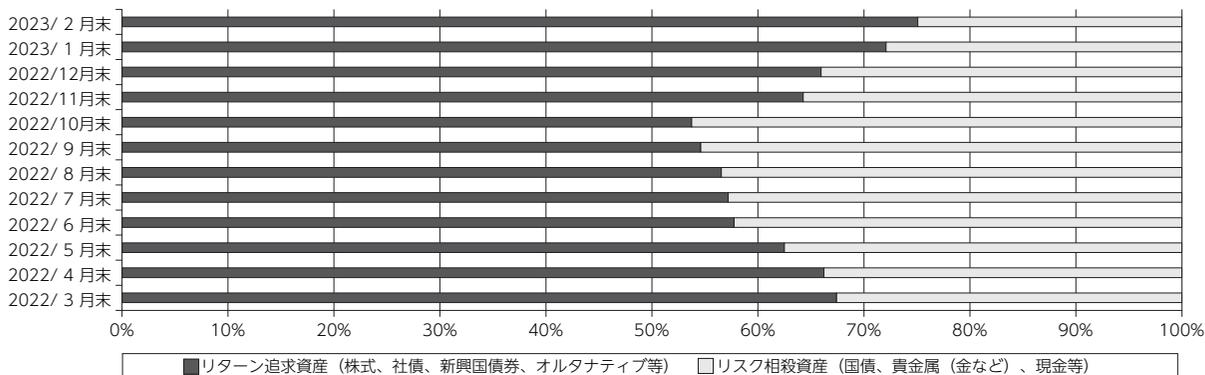
2023年2月以降は堅調な米国経済指標の結果を受けて、FRBによる金融引き締めの長期化観測から米ドルは対円で再度上昇に転じましたが、期末にかけては米国の一部銀行に対する懸念が高まる中でリスク回避姿勢が強まり米ドルは対円で軟調となりました。

## ◆当ファンドのポートフォリオ

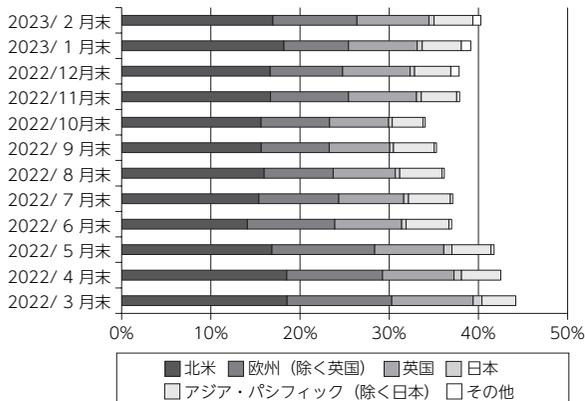
主として、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)」及び「マネーポートフォリオ・ファンド (適格機関投資家専用)」に対する投資を行いました。期を通じて「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)」の組入比率を高位に保ちました。為替については、米ドルに対して為替ヘッジを行いませんでした。

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、通貨等を中心に、リート (不動産投資信託証券)、コモディティ (商品) およびその他の代替投資商品 (オルタナティブ資産) への投資を行い、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。

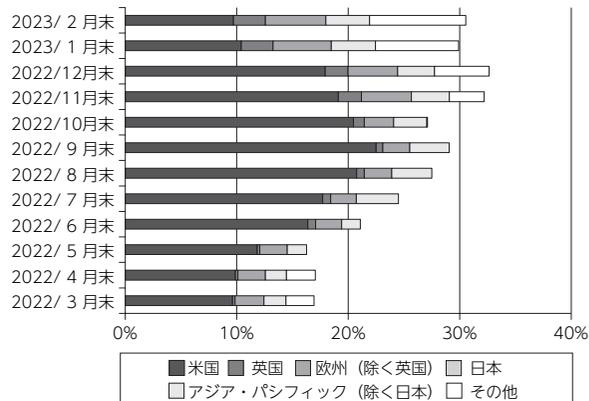
### 資産配分の推移



### 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、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。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)

項 目	第4期
	2022年3月18日～ 2023年3月17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	3,326

(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。

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。また、為替については、米ドルに対して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まいります。

## ■ 1 万口当たりの費用明細

(2022年3月18日～2023年3月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 63	% 0.451	(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、13,918円です。
( 投信会社)	( 57)	(0.413)	信託財産の運用指図、法定開示書類の作成、基準価額の算出等の対価
( 販売会社)	( 2)	(0.011)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファン ドの管理および事務手続き等の対価
( 受託会社)	( 4)	(0.027)	信託財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	100	0.718	(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)	( 20)	(0.144)	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)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( 印刷)	( 8)	(0.055)	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
( その他)	( 72)	(0.515)	組入ファンドの管理報酬等
合 計	163	1.169	

(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。

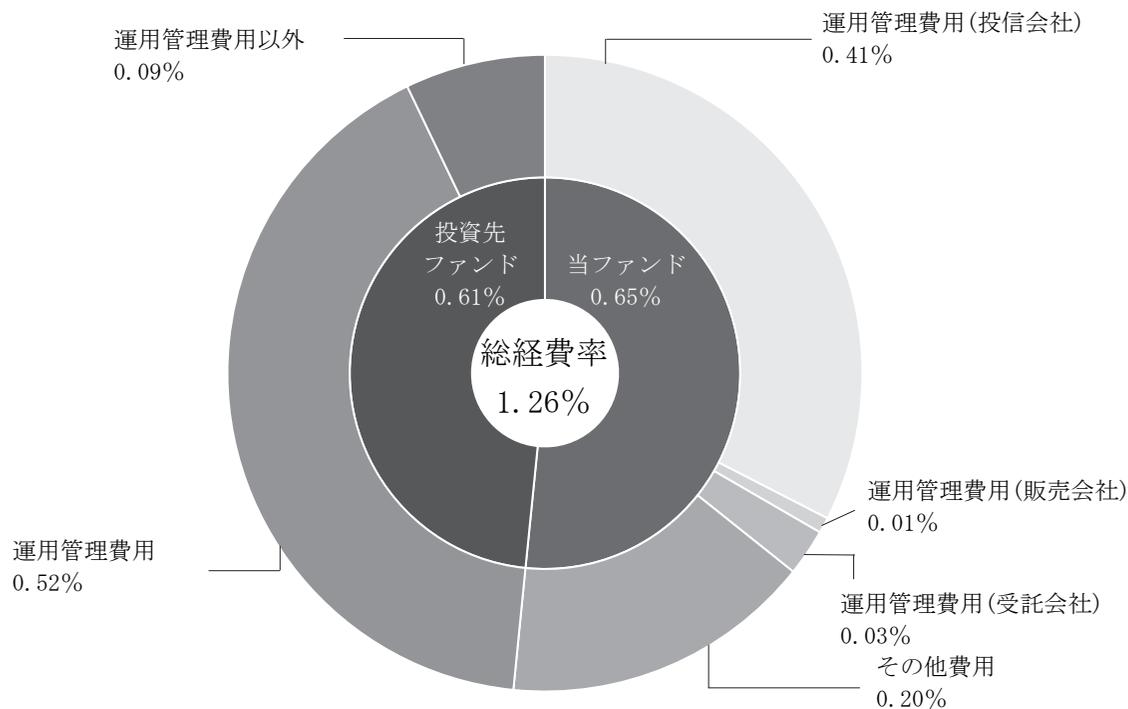
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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。

## (参考情報)

### ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.26%です。



総経費率 (①+②+③)	1.26%
①当ファンドの費用の比率	0.65%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.52%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(注) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■ 売買及び取引の状況  
投資信託証券

(2022年3月18日～2023年3月17日)

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
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)	49,527	97	56,685	112

(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

(2022年3月18日～2023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

(2023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		
	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)	302,234	302,234	298	0.7
合計	302,234	302,234	298	0.7

(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	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)	161,421	154,264	295	39,478	97.6
合計	161,421	154,264	295	39,478	97.6

(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

(2023年3月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	39,777	98.0
コール・ローン等、その他	820	2.0
投資信託財産総額	40,597	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(39,453千円)の投資信託財産総額(40,597千円)に対する比率は97.2%です。

(注) 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。1ドル=133.54円。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	40,597,107
コール・ローン等	819,845
投資信託受益証券(評価額)	39,777,262
(B) 負債	127,297
未払信託報酬	90,365
その他未払費用	36,932
(C) 純資産総額(A-B)	40,469,810
元本	30,367,212
次期繰越損益金	10,102,598
(D) 受益権総口数	30,367,212口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,327円

(注) 当ファンドの期首元本額は31,227,072円、期中追加設定元本額は10,869,855円、期中一部解約元本額は11,729,715円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、1.3327円です。

## ■損益の状況 (2022年3月18日～2023年3月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	15
受取利息	15
(B) 有価証券売買損益	1,489,650
売買益	3,121,512
売買損	△1,631,862
(C) 信託報酬等	△ 468,125
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,021,540
(E) 前期繰越損益金	3,388,551
(F) 追加信託差損益金	5,692,507
(配当等相当額)	( 2,746,078)
(売買損益相当額)	( 2,946,429)
(G) 計(D+E+F)	10,102,598
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	10,102,598
追加信託差損益金	5,692,507
(配当等相当額)	( 2,746,078)
(売買損益相当額)	( 2,946,429)
分配準備積立金	4,410,091

(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(15円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(1,021,525円)、信託約款に規定する収益調整金(5,692,507円)および分配準備積立金(3,388,551円)より分配対象収益は10,102,598円(10,000口当たり3,326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>

当ファンドの本書作成時点で開示されている直近の会計年度末（2021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 (2021年12月31日終了会計年度)

米ドル

<b>収益</b>	
銀行利子収益	10,084
配当収益	5,580,902
有価証券貸付収益	7,164
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）	13,328,541
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）	10,192,140
<b>収益合計</b>	<b>29,118,831</b>
<b>費用</b>	
管理報酬	3,211,828
保管報酬	134,497
事務費用	365,026
<b>費用合計</b>	<b>3,711,351</b>
<b>純収益（費用）</b>	<b>25,407,480</b>
<b>金融費用</b>	
銀行利子	2,103
分配金	1,229,738
<b>年間利益（損失）</b>	<b>24,175,639</b>
受取配当金およびその他投資収益に対する源泉税	(553,838)
<b>運用による買戻可能参加株主に帰属する純資産の増加（減少）</b>	<b>23,621,801</b>

\* 上記はすべてのクラスを含んだ内容です。

# ■有価証券明細 (2021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 (%)
<b>投資信託</b>				<b>公社債</b>			
	<b>Guernsey - 1,419,211</b> (31 December 2020: -)	<b>1,419,211</b>	<b>0.33</b>		<b>United States of America - 30,746,845</b> (31 December 2020: 5,700,797)	<b>30,746,845</b>	<b>7.03</b>
374,368	Cordiant Digital Infrastructure Ltd/Fund	522,156	0.12	659,000	Ball Corp 2.875% 15-Aug-2030	641,385	0.15
589,087	Cordiant Digital Infrastructure Ltd/Fund	897,055	0.21	465,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp "144A" 5.500% 01-May-2028	478,339	0.11
	<b>Ireland - 2,104,475</b> (31 December 2020: 11,199,041)	<b>2,104,475</b>	<b>0.48</b>	114,000	Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd "144A" 4.750% 20-Oct-2028	124,681	0.03
21,112	DMS UCITS Platform ICAV - FVC Equity Dispersion UCITS Fund	2,104,475	0.48	513,000	Sprint Capital Corp 8.750% 15-Mar-2032	770,362	0.18
	<b>Jersey - 13,835,809</b> (31 December 2020: -)	<b>13,835,809</b>	<b>3.16</b>	468,000	Sprint Corp 7.125% 15-Jun-2024	524,752	0.12
71,244	WisdomTree Copper - ETF	2,794,190	0.64	134,000	United Airlines Inc "144A" 4.375% 15-Apr-2026	139,201	0.03
1,529,575	WisdomTree WTI Crude Oil - ETF	11,041,619	2.52	28,000,000	United States Treasury Note/Bond 2.000% 15-Feb-2022	28,068,125	6.41
	<b>投資信託合計</b>	<b>17,359,495</b>	<b>3.97</b>		<b>公社債合計</b>	<b>43,882,593</b>	<b>10.02</b>
	<b>公社債</b>				<b>株式</b>		
	<b>France - 1,903,546</b> (31 December 2020: 6,018,200)	<b>1,903,546</b>	<b>0.43</b>		<b>Australia - 1,236,276</b> (31 December 2020: 2,298,063)	<b>1,236,276</b>	<b>0.28</b>
346,000	Altice France SA/France 'REGS' 4.000% 15-Jul-2029	387,509	0.09	464,634	Star Entertainment Grp Ltd/The	1,236,276	0.28
505,000	Altice France SA/France 'REGS' 4.125% 15-Jan-2029	569,450	0.13		<b>Cayman Islands - 3,200,520</b> (31 December 2020: 7,432,465)	<b>3,200,520</b>	<b>0.73</b>
174,000	Banjajay Entertainment SASU 'REGS' 3.500% 01-Mar-2025	203,905	0.04	77,890	Alibaba Group Holding Ltd	1,187,075	0.27
621,000	liiad Holding SASU 'REGS' 5.625% 15-Oct-2028	742,683	0.17	20,420	Tencent Holdings Ltd	1,195,870	0.27
	<b>Germany - 486,102</b> (31 December 2020: 2,498,334)	<b>486,102</b>	<b>0.11</b>	119,267	Tencent Music Entertainment Group ADR	817,575	0.19
414,000	TK Elevator Midco GmbH 'REGS' 4.375% 15-Jul-2027	486,102	0.11		<b>China - 3,092,822</b> (31 December 2020: 1,708,988)	<b>3,092,822</b>	<b>0.71</b>
	<b>India - 405,137</b> (31 December 2020: 413,219)	<b>405,137</b>	<b>0.09</b>	199,000	Flat Glass Group Co Ltd 'H'	1,009,864	0.23
30,000,000	National Highways Authority of India 7.300% 18-May-2022	405,137	0.09	771,000	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd 'A'	1,271,481	0.29
	<b>Ireland - 1,222,753</b> (31 December 2020: 1,320,020)	<b>1,222,753</b>	<b>0.28</b>	60,000	LONGi Green Energy Technology Co Ltd 'A'	811,457	0.19
1,019,000	AIB Group Plc FRN (Perpetual) 5.250% 09-Oct-2024	1,222,753	0.28		<b>Denmark - 5,344,629</b> (31 December 2020: 3,517,062)	<b>5,344,629</b>	<b>1.22</b>
	<b>Italy - 2,941,634</b> (31 December 2020: 2,967,572)	<b>2,941,634</b>	<b>0.67</b>	25,129	Nuovogames AS	2,062,165	0.47
945,000	Intesa Sanpaolo SpA "144A" FRN (Perpetual) 7.700% 17-Sep-2025	1,063,862	0.24	25,814	Orsted AS "144A"	3,282,464	0.75
897,000	UniCredit SpA "EMTN" FRN (Perpetual) 3.875% 03-Jun-2027	973,898	0.22		<b>Finland - 1,818,287</b> (31 December 2020: -)	<b>1,818,287</b>	<b>0.42</b>
825,000	UniCredit SpA FRN (Perpetual) 8.000% 03-Jun-2024	903,874	0.21	371,011	Neste Oyj	1,818,287	0.42
	<b>Luxembourg - 684,740</b> (31 December 2020: 753,580)	<b>684,740</b>	<b>0.16</b>		<b>France - 14,541,771</b> (31 December 2020: 12,282,451)	<b>14,541,771</b>	<b>3.32</b>
579,000	Summa BSC Hologic B SARL 'REGS' 5.750% 31-Oct-2026	684,740	0.16	11,373	Air Liquide SA	1,970,270	0.45
	<b>Spain - 4,298,514</b> (31 December 2020: 4,605,526)	<b>4,298,514</b>	<b>0.98</b>	71,894	Bureau Veritas SA	2,371,623	0.54
600,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual) 5.875% 24-Sep-2023	725,622	0.17	24,617	Legrand SA	2,859,416	0.65
800,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual) 6.000% 29-Mar-2024	976,542	0.22	7,828	L'Oréal SA	3,713,057	0.85
1,200,000	Banco Santander SA FRN (Perpetual) 4.750% 19-Mar-2025	1,407,850	0.32	4,422	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SC	3,027,405	0.93
1,000,000	Danco Oantander GA FRN (Perpetual) 5.250% 29-Sep-2023	1,169,500	0.27		<b>Germany - 16,099,000</b> (31 December 2020: 12,906,397)	<b>16,099,000</b>	<b>3.68</b>
	<b>United Kingdom - 1,173,322</b> (31 December 2020: 4,684,560)	<b>1,173,322</b>	<b>0.27</b>	59,683	Bayer AG	3,179,009	0.73
62,000	Tesco Plc 'EMTN' 6.125% 24-Feb-2022	84,196	0.02	29,305	Continental AG	3,089,681	0.70
821,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 'REGS' 4.000% 31-Jan-2029	1,089,126	0.25	114,629	RWE AG	4,621,441	1.06
				25,936	Volkswagen AG - Preference	5,208,870	1.19
					<b>Guernsey - 204,450</b> (31 December 2020: 306,503)	<b>204,450</b>	<b>0.05</b>
				532,330	Amedeo Air Four Plus Ltd	204,450	0.05
					<b>Hong Kong - 5,719,117</b> (31 December 2020: 6,348,448)	<b>5,719,117</b>	<b>1.31</b>
				395,800	AIA Group Ltd	3,990,559	0.91
				196,500	Link REIT (Units) (REIT)	1,728,558	0.40
					<b>India - 3,019,964</b> (31 December 2020: 1,689,630)	<b>3,019,964</b>	<b>0.69</b>
				86,816	Housing Development Finance Corp Ltd	3,019,964	0.69
					<b>Ireland - 24,209,117</b> (31 December 2020: 14,519,767)	<b>24,209,117</b>	<b>5.53</b>
				9,845	Accenture Plc - Class A	4,076,387	0.93
				650,381	Greencast Renewables Plc	820,789	0.19

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 (%)
<b>株式</b>				<b>株式</b>			
	<b>Ireland cont'd.</b>				<b>United States of America cont'd.</b>		
483	Kerry Group Plc	62,349	0.01	8,825	Goldman Sachs Group Inc/The	3,401,949	0.78
23,723	Linde Plc	8,169,371	1.87	10,734	Hubbell Inc - Class B	2,225,910	0.51
43,307	Medtronic Plc	4,525,365	1.03	4,073	IDEXX Laboratories Inc	2,694,799	0.61
35,392	Ryanair Holdings Plc/ADR	3,616,709	0.83	44,302	JPMorgan Chase & Co	7,018,987	1.60
14,635	Trane Technologies Plc	2,939,147	0.67	4,907	Lockheed Martin Corp	1,735,581	0.40
	<b>Japan - 10,885,248</b>			8,834	Mastercard Inc	3,190,311	0.73
	<b>(31 December 2020: 2,664,503)</b>	<b>10,885,248</b>	<b>2.49</b>	17,977	Microsoft Corp	6,106,405	1.39
35,400	Advantest Corp	3,351,807	0.77	22,410	Morgan Stanley	2,213,996	0.50
44,100	Sony Group Corp	5,543,850	1.27	30,833	NIKE Inc	5,164,692	1.18
51,500	Suzuki Motor Corp	1,983,591	0.45	21,190	Norfolk Southern Corp	8,873,347	1.98
	<b>Jersey - 2,121,979</b>			57,089	OTIS Worldwide Corp	4,331,633	1.13
	<b>(31 December 2020: 1,707,427)</b>	<b>2,121,979</b>	<b>0.48</b>	12,478	salesforce.com Inc	3,165,758	0.73
10,227	Ferguson Plc	2,121,979	0.48	8,836	Sherwin-Williams Co/The	3,098,179	0.71
	<b>Netherlands - 7,505,505</b>			8,052	Thermo Fisher Scientific Inc	5,360,176	1.22
	<b>(31 December 2020: 2,645,401)</b>	<b>7,505,505</b>	<b>1.73</b>	31,105	Yum China Holdings Inc	1,532,699	0.35
6,776	ASML Holding NV	5,434,933	1.24	11,556	Zoetis Inc	2,832,433	0.65
75,051	Universal Music Group NV	2,130,632	0.49				
	<b>Norway - 1,508,650</b>			<b>株式合計</b>	<b>271,439,128</b>	<b>62.03</b>	
	<b>(31 December 2020: -)</b>	<b>1,508,650</b>	<b>0.34</b>	<b>株式投資信託</b>			
21,096	TOMRA Systems ASA	1,508,650	0.34		<b>Guernsey - 14,071,017</b>		
	<b>Republic of Korea - 3,316,789</b>				<b>(31 December 2020: 12,195,198)</b>	<b>14,071,017</b>	<b>3.21</b>
6,015	Samsung SDI Co Ltd	3,316,789	0.76	662,365	Banifield Solar Income Fund Ltd	1,108,614	0.25
	<b>Switzerland - 19,246,384</b>			1,398,933	Higginson Songs Fund Ltd/The Fund	2,361,991	0.54
	<b>(31 December 2020: 12,173,973)</b>	<b>19,246,384</b>	<b>4.40</b>	1,728,944	International Public Partnerships Ltd	3,949,311	0.90
50,891	Alcon Inc	4,500,154	1.03	611,390	JLEN Environmental Assets Group Ltd Foresight Group Holdings	867,577	0.20
17,417	Chubb Ltd	9,383,892	0.77	3,200,387	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	5,783,524	1.32
3,953	Lenz Group AG	3,297,919	0.75				
15,910	Nestle SA	2,221,301	0.51		<b>Luxembourg - 1,571,801</b>	<b>1,571,801</b>	<b>0.36</b>
36,500	TE Connectivity Ltd	5,863,178	1.34		<b>(31 December 2020: 1,417,270)</b>	<b>1,571,801</b>	<b>0.36</b>
	<b>United Kingdom - 41,881,840</b>			663,464	BBGI Global Infrastructure SA	1,571,801	0.36
	<b>(31 December 2020: 23,649,907)</b>	<b>41,881,840</b>	<b>9.57</b>				
107,603	3i Group Plc	2,109,473	0.48		<b>United Kingdom - 11,149,726</b>	<b>11,149,726</b>	<b>2.55</b>
59,472	Associated British Foods Plc	1,604,493	0.37	2,754,663	BioPharma Credit Plc/The Fund	2,669,268	0.61
54,550	AstraZeneca Plc	6,334,864	1.45	2,162,070	Greencoat UK Wind Plc/Funds	4,096,632	0.94
234,934	BAE Systems Plc	1,741,601	0.40	2,774,528	Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc	4,383,926	1.00
236,555	Barratt Developments Plc	2,381,299	0.54				
90,697	Diageo Plc	4,914,601	1.12	<b>株式投資信託合計</b>	<b>26,792,544</b>	<b>6.12</b>	
1,015,840	Impact Healthcare Reit Plc (REIT)	1,631,785	0.37		<b>ワラント</b>		
219,732	Informa Plc	1,519,642	0.35		<b>Luxembourg - 5,660,056</b>		
63,106	Persimmon Plc	2,433,469	0.56		<b>(31 December 2020: -)</b>		
286,249	Prudential Plc	4,897,089	1.12	36,101	Ensemble Investment Corporation	5,660,056	1.29
132,518	Reix Plc	4,272,481	0.98		<b>United Kingdom - 16,322,758</b>		
1,096,981	Taylor Wimpey Plc	2,592,925	0.59		<b>(31 December 2020: 9,224,705)</b>		
99,406	Travis Perkins Plc	2,107,185	0.48	79,137	Barclays Bank Plc (WTS)	8,270,426	1.89
57,211	Unilever Plc	3,032,120	0.69		12-Aug-2022		
96,569	Wicks Group Plc	308,814	0.07	79,137	Barclays Bank Plc (WTS)	8,052,332	1.84
					15-Aug-2022		
	<b>United States of America - 106,426,720</b>			<b>ワラント合計</b>	<b>21,982,814</b>	<b>5.02</b>	
	<b>(31 December 2020: 52,622,959)</b>	<b>106,426,720</b>	<b>24.32</b>				
27,037	Abbott Laboratories	3,812,352	0.87				
2,096	Alphabet Inc - Class A	6,129,123	1.40				
1,217	Amazon.com Inc	4,106,000	0.94				
3,108	American Tower Corp (REIT)	904,987	0.21				
73,944	Bank of America Corp	3,292,357	0.75				
25,489	CME Group Inc	5,822,596	1.33				
76,159	ConocoPhillips	5,505,482	1.26				
5,336	Cooper Cos Inc/The	2,263,478	0.52				
27,419	Dominion Energy Inc	2,151,706	0.49				
20,141	Ecolab Inc	4,713,900	1.08				
56,577	Elanco Animal Health Inc	1,623,477	0.37				
5,183	Eli Lilly & Co	1,437,376	0.33				
20,001	Eversource Energy	1,822,791	0.42				
12,111	Fidelity National Information Services Inc	1,332,271	0.30				

## <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2023年1月17日現在の状況です。

### ■ 1万口当たりの費用明細

（2022年1月18日～2023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	% 0.033	(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、9,889円です。
（投信会社）	(2)	(0.021)	信託財産の運用指図、法定開示書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(1)	(0.007)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受託会社）	(1)	(0.005)	信託財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	2	0.022	(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）	(2)	(0.022)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	5	0.055	

(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) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

（2023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 234,823	千口 243,794	千円 242,185

(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>

（2023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（243,794千口）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	150,000 (150,000)	150,094 (150,094)	62.0 (62.0)	— (—)	— (—)	— (—)	62.0 (62.0)
合 計	150,000 (150,000)	150,094 (150,094)	62.0 (62.0)	— (—)	— (—)	— (—)	62.0 (62.0)

(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1088回国庫短期証券	—	150,000	150,094	2023/6/20
合 計		150,000	150,094	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。