



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／海外／株式
信託期間	2020年10月19日まで
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、安定的な分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ること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	ケイマン籍外国投資信託である「ニッポン・オブショア・ファンズーパシフィック・エクイティ・インカム・ファンド」 ^(注) 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。 外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎月17日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、収益分配方針に基づいて分配を行います。3月、6月、9月および12月の決算時にはボーナス分配金として、分配対象額の範囲で、委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。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。

(注) 本書において、「パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド」という場合があります。

パシフィック好配当株式
ファンド
(毎月分配型)
(愛称：パシフィック・オーシャンズ)

追加型投信／海外／株式

運用報告書（全体版）

第108期（決算日：2019年11月18日）
第109期（決算日：2019年12月17日）
第110期（決算日：2020年1月17日）
第111期（決算日：2020年2月17日）
第112期（決算日：2020年3月17日）
第113期（決算日：2020年4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、「パシフィック好配当株式ファンド（毎月分配型）」は、2019年11月18日に第108期、2019年12月17日に第109期、2020年1月17日に第110期、2020年2月17日に第111期、2020年3月17日に第112期、2020年4月17日に第113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 Mellon・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/>

■最近30期の運用実績

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		
	円	円	%	%	百万円
84期(2017年11月17日)	7,483	30	△ 1.1	99.0	1,572
85期(2017年12月18日)	7,582	30	1.7	98.4	1,592
86期(2018年1月17日)	7,771	30	2.9	99.4	1,614
87期(2018年2月19日)	7,154	30	△ 7.6	99.1	1,447
88期(2018年3月19日)	7,073	30	△ 0.7	98.9	1,426
89期(2018年4月17日)	6,939	30	△ 1.5	99.0	1,392
90期(2018年5月17日)	6,945	30	0.5	99.1	1,352
91期(2018年6月18日)	6,873	30	△ 0.6	98.9	1,314
92期(2018年7月17日)	6,906	30	0.9	99.1	1,295
93期(2018年8月17日)	6,680	30	△ 2.8	99.1	1,245
94期(2018年9月18日)	6,667	30	0.3	98.9	1,256
95期(2018年10月17日)	6,289	30	△ 5.2	98.9	1,213
96期(2018年11月19日)	6,429	30	2.7	99.0	1,253
97期(2018年12月17日)	6,340	30	△ 0.9	98.9	1,217
98期(2019年1月17日)	6,270	30	△ 0.6	98.9	1,200
99期(2019年2月18日)	6,533	30	4.7	98.9	1,230
100期(2019年3月18日)	6,739	30	3.6	99.2	1,251
101期(2019年4月17日)	6,907	30	2.9	99.3	1,254
102期(2019年5月17日)	6,521	30	△ 5.2	98.9	1,170
103期(2019年6月17日)	6,574	30	1.3	99.1	1,132
104期(2019年7月17日)	6,700	30	2.4	99.2	1,124
105期(2019年8月19日)	6,049	30	△ 9.3	98.3	1,013
106期(2019年9月17日)	6,636	30	10.2	99.3	1,093
107期(2019年10月17日)	6,474	30	△ 2.0	99.1	1,051
108期(2019年11月18日)	6,452	30	0.1	99.0	1,044
109期(2019年12月17日)	6,690	30	4.2	99.2	1,036
110期(2020年1月17日)	6,881	30	3.3	99.1	1,035
111期(2020年2月17日)	6,631	30	△ 3.2	99.0	744
112期(2020年3月17日)	4,793	30	△ 27.3	98.7	799
113期(2020年4月17日)	4,973	30	4.4	99.1	828

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(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。

■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108期	(期首) 2019年10月17日	円 6,474	% —	% 99.1
	10月末	6,504	0.5	99.2
	(期末) 2019年11月18日	6,482	0.1	99.0
第109期	(期首) 2019年11月18日	6,452	—	99.0
	11月末	6,533	1.3	99.0
	(期末) 2019年12月17日	6,720	4.2	99.2
第110期	(期首) 2019年12月17日	6,690	—	99.2
	12月末	6,783	1.4	97.9
	(期末) 2020年1月17日	6,911	3.3	99.1
第111期	(期首) 2020年1月17日	6,881	—	99.1
	1月末	6,435	△ 6.5	98.6
	(期末) 2020年2月17日	6,661	△ 3.2	99.0
第112期	(期首) 2020年2月17日	6,631	—	99.0
	2月末	6,265	△ 5.5	98.9
	(期末) 2020年3月17日	4,823	△27.3	98.7
第113期	(期首) 2020年3月17日	4,793	—	98.7
	3月末	4,746	△ 1.0	98.7
	(期末) 2020年4月17日	5,003	4.4	99.1

(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

基準価額は、当作成期初の6,474円から当作成期末には4,973円となりました。期中の分配金（税込み）累計180円を加え、基準価額は1,321円下落し、期中騰落率は△20.8%（分配金再投資ベース）となりました。

◆基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

- ・2019年12月から2020年1月中旬にかけて、米中貿易交渉の第一段階の合意などを背景にオーストラリア、ニュージーランド、シンガポール及び香港の株式市場が上昇したこと。

（下落要因）

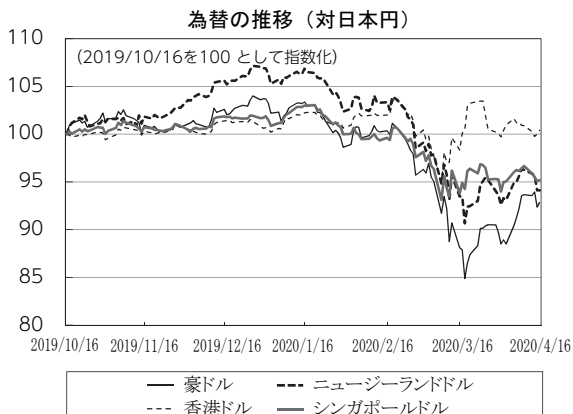
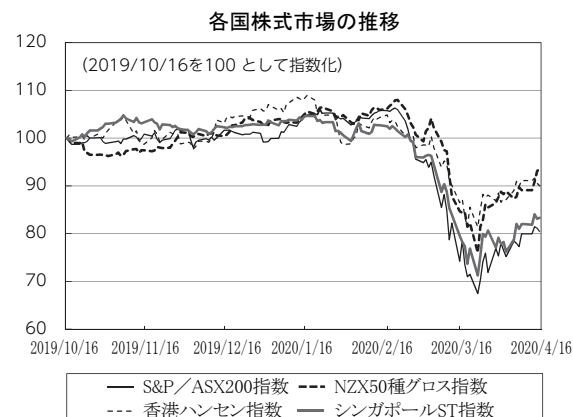
- ・2020年2月以降、新型コロナウイルスの感染が欧米でも広がりを見せたことなどを背景にオーストラリア、ニュージーランド、シンガポール及び香港の株式市場が下落したこと。

◆市場概況

当作成期、パシフィック地域の先進国（オーストラリア、ニュージーランド、シンガポール及び香港）の株式市場は、ニュージーランドNZX50種グロス指数が△6.3%、香港ハンセン指数が△10.0%、シンガポールST指数が△16.7%、オーストラリアS&P/ASX200指数が△19.6%、となりました（前営業日ベース）。

パシフィック地域の先進国株式市場は、期初来、米中貿易交渉の第一段階の合意や英国のEU（欧州連合）離脱進展などを受けて2020年1月中旬まで底堅い展開となりましたが、その後は新型コロナウイルスの中国での感染拡大が市場の下押し圧力となりました。2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染が欧米でも広がりを見せる中、世界経済に対する警戒感が高まり、リスク回避の動きが強まったことからグローバル株式市場同様に売り優勢の展開が続きました。3月下旬以降は、米国の景気対策法案の可決やドイツ政府による大規模経済支援策の発表などが好感され上昇に転じましたが、期を通じてみると大きく下落しました。

パシフィック地域の先進国通貨（対日本円）は、新型コロナウイルスの感染拡大が欧米にも広がりを見せる中、世界経済に対する警戒感が高まりリスク回避の動きが強まる中で円が買われたことから、シンガポールドル、豪ドル、ニュージーランドドルは下落しました。香港ドルは、米ドル需要が高まったことから、期を通じてみるとほぼ横ばいで期末を迎えました。



◆運用概況

当ファンドは、2つの投資対象ファンドのうち「パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド」の組入比率を高位に保ちました。以下は同ファンドの状況です。

国別配分

国別の投資配分は香港、オーストラリアが多めとなりました。期末時点における配分は、香港41.2%、オーストラリア34.9%、シンガポール12.4%、ニュージーランド11.5%でした。

業種別配分

業種別配分は、不動産、金融、素材などが上位を占めました。期末時点における配分は、不動産26.5%、金融15.7%、素材14.7%となりました。

◆収益分配

当作成期中の収益分配については、基準価額水準等を勘案し、毎期30円（税込み）、合計180円の分配を行いました。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)

項 目	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
	自 2019年10月18日～ 至 2019年11月18日	自 2019年11月19日～ 至 2019年12月17日	自 2019年12月18日～ 至 2020年1月17日	自 2020年1月18日～ 至 2020年2月17日	自 2020年2月18日～ 至 2020年3月17日	自 2020年3月18日～ 至 2020年4月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.463%	30 0.446%	30 0.434%	30 0.450%	30 0.622%	30 0.600%
当期の収益	16	22	22	16	11	22
当期の収益以外	13	7	7	13	18	7
翌期繰越分配対象額	302	294	286	278	260	252

(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

引き続き、パシフィック・エクイティ・インカム・ファンドを高位に組み入れた運用を行います。

同ファンドでは、パシフィック地域の先進国市場に上場している株式の中から、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に組み入れたポートフォリオを構築します。また、配当利回り水準以外にも流動性や財務内容などを確認しながら上述の投資戦略を継続してまいります。

なお、当ファンドは、2020年10月19日に満期償還を迎えます。償還に備えるため、上記の運用方針に沿った運用ができなくなる場合がありますので、ご注意ください。

■ 1 万口当たりの費用明細

(2019年10月18日～2020年4月17日)

項 目	第108期～第113期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 29	% 0.462	(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、6,211円です。
(投信会社)	(3)	(0.055)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(24)	(0.385)	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)	(0.022)	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	4	0.072	(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
(監査費用)	(3)	(0.043)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷)	(2)	(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)	(0)	(0.001)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	33	0.534	

(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。

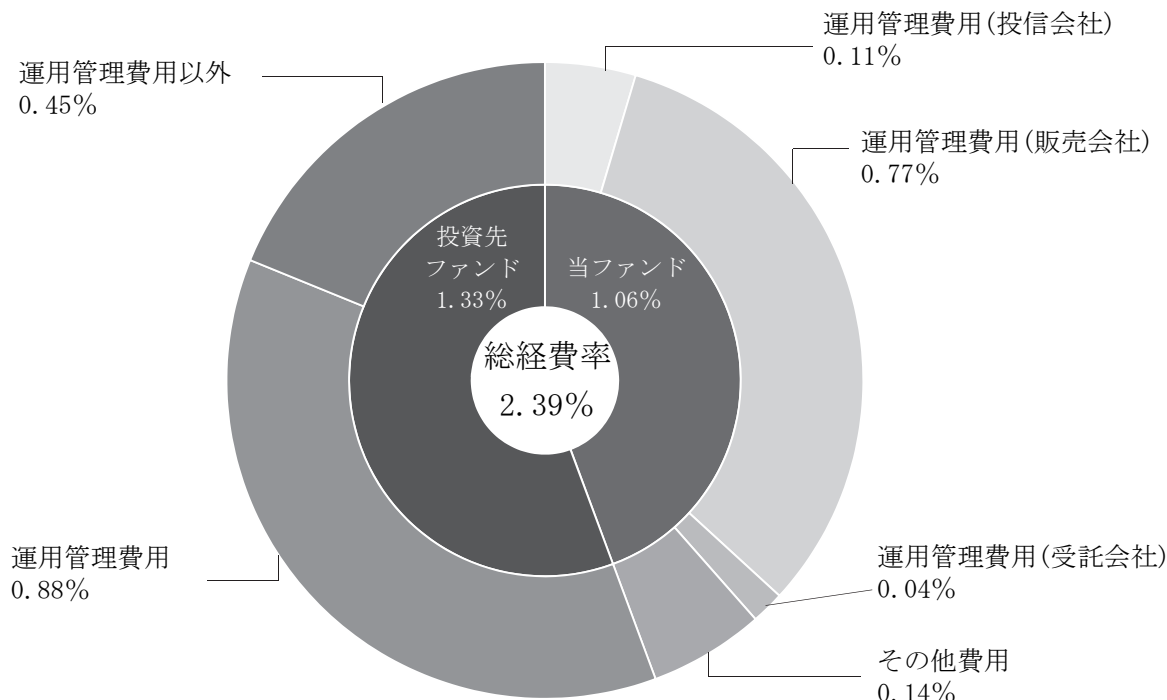
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

(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（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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2.39%です。



総経費率 (①+②+③)	2.39%
①当ファンドの費用の比率	1.06%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.88%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.45%

(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

(2019年10月18日～2020年4月17日)

銘柄		第108期～第113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(適格機関投資家専用)	口	千円	口	千円
		—	—	3,314,022	3,290
外国	パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	496,557,231	356,370	463,887,707	401,900

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

■ 利害関係人との取引状況等

(2019年10月18日～2020年4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

(2020年4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107期末	第113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)	10,088,943	6,774,921	6,723	0.8
	パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	1,238,341,218	1,271,010,742	813,955	98.3
	合計	1,248,430,161	1,277,785,663	820,678	99.1

(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

(2020年4月17日現在)

項目	第113期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	820,678	98.3
コール・ローン等、その他	13,990	1.7
投資信託財産総額	834,668	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末
	2019年11月18日現在	2019年12月17日現在	2020年1月17日現在	2020年2月17日現在	2020年3月17日現在	2020年4月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,053,354,884	1,052,496,347	1,044,906,588	750,647,926	806,098,163	834,668,866
コール・ローン等	12,171,971	24,324,587	9,697,550	10,591,887	17,321,145	13,990,156
投資信託受益証券(評価額)	1,034,202,913	1,028,171,760	1,026,424,376	737,510,034	788,777,018	820,678,710
未収入金	6,980,000	—	5,350,000	—	—	—
未収配当金	—	—	3,434,662	2,546,005	—	—
(B) 負債	8,884,299	15,579,764	9,564,227	5,754,437	6,959,418	6,238,085
未払収益分配金	4,856,138	4,649,657	4,513,654	3,370,046	5,001,959	4,997,648
未払解約金	3,054,743	10,059,921	4,127,450	1,676,300	1,321,092	512,700
未払信託報酬	857,725	760,063	810,179	607,298	538,924	625,793
その他未払費用	115,693	110,123	112,944	100,793	97,443	101,944
(C) 純資産総額(A-B)	1,044,470,585	1,036,916,583	1,035,342,361	744,893,489	799,138,745	828,430,781
元本	1,618,712,677	1,549,885,807	1,504,551,424	1,123,348,672	1,667,319,952	1,665,882,748
次期繰越損益金	△ 574,242,092	△ 512,969,224	△ 469,209,063	△ 378,455,183	△ 868,181,207	△ 837,451,967
(D) 受益権総口数	1,618,712,677口	1,549,885,807口	1,504,551,424口	1,123,348,672口	1,667,319,952口	1,665,882,748口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,452円	6,690円	6,881円	6,631円	4,793円	4,973円

(注) 当ファンドの第108期首元本額は1,624,694,287円、第108～113期中追加設定元本額は681,675,614円、第108～113期中一部解約元本額は640,487,153円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第108期0.6452円、第109期0.6690円、第110期0.6881円、第111期0.6631円、第112期0.4793円、第113期0.4973円です。

■損益の状況

項 目	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
	2019年10月18日～ 2019年11月18日	2019年11月19日～ 2019年12月17日	2019年12月18日～ 2020年1月17日	2020年1月18日～ 2020年2月17日	2020年2月18日～ 2020年3月17日	2020年3月18日～ 2020年4月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,707,604	3,528,716	3,431,369	2,543,111	2,554,574	3,811,217
受取配当金	3,707,604	3,528,716	3,431,369	2,543,111	2,554,574	3,811,217
(B) 有価証券売買損益	△ 1,296,215	38,847,282	30,760,814	△ 24,525,604	△ 241,137,601	31,838,860
売買益	3,198,557	42,191,826	37,249,964	3,621,340	1,638,751	31,903,311
売買損	△ 4,494,772	△ 3,344,544	△ 6,489,150	△ 28,146,944	△ 242,776,352	△ 64,451
(C) 信託報酬等	△ 973,816	△ 870,541	△ 923,502	△ 709,975	△ 636,665	△ 728,204
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,437,573	41,505,457	33,268,681	△ 22,692,468	△ 239,219,692	34,921,873
(E) 前期繰越損益金	△ 169,065,002	△ 163,098,586	△ 121,370,139	△ 61,692,578	△ 84,990,054	△ 325,399,515
(F) 追加信託差損益金	△ 401,758,525	△ 386,726,438	△ 376,593,951	△ 290,700,091	△ 538,969,502	△ 541,976,677
(配当等相当額)	(51,018,142)	(46,818,610)	(44,290,644)	(32,237,005)	(46,495,528)	(43,378,562)
(売買損益相当額)	(△ 452,776,667)	(△ 433,545,048)	(△ 420,884,595)	(△ 322,937,096)	(△ 585,465,030)	(△ 585,355,239)
(G) 計(D+E+F)	△ 569,385,954	△ 508,319,567	△ 464,695,409	△ 375,085,137	△ 863,179,248	△ 832,454,319
(H) 収益分配金	△ 4,856,138	△ 4,649,657	△ 4,513,654	△ 3,370,046	△ 5,001,959	△ 4,997,648
次期繰越損益金(G+H)	△ 574,242,092	△ 512,969,224	△ 469,209,063	△ 378,455,183	△ 868,181,207	△ 837,451,967
追加信託差損益金	△ 403,879,039	△ 387,919,850	△ 377,767,501	△ 291,612,251	△ 542,049,042	△ 543,239,416
(配当等相当額)	(48,897,628)	(45,625,198)	(43,117,094)	(31,324,845)	(43,415,988)	(42,115,823)
(売買損益相当額)	(△ 452,776,667)	(△ 433,545,048)	(△ 420,884,595)	(△ 322,937,096)	(△ 585,465,030)	(△ 585,355,239)
分配準備積立金	2,381	2,271	931	2,029	1,682	266
繰越損益金	△ 170,365,434	△ 125,051,645	△ 91,442,493	△ 86,844,961	△ 326,133,847	△ 294,212,817

(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(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) 第108期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,733,788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(51,018,142円)および分配準備積立金(4,217円)より分配対象収益は53,756,147円(10,000口当たり332円)であり、うち4,856,138円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第109期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,456,200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(46,818,610円)および分配準備積立金(2,316円)より分配対象収益は50,277,126円(10,000口当たり324円)であり、うち4,649,657円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第110期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,338,649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(44,290,644円)および分配準備積立金(2,386円)より分配対象収益は47,631,679円(10,000口当たり316円)であり、うち4,513,654円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第111期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,833,136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(32,237,005円)および分配準備積立金(626,779円)より分配対象収益は34,696,920円(10,000口当たり308円)であり、うち3,370,046円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第112期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,917,909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(46,495,528円)および分配準備積立金(6,192円)より分配対象収益は48,419,629円(10,000口当たり290円)であり、うち5,001,959円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第113期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,733,372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(43,378,562円)および分配準備積立金(1,803円)より分配対象収益は47,113,737円(10,000口当たり282円)であり、うち4,997,648円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
1万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30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。

■お知らせ

●社名変更のお知らせ

BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社は、2020年4月1日をもって商号を「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」に変更いたしました。これに伴う約款変更を2020年4月1日付で行っております。

<パシフィック・エクイティ・インカム・ファンドの状況>

主要投資対象であるパシフィック・エクイティ・インカム・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である2019年10月末の費用の明細は下記のとおりです。

■費用の明細

損益計算書および純資産変動計算書
(2019年10月31日に終了した会計年度)

	日本円
収益	
受取配当金	71,208,659
信託財産留保金	489,956
収益合計	71,698,615
費用	
管理報酬	8,001,908
専門家費用	2,004,874
売買委託手数料	1,394,744
印刷公告費	1,120,210
受託会社報酬	1,082,744
保護預り報酬	967,728
管理事務代行報酬	685,601
保管報酬	456,725
法律費用	126,562
銀行利息	17,490
その他費用	1,013,824
費用合計	16,872,410
投資純利益	54,826,205
実現純損益	
為替取引にかかる損失	(859,855)
投資有価証券にかかる損失	(63,825,425)
当期投資純利益および実現純損失	(9,859,075)
未実現評価損益の純変動	
投資有価証券にかかる評価益	130,217,750
運用による純資産の純増加額	120,358,675
資本の変動	
受益証券発行額	33,100,000
受益証券買戻額	(244,539,956)
資本の純変動額	(211,439,956)
分配	(49,725,031)
当期首純資産額	1,180,021,907
当期末純資産額	1,039,215,595

■組入有価証券明細（2019年10月31日現在）

数量	銘柄名	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券					
A. 株式			日本円	日本円	%
39,300	AIR NEW ZEALAND LTD	NZD	7,420,370	7,741,459	0.74
317,700	ALUMINA LTD	AUD	57,632,269	54,210,628	5.22
2,111	ANZ BANKING GROUP LTD	AUD	6,959,031	4,243,175	0.41
18,800	ARGOSY PROPERTY LTD	NZD	1,591,515	1,848,369	0.18
132,000	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRUST	SGD	25,737,286	33,410,889	3.22
62,000	ASCOTT RESIDENCE TRUST	SGD	5,959,883	6,831,650	0.66
69,000	ASIAN PAY TELEVISION TRUST	SGD	915,452	920,069	0.09
37,000	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	NZD	17,547,287	23,993,662	2.31
53,400	BANK OF QUEENSLAND LTD	AUD	48,752,113	36,327,139	3.50
81,600	BEIJING CAPITAL LAND LTD -H-	HKD	3,593,374	2,985,007	0.29
41,600	BENDIGO AND ADELAIDE BANK	AUD	38,363,537	33,303,072	3.20
62,000	CACHE LOGISTICS TRUST	SGD	4,098,305	3,589,091	0.35
36,000	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	SGD	4,733,951	5,892,657	0.57
84,000	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	SGD	10,155,471	10,194,776	0.98
44,600	CDL HOSPITALITY TRUSTS	SGD	5,095,327	5,840,278	0.56
24,000	CHINA AIRCRAFT LEASING GROUP	HKD	2,787,933	2,693,689	0.26
10,000	CHINA EVERGRANDE GROUP	HKD	2,452,395	2,652,120	0.26
38,800	CHINA INTERNATIONAL MARINE -H-	HKD	3,707,466	3,715,019	0.36
110,000	CHINA MINSHENG BANKING COR-H-	HKD	8,280,092	8,367,897	0.81
324,800	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL -H-	HKD	34,400,481	20,252,555	1.95
258,100	CHINA POWER INTERNATIONAL	HKD	11,518,992	5,865,204	0.56
14,400	CHORUS LTD (AUD)	AUD	4,485,239	5,282,307	0.51
16,800	CHORUS LTD (NZD)	NZD	5,188,944	6,214,504	0.60
14,500	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	HKD	13,040,474	11,341,833	1.09
25,000	COMFORTDELGRO CORP LTD	SGD	5,265,437	4,591,162	0.44
6,300	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	46,678,516	37,250,821	3.58
29,400	CONTACT ENERGY LTD (NZD)	NZD	12,038,647	15,129,185	1.46
76,500	CROMWELL PROPERTY GROUP	AUD	6,282,437	7,619,363	0.73
115,000	DONGYUE GROUP	HKD	6,362,018	5,864,040	0.56
33,000	ESR-REIT	SGD	1,230,474	1,409,686	0.14
56,200	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	23,521,028	37,640,500	3.62
40,000	FRASERS COMMERCIAL TRUST	SGD	4,260,088	5,237,917	0.50
16,000	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP -H-	HKD	5,022,866	4,921,803	0.47
18,800	GENESIS ENERGY LTD	NZD	3,061,473	4,299,753	0.41
25,800	GENWORTH MORTGAGE INSURANCE	AUD	5,924,347	7,563,549	0.73
236,600	GUANGZHOU R&F PROPERTIES -H-	HKD	44,720,087	39,931,289	3.84
87,100	HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	25,487,822	26,778,289	2.58
13,600	INF RATIL LTD	NZD	3,089,121	4,675,173	0.45

数量	銘柄名	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券					
A. 株式			日本円	日本円	%
24,724	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	AUD	14,026,246	14,756,406	1.42
180,000	KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST	SGD	7,410,290	7,689,199	0.74
181,000	KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD	HKD	19,341,958	18,057,697	1.74
5,000	KOWLOON DEVELOPMENT CO LTD	HKD	575,754	684,507	0.07
217,600	KWG GROUP HOLDINGS LTD	HKD	17,941,515	23,880,057	2.30
6,000	LINK REIT	HKD	4,456,424	7,104,190	0.68
63,000	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	SGD	2,082,783	1,207,276	0.12
319,000	LONGKING HOLDINGS LTD	HKD	8,926,594	9,636,037	0.93
7,000	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	SGD	1,058,611	1,425,256	0.14
158,000	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	SGD	14,861,287	21,194,404	2.04
39,000	MAPLETREE NORTH ASIA COMM TRUST	SGD	3,202,763	3,985,927	0.38
46,000	MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	9,983,799	14,754,603	1.42
24,800	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD - NAB	AUD	63,780,688	53,334,828	5.13
67,000	NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	HKD	6,430,868	6,331,556	0.61
33,500	NINE ENTERTAINMENT CO HOLDINGS LTD	AUD	4,168,461	4,633,444	0.45
45,717	NWS HOLDINGS LTD	HKD	8,229,953	7,398,980	0.71
58,000	PACIFIC TEXTILES HOLDINGS LTD	HKD	10,255,386	4,580,935	0.44
127,000	PCCW LTD	HKD	7,513,026	8,200,511	0.79
26,400	POLYTEC ASSET HOLDINGS LTD	HKD	393,380	354,835	0.02
13,000	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	14,293,643	10,078,473	0.97
1,823	RIO TINTO LIMITED	AUD	7,018,297	12,453,641	1.20
16,900	ROAD KING INFRASTRUCTURE LTD	HKD	1,636,730	3,362,733	0.32
29,000	SANDS CHINA LTD	HKD	11,980,780	15,571,161	1.50
162,000	SHANGAI JIN JIANG CAPITAL -H-	HKD	2,732,723	2,626,347	0.25
21,200	SHENZEN INVESTMENT BAY ARENA DEV	HKD	1,153,132	1,145,649	0.11
215,500	SHUI ON LAND LTD	HKD	4,848,116	4,717,975	0.45
36,000	SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	9,038,218	11,469,123	1.10
56,000	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	18,635,845	14,755,597	1.42
92,900	SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL -H-	HKD	5,407,485	2,806,231	0.27
11,600	SKY CITY ENTERTAINMENT GROUP	NZD	3,921,053	3,162,617	0.30
112,100	SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	29,542,164	35,018,334	3.37
6,200	SPRING REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	HKD	286,597	280,925	0.02
56,000	STARHILL GLOBAL REIT	SGD	3,777,516	3,308,831	0.32
40,000	SUNTEC REIT	SGD	5,782,587	5,940,565	0.57
34,700	SUPER RETAIL GROUP LTD	AUD	21,473,717	24,805,692	2.39
128,000	TABCORP HOLDINGS LTD	AUD	46,972,009	46,184,109	4.44
46,500	UMS HOLDINGS LTD	SGD	1,474,616	2,988,846	0.29
6,200	VECTOR LTD	NZD	1,553,426	1,539,052	0.15
10,000	VTECH HOLDINGS LTD	HKD	10,287,673	9,533,222	0.92

数量	銘柄名	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券					
A. 株式			日本円	日本円	%
8,000	WEIQIAO TEXTILE CO LTD -H-	HKD	516,230	229,518	0.01
6,000	WESFARMERS LTD	AUD	15,385,431	17,932,423	1.73
13,700	WESTPAC BANKING CORP	AUD	41,990,092	29,051,263	2.80
101,400	YANZHOU COAL MINING CO -H-	HKD	10,179,501	11,198,183	1.08
16,000	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	HKD	6,732,416	4,899,633	0.47
122,600	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	HKD	6,906,362	8,850,738	0.85
53,400	YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE LTD	HKD	3,364,920	5,357,116	0.52
293,000	YUZHOU PROPERTIES CO	HKD	14,368,080	13,478,979	1.30
2,000	Z ENERGY LTD	NZD	867,160	747,492	0.07
株式合計			1,024,127,853	1,013,334,695	97.51
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券合計			1,024,127,853	1,013,334,695	97.51
投資有価証券合計			1,024,127,853	1,013,334,695	97.51

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

＜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2020年1月17日現在の状況です。

■ 1万口当たりの費用明細

（2019年1月18日～2020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、9,940円です。
（投信会社）	(2)	(0.021)	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	4	0.036	(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）	(4)	(0.036)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	7	0.069	

(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

（2020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 80	千口 34,123	千円 34,063

(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>

（2020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（163,526千口）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
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	100,000	100,071	61.4	—	—	—	61.4
	(100,000)	(100,071)	(61.4)	(—)	(—)	(—)	(61.4)
合 計	100,000	100,071	61.4	—	—	—	61.4
	(100,000)	(100,071)	(61.4)	(—)	(—)	(—)	(61.4)

(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880回国庫短期証券	—	100,000	100,071	2020/7/10
小 計		100,000	100,071	
合 計		100,000	100,071	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。