

●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	2023年3月17日まで
運 用 方 針	信託財産の中長期的な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	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 MELLON

BNYメロン・リアル・リターン・ファンド Aコース(為替ヘッジあり)／Bコース(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：2019年3月18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 Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）」は、2019年3月18日に第6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/>

Aコース（為替ヘッジあり）

■最近 5 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		
	円	円	%	百万円
2 期(2015年 3 月17日)	10, 413	0	2. 1	3, 884
3 期(2016年 3 月17日)	10, 376	0	△0. 4	5, 339
4 期(2017年 3 月17日)	10, 135	0	△2. 3	7, 617
5 期(2018年 3 月19日)	9, 940	0	△1. 9	5, 323
6 期(2019年 3 月18日)	10, 154	0	2. 2	4, 202

(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		投資信託 証 券 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2018年 3 月19日	9, 940	—	96. 6
3 月末	9, 895	△0. 5	97. 6
4 月末	9, 951	0. 1	96. 7
5 月末	10, 009	0. 7	97. 8
6 月末	9, 992	0. 5	96. 7
7 月末	10, 162	2. 2	96. 9
8 月末	10, 180	2. 4	98. 5
9 月末	10, 132	1. 9	99. 2
10月末	9, 840	△1. 0	98. 1
11月末	9, 897	△0. 4	98. 0
12月末	9, 869	△0. 7	95. 1
2019年 1 月末	10, 027	0. 9	96. 2
2 月末	10, 143	2. 0	97. 0
(期末)			
2019年 3 月18日	10, 154	2. 2	98. 8

(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。

Bコース（為替ヘッジなし）

■最近5期の運用実績

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		
	円	円	%		%	%	百万円
2期(2015年3月17日)	13,252	0	21.8	121.43	19.7	98.7	22,243
3期(2016年3月17日)	12,386	0	△ 6.5	112.85	△ 7.1	99.0	29,325
4期(2017年3月17日)	12,414	0	0.2	113.48	0.6	98.8	24,239
5期(2018年3月19日)	11,595	0	△ 6.6	105.93	△ 6.7	98.5	15,715
6期(2019年3月18日)	12,806	0	10.4	111.58	5.3	99.4	12,968

(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	%		%	%
2018年3月19日	11,595	—	105.93	—	98.5
3月末	11,586	△ 0.1	106.24	0.3	99.5
4月末	12,005	3.5	109.35	3.2	99.0
5月末	12,034	3.8	108.70	2.6	99.2
6月末	12,233	5.5	110.54	4.4	99.5
7月末	12,528	8.0	111.01	4.8	98.5
8月末	12,582	8.5	111.06	4.8	99.3
9月末	12,810	10.5	113.57	7.2	99.0
10月末	12,436	7.3	113.26	6.9	99.1
11月末	12,560	8.3	113.47	7.1	99.3
12月末	12,296	6.0	111.00	4.8	99.4
2019年1月末	12,310	6.2	108.96	2.9	99.2
2月末	12,696	9.5	110.87	4.7	99.3
(期末)					
2019年3月18日	12,806	10.4	111.58	5.3	99.4

(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

Aコース（為替ヘッジあり）



基準価額は、前期末の9,940円から、当期末には10,154円となりました。期中、基準価額は214円上昇し、期中騰落率は2.2%となりました。

Bコース（為替ヘッジなし）



基準価額は、前期末の11,595円から、当期末には12,806円となりました。期中、基準価額は1,211円上昇し、期中騰落率は10.4%となりました。

◆基準価額の主な変動要因

A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。

B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)」が上昇したことに加え、為替市場で米ドルが日本円に対して上昇したことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。

（上昇要因）

- ・株式市場が期を通して見れば上昇したことに加え、銘柄選択がプラスに寄与したこと。
- ・先進国国債市場が堅調な推移となり、国債の保有がプラスに寄与したこと。
- ・ユーロや英ポンドが米ドルに対して軟調に推移し、英ポンドやユーロの売りポジションなど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、株価下落に備え保有していたデリバティブによるヘッジポジションがマイナスに寄与したこと。
- ・金価格の下落を受けて、金関連のポジションがマイナスとなったこと。

◆市場概況

株式市場

当期の先進国株式市場は、期中に変動はあったものの、期を通してみれば上昇しました。米国株式市場は、期初、米中貿易摩擦を巡る警戒感などが重石となったものの、好調な経済指標や企業決算を背景に買い優勢で推移しました。8月には、トルコなど新興国経済の混乱を受けて短期的に下落する場面もありましたが、混乱が収束に向かうと投資家のリスク回避姿勢が後退し、主要株価指数は過去最高値を更新しました。10月初旬、長期金利上昇に対する警戒感の高まりから、株式市場は急落しました。その後も、米中通商協議に対する楽観論の後退や企業業績の減速懸念、米金融政策に対する不透明感の高まりなどを背景に、株式市場は下落基調となりました。年明け以降は、米連邦準備制度理事会（FRB）高官から早期利上げ停止の可能性を示唆する発言が相次いだことや、米中通商協議の進展期待などが支援材料となり、株式市場は上昇しました。欧州株式市場は、米国市場とほぼ連動する動きとなったものの、ユーロ圏や中国の景気減速懸念、新興国経済の混乱、英国の欧州連合（EU）離脱やイタリアの財政問題を巡る不透明感などが上値を抑える要因となりました。

債券市場

当期の先進国国債市場は、堅調な推移となりました（現地通貨建てベース。利回りは低下）。期初から9月中旬にかけては、米中貿易摩擦やイタリアの政局不安、新興国経済の混乱などが先進国国債市場の支援材料となる一方、好調な米国経済、欧州中央銀行（ECB）による量的金融緩和政策の早期終了観測などが下落要因となり、方向感の乏しい展開が続きました。9月下旬、米金融当局が今後も「漸進的な利上げ」を継続する方針が確認されると、先進国国債市場は下落しました（利回りは上昇）。金利上昇を受けて株式市場が急落すると、米金融当局の早期利上げ停止観測が強まり、先進国国債市場は買い優勢に転じました（利回りは低下）。米中貿易摩擦の激化や、トランプ米大統領の政権運営を巡るトラブルが続出したことなども、「質への逃避」による債券買いの動きを加速させました（利回りは低下）。年明け以降も、米連邦公開市場委員会（FOMC）でこれまで継続してきた「漸進的な利上げ」方針を一旦様子見に転じる可能性が示唆されたことなどをを受けて、上昇基調が継続しました（利回りは低下）。

為替市場

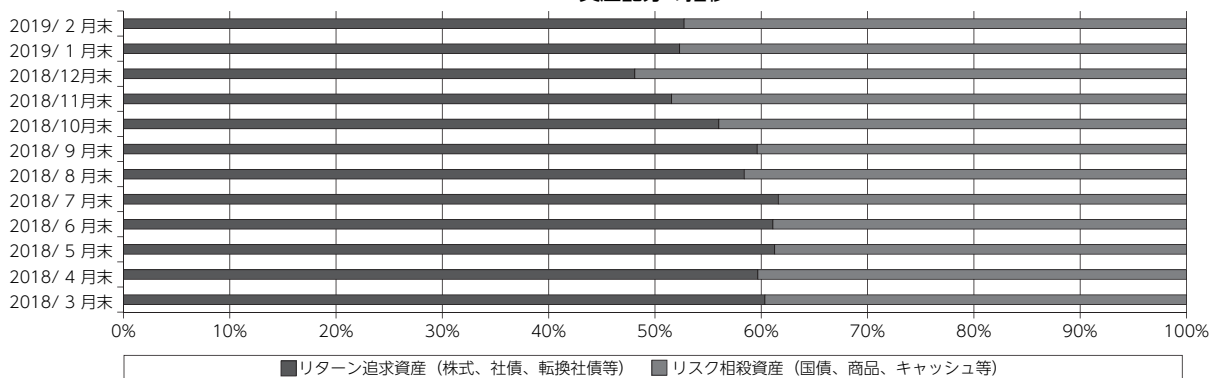
当期における為替市場では、期を通じて米ドルが堅調な推移となりました。期初から9月にかけては、米国で金利上昇が継続し、米ドル高が進行しました。10月以降、株式市場が急落し米国債利回りが低下すると、米ドルは下落しました。年明け以降は、株式市場の反発や米中通商協議の進展期待などから反発しました。ユーロは、欧州中央銀行（ECB）が超低金利政策を維持する方針を示したことや、ユーロ圏の景気減速懸念、イタリアの政治リスクなどから、期を通じて軟調な推移となりました。英ポンドは、欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感から、期を通じて売り優勢の展開が続きました。

◆運用概況

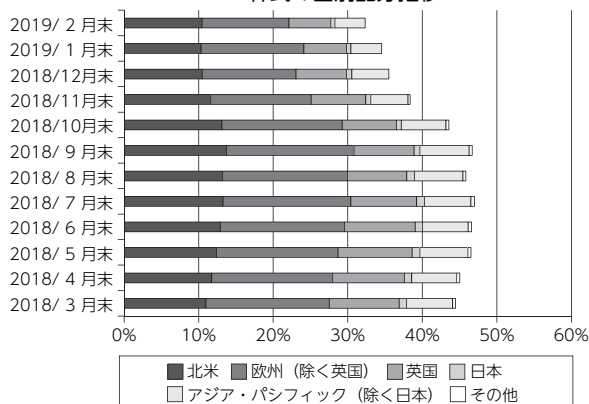
主として、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」及び「マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）」に対する投資を行いました。期を通じて「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」の組入比率を高位に保ちました。為替については、Aコース（為替ヘッジあり）は、米ドルに対して対円で為替ヘッジを行い、Bコース（為替ヘッジなし）は、為替ヘッジを行いませんでした。

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。

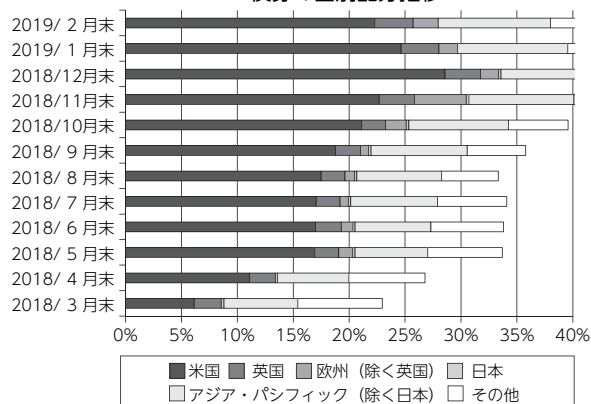
資産配分の推移



株式の国別配分推移



債券の国別配分推移



◆収益分配

Aコース（為替ヘッジあり）、Bコース（為替ヘッジなし）とも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	Aコース (為替ヘッジあり)	Bコース (為替ヘッジなし)
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	228	2,805

(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。引き続き、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、Aコース（為替ヘッジあり）は、米ドルに対して対円で為替ヘッジを行い、B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まいります。

Aコース（為替ヘッジあり）

■ 1 万口当たりの費用明細 (2018年 3 月20日～2019年 3 月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 137	% 1.373	(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、10,008円です。
(投信会社)	(49)	(0.485)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(86)	(0.862)	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)	(3)	(0.027)	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	46	0.464	(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)	(0)	(0.002)	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)	(2)	(0.016)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷)	(1)	(0.008)	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
(その他)	(44)	(0.438)	組入ファンドの管理報酬等
合 計	183	1.837	

(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。

■ 売買及び取引の状況 (2018年 3 月20日～2019年 3 月18日)
投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アイランド	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)	1,227,600	1,930	10,256,662	15,980

(注) 金額は受け渡し代金。
(注) 単位未満は切り捨て。

Aコース（為替ヘッジあり）

■利害関係人との取引状況等

（2018年3月20日～2019年3月18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

（2019年3月18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)	40,158,060	40,158,060	39,945	1.0
合 計	40,158,060	40,158,060	39,945	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	期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			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)	31,789,101	22,760,038	36,871	4,114,095	97.9
合 計	31,789,101	22,760,038	36,871	4,114,095	97.9

（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

（2019年3月18日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	4,154,040	97.9
コール・ローン等、その他	89,065	2.1
投資信託財産総額	4,243,105	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（4,111,750千円）の投資信託財産総額（4,243,105千円）に対する比率は96.9%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＝111.58円。

A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（2019年3月18日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,278,109,241
コール・ローン等	88,700,731
投資信託受益証券（評価額）	4,154,040,740
未収入金	4,035,367,770
(B) 負債	4,075,186,141
未払金	4,035,003,600
未払解約金	7,682,334
未払信託報酬	29,631,181
その他未払費用	2,869,026
(C) 純資産総額（A－B）	4,202,923,100
元本	4,139,240,139
次期繰越損益金	63,682,961
(D) 受益権総口数	4,139,240,139口
1万口当たり基準価額（C／D）	10,154円

（注）当ファンドの期首元本額は5,355,614,307円、期中追加設定元本額は337,752,627円、期中一部解約元本額は1,554,126,795円です。

（注）期末の1口当たり純資産額は、1.0154円です。

■損益の状況

（2018年3月20日～2019年3月18日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,693
受取利息	4,693
(B) 有価証券売買損益	172,227,977
売買益	683,743,592
売買損	△511,515,615
(C) 信託報酬等	△ 86,692,485
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	85,540,185
(E) 前期繰越損益金	△166,144,340
(F) 追加信託差損益金	144,287,116
（配当等相当額）	（ 74,952,022）
（売買損益相当額）	（ 69,335,094）
(G) 計（D＋E＋F）	63,682,961
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	63,682,961
追加信託差損益金	144,287,116
（配当等相当額）	（ 74,952,022）
（売買損益相当額）	（ 69,335,094）
分配準備積立金	19,706,085
繰越損益金	△100,310,240

（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（4,693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（74,952,022円）および分配準備積立金（19,701,392円）より分配対象収益は94,658,107円（10,000口当たり228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

当期の分配金はありません。

Bコース（為替ヘッジなし）

■ 1 万口当たりの費用明細

（2018年3月20日～2019年3月18日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 169	% 1.373	(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、12,339円です。
（投信会社）	（ 60）	（0.485）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（106）	（0.862）	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）	（ 3）	（0.027）	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	56	0.457	(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）	（ 0）	（0.001）	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）	（ 1）	（0.009）	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（その他）	（ 55）	（0.442）	組入ファンドの管理報酬等
合 計	225	1.830	

（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。

■ 売買及び取引の状況 投資信託証券

（2018年3月20日～2019年3月18日）

銘 柄		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 31,209,867	千円 31,070
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)	—	—	24,864,738	38,855

（注）金額は受け渡し代金。
（注）単位未満は切り捨て。

Bコース（為替ヘッジなし）

■利害関係人との取引状況等

（2018年3月20日～2019年3月18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

（2019年3月18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)	160,683,324	129,473,457	128,787	1.0
合 計	160,683,324	129,473,457	128,787	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	期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	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)	95,434,618	70,569,879	114,323	12,756,183	98.4
合 計	95,434,618	70,569,879	114,323	12,756,183	98.4

（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

（2019年3月18日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	12,884,970	98.2
コール・ローン等、その他	230,639	1.8
投資信託財産総額	13,115,609	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（12,748,845千円）の投資信託財産総額（13,115,609千円）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＝111.58円。

B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（2019年3月18日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,115,609,374
コール・ローン等	230,638,881
投資信託受益証券（評価額）	12,884,970,493
未収入金	—
(B) 負債	146,852,090
未払金	—
未払解約金	46,384,060
未払信託報酬	92,269,452
その他未払費用	8,198,578
(C) 純資産総額（A－B）	12,968,757,284
元本	10,127,419,429
次期繰越損益金	2,841,337,855
(D) 受益権総口数	10,127,419,429口
1万口当たり基準価額（C／D）	12,806円

（注）当ファンドの期首元本額は13,554,559,882円、期中追加設定元本額は560,205,141円、期中一部解約元本額は3,987,345,594円です。

（注）期末の1口当たり純資産額は、1.2806円です。

■損益の状況（2018年3月20日～2019年3月18日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	684
受取利息	684
(B) 有価証券売買損益	1,451,022,210
売買益	1,646,123,682
売買損	△ 195,101,472
(C) 信託報酬等	△ 266,283,524
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	1,184,739,370
(E) 前期繰越損益金	△ 720,215,824
(F) 追加信託差損益金	2,376,814,309
（配当等相当額）	（ 1,082,187,587）
（売買損益相当額）	（ 1,294,626,722）
(G) 計（D＋E＋F）	2,841,337,855
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	2,841,337,855
追加信託差損益金	2,376,814,309
（配当等相当額）	（ 1,082,187,587）
（売買損益相当額）	（ 1,294,626,722）
分配準備積立金	708,652,020
繰越損益金	△ 244,128,474

（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（684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（2,132,685,835円）および分配準備積立金（708,651,336円）より分配対象収益は2,841,337,855円（10,000口当たり2,805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（2017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 (2017年12月31日終了会計年度)

米ドル

収益	
銀行利子収益	351,788
配当収益	10,451,472
有価証券貸付収益	160,882
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）	(32,759,609)
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）	51,162,171
収益合計	29,366,704
費用	
管理報酬	3,984,657
保管報酬	203,582
事務費用	574,744
費用合計	4,762,983
純収益（費用）	24,603,721
金融費用	
銀行利子	1,094
分配金	4,237,652
年間利益（損失）	20,364,975
受取配当金およびその他投資収益に対する源泉税	(1,384,535)
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）	18,980,440

* 上記はすべてのクラスを含んだ内容です。

■有価証券明細（2017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 - 15,135,226 (31 December 2016: 18,141,080)	15,135,226	2.71		India - 797,928 (31 December 2016: -)	797,928	0.14
1,331,841	Bluefield Solar Income Fund Ltd	2,112,184	0.38	50,000,000	National Highways Authority of India 7.300% 18-May-2022	797,928	0.14
211,257	HCL Infrastructure Co Ltd/Fund	451,852	0.08		Indonesia - 3,225,302 (31 December 2016: -)	3,225,302	0.58
2,376,708	International Public Partnerships Ltd	5,028,880	0.90	39,083,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.250% 15-May-2036	3,225,302	0.58
900,411	John Laing Environmental Assets Group Ltd	1,327,605	0.24		Japan - 1,209,841 (31 December 2016: -)	1,209,841	0.22
2,552,003	John Laing Infrastructure Fund Ltd	4,241,212	0.76	1,222,000	SoftBank Group Corp 6.000% Perpetual VAR	1,209,841	0.22
1,292,568	NextEnergy Solar Fund Ltd	1,973,493	0.35		Jersey - 371,852 (31 December 2016: 258,686)	371,852	0.07
	Ireland - 12,244,200 (31 December 2016: 38,985,034)	12,244,200	2.19	269,000	CPUK Finance Ltd 4.250% 28-Aug-2022	371,852	0.07
480,000	iShares Physical Gold ETC	12,244,200	2.19		Luxembourg - 1,837,060 (31 December 2016: 1,667,042)	1,837,060	0.33
	Jersey - 1,911,137 (31 December 2016: 1,681,519)	1,911,137	0.34	1,462,000	SIG Combibloc Holdings SCA 7.750% 15-Feb-2023	1,837,060	0.33
1,312,716	Foresight Solar Fund Ltd	1,911,137	0.34		Mexico - 8,851,809 (31 December 2016: 3,103,306)	8,851,809	1.58
	Luxembourg - 1,471,461 (31 December 2016: 1,312,376)	1,471,461	0.27	154,999,500	Mexican Bonos 10.000% 05-Dec-2024	8,851,809	1.58
773,743	BBGI SICAV SA/Fund	1,471,461	0.27		Netherlands - 3,247,893 (31 December 2016: -)	3,247,893	0.58
	United Kingdom - 3,919,119 (31 December 2016: 2,779,920)	3,919,119	0.70	2,592,000	Petrobras Global Finance BV 6.750% 27-Jan-2041	2,598,480	0.46
2,364,924	Greencoat UK Wind Plc/Funds	3,919,119	0.70	590,000	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-Jan-2027	649,413	0.12
	投資信託合計	34,681,143	6.21		New Zealand - 13,535,872 (31 December 2016: 17,301,498)	13,535,872	2.42
債券				2,280,000	New Zealand Government Bond 2.500% 20-Sep-2040	1,762,970	0.32
	Australia - 30,155,270 (31 December 2016: 35,013,289)	30,155,270	5.40	4,313,000	New Zealand Government Bond 2.750% 15-Apr-2037	2,857,106	0.51
14,241,000	Australia Government Bond 3.000% 21-Mar-2047	10,410,763	1.87	5,700,000	New Zealand Government Bond 4.500% 15-Apr-2027	4,648,358	0.83
4,403,000	Australia Government Bond 3.250% 21-Jun-2039	3,479,391	0.62	5,309,000	New Zealand Government Bond 6.000% 15-May-2021	4,267,438	0.76
8,867,000	Australia Government Bond 3.750% 21-Apr-2037	7,593,905	1.36		Peru - 321,775 (31 December 2016: -)	321,775	0.06
3,994,400	New South Wales Treasury Corp 2.750% 20-Nov-2025	4,526,472	0.81	305,000	Petroleos del Peru SA 5.625% 19-Jun-2047	321,775	0.06
4,393,000	Treasury Corp of Victoria 5.500% 17-Nov-2026	4,144,739	0.74		United Kingdom - 10,990,790 (31 December 2016: 11,649,974)	10,990,790	1.97
	Brazil - 7,882,285 (31 December 2016: -)	7,882,285	1.41	44,000	Anglian Water Services Financing Plc 3.666% 30-Jul-2024	120,700	0.02
6,093,000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22-Jan-2021	6,473,813	1.16	60,000	Anglian Water Services Financing Plc 4.125% 28-Jul-2020	151,191	0.03
1,508,000	Brazilian Government International Bond 5.000% 27-Jan-2045	1,408,472	0.25	1,524,000	Arqiva Broadcast Finance Plc 9.500% 31-Mar-2020	215,1300	0.39
	Canada - 9,749,208 (31 December 2016: -)	9,749,208	1.75	238,000	British Telecommunications Plc 3.500% 25-Apr-2025	675,688	0.12
12,245,000	Canada Housing Trust No 1 144A 2.350% 15-Jun-2027	9,749,208	1.75	273,986	High Speed Rail Finance 1 Plc 1.566% 01-Nov-2038	521,777	0.09
	Cayman Islands - 2,013,720 (31 December 2016: 1,031,043)	2,013,720	0.36	328,000	National Grid Electricity Transmission Plc 2.983% 08-Jul-2018	719,731	0.13
505,328	Dwr Cymru Financing Ltd 1.859% 31-Mar-2048	1,218,970	0.22	697,481	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1.750% 22-Nov-2027	1,287,538	0.23
748,000	Sable International Finance Ltd 144A 6.875% 01-Aug-2022	794,750	0.14	450,000	Scotland Gas Networks Plc 2.127% 21-Oct-2022	1005287	0.18
	Ecuador - 533,111 (31 December 2016: -)	533,111	0.09	550,000	Tesco Plc 3.322% 05-Nov-2025	1,413,126	0.25
483,000	Ecuador Government International Bond 8.875% 23-Oct-2027	533,111	0.09	444,000	Tesco Plc 6.125% 24-Feb-2022	692,630	0.13
	France - 324,434 (31 December 2016: 2,898,885)	324,434	0.06	1,412,214	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13-Apr-2040	2251822	0.40
313,000	SFR Group SA 144A 7.375% 01-May-2026	324,434	0.06				

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 (%)
債券				株式			
	United States of America – 85,345,613 (31 December 2016: 150,018,727)	85,345,613	15.28		Germany – 26,226,038 (31 December 2016: 20,583,395)	26,226,038	4.70
4,618,000	AT&T Inc 3.400% 14-Aug-2024	4641360	0.83	39,940	Bayer AG	4,970,160	0.89
988,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5.500% 01-May-2026	1,015,170	0.18	127,313	Deutsche Wohnen SE	5,535,862	0.99
720,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5.875% 01-May-2027	743,400	0.13	172,941	Infinion Technologies AG	4,787,258	0.86
2,149,000	CEMEX Finance LLC 6.000% 01-Apr-2024	2,280,411	0.41	28,546	LEG Immobilien AG	3,248,217	0.58
1,703,000	EMC Corp 1.875% 01-Jun-2018	1,694,913	0.30	19,598	SAP SE	2,197,141	0.39
156,000	Post Holdings Inc 144A 5.500% 01-Mar-2025	161850	0.03	809,586	Telefonica Deutschland Holding AG	4,048,258	0.73
2,872,000	Sprint Capital Corp 8.750% 15-Mar-2032	3,281,260	0.59	29,135	Vonovia SE	1,439,142	0.26
1,106,000	Sprint Corp 7.125% 15-Jun-2024	1,128,120	0.20		Guernsey – 5,433,840 (31 December 2016: 3,146,347)	5,433,840	0.97
1,306,000	Sprint Corp 7.875% 15-Sep-2023	1,385,993	0.25	1,415,400	Amedeo Air Four Plus Ltd	2,012,820	0.36
1,136,000	T-Mobile USA Inc 6.000% 01-Mar-2023	1,188,540	0.21	2,332,502	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	3,421,020	0.61
1,302,000	T-Mobile USA Inc 6.000% 15-Apr-2024	1,383,375	0.25		Hong Kong – 8,986,559 (31 December 2016: –)	8,986,559	1.61
16,911,100	United States Treasury Note/Bond 1.500% 31-Oct-2019	16,793,517	3.01	842,200	AIA Group Ltd	7,179,525	1.29
11,822,100	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31-Jul-2024	11,666,704	2.09	195,000	Link REIT	1,807,034	0.32
16,469,200	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30-Sep-2024	16,235,033	2.91		India – 7,141,504 (31 December 2016: 1,372,819)	7,141,504	1.28
13,882,900	United States Treasury Note/Bond 2.250% 15-Nov-2027	13,662,453	2.44	712,307	ITC Ltd	2,938,675	0.53
6,318,800	United States Treasury Note/Bond 2.750% 15-Nov-2047	6,310,285	1.13	243,397	LIC Housing Finance Ltd	2,148,540	0.38
1,527,000	Western Digital Corp 10.500% 01-Apr-2024	1,773,229	0.32	313,048	Vakrangee Ltd	2,054,289	0.37
	債券合計	180,393,763	32.30		Ireland – 17,354,940 (31 December 2016: 3,273,370)	17,354,940	3.11
株式				62,969	Accenture Plc	9,667,316	1.73
	Australia –7,347,936 (31 December 2016: 8,250,398)	7,347,936	1.32	596,498	AIB Group Plc	3,887,705	0.70
691,374	Dexus	5,276,789	0.95	97,133	CRH Plc	3,474,614	0.62
116,087	Newcrest Mining Ltd	2,071,147	0.37	254,190	Greencoat Renewables Plc	325,305	0.06
	Canada – 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147)	11,212,947	2.01		Japan – 10,663,467 (31 December 2016: 15,764,925)	10,663,467	1.91
30,266	Agnico Eagle Mines Ltd	1,406,940	0.25	129,600	Japan Tobacco Inc	4,180,626	0.75
350,109	Alacer Gold Corp	618,661	0.11	51,200	Suntory Beverage & Food Ltd	2,282,078	0.41
126,021	Alamos Gold Inc	824,390	0.15	45,600	Suzuki Motor Corp	2,647,690	0.47
119,093	Barrick Gold Corp	1,720,298	0.31	80,900	Yokogawa Electric Corp	1,553,073	0.28
73,356	Detour Gold Corp	844,750	0.15		Jersey – 9,916,903 (31 December 2016: 7,586,214)	9,916,903	1.77
312,242	Eldorado Gold Corp	449,619	0.08	91,662	Ferguson Plc	6,604,256	1.18
215,193	Kinross Gold Corp	927,038	0.17	10,181	Randgold Resources Ltd	1,011,415	0.18
228,567	New Gold Inc	754,900	0.13	227,772	UBM Plc	2,301,232	0.41
315,328	OceanaGold Corp	831,399	0.15		Mexico – 2,555,002 (31 December 2016: –)	2,555,002	0.46
127,690	Wheaton Precious Metals Corp	2,834,952	0.51	1,067,180	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2,555,002	0.46
	Denmark – 6,335,302 (31 December 2016: 3,107,480)	6,335,302	1.13		Netherlands – 22,085,616 (31 December 2016: 27,781,469)	22,085,616	3.95
116,088	Orsted A/S 144A	6,335,302	1.13	307,602	RELX NV	7,078,516	1.27
	France – 14,578,113 (31 December 2016: 11,685,686)	14,578,113	2.61	81,345	Unilever NV	4,588,338	0.82
40,784	Thales SA	4,372,094	0.78	199,041	Wolters Kluwer NV	10,418,762	1.86
110,212	TOTAL SA	6,107,933	1.09		South Africa – 949,291 (31 December 2016: 1,014,095)	949,291	0.17
152,231	Vivendi SA	4,098,086	0.74	216,223	Gold Fields Ltd	949,291	0.17

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
株式			
South Korea – 9,934,387			
(31 December 2016: 5,109,328)		9,934,387	1.78
237,695	Macquarie Korea Infrastructure Fund	1,830,644	0.33
42,371	Samsung SDI Co Ltd	8,103,743	1.45
Switzerland – 26,757,635			
(31 December 2016: 25,597,766)		26,757,635	4.79
155,274	Novartis AG	13,152,406	2.36
37,607	Roche Holding AG	9,501,507	1.70
13,519	Zurich Insurance Group AG	4,103,722	0.73
Taiwan – 7,284,618			
(31 December 2016: –)		7,284,618	1.30
183,330	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	7,284,618	1.30
United Kingdom – 53,586,285			
(31 December 2016: 60,771,567)		53,586,285	9.59
108,883	Associated British Foods Plc	4,144,295	0.74
174,330	BAE Systems Plc	1,347,912	0.24
101,471	British American Tobacco Plc ADR	6,754,417	1.21
34,163	British American Tobacco Plc	2,288,927	0.41
2,782,983	Centrica Plc	5,145,873	0.92
3,760,655	Cobham Plc	6,435,354	1.15
165,339	Diageo Plc	6,044,588	1.08
54,384	Fresnillo Plc	1,030,938	0.19
507,981	Informa Plc	4,957,226	0.89
274,596	Royal Dutch Shell Plc	9,227,281	1.65
1,967,124	Vodafone Group Plc	6,209,474	1.11
United States of America – 66,502,818			
(31 December 2016: 93,790,987)		66,502,818	11.91
112,451	Abbott Laboratories	6,459,748	1.16
52,393	Albemarle Corp	6,730,667	1.20
263,975	CA Inc	8,841,842	1.58
246,935	Cisco Systems Inc	9,527,987	1.71
159,953	CMS Energy Corp	7,580,972	1.36
149,986	Eversource Energy	9,440,869	1.69
74,052	Maxim Integrated Products Inc	3,911,797	0.70
132,811	Microsoft Corp	11,382,567	2.04
79,693	Newell Brands Inc	2,472,077	0.44
4,115	Newmont Mining Corp	154,292	0.03
株式合計		314,853,201	56.37

＜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2019年1月17日現在の状況です。

■ 1 万口当たりの費用明細 (2018年1月18日～2019年1月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円	%	(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、9,958円です。 委託した資金の運用の対価 口座内でのファンドの管理 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	3	0.032	
(販売会社)	(2)	(0.020)	
(受託会社)	(1)	(0.007)	
(b) その他費用	(1)	(0.005)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 金融商品取引に要する諸費用
(その他)	4	0.036	
	(4)	(0.036)	
合 計	7	0.068	

(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 (2019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
	千口	千口	千円
マネーポートフォリオ・マザーファンド	249,053	197,569	197,372

(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>

（2019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（197,569千口）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	%	%	%	%	%
	140,000	140,002	70.9	—	—	—	70.9
	(140,000)	(140,002)	(70.9)	(—)	(—)	(—)	(70.9)
合 計	140,000	140,002	70.9	—	—	—	70.9
	(140,000)	(140,002)	(70.9)	(—)	(—)	(—)	(70.9)

(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733回国庫短期証券	—	140,000	140,002	2019/1/21
小 計		140,000	140,002	
合 計		140,000	140,002	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。