

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	平成35年3月17日まで
運用方針	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、制限は設けません。 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。



BNY MELLON

BNYメロン・リアル・リターン・ファンド
四半期決算コース
(為替ヘッジあり) / (為替ヘッジなし)

追加型投信／内外／資産複合

運用報告書（全体版）

第10期（決算日：2018年6月18日）

第11期（決算日：2018年9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 四半期決算コース（為替ヘッジあり） / （為替ヘッジなし）」は、2018年6月18日に第10期、2018年9月18日に第11期決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内1丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

ドキュメンテーション部

電話番号：03-6756-4600（代表）

受付時間：営業日の9：00～17：00

ホームページ <http://www.bnymellonam.jp/>

四半期決算コース（為替ヘッジあり）

■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
2期(2016年6月17日)	10,151	50	1.1	95.4	78
3期(2016年9月20日)	10,200	50	1.0	94.7	67
4期(2016年12月19日)	9,572	0	△6.2	100.5	51
5期(2017年3月17日)	9,754	0	1.9	95.5	48
6期(2017年6月19日)	10,012	0	2.6	95.1	41
7期(2017年9月19日)	9,748	50	△2.1	98.2	33
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

(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10期	(期首) 2018年3月19日	円 9,536	% —	% 91.2
	3月末	9,494	△0.4	91.4
	4月末	9,542	0.1	94.9
	5月末	9,596	0.6	94.7
	(期末) 2018年6月18日	9,638	1.1	99.1
第11期	(期首) 2018年6月18日	9,638	—	99.1
	6月末	9,579	△0.6	99.0
	7月末	9,742	1.1	96.6
	8月末	9,759	1.3	96.6
	(期末) 2018年9月18日	9,667	0.3	97.1

(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。

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
2期(2016年6月17日)	9,164	0	△5.6	104.73	△7.2	98.5	39
3期(2016年9月20日)	9,055	0	△1.2	101.95	△2.7	98.9	39
4期(2016年12月19日)	9,838	0	8.6	117.63	15.4	99.0	26
5期(2017年3月17日)	9,743	0	△1.0	113.48	△3.5	97.9	13
6期(2017年6月19日)	9,840	0	1.0	111.03	△2.2	97.4	18
7期(2017年9月19日)	9,647	50	△1.5	111.46	0.4	99.2	18
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

(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	
		円	%		%	%
第10期	(期首) 2018年3月19日	9,043	—	105.93	—	96.7
	3月末	9,036	△0.1	106.24	0.3	96.1
	4月末	9,350	3.4	109.35	3.2	95.6
	5月末	9,371	3.6	108.70	2.6	95.5
	(期末) 2018年6月18日	9,573	5.9	110.57	4.4	95.8
第11期	(期首) 2018年6月18日	9,573	—	110.57	—	95.8
	6月末	9,520	△0.6	110.54	0.0	98.5
	7月末	9,753	1.9	111.01	0.4	97.8
	8月末	9,818	2.6	111.06	0.4	96.5
	(期末) 2018年9月18日	9,800	2.4	111.83	1.1	97.1

(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

四半期決算コース（為替ヘッジあり）



基準価額は、前作成期末の9,536円から、当作成期末には9,667円となりました。期中、基準価額は131円上昇し、期中騰落率は1.4%となりました。

四半期決算コース（為替ヘッジなし）



基準価額は、前作成期末の9,043円から、当作成期末には9,800円となりました。期中、基準価額は757円上昇し、期中騰落率は8.4%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）」が上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。主要投資対象に対する対円でのヘッジを行っていたことから、米ドル・日本円の為替変動の影響はほとんど受けませんでした。

四半期決算コース（為替ヘッジなし）

当作成期は、当ファンドの主要投資対象である「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」が上昇、為替市場でも米ドルが対日本円で上昇したことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。

（上昇要因）

- ・株式市場が概ね堅調に推移した中、株式の保有がプラスに寄与したこと。
- ・米ドルが主要通貨に対して上昇する中、ユーロやポンド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、株式のヘッジポジションがマイナスに寄与したこと。
- ・米ドルの上昇や新興国市場の下落が見られる中、金関連がマイナスに寄与したこと。

◆市場概況

株式市場

当作成期における先進国株式市場は、堅調な推移となりました。米国株式市場は、当作成期初、米中貿易摩擦懸念が重石となり軟調に始まりましたが、その後は、景気拡大持続を示唆する経済指標や好調な企業決算を背景に、買い優勢となりました。米中貿易摩擦懸念の高まりやイタリアなど南欧諸国の政局不安などから下落する局面もありましたが、通期で見れば概ね堅調な推移となりました。欧州株式市場は、当作成期初、米国株式市場の上昇や原油市場の上昇を受けて堅調に推移していましたが、トルコなど新興国経済の混乱、英国の欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感などから、期末にかけては下落基調となりました。

債券市場

当作成期における先進国国債市場は、もみ合う展開となりました。当作成期初、主要株価指数の下落や米中貿易摩擦に対する警戒感の高まりから、債券市場は買い優勢で始まりましたが（利回りは低下）、4月以降は、原油高進行を受けたインフレ期待の高まりを受けて下落しました（利回りは上昇）。5月半ば以降は、イタリアなど南欧諸国の政情不安を背景とした「質への逃避」の動きや、米中貿易摩擦が世界経済の停滞に繋がるとの懸念から、買戻し優勢となりました（利回りは低下）。期末にかけては、米国株式市場の上昇などを受けて、再び下落基調となりました（利回りは上昇）。

為替市場

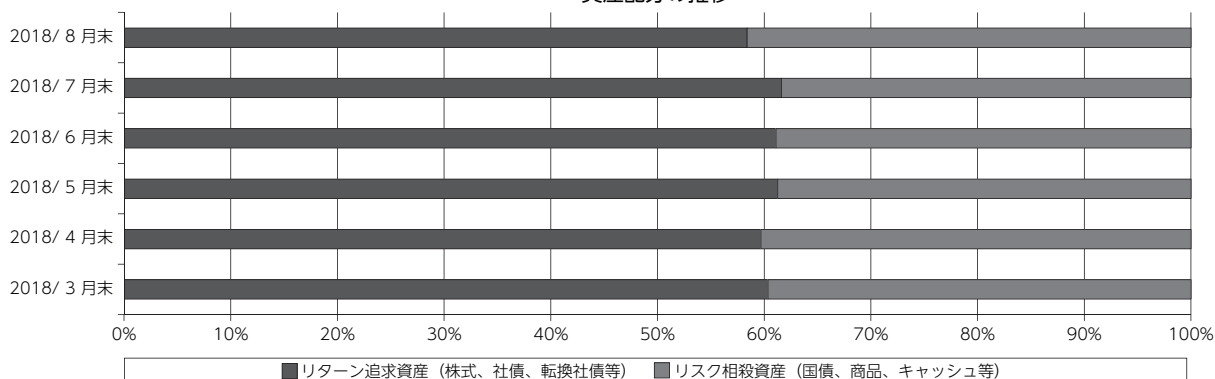
当作成期における為替市場では、期を通じて米ドルが堅調な推移となりました。4月、米10年国債利回りが心理的な節目となる3%台をつけると、米ドルの上昇が進行しました。好調な経済指標や企業決算も支援となり、期末にかけて米ドルの上昇が続きました。ユーロは、ユーロ圏の景気減速懸念、南欧の政治リスク、トルコなど新興国通貨下落の影響を受けて、期を通じて軟調な推移となりました。英ポンドは、欧州連合（EU）離脱を巡り英政権内が対立、売り優勢の展開が続きました。欧州連合（EU）離脱協定の実質的な合意期限が2018年10月に迫る中、交渉妥結への期待感から期末にかけてやや戻したものの、期を通してみれば軟調な推移となりました。

◆運用概況

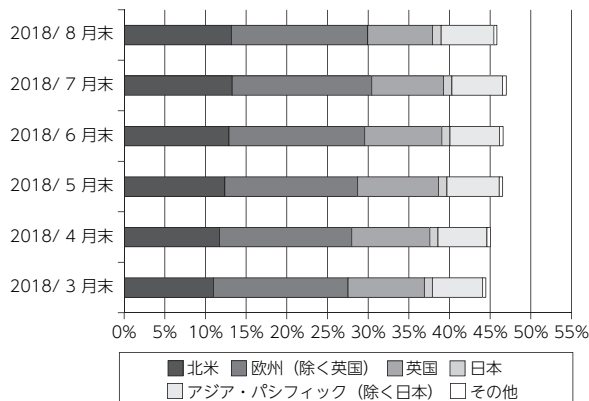
主として、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)」及び「マネーポートフォリオ・ファンド (適格機関投資家専用)」に対する投資を行いました。期を通じて「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)」の組入比率を高位に保ちました。為替については、四半期決算コース (為替ヘッジあり) は、米ドルに対して対円為替ヘッジを行い、四半期決算コース (為替ヘッジなし) は、為替ヘッジを行いませんでした。

主要投資対象である「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)」においては、主として、世界の株式、債券、通貨等を投資対象とし、様々な投資環境に柔軟に対応しながら、下記のグラフのように投資配分の変更を行い、中長期的に米ドルベースで絶対収益の追求を目指して運用が行われました。

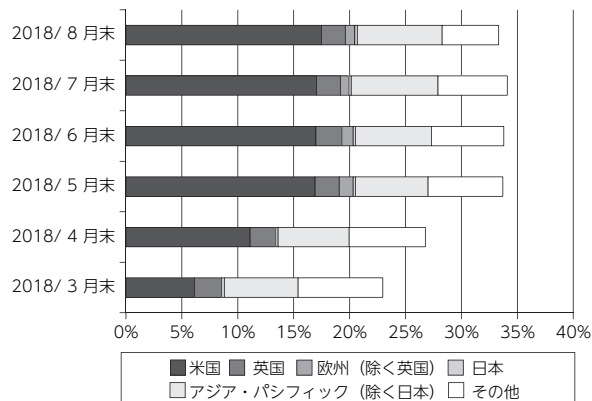
資産配分の推移



株式の国別配分推移



債券の国別配分推移



◆収益分配

当作成期の収益分配については、基準価額の水準等を勘案し、見送りとさせて頂きました。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10期	第11期
	2018年3月20日～ 2018年6月18日	2018年6月19日～ 2018年9月18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	95	96

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10期	第11期
	2018年3月20日～ 2018年6月18日	2018年6月19日～ 2018年9月18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	127	129

(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。また、投資比率については、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」への配分を高位に保ってまいります。また、為替については、四半期決算コース（為替ヘッジあり）は米ドルに対して対円で為替ヘッジを行い、四半期決算コース（為替ヘッジなし）は米ドルに対して対円で為替ヘッジを行いません。

引き続き信託財産の中長期的な成長を目指して、鋭意努力してまいりますので、何卒宜しくご愛顧のほどお願い申し上げます。

四半期決算コース（為替ヘッジあり）

■ 1万口当たりの費用明細

（2018年3月20日～2018年9月18日）

項 目	第10期～第11期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 66	% 0.690	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 作成期間の平均基準価額は、9,618円です。
（投信会社）	(23)	(0.244)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(42)	(0.433)	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	26	0.267	(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）	(2)	(0.022)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷）	(3)	(0.026)	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（その他）	(21)	(0.216)	組入ファンドの管理報酬等
合 計	92	0.957	

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

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 投資信託証券

（2018年3月20日～2018年9月18日）

銘 柄	第10期～第11期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	口	千円	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)	—	—	10,041	10
外 国		千ドル		千ドル
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)	—	—	7,922	12

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

四半期決算コース（為替ヘッジあり）

■利害関係人との取引状況等

（2018年3月20日～2018年9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

（2018年9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	第9期末	第11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）	153,057	143,016	142	1.0
合 計	153,057	143,016	142	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9期末	第11期末			比 率
		口 数	評 価 額		
	口 数		外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
	口	口	千ドル	千円	%
（アイルランド） BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）	84,870	76,948	120	13,519	96.1
合 計	84,870	76,948	120	13,519	96.1

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

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

■投資信託財産の構成

（2018年9月18日現在）

項 目	第11期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	13,661	95.6
コール・ローン等、その他	628	4.4
投資信託財産総額	14,289	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（13,511千円）の投資信託財産総額（14,289千円）に対する比率は94.6%です。

（注）外貨建て資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ドル=111.83円。

四半期決算コース（為替ヘッジあり）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第10期末	第11期末
	2018年6月18日現在	2018年9月18日現在
	円	円
(A) 資産	29,144,578	27,381,282
コール・ローン等	432,417	627,180
投資信託受益証券(評価額)	14,674,538	13,661,882
未収入金	14,037,623	13,092,220
(B) 負債	14,329,613	13,317,453
未払金	14,098,887	13,257,809
未払解約金	168,023	-
未払信託報酬	51,737	49,354
その他未払費用	10,966	10,290
(C) 純資産総額(A-B)	14,814,965	14,063,829
元本	15,371,156	14,548,963
次期繰越損益金	△ 556,191	△ 485,134
(D) 受益権総口数	15,371,156口	14,548,963口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,638円	9,667円

(注) 当ファンドの第10期首元本額は15,837,181円、第10～11期中追加設定元本額は412,934円、第10～11期中一部解約元本額は1,701,152円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第10期0.9638円、第11期0.9667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10期	第11期
	2018年3月20日～ 2018年6月18日	2018年6月19日～ 2018年9月18日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	229,388	106,033
売買益	1,012,181	597,107
売買損	△ 782,793	△491,074
(B) 信託報酬等	△ 73,623	△ 67,165
(C) 当期損益金(A+B)	155,765	38,868
(D) 前期繰越損益金	△ 722,365	△528,239
(E) 追加信託差損益金	10,409	4,237
(配当等相当額)	(55,279)	(53,420)
(売買損益相当額)	(△ 44,870)	(△ 49,183)
(F) 計(C+D+E)	△ 556,191	△485,134
(G) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 556,191	△485,134
追加信託差損益金	10,409	4,237
(配当等相当額)	(55,279)	(53,420)
(売買損益相当額)	(△ 44,870)	(△ 49,183)
分配準備積立金	91,271	86,631
繰越損益金	△ 657,871	△576,002

(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10期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(55,279円)および分配準備積立金(91,271円)より分配対象収益は146,550円(1万円当たり95円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第11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(53,420円)および分配準備積立金(86,631円)より分配対象収益は140,051円(1万円当たり96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

当作成期の分配金はありません。

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

（2018年3月20日～2018年9月18日）

項 目	第10期～第11期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 65	% 0.690	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 作成期間の平均基準価額は、9,474円です。
（投信会社）	(23)	(0.244)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(41)	(0.433)	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	25	0.262	(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）	(2)	(0.020)	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）	(2)	(0.026)	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（その他）	(20)	(0.214)	組入ファンドの管理報酬等
合 計	90	0.952	

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

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 投資信託証券

（2018年3月20日～2018年9月18日）

銘 柄		第10期～第11期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	口	千円	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)	130,575	130	—	—	
外国	口	千ドル	口	千ドル	
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)	53,766	85	16,797	26	

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

四半期決算コース（為替ヘッジなし）

■ 利害関係人との取引状況等

（2018年3月20日～2018年9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

（2018年9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	第9期末	第11期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）	104,204	234,779	233	1.0
合 計	104,204	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9期末	第11期末			比 率
		口 数	評 価 額		
	口 数		外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
	口	口	千ドル	千円	%
（アイルランド） BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）	90,617	127,585	200	22,416	96.1
合 計	90,617	127,585	200	22,416	96.1

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

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

■ 投資信託財産の構成

（2018年9月18日現在）

項 目	第11期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	22,650	96.8
コール・ローン等、その他	745	3.2
投資信託財産総額	23,395	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（22,405千円）の投資信託財産総額（23,395千円）に対する比率は95.8%です。

（注）外貨建て資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ドル=111.83円。

四半期決算コース（為替ヘッジなし）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第10期末	第11期末
	2018年6月18日現在	2018年9月18日現在
	円	円
(A) 資産	16,404,431	23,395,584
コール・ローン等	795,161	745,477
投資信託受益証券(評価額)	15,609,270	22,650,107
(B) 負債	103,863	70,728
未払解約金	38,068	—
未払信託報酬	54,157	57,783
その他未払費用	11,638	12,945
(C) 純資産総額(A-B)	16,300,568	23,324,856
元本	17,027,911	23,800,991
次期繰越損益金	△ 727,343	△ 476,135
(D) 受益権総口数	17,027,911口	23,800,991口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,573円	9,800円

(注) 当ファンドの第10期首元本額は16,752,838円、第10～11期中追加設定元本額は10,452,502円、第10～11期中一部解約元本額は3,404,349円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第10期0.9573円、第11期0.9800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10期	第11期
	2018年3月20日～ 2018年6月18日	2018年6月19日～ 2018年9月18日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	968,548	345,284
売買益	1,026,653	580,990
売買損	△ 58,105	△235,706
(B) 信託報酬等	△ 75,444	△ 80,761
(C) 当期損益金(A+B)	893,104	264,523
(D) 前期繰越損益金	△1,158,643	△212,471
(E) 追加信託差損益金	△ 461,804	△528,187
(配当等相当額)	(157,854)	(256,994)
(売買損益相当額)	(△ 619,658)	(△785,181)
(F) 計(C+D+E)	△ 727,343	△476,135
(G) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 727,343	△476,135
追加信託差損益金	△ 461,804	△528,187
(配当等相当額)	(157,854)	(256,994)
(売買損益相当額)	(△ 619,658)	(△785,181)
分配準備積立金	59,023	52,052
繰越損益金	△ 324,562	-

(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10期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(157,854円)および分配準備積立金(59,023円)より分配対象収益は216,877円(1万円当たり127円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第11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(2,159円)、信託約款に規定する収益調整金(256,994円)および分配準備積立金(49,893円)より分配対象収益は309,046円(1万円当たり129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

当作成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				
2,376,708	International Public Partnerships Ltd	5,028,880	0.90		Indonesia - 3,225,302 (31 December 2016: -)	3,225,302	0.58
900,411	John Laing Environmental Assets Group Ltd	1,327,605	0.24	39,083,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.250% 15-May-2036	3,225,302	0.58
2,552,003	John Laing Infrastructure Fund Ltd	4,241,212	0.76				
1,292,568	NextEnergy Solar Fund Ltd	1,973,493	0.35		Japan - 1,209,841 (31 December 2016: -)	1,209,841	0.22
				1,222,000	SoftBank Group Corp 6.000% Perpetual VAR	1,209,841	0.22
	Ireland - 12,244,200 (31 December 2016: 38,985,034)	12,244,200	2.19		Jersey - 371,852 (31 December 2016: 258,686)	371,852	0.07
480,000	iShares Physical Gold ETC	12,244,200	2.19	269,000	CPUK Finance Ltd 4.250% 28-Aug-2022	371,852	0.07
					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
				154,999,500	Mexican Bonos 10.000% 05-Dec-2024	8,851,809	1.58
	Luxembourg - 1,471,461 (31 December 2016: 1,312,376)	1,471,461	0.27		Netherlands - 3,247,893 (31 December 2016: -)	3,247,893	0.58
773,743	BBGI SICAV SA/Fund	1,471,461	0.27	2,592,000	Petrobras Global Finance BV 6.750% 27-Jan-2041	2,598,480	0.46
				590,000	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-Jan-2027	649,413	0.12
	United Kingdom - 3,919,119 (31 December 2016: 2,779,920)	3,919,119	0.70		New Zealand - 13,535,872 (31 December 2016: 17,301,498)	13,535,872	2.42
2,364,924	Greencoat UK Wind Plc/Funds	3,919,119	0.70	2,280,000	New Zealand Government Bond 2.500% 20-Sep-2040	1,762,970	0.32
	投資信託合計	34,681,143	6.21	4,313,000	New Zealand Government Bond 2.750% 15-Apr-2037	2,857,106	0.51
				5,700,000	New Zealand Government Bond 4.500% 15-Apr-2027	4,648,358	0.83
	債券			5,309,000	New Zealand Government Bond 6.000% 15-May-2021	4,267,438	0.76
	Australia - 30,155,270 (31 December 2016: 35,013,289)	30,155,270	5.40		Peru - 321,775 (31 December 2016: -)	321,775	0.06
14,241,000	Australia Government Bond 3.000% 21-Mar-2047	10,410,763	1.87	305,000	Petroleos del Peru SA 5.625% 19-Jun-2047	321,775	0.06
4,403,000	Australia Government Bond 3.250% 21-Jun-2039	3,479,391	0.62		United Kingdom - 10,990,790 (31 December 2016: 11,849,974)	10,990,790	1.97
8,867,000	Australia Government Bond 3.750% 21-Apr-2037	7,593,905	1.36	44,000	Anglian Water Services Financing Plc 3.666% 30-Jul-2024	120,700	0.02
3,994,400	New South Wales Treasury Corp 2.750% 20-Nov-2025	4,526,472	0.81	60,000	Anglian Water Services Financing Plc 4.125% 28-Jul-2020	151,191	0.03
4,393,000	Treasury Corp of Victoria 5.500% 17-Nov-2026	4,144,739	0.74	1,524,000	Arqiva Broadcast Finance Plc 9.500% 31-Mar-2020	215,300	0.39
				238,000	British Telecommunications Plc 3.500% 25-Apr-2025	675,688	0.12
	Brazil - 7,882,285 (31 December 2016: -)	7,882,285	1.41	273,986	High Speed Rail Finance 1 Plc 1.566% 01-Nov-2038	521,777	0.09
6,093,000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22-Jan-2021	6,473,813	1.16	328,000	National Grid Electricity Transmission Plc 2.983% 08-Jul-2018	719,731	0.13
1,508,000	Brazilian Government International Bond 5.000% 27-Jan-2045	1,408,472	0.25	697,481	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1.750% 22-Nov-2027	1,287,538	0.23
				450,000	Scotland Gas Networks Plc 2.127% 21-Oct-2022	1,005,287	0.18
	Canada - 9,749,208 (31 December 2016: -)	9,749,208	1.75	550,000	Tesco Plc 3.322% 05-Nov-2025	1,413,126	0.25
12,245,000	Canada Housing Trust No 1 144A 2.350% 15-Jun-2027	9,749,208	1.75	444,000	Tesco Plc 6.125% 24-Feb-2022	692,630	0.13
				1,412,214	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13-Apr-2040	225,822	0.40
	Cayman Islands - 2,013,720 (31 December 2016: 1,031,043)	2,013,720	0.36				
505,328	Dwr Cymru Financing Ltd 1.859% 31-Mar-2048	1,218,970	0.22				
748,000	Sable International Finance Ltd 144A 6.875% 01-Aug-2022	794,750	0.14				
	Ecuador - 533,111 (31 December 2016: -)	533,111	0.09				
483,000	Ecuador Government International Bond 8.875% 23-Oct-2027	533,111	0.09				
	France - 324,434 (31 December 2016: 2,898,885)	324,434	0.06				
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	COO Holdings LLC / COO 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	COO Holdings LLC / COO Holdings Capital Corp 144A 5.875% 01-May-2027	743,400	0.13	172,941	Infi neon 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	3,253,005	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: 11,885,886)	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2018年1月17日現在の状況です。

■ 1万口当たりの費用明細

（2017年1月18日～2018年1月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 3	% 0.032	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は、9,975円です。
（投信会社）	(2)	(0.020)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.007)	口座内でのファンドの管理
（受託会社）	(1)	(0.005)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	3	0.033	(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）	(3)	(0.033)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	6	0.065	

(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

（2018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 335,428	千口 249,053	千円 249,153

(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>

（2018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（249,053千口）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)	150,060 (150,060)	60.2 (60.2)	— (—)	— (—)	— (—)	60.2 (60.2)
合 計	150,000 (150,000)	150,060 (150,060)	60.2 (60.2)	— (—)	— (—)	— (—)	60.2 (60.2)

(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729回国庫短期証券	—	150,000	150,060	2018/4/5
小 計		150,000	150,060	
合 計		150,000	150,060	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。