



**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	2023年3月17日まで
運用方針	信託財産の中長期的な成長および配当等収益の確保を目指して運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	米ドルベースで絶対収益の追求を目指すアイルランド籍外国投資信託である「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)」および国内籍証券投資信託である「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	原則として、毎決算時に基準価額水準をベースとした方針に基づき分配を行います。

●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。

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)  
四半期決算コース (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16期 (決算日：2019年12月17日)  
第17期 (決算日：2020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 四半期決算コース (為替ヘッジあり) / 四半期決算コース (為替ヘッジなし)」は、2019年12月17日に第16期、2020年3月17日に第17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/>

## 四半期決算コース（為替ヘッジあり）

### ■最近10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
8期(2017年12月18日)	9,701	0	△ 0.5	96.8	28
9期(2018年3月19日)	9,536	0	△ 1.7	91.2	15
10期(2018年6月18日)	9,638	0	1.1	99.1	14
11期(2018年9月18日)	9,667	0	0.3	97.1	14
12期(2018年12月17日)	9,490	0	△ 1.8	96.5	12
13期(2019年3月18日)	9,719	0	2.4	96.6	13
14期(2019年6月17日)	10,091	0	3.8	94.8	38
15期(2019年9月17日)	10,143	50	1.0	99.6	38
16期(2019年12月17日)	10,291	50	2.0	96.6	8
17期(2020年3月17日)	8,985	0	△12.7	92.5	7

(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16期	(期首) 2019年9月17日	円 10,143	% —	% 99.6
	9月末	10,188	0.4	96.1
	10月末	10,142	△ 0.0	97.2
	11月末	10,272	1.3	95.5
	(期末) 2019年12月17日	10,341	2.0	96.6
第17期	(期首) 2019年12月17日	10,291	—	96.6
	12月末	10,371	0.8	96.5
	2020年1月末	10,422	1.3	95.8
	2月末	10,319	0.3	96.2
	(期末) 2020年3月17日	8,985	△12.7	92.5

(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）

### ■最近10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
8期(2017年12月18日)	9,746	0	1.0	112.76	1.2	97.3	16
9期(2018年3月19日)	9,043	0	△7.2	105.93	△6.1	96.7	15
10期(2018年6月18日)	9,573	0	5.9	110.57	4.4	95.8	16
11期(2018年9月18日)	9,800	0	2.4	111.83	1.1	97.1	23
12期(2018年12月17日)	9,818	0	0.2	113.47	1.5	98.5	24
13期(2019年3月18日)	9,986	0	1.7	111.58	△1.7	98.5	24
14期(2019年6月17日)	10,107	50	1.7	108.66	△2.6	99.4	24
15期(2019年9月17日)	10,197	50	1.4	108.20	△0.4	99.5	25
16期(2019年12月17日)	10,449	50	3.0	109.56	1.3	99.8	25
17期(2020年3月17日)	8,874	0	△15.1	106.60	△2.7	96.5	22

(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16期	(期首) 2019年9月17日	円	%		%	%
	9月末	10,197	—	108.20	—	99.5
	10月末	10,225	0.3	107.92	△0.3	99.2
	11月末	10,291	0.9	108.88	0.6	99.2
	(期末) 2019年12月17日	10,413	2.1	109.56	1.3	99.2
第17期	(期首) 2019年12月17日	円	%		%	%
	12月末	10,499	3.0	109.56	1.3	99.8
	2020年1月末	10,449	—	109.56	—	99.8
	2月末	10,543	0.9	109.06	△0.5	97.1
	(期末) 2020年3月17日	10,575	1.2	109.43	△0.1	97.0
	2020年3月17日	8,874	△15.1	106.60	△2.7	96.5

(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）



第16期の基準価額騰落率は2.0%、第17期の基準価額騰落率は△12.7%となりました。

### 四半期決算コース（為替ヘッジなし）



第16期の基準価額騰落率は3.0%、第17期の基準価額騰落率は△15.1%となりました。

## ◆基準価額の主な変動要因

### 四半期決算コース（為替ヘッジあり）

当作成期は、当ファンドの主要投資対象である「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」が下落したことから、当ファンドの基準価額も下落しました。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）」が下落したことに加え、為替市場で米ドルが日本円に対して下落したことから、当ファンドの基準価額は下落しました。

（上昇要因）

- ・ 期初から2020年2月中旬にかけて株式市場が上昇する中、株式の保有がプラスに寄与しました。
- ・ 期初から2020年3月上旬にかけて金価格が上昇する中で、金関連銘柄の保有がプラスに寄与しました。

（下落要因）

- ・ 2020年2月下旬から期末にかけて株式市場が急落する中、株式の保有がマイナスに寄与しました。

## ◆市場概況

### 株式市場

当作成期の先進国株式市場は、期初来、米中通商交渉の進展や、英国の総選挙結果でEU（欧州連合）離脱が確定的となったことなどが支援材料となり、株式市場は年末にかけて上昇しました。2020年の年明け後も米中通商交渉の進展が見られる中、株式市場は堅調な推移を見せましたが、2月下旬以降、新型コロナウイルスに対する懸念がグローバルに高まる中で株式市場は急落しました。

### 債券市場

当作成期の先進国債市場は、期初来、サウジアラビアの石油精製施設へのテロ攻撃や米国で発表された経済指標が悪化したことなどから欧米長期金利は10月上旬にかけて一時低下しました。その後は米中通商交渉の進展や、英国の総選挙結果でEU（欧州連合）離脱が確定的となったことなどから年末にかけて長期金利は上昇しましたが、2020年2月下旬以降は新型コロナウイルス懸念と各国中央銀行の金融政策を背景に欧米長期金利は変動の大きい展開となりました。

### 為替市場

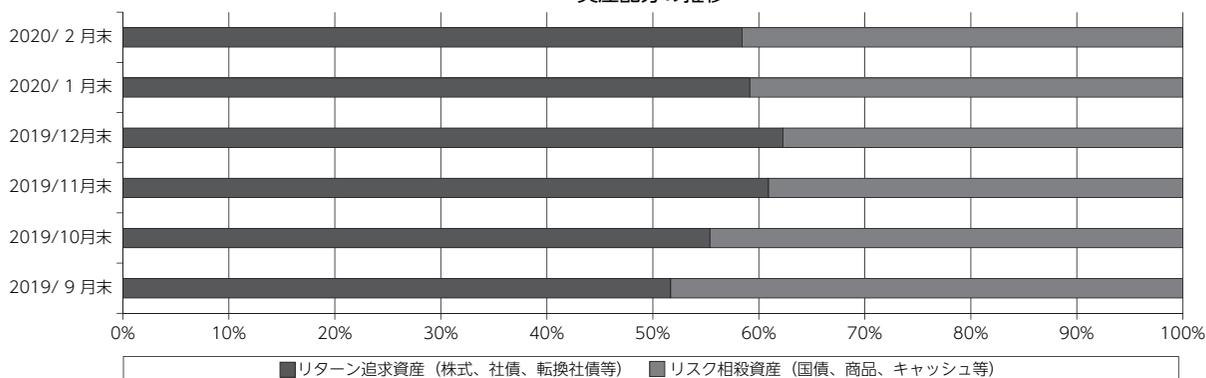
当作成期の為替市場では、米中通商交渉の進展や、英国の総選挙結果でEU（欧州連合）離脱が確定的となったことなどから米ドルは対円で上昇しましたが、2020年2月下旬以降は新型コロナウイルスの影響を受けて、米ドルは対円で下落しました。そのような状況下、英ポンド、ユーロも対円で下落しました。

## ◆運用概況

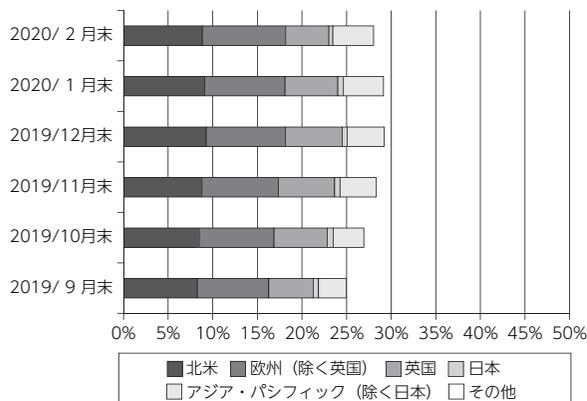
主として、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)」及び「マネーポートフォリオ・ファンド (適格機関投資家専用)」に対する投資を行いました。期を通じて「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)」の組入比率を高位に保ちました。為替については、四半期決算コース (為替ヘッジあり) は、米ドルに対して為替ヘッジを行い、四半期決算コース (為替ヘッジなし) は、米ドルに対して為替ヘッジを行いませんでした。

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、通貨等を投資対象とし、様々な投資環境に柔軟に対応しながら、下記のグラフのように投資配分の変更を行い、中長期的に米ドルベースで絶対収益の追求を目指して運用が行われました。

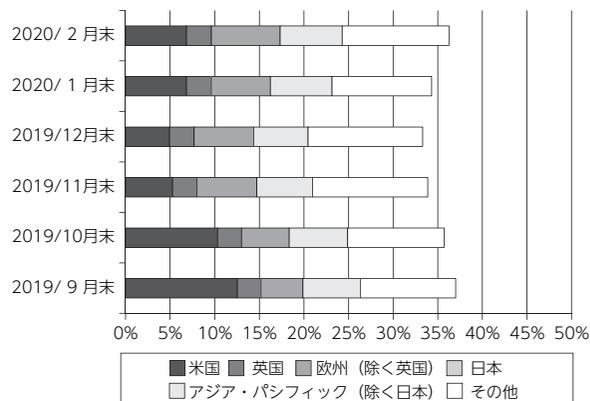
### 資産配分の推移



### 株式の国別配分推移



### 債券の国別配分推移



## ◆収益分配

当作成期の収益分配は、四半期決算コース（為替ヘッジあり）については、基準価額の水準等を勘案し、第16期末に50円（1万口当たり、税込み）をお支払いさせて頂きましたが、第17期末は見送りとさせて頂きました。四半期決算コース（為替ヘッジなし）については、基準価額の水準等を勘案し、第16期末に50円（1万口当たり、税込み）をお支払いさせて頂きましたが、第17期末は見送りとさせて頂きました。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

### 四半期決算コース（為替ヘッジあり）

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第16期	第17期
	2019年9月18日～ 2019年12月17日	2019年12月18日～ 2020年3月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.484%	— —%
当期の収益	50	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	521	521

### 四半期決算コース（為替ヘッジなし）

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第16期	第17期
	2019年9月18日～ 2019年12月17日	2019年12月18日～ 2020年3月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.476%	— —%
当期の収益	50	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	781	781

(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「BNYメロン・マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）」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、四半期決算コース（為替ヘッジあり）は米ドルに対して為替ヘッジを行い、四半期決算コース（為替ヘッジなし）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。

## 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

（2019年9月18日～2020年3月17日）

項 目	第16期～第17期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 72	% 0.697	(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、10,285円です。
（投信会社）	（ 25）	（0.246）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 45）	（0.438）	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	30	0.287	(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）	（ 4）	（0.035）	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）	（0.028）	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（その他）	（ 23）	（0.221）	組入ファンドの管理報酬等
合 計	102	0.984	

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

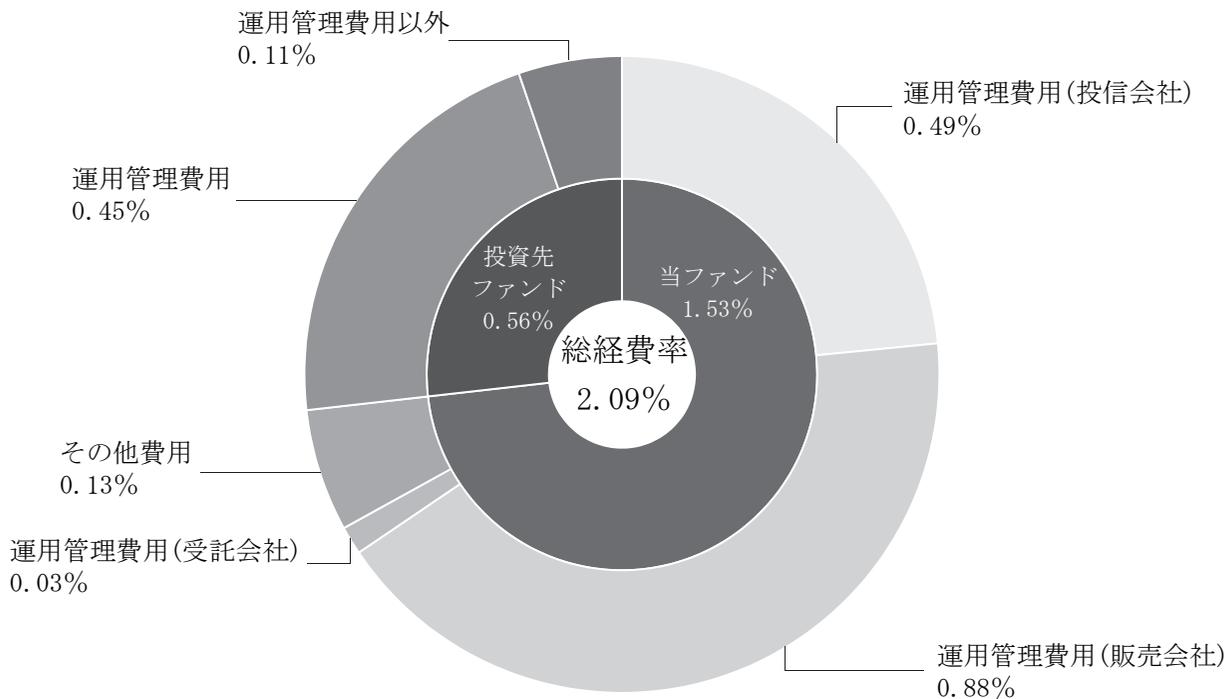
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

## 四半期決算コース（為替ヘッジあり）

（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2.09%です。



総経費率（①+②+③）	2.09%
①当ファンドの費用の比率	1.53%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.45%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11%

（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。

## 四半期決算コース（為替ヘッジあり）

### ■売買及び取引の状況

（2019年9月18日～2020年3月17日）

#### 投資信託証券

銘柄		第16期～第17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
		—	—	271,849	270
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)	4,553	8	166,259	291

(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

（2019年9月18日～2020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

（2020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		第15期末	第17期末		
		口数	口数	評価額	比率
	マネーポートフォリオ・ファンド(適格機関投資家専用)	口	口	千円	%
		354,186	82,337	81	1.1
	合計	354,186	82,337	81	1.1

(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15期末	第17期末			
		口数	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)	202,844	41,139	63	6,793	91.4
	合計	202,844	41,139	63	6,793	91.4

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## 四半期決算コース（為替ヘッジあり）

### ■投資信託財産の構成

（2020年3月17日現在）

項 目	第17期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 6,875	% 91.9
コール・ローン等、その他	609	8.1
投資信託財産総額	7,484	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（6,789千円）の投資信託財産総額（7,484千円）に対する比率は90.7%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=106.60円。

### ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第16期末	第17期末
	2019年12月17日現在	2020年3月17日現在
	円	円
(A) 資産	16,559,412	15,769,700
コール・ローン等	514,078	606,385
投資信託受益証券(評価額)	8,118,746	6,875,680
未収入金	7,926,588	8,287,635
(B) 負債	8,153,121	8,335,759
未払金	7,985,302	8,300,275
未払収益分配金	40,843	—
未払解約金	5,115	113
未払信託報酬	105,797	29,667
その他未払費用	16,064	5,704
(C) 純資産総額(A-B)	8,406,291	7,433,941
元本	8,168,695	8,273,486
次期繰越損益金	237,596	△ 839,545
(D) 受益権総口数	8,168,695口	8,273,486口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,291円	8,985円

（注）当ファンドの第16期首元本額は38,180,810円、第16～17期中追加設定元本額は221,303円、第16～17期中一部解約元本額は30,128,627円です。

（注）期末の1口当たり純資産額は、第16期1.0291円、第17期0.8985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16期	第17期
	2019年9月18日～ 2019年12月17日	2019年12月18日～ 2020年3月17日
	円	円
(A) 配当等収益	28	-
受取利息	28	-
(B) 有価証券売買損益	225,241	△1,037,989
売買益	1,189,456	205,863
売買損	△ 964,215	△1,243,852
(C) 信託報酬等	△ 146,111	△ 43,171
(D) 当期損益金 (A+B+C)	79,158	△1,081,160
(E) 前期繰越損益金	304,313	341,941
(F) 追加信託差損益金	△ 105,032	△ 100,326
(配当等相当額)	( 83,714)	( 89,902)
(売買損益相当額)	(△ 188,746)	(△ 190,228)
(G) 計 (D+E+F)	278,439	△ 839,545
(H) 収益分配金	△ 40,843	0
次期繰越損益金 (G+H)	237,596	△ 839,545
追加信託差損益金	△ 105,032	△ 100,326
(配当等相当額)	( 83,714)	( 89,902)
(売買損益相当額)	(△ 188,746)	(△ 190,228)
分配準備積立金	342,628	341,941
繰越損益金	-	△1,081,160

(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16期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(79,145円)、信託約款に規定する収益調整金(83,714円)および分配準備積立金(304,313円)より分配対象収益は467,185円(10,000口当たり571円)であり、うち40,843円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第17期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(89,902円)および分配準備積立金(341,941円)より分配対象収益は431,843円(10,000口当たり521円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

### ■ 分配金のお知らせ

	第16期	第17期
1万口当たり分配金(税込み)	50円	0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

（2019年9月18日～2020年3月17日）

項 目	第16期～第17期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 73	% 0.697	(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、10,428円です。
（投信会社）	（ 26）	（0.246）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 46）	（0.438）	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	27	0.261	(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）	（ 1）	（0.012）	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）	（0.027）	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（その他）	（ 23）	（0.219）	組入ファンドの管理報酬等
合 計	100	0.958	

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

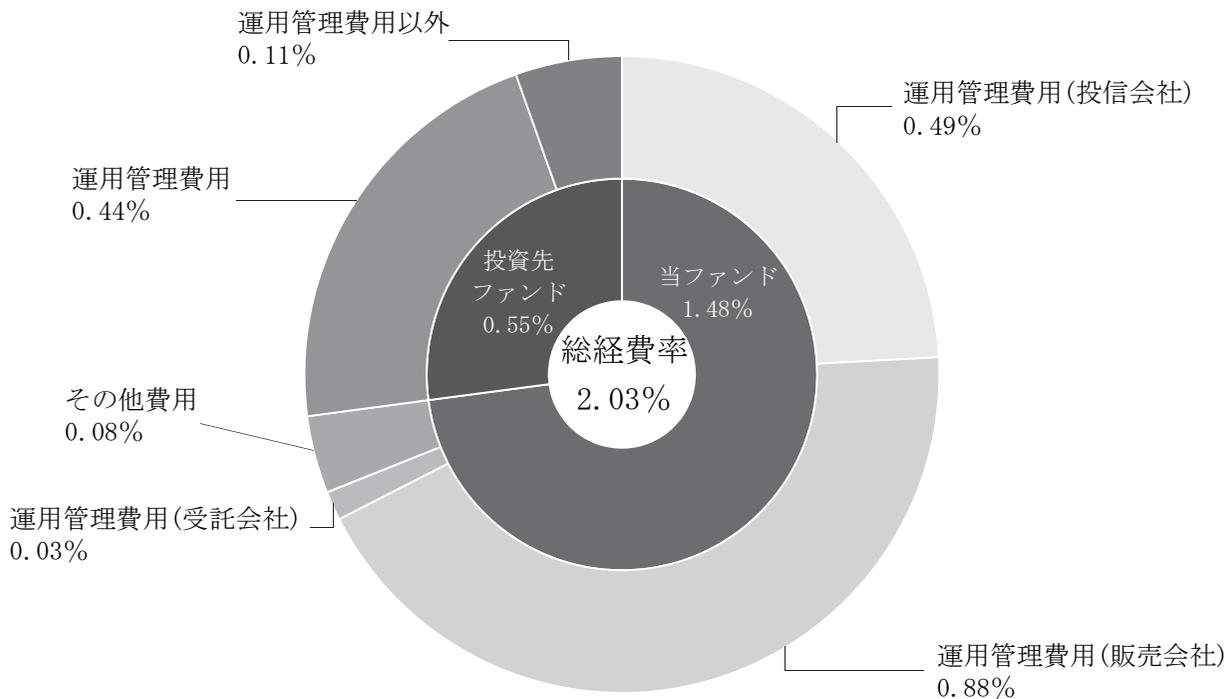
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

## 四半期決算コース（為替ヘッジなし）

（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2.03%です。



総経費率（①+②+③）	2.03%
①当ファンドの費用の比率	1.48%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.44%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11%

（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。

## 四半期決算コース（為替ヘッジなし）

### ■ 売買及び取引の状況

（2019年9月18日～2020年3月17日）

#### 投資信託証券

銘 柄		第16期～第17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)	—	—	857	1

（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

（2019年9月18日～2020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

（2020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		第15期末	第17期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
	マネーポートフォリオ・ファンド (適格機関投資家専用)	口	口	千円	%
		234,779	234,779	233	1.0
	合 計	234,779	234,779	233	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15期末	第17期末			
		口 数	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)	131,005	130,148	201	21,493	95.5
	合 計	131,005	130,148	201	21,493	95.5

（注）邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## 四半期決算コース（為替ヘッジなし）

### ■投資信託財産の構成

（2020年3月17日現在）

項 目	第17期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 21,726	% 96.1
コール・ローン等、その他	891	3.9
投資信託財産総額	22,617	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（21,479千円）の投資信託財産総額（22,617千円）に対する比率は95.0%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=106.60円。

### ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第16期末	第17期末
	2019年12月17日現在	2020年3月17日現在
	円	円
(A) 資産	26,036,307	22,617,183
コール・ローン等	289,444	890,834
投資信託受益証券(評価額)	25,746,863	21,726,349
(B) 負債	229,904	110,231
未払収益分配金	123,482	-
未払信託報酬	88,076	92,136
その他未払費用	18,346	18,095
(C) 純資産総額(A-B)	25,806,403	22,506,952
元本	24,696,433	25,364,135
次期繰越損益金	1,109,970	△ 2,857,183
(D) 受益権総口数	24,696,433口	25,364,135口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,449円	8,874円

（注）当ファンドの第16期首元本額は24,544,120円、第16～17期中追加設定元本額は912,622円、第16～17期中一部解約元本額は92,607円です。

（注）期末の1口当たり純資産額は、第16期1.0449円、第17期0.8874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16期	第17期
	2019年9月18日～ 2019年12月17日	2019年12月18日～ 2020年3月17日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	867,265	△3,883,115
売買益	877,734	476
売買損	△ 10,469	△3,883,591
(B) 信託報酬等	△ 121,734	△ 125,835
(C) 当期損益金(A+B)	745,531	△4,008,950
(D) 前期繰越損益金	1,022,041	1,642,071
(E) 追加信託差損益金	△ 534,120	△ 490,304
(配当等相当額)	( 286,225)	( 340,499)
(売買損益相当額)	(△ 820,345)	(△ 830,803)
(F) 計(C+D+E)	1,233,452	△2,857,183
(G) 収益分配金	△ 123,482	0
次期繰越損益金(F+G)	1,109,970	△2,857,183
追加信託差損益金	△ 534,120	△ 490,304
(配当等相当額)	( 286,225)	( 340,499)
(売買損益相当額)	(△ 820,345)	(△ 830,803)
分配準備積立金	1,644,090	1,642,071
繰越損益金	-	△4,008,950

(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16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(745,531円)、信託約款に規定する収益調整金(286,225円)および分配準備積立金(1,022,041円)より分配対象収益は2,053,797円(10,000口当たり831円)であり、うち123,482円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第17期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(340,499円)および分配準備積立金(1,642,071円)より分配対象収益は1,982,570円(10,000口当たり781円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

### ■分配金のお知らせ

	第16期	第17期
1万円当たり分配金(税込み)	50円	0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（2018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 (2018年12月31日終了会計年度)

	米ドル
<b>収益</b>	
銀行利子収益	273,101
配当収益	6,404,025
有価証券貸付収益	66,761
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）	24,236,316
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）	(24,942,559)
<b>収益合計</b>	<b>6,037,644</b>
<b>費用</b>	
管理報酬	2,476,037
保管報酬	245,592
事務費用	301,146
<b>費用合計</b>	<b>3,022,775</b>
<b>純収益（費用）</b>	<b>3,014,869</b>
<b>金融費用</b>	
銀行利子	192
分配金	2,288,952
<b>年間利益（損失）</b>	<b>725,725</b>
受取配当金およびその他投資収益に対する源泉税	(872,811)
<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>(147,086)</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 (2018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>債券</b>			
	<b>Guernsey - 5,509,160</b> <b>(31 December 2017: 15,135,226)</b>	<b>5,509,160</b>	<b>1.73</b>		<b>Germany - 4,564,151</b> <b>(31 December 2017: -)</b>	<b>4,564,151</b>	<b>1.43</b>
869,373	Bluefield Solar Income Fund Ltd	1,365,319	0.43	2,813,588	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.250% 15-Aug-2028	3,225,320	1.01
1,548,989	International Public Partnerships Ltd	3,035,845	0.95	1,063,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.250% 15-Aug-2048	1,338,831	0.42
548,389	John Laing Environmental Assets Group Ltd	738,693	0.23				
252,062	NextEnergy Solar Fund Ltd	369,303	0.12				
	<b>Ireland - 18,684,953</b> <b>(31 December 2017: 12,244,200)</b>	<b>18,684,953</b>	<b>5.88</b>		<b>India - 408,310</b> <b>(31 December 2017: 797,928)</b>	<b>408,310</b>	<b>0.13</b>
38,810	Invesco Physical Gold ETC - ETF	4,846,011	1.53	30,000,000	National Highways Authority of India 7.300% 18-May-2022	408,310	0.13
549,546	iShares Physical Gold ETC - ETF	13,838,942	4.35				
	<b>Jersey - 1,192,465</b> <b>(31 December 2017: 1,911,137)</b>	<b>1,192,465</b>	<b>0.38</b>		<b>Indonesia - 275,624</b> <b>(31 December 2017: 3,225,302)</b>	<b>275,624</b>	<b>0.09</b>
864,767	Foresight Solar Fund Ltd	1,192,465	0.38	3,990,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.250% 15-May-2036	275,624	0.09
	<b>Luxembourg - 1,181,520</b> <b>(31 December 2017: 1,471,461)</b>	<b>1,181,520</b>	<b>0.37</b>		<b>Japan - 698,635</b> <b>(31 December 2017: 1,209,841)</b>	<b>698,635</b>	<b>0.22</b>
595,097	BBGI SICAV SA/Fund	1,181,520	0.37	839,000	SoftBank Group Corp FRN (Perpetual) 6.000% 19-Jul-2023	698,635	0.22
	<b>United Kingdom - 5,336,625</b> <b>(31 December 2017: 3,919,119)</b>	<b>5,336,625</b>	<b>1.68</b>		<b>Jersey - 528,345</b> <b>(31 December 2017: 371,852)</b>	<b>528,345</b>	<b>0.17</b>
2,457,325	BioPharma Credit Plc/The Fund	2,617,051	0.82	432,000	CPUK Finance Ltd 'REGS' 4.250% 28-Aug-2022	528,345	0.17
1,694,504	Greencoat UK Wind Plc/Funds	2,719,574	0.86				
	<b>投資信託合計</b>	<b>31,904,723</b>	<b>10.04</b>		<b>Mexico - 3,226,021</b> <b>(31 December 2017: 8,851,809)</b>	<b>3,226,021</b>	<b>1.01</b>
	<b>債券</b>			17,444,700	Mexican Bonos 7.500% 03-Jun-2027	823,965	0.26
	<b>Australia - 20,864,411</b> <b>(31 December 2017: 30,155,270)</b>	<b>20,864,411</b>	<b>6.56</b>	17,509,900	Mexican Bonos 7.750% 29-May-2031	820,750	0.26
10,077,000	Australia Government Bond 3.000% 21-Mar-2047	7,372,682	2.32	3,299,900	Mexican Bonos 8.000% 07-Nov-2047	151,176	0.04
3,428,000	Australia Government Bond 3.250% 21-Jun-2039	2,632,283	0.83	26,490,300	Mexican Bonos 10.000% 05-Dec-2024	1,430,130	0.45
6,779,000	Australia Government Bond 3.750% 21-Apr-2037	5,563,344	1.75				
2,943,100	New South Wales Treasury Corp 2.750% 20-Nov-2025	3,029,188	0.95		<b>Netherlands - 1,372,117</b> <b>(31 December 2017: 3,247,893)</b>	<b>1,372,117</b>	<b>0.43</b>
1,734,000	Treasury Corp of Victoria 4.250% 20-Dec-2032	1,402,376	0.44	213,000	InterXion Holding NV 'REGS' 4.750% 15-Jun-2025	250,327	0.08
1,013,000	Treasury Corp of Victoria 5.500% 17-Nov-2026	864,538	0.27	300,000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetual) 3.000% 04-Dec-2023	318,437	0.10
	<b>Brazil - 4,158,464</b> <b>(31 December 2017: 7,882,285)</b>	<b>4,158,464</b>	<b>1.31</b>	875,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.200% 21-Jul-2021	803,353	0.25
4,061,000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22-Jan-2021	4,158,464	1.31				
	<b>Canada - 6,092,882</b> <b>(31 December 2017: 9,749,208)</b>	<b>6,092,882</b>	<b>1.92</b>		<b>New Zealand - 8,322,036</b> <b>(31 December 2017: 13,535,872)</b>	<b>8,322,036</b>	<b>2.62</b>
8,375,000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2.350% 15-Jun-2027	6,092,882	1.92	3,027,000	New Zealand Government Bond 2.750% 15-Apr-2037	2,047,919	0.65
	<b>Cayman Islands - 1,474,549</b> <b>(31 December 2017: 2,013,720)</b>	<b>1,474,549</b>	<b>0.46</b>	5,659,000	New Zealand Government Bond 4.500% 15-Apr-2027	4,453,218	1.40
522,228	Dwr Cymru Financing Ltd 'EMTN' 1.859% 31-Mar-2048	1,118,545	0.35	2,280,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.500% 20-Sep-2040	1,820,899	0.57
348,000	Sable International Finance Ltd '144A' 6.875% 01-Aug-2022	356,004	0.11				
	<b>Ecuador - 476,790</b> <b>(31 December 2017: 533,111)</b>	<b>476,790</b>	<b>0.15</b>		<b>United Kingdom - 8,525,101</b> <b>(31 December 2017: 10,990,790)</b>	<b>8,525,101</b>	<b>2.68</b>
552,000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8.875% 23-Oct-2027	476,790	0.15	44,000	Anglian Water Services Financing Plc 3.666% 30-Jul-2024	113,102	0.03
				60,000	Anglian Water Services Financing Plc 'EMTN' 4.125% 28-Jul-2020	140,208	0.04
				238,000	British Telecommunications Plc 'EMTN' 3.500% 25-Apr-2025	638,331	0.20
				246,000	Coventry Building Society FRN (Perpetual) 6.375% 01-Nov-2019	311,498	0.10
				283,149	High Speed Rail Finance 1 Plc 'EMTN' 1.566% 01-Nov-2038	483,789	0.15

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>債券</b>				<b>株式</b>			
	<b>United Kingdom cont'd.</b>				<b>Curacao - 940,089</b> <b>(31 December 2017: -)</b>	<b>940,089</b>	<b>0.30</b>
962,000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual) 7.000% 27-Jun-2019	1,231,893	0.39	25,689	Schlumberger Ltd	940,089	0.30
948,000	Nationwide Building Society 'EMTN' FRN (Perpetual) 6.875% 20-Jun-2019	1,224,278	0.38		<b>Denmark - 3,649,867</b> <b>(31 December 2017: 6,335,302)</b>	<b>3,649,867</b>	<b>1.15</b>
237,033	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1.750% 22-Nov-2027	405,676	0.13	54,660	Orsted A/S '1444A'	3,649,867	1.15
150,000	Scotland Gas Networks Plc 2.127% 21-Oct-2022	318,023	0.10		<b>France - 5,639,821</b> <b>(31 December 2017: 14,578,113)</b>	<b>5,639,821</b>	<b>1.77</b>
550,000	Tesco Plc 'EMTN' 3.322% 05-Nov-2025	1,393,574	0.44	13,083	Thales SA	1,520,881	0.48
62,000	Tesco Plc 'EMTN' 6.125% 24-Feb-2022	87,494	0.03	25,352	TOTAL SA	1,346,802	0.42
788,354	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13-Apr-2040	1,130,409	0.36	114,134	Vivendi SA	2,772,038	0.87
565,000	Thames Water Kemble Finance Plc 'EMTN' 7.750% 01-Apr-2019	728,884	0.23		<b>Germany - 9,965,679</b> <b>(31 December 2017: 26,226,038)</b>	<b>9,965,679</b>	<b>3.14</b>
263,000	Vodafone Group Plc FRN 4.875% 03-Oct-2078	317,942	0.10	74,491	Deutsche Wohnen SE	3,416,252	1.08
	<b>United States of America - 90,561,393</b> <b>(31 December 2017: 85,345,613)</b>	<b>90,561,393</b>	<b>28.49</b>	67,387	Infineon Technologies AG	1,346,141	0.42
707,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.000% 01-May-2026	675,185	0.21	17,970	LEG Immobilien AG	1,886,952	0.59
617,000	CEMEX Finance LLC 'REGS' 6.000% 01-Apr-2024	615,457	0.19	21,493	SAP SE	2,146,873	0.68
318,000	Chesapeake Energy Corp 7.000% 01-Oct-2024	274,275	0.09	255,850	Telefonica Deutschland Holding AG	1,003,436	0.32
319,000	Chesapeake Energy Corp FRN 5.686% 15-Apr-2019	318,202	0.10	1,043	Volkswagen AG - Preference	166,025	0.05
422,000	Netflix Inc 'REGS' 4.625% 15-May-2029	474,244	0.15		<b>Guernsey - 3,676,785</b> <b>(31 December 2017: 5,433,840)</b>	<b>3,676,785</b>	<b>1.16</b>
791,000	Post Holdings Inc '144A' 5.500% 01-Mar-2025	754,416	0.24	998,120	Amedeo Air Four Plus Ltd	1,344,492	0.42
250,000	Refinitiv US Holdings Inc 'REGS' 6.875% 15-Nov-2026	265,721	0.08	1,620,826	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	2,352,293	0.74
1,152,269	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5.750% 15-Oct-2020	1,150,685	0.36		<b>Hong Kong - 5,438,366</b> <b>(31 December 2017: 8,986,559)</b>	<b>5,438,366</b>	<b>1.71</b>
1,228,000	Sprint Capital Corp 8.750% 15-Mar-2032	1,295,540	0.41	531,800	Alfa Group Ltd	4,415,116	1.39
838,000	Sprint Corp 7.125% 15-Jun-2024	827,525	0.26	101,000	Link REIT (Units) (REIT)	1,023,250	0.32
724,000	T-Mobile USA Inc 6.000% 01-Mar-2023	727,620	0.23		<b>India - 2,380,412</b> <b>(31 December 2017: 7,141,504)</b>	<b>2,380,412</b>	<b>0.75</b>
844,000	T-Mobile USA Inc 6.000% 15-Apr-2024	844,000	0.27	33,657	Housing Development Finance Corp Ltd	947,460	0.30
43,241,300	United States Treasury Note/Bond 2.250% 15-Nov-2027	41,614,684	13.09	355,198	ITC Ltd	1,432,952	0.45
15,392,800	United States Treasury Note/Bond 2.750% 30-Sep-2020	15,443,607	4.86		<b>Ireland - 4,267,882</b> <b>(31 December 2017: 17,354,940)</b>	<b>4,267,882</b>	<b>1.34</b>
6,256,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30-Nov-2023	6,349,473	2.00	16,880	Accenture Plc - Class A	2,359,740	0.74
17,779,600	United States Treasury Note/Bond 3.375% 15-Nov-2048	18,930,759	5.95	240,794	Greencoat Renewables Plc	288,141	0.09
	<b>債券合計</b>	<b>151,548,829</b>	<b>47.67</b>	10,369	Linde Plc	1,620,001	0.51
	<b>株式</b>				<b>Japan - 2,226,713</b> <b>(31 December 2017: 10,663,467)</b>	<b>2,226,713</b>	<b>0.70</b>
	<b>Australia - 3,372,923</b> <b>(31 December 2017: 7,347,936)</b>	<b>3,372,923</b>	<b>1.06</b>	44,000	Suzuki Motor Corp	2,226,713	0.70
330,487	Dexus (REIT)	2,483,030	0.78		<b>Jersey - 2,023,625</b> <b>(31 December 2017: 9,916,903)</b>	<b>2,023,625</b>	<b>0.64</b>
57,876	Newcrest Mining Ltd	889,893	0.28	29,494	Ferguson Plc	1,883,462	0.59
	<b>Canada - 5,008,944</b> <b>(31 December 2017: 11,212,947)</b>	<b>5,008,944</b>	<b>1.58</b>	1,677	Randgold Resources Ltd	140,163	0.05
5,404	Agnico Eagle Mines Ltd (Units)	218,568	0.07		<b>Netherlands - 5,702,002</b> <b>(31 December 2017: 22,085,616)</b>	<b>5,702,002</b>	<b>1.79</b>
96,290	Alacer Gold Corp	173,215	0.06	54,481	Unilever NV Dutch Cert	2,946,813	0.93
40,615	Alamos Gold Inc - Class A	147,615	0.05	46,747	Wolters Kluwer NV	2,755,189	0.86
37,509	Intact Financial Corp	2,708,211	0.85		<b>Republic of Korea - 5,382,689</b> <b>(31 December 2017: 9,934,387)</b>	<b>5,382,689</b>	<b>1.69</b>
36,601	Kinross Gold Corp	116,902	0.04	180,765	Macquarie Korea Infrastructure Fund	1,504,215	0.47
66,411	OceanaGold Corp	235,275	0.07	44,660	Samsung Electronics Co Ltd - Preference	1,209,796	0.40
42,329	Suncor Energy Inc	1,178,076	0.37	13,276	Samsung SDI Co Ltd	2,608,678	0.82
11,892	Wheaton Precious Metals Corp	231,082	0.07				

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
<b>株式</b>			
<b>South Africa - 130,417</b>			
<b>(31 December 2017: 949,291)</b>		<b>130,417</b>	<b>0.04</b>
38,094	Gold Fields Ltd	130,417	0.04
<b>Switzerland - 12,115,057</b>			
<b>(31 December 2017: 26,757,635)</b>		<b>12,115,057</b>	<b>3.81</b>
98,311	ABB Ltd	1,867,844	0.59
73,438	Novartis AG	6,272,293	1.97
10,230	Roche Holding AG	2,530,595	0.80
4,849	Zurich Insurance Group AG	1,444,325	0.45
<b>Taiwan - 1,667,476</b>			
<b>(31 December 2017: 7,284,618)</b>		<b>1,667,476</b>	<b>0.52</b>
44,891	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	1,667,476	0.52
<b>United Kingdom - 19,130,896</b>			
<b>(31 December 2017: 53,586,285)</b>		<b>19,130,896</b>	<b>6.02</b>
68,226	Associated British Foods Plc	1,792,743	0.56
453,100	BAE Systems Plc	2,664,076	0.84
359,019	Barclays Plc	685,485	0.22
245,001	Cobham Plc	307,187	0.10
66,723	Diageo Plc	2,385,587	0.75
17,848	Fresnillo Plc	197,666	0.06
201,881	Informa Plc	1,618,743	0.51
1,072,093	Lloyds Banking Group Plc	706,120	0.22
82,686	Prudential Plc	1,481,196	0.47
149,309	Relx Plc	3,082,657	0.97
258,618	Royal Bank of Scotland Group Plc	710,268	0.22
80,524	Royal Dutch Shell Plc	2,398,628	0.75
864,112	Sol Energy Efficiency Income Trust Plc	1,100,540	0.35
<b>United States of America - 24,416,993</b>			
<b>(31 December 2017: 66,502,818)</b>		<b>24,416,993</b>	<b>7.68</b>
25,765	Abbott Laboratories	1,831,505	0.58
17,863	Albemarle Corp	1,370,449	0.43
56,052	Applied Materials Inc	1,815,244	0.57
149,861	Cisco Systems Inc	6,410,304	2.02
50,770	CMS Energy Corp	2,506,769	0.79
11,193	Ecolab Inc	1,616,381	0.51
46,910	Eversource Energy	3,034,139	0.95
145,793	General Electric Co	1,095,635	0.34
23,707	Microsoft Corp	2,380,301	0.75
3,520	Newmont Mining Corp	121,246	0.04
20,231	PepsiCo Inc	2,235,020	0.70
<b>株式合計</b>		<b>117,136,636</b>	<b>36.85</b>

## <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 100,000	千円 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。