

●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。<br>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。<br>株式への直接投資は行いません。<br>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**

INVESTMENT MANAGEMENT

## 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14期（決算日：2019年6月17日）

第15期（決算日：2019年9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6月17日に第14期、2019年9月17日に第15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<br>証 券<br>組入比率 | 純資産<br>総 額 |
|------------------|---------|------------|------------|---------------------|------------|
|                  | (分配落)   | 税込み<br>分配金 | 期 中<br>騰落率 |                     |            |
|                  | 円       | 円          | %          | %                   | 百万円        |
| 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         |
| 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         |

(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<br>証 券<br>組入比率 |
|-------|--------------------|------------|--------|---------------------|
|       |                    |            | 騰落率    |                     |
| 第14期  | (期首)<br>2019年3月18日 | 円<br>9,719 | %<br>— | %<br>96.6           |
|       | 3月末                | 9,826      | 1.1    | 96.2                |
|       | 4月末                | 9,892      | 1.8    | 95.0                |
|       | 5月末                | 9,955      | 2.4    | 93.7                |
|       | (期末)<br>2019年6月17日 | 10,091     | 3.8    | 94.8                |
| 第15期  | (期首)<br>2019年6月17日 | 10,091     | —      | 94.8                |
|       | 6月末                | 10,155     | 0.6    | 94.2                |
|       | 7月末                | 10,193     | 1.0    | 96.2                |
|       | 8月末                | 10,318     | 2.2    | 97.4                |
|       | (期末)<br>2019年9月17日 | 10,193     | 1.0    | 99.6                |

(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<br>証 券<br>組入比率 | 純資産<br>総 額 |
|------------------|---------|------------|------------|-----------|------------|---------------------|------------|
|                  | (分配落)   | 税込み<br>分配金 | 期 中<br>騰落率 |           | 期 中<br>騰落率 |                     |            |
|                  | 円       | 円          | %          |           | %          | %                   | 百万円        |
| 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         |
| 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         |

(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<br>証 券<br>組入比率 |
|-------|--------------------|------------|--------|-----------|--------|---------------------|
|       |                    |            | 騰落率    |           | 騰落率    |                     |
| 第14期  | (期首)<br>2019年3月18日 | 円<br>9,986 | %<br>— | 111.58    | %<br>— | %<br>98.5           |
|       | 3月末                | 10,057     | 0.7    | 110.99    | △0.5   | 98.6                |
|       | 4月末                | 10,180     | 1.9    | 111.85    | 0.2    | 98.8                |
|       | 5月末                | 10,058     | 0.7    | 109.36    | △2.0   | 98.8                |
|       | (期末)<br>2019年6月17日 | 10,157     | 1.7    | 108.66    | △2.6   | 99.4                |
| 第15期  | (期首)<br>2019年6月17日 | 10,107     | —      | 108.66    | —      | 99.4                |
|       | 6月末                | 10,099     | △0.1   | 107.79    | △0.8   | 99.1                |
|       | 7月末                | 10,247     | 1.4    | 108.64    | 0.0    | 99.1                |
|       | 8月末                | 10,197     | 0.9    | 106.46    | △2.0   | 99.0                |
|       | (期末)<br>2019年9月17日 | 10,247     | 1.4    | 108.20    | △0.4   | 99.5                |

(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14期の基準価額騰落率は3.8%、第15期の基準価額騰落率は1.0%となりました。

### 四半期決算コース（為替ヘッジなし）



第14期の基準価額騰落率は1.7%、第15期の基準価額騰落率は1.4%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「B N Yメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（U S D 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、為替市場で米ドルが日本円に対して下落したことがややマイナス要因となりましたが、当ファンドの主要投資対象である「B N Yメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（U S D Xクラス）」が上昇したことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。

#### （上昇要因）

- ・先進国国債市場が上昇する中、国債の保有がプラスに寄与したこと。
- ・ユーロおよび英ポンドが米ドルに対して軟調に推移し、ユーロおよび英ポンドの売りポジション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。
- ・オルタナティブ資産で保有する一部の銘柄が、価格の下落や英ポンド下落の影響を受け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、上昇しました。欧米株式市場は、当作成期初、米国の予想を上回る経済指標や企業業績を受けて堅調に始まりました。5月に入ると、米中貿易摩擦の悪化・長期化懸念の強まり、核開発を巡る米国とイランの関係悪化、メイ首相の辞任表明を受けた英国政局の先行き不透明感などから、株式市場は急落しました。6月から7月には、米国を始めとする各国中央銀行が追加金融緩和の可能性を示唆したことを受けて株式市場は大きく反発しましたが、8月以降期末に向けては米中貿易摩擦や地政学リスクを巡りもみ合う展開となりました。

### 債券市場

当作成期における先進国国債市場は、上昇しました。当作成期初、主要株式市場が上昇基調を維持したことや、事前予想を上回る経済指標の発表などを受けて世界経済に対する過度な懸念が後退し、売り優勢で始まりました（利回りは上昇）。5月に入ると、イラン情勢悪化などによる地政学リスクの高まりから「質への逃避」による債券買いの動きが強まり、債券市場は上昇しました（利回りは低下）。その後、米連邦準備制度理事会（FRB）の早期利下げや欧州中央銀行（ECB）による追加金融緩和に対する期待の高まり、米中貿易摩擦に対する不透明感や地政学リスクの高まりなど債券買いの動きが強まり、債券市場は一段と上昇しました（利回りは低下）。

### 為替市場

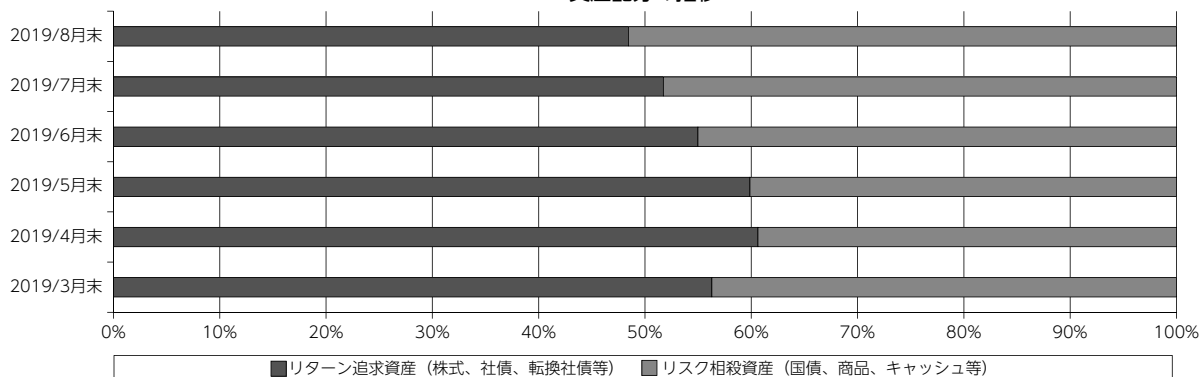
当作成期における為替市場では、米ドルは日本円に対して下落しました。当作成期初、米ドルは、堅調なリスクセンチメントが支援となり底堅く推移していましたが、米中貿易摩擦や中東情勢など地政学リスクの高まりを受けて、安全資産の日本円が買われ、米ドルは下落しました。ユーロは、ユーロ圏の景気減速懸念や地政学リスクなどを背景に金融緩和観測が強まり、概して軟調な推移となりました。英ポンドは、欧州連合（EU）離脱（ブレグジット）を巡る不透明感から当作成期初より軟調に推移し、5月にブレグジット問題混迷の責任を取り英国のメイ首相が辞任を表明すると、「合意なき離脱」のリスクが改めて意識され、一段と下落しました。

## ◆運用概況

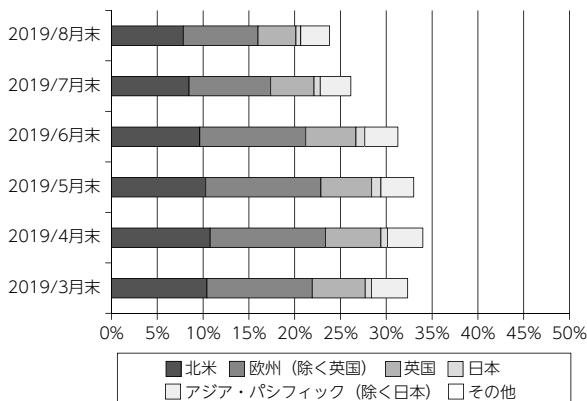
主として、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」及び「マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）」に対する投資を行いました。期を通じて「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」の組入比率を高位に保ちました。為替については、四半期決算コース（為替ヘッジあり）は、米ドルに対する対円が為替ヘッジを行い、四半期決算コース（為替ヘッジなし）は、為替ヘッジを行いませんでした。

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。

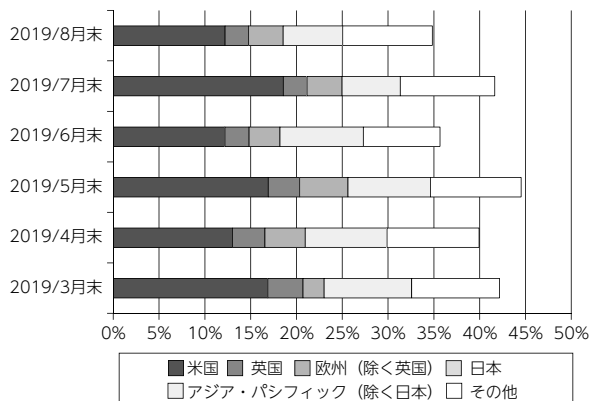
資産配分の推移



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、基準価額の水準を勘案し、第14期末は見送りとさせて頂きましたが、第15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。四半期決算コース（為替ヘッジなし）については、基準価額の水準を勘案し、第14期末、第15期末ともに50円（1万口当たり、税込み）をお支払いさせて頂きました。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14期                      | 第15期                      |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|
|                    | 2019年3月19日～<br>2019年6月17日 | 2019年6月18日～<br>2019年9月17日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | —<br>—%                   | 50<br>0.491%              |
| 当期の収益              | —                         | 50                        |
| 当期の収益以外            | —                         | —                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 322                       | 374                       |

### 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14期                      | 第15期                      |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|
|                    | 2019年3月19日～<br>2019年6月17日 | 2019年6月18日～<br>2019年9月17日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 50<br>0.492%              | 50<br>0.488%              |
| 当期の収益              | 49                        | 50                        |
| 当期の収益以外            | 0                         | —                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 439                       | 529                       |

（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 3 月19日～2019年 9 月17日）

| 項 目       | 第14期～第15期 |            | 項 目 の 概 要                                             |
|-----------|-----------|------------|-------------------------------------------------------|
|           | 金 額       | 比 率        |                                                       |
| (a) 信託報酬  | 円<br>69   | %<br>0.688 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率<br>作成期間の平均基準価額は、10,056円です。 |
| （投信会社）    | (24)      | (0.243)    | 委託した資金の運用の対価                                          |
| （販売会社）    | (43)      | (0.432)    | 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)      | (0.013)    | 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        | 0.270      | (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)      | (0.024)    | 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）     | (22)      | (0.217)    | 組入ファンドの管理報酬等                                          |
| 合 計       | 96        | 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。

■ 売買及び取引の状況

（2019年 3 月19日～2019年 9 月17日）

投資信託証券

| 銘 柄 |                                      | 第14期～第15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<br>301,660 | 千円<br>300 | 口<br>80,442 | 千円<br>80 |
| 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) | 175,920      | 290       | 42,784      | 70       |

（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

（2019年3月19日～2019年9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

（2019年9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13期末   | 第15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） | 132,968 | 354,186 | 351   | 0.9 |
| 合 計                        | 132,968 | 354,186 | 351   | 0.9 |

（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13期末<br>口 数 | 第15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）<br>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） | 69,708       | 202,844 | 353   | 38,204 | 98.6 |
| 合 計                                              | 69,708       | 202,844 | 353   | 38,204 | 98.6 |

（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

（2019年9月17日現在）

| 項 目          | 第15期末  |       |
|--------------|--------|-------|
|              | 評 価 額  | 比 率   |
|              | 千円     | %     |
| 投資信託受益証券     | 38,556 | 97.6  |
| コール・ローン等、その他 | 956    | 2.4   |
| 投資信託財産総額     | 39,512 | 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（38,182千円）の投資信託財産総額（39,512千円）に対する比率は96.6%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＝108.20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14期末          | 第15期末          |
|------------------|----------------|----------------|
|                  | 2019年 6 月17日現在 | 2019年 9 月17日現在 |
|                  | 円              | 円              |
| (A) 資産           | 74,720,330     | 77,613,902     |
| コール・ローン等         | 2,210,305      | 956,112        |
| 投資信託受益証券(評価額)    | 36,820,070     | 38,556,566     |
| 未収入金             | 35,689,955     | 38,101,224     |
| (B) 負債           | 35,880,835     | 38,886,098     |
| 未払金              | 35,763,835     | 38,531,582     |
| 未払収益分配金          | —              | 190,904        |
| 未払解約金            | 303            | —              |
| 未払信託報酬           | 92,938         | 135,287        |
| その他未払費用          | 23,759         | 28,325         |
| (C) 純資産総額(A－B)   | 38,839,495     | 38,727,804     |
| 元本               | 38,488,347     | 38,180,810     |
| 次期繰越損益金          | 351,148        | 546,994        |
| (D) 受益権総口数       | 38,488,347口    | 38,180,810口    |
| 1 万口当たり基準価額(C／D) | 10,091円        | 10,143円        |

(注) 当ファンドの第14期首元本額は13,568,986円、第14～15期中追加設定元本額は33,168,059円、第14～15期中一部解約元本額は8,556,235円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第14期1.0091円、第15期1.0143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14期                      | 第15期                      |
|-----------------|---------------------------|---------------------------|
|                 | 2019年3月19日～<br>2019年6月17日 | 2019年6月18日～<br>2019年9月17日 |
|                 | 円                         | 円                         |
| (A) 有価証券売買損益    | 1,130,935                 | 579,894                   |
| 売買益             | 2,586,355                 | 1,407,059                 |
| 売買損             | △1,455,420                | △ 827,165                 |
| (B) 信託報酬等       | △ 126,302                 | △ 192,224                 |
| (C) 当期損益金 (A+B) | 1,004,633                 | 387,670                   |
| (D) 前期繰越損益金     | △ 147,875                 | 848,570                   |
| (E) 追加信託差損益金    | △ 505,610                 | △ 498,342                 |
| (配当等相当額)        | ( 385,306)                | ( 384,297)                |
| (売買損益相当額)       | (△ 890,916)               | (△ 882,639)               |
| (F) 計 (C+D+E)   | 351,148                   | 737,898                   |
| (G) 収益分配金       | 0                         | △ 190,904                 |
| 次期繰越損益金 (F+G)   | 351,148                   | 546,994                   |
| 追加信託差損益金        | △ 505,610                 | △ 498,342                 |
| (配当等相当額)        | ( 385,306)                | ( 384,297)                |
| (売買損益相当額)       | (△ 890,916)               | (△ 882,639)               |
| 分配準備積立金         | 856,758                   | 1,045,336                 |

- (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14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（815,892円）、信託約款に規定する収益調整金（385,306円）および分配準備積立金（40,866円）より分配対象収益は1,242,064円（10,000口当たり322円）ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- (注) 第15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（387,670円）、信託約款に規定する収益調整金（384,297円）および分配準備積立金（848,570円）より分配対象収益は1,620,537円（10,000口当たり424円）であり、うち190,904円（10,000口当たり50円）を分配金額としております。

■ 分配金のお知らせ

|                 | 第14期 | 第15期 |
|-----------------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 0 円  | 50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 3 月19日～2019年 9 月17日）

| 項 目       | 第14期～第15期 |            | 項 目 の 概 要                                             |
|-----------|-----------|------------|-------------------------------------------------------|
|           | 金 額       | 比 率        |                                                       |
| (a) 信託報酬  | 円<br>70   | %<br>0.688 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率<br>作成期間の平均基準価額は、10,139円です。 |
| （投信会社）    | (25)      | (0.243)    | 委託した資金の運用の対価                                          |
| （販売会社）    | (44)      | (0.432)    | 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)      | (0.013)    | 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        | 0.264      | (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)      | (0.014)    | 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）     | (22)      | (0.221)    | 組入ファンドの管理報酬等                                          |
| 合 計       | 97        | 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

（2019年 3 月19日～2019年 9 月17日）

投資信託証券

| 銘 柄 |                                       | 第14期～第15期 |     |     |     |
|-----|---------------------------------------|-----------|-----|-----|-----|
|     |                                       | 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) | —         | —   | 867 | 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。

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

（2019年3月19日～2019年9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

（2019年9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13期末   | 第15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   | 0.9 |
| 合 計                        | 234,779 | 234,779 | 233   | 0.9 |

（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13期末<br>口 数 | 第15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） | 131,872      | 131,005 | 228   | 24,674 | 98.6 |
| 合 計                                  | 131,872      | 131,005 | 228   | 24,674 | 98.6 |

（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

（2019年9月17日現在）

| 項 目          | 第15期末  |       |
|--------------|--------|-------|
|              | 評 価 額  | 比 率   |
| 投資信託受益証券     | 千円     | %     |
|              | 24,907 | 98.6  |
| コール・ローン等、その他 | 348    | 1.4   |
| 投資信託財産総額     | 25,255 | 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（24,659千円）の投資信託財産総額（25,255千円）に対する比率は97.6%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＝108.20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14期末          | 第15期末          |
|-----------------|----------------|----------------|
|                 | 2019年 6 月17日現在 | 2019年 9 月17日現在 |
|                 | 円              | 円              |
| (A) 資産          | 24,963,269     | 25,255,297     |
| コール・ローン等        | 383,352        | 347,903        |
| 投資信託受益証券(評価額)   | 24,579,917     | 24,907,394     |
| (B) 負債          | 224,496        | 227,258        |
| 未払収益分配金         | 122,389        | 122,720        |
| 未払信託報酬          | 84,382         | 86,220         |
| その他未払費用         | 17,725         | 18,318         |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 24,738,773     | 25,028,039     |
| 元本              | 24,477,812     | 24,544,120     |
| 次期繰越損益金         | 260,961        | 483,919        |
| (D) 受益権総口数      | 24,477,812口    | 24,544,120口    |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,107円        | 10,197円        |

(注) 当ファンドの第14期首元本額は24,478,611円、第14～15期中追加設定元本額は236,866円、第14～15期中一部解約元本額は171,357円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第14期1.0107円、第15期1.0197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14期                      | 第15期                      |
|-----------------|---------------------------|---------------------------|
|                 | 2019年3月19日～<br>2019年6月17日 | 2019年6月18日～<br>2019年9月17日 |
|                 | 円                         | 円                         |
| (A) 有価証券売買損益    | 534,319                   | 462,323                   |
| 売買益             | 1,158,545                 | 578,951                   |
| 売買損             | △ 624,226                 | △ 116,628                 |
| (B) 信託報酬等       | △ 118,035                 | △ 117,929                 |
| (C) 当期損益金 (A+B) | 416,284                   | 344,394                   |
| (D) 前期繰越損益金     | 511,936                   | 802,736                   |
| (E) 追加信託差損益金    | △ 544,870                 | △ 540,491                 |
| (配当等相当額)        | ( 269,432)                | ( 275,650)                |
| (売買損益相当額)       | (△ 814,302)               | (△ 816,141)               |
| (F) 計 (C+D+E)   | 383,350                   | 606,639                   |
| (G) 収益分配金       | △ 122,389                 | △ 122,720                 |
| 次期繰越損益金 (F+G)   | 260,961                   | 483,919                   |
| 追加信託差損益金        | △ 544,870                 | △ 540,491                 |
| (配当等相当額)        | ( 269,432)                | ( 275,650)                |
| (売買損益相当額)       | (△ 814,302)               | (△ 816,141)               |
| 分配準備積立金         | 805,831                   | 1,024,410                 |

(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14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（416,284円）、信託約款に規定する収益調整金（269,432円）および分配準備積立金（511,936円）より分配対象収益は1,197,652円（10,000口当たり489円）であり、うち122,389円（10,000口当たり50円）を分配金額としております。

(注) 第15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（344,394円）、信託約款に規定する収益調整金（275,650円）および分配準備積立金（802,736円）より分配対象収益は1,422,780円（10,000口当たり579円）であり、うち122,720円（10,000口当たり50円）を分配金額としております。

### ■分配金のお知らせ

|                 | 第14期 | 第15期 |
|-----------------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 50円  | 50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）

|            |                                                                           | 公正価値              | 総純資産比       |               |                                                                            | 公正価値             | 総純資産比       |
|------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| 数量         | 銘柄名                                                                       | (米ドル)             | (%)         | 数量            | 銘柄名                                                                        | (米ドル)            | (%)         |
| 投資信託       |                                                                           |                   |             | 債券            |                                                                            |                  |             |
|            | <b>Guernsey - 5,509,160</b><br><b>(31 December 2017: 15,135,226)</b>      | <b>5,509,160</b>  | <b>1.73</b> |               | <b>Germany - 4,564,151</b><br><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                                   | 3,225,320        | 1.01        |
| 1,548,989  | International Public Partnerships Ltd                                     | 3,035,845         | 0.95        |               | 0.250% 15-Aug-2028                                                         |                  |             |
| 548,389    | John Laing Environmental Assets Group Ltd                                 | 738,693           | 0.23        | 1,063,000     | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe                                   | 1,338,831        | 0.42        |
| 252,062    | NextEnergy Solar Fund Ltd                                                 | 369,303           | 0.12        |               | 1.250% 15-Aug-2048                                                         |                  |             |
|            | <b>Ireland - 18,684,953</b><br><b>(31 December 2017: 12,244,200)</b>      | <b>18,684,953</b> | <b>5.88</b> |               | <b>India - 408,310</b><br><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                                       | 408,310          | 0.13        |
| 549,546    | iShares Physical Gold ETC - ETF                                           | 13,838,942        | 4.35        |               | 7.300% 18-May-2022                                                         |                  |             |
|            | <b>Jersey - 1,192,465</b><br><b>(31 December 2017: 1,911,137)</b>         | <b>1,192,465</b>  | <b>0.38</b> |               | <b>Indonesia - 275,624</b><br><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                                                    | 275,624          | 0.09        |
|            |                                                                           |                   |             |               | 8.250% 15-May-2036                                                         |                  |             |
|            | <b>Luxembourg - 1,181,520</b><br><b>(31 December 2017: 1,471,461)</b>     | <b>1,181,520</b>  | <b>0.37</b> |               | <b>Japan - 698,635</b><br><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)                                        | 698,635          | 0.22        |
|            |                                                                           |                   |             |               | 6.000% 19-Jul-2023                                                         |                  |             |
|            | <b>United Kingdom - 5,336,625</b><br><b>(31 December 2017: 3,919,119)</b> | <b>5,336,625</b>  | <b>1.68</b> |               | <b>Jersey - 528,345</b><br><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        |               |                                                                            |                  |             |
| 投資信託合計     |                                                                           | 31,904,723        | 10.04       |               |                                                                            |                  |             |
| 債券         |                                                                           |                   |             |               | <b>Mexico - 3,226,021</b><br><b>(31 December 2017: 8,851,809)</b>          | <b>3,226,021</b> | <b>1.01</b> |
|            | <b>Australia - 20,864,411</b><br><b>(31 December 2017: 30,155,270)</b>    | <b>20,864,411</b> | <b>6.56</b> | 17,444,700    | Mexican Bonos 7.500% 03-Jun-2027                                           | 823,965          | 0.26        |
| 10,077,000 | Australia Government Bond                                                 | 7,372,682         | 2.32        | 17,509,900    | Mexican Bonos 7.750% 29-May-2031                                           | 820,750          | 0.26        |
|            | 3.000% 21-Mar-2047                                                        |                   |             | 3,299,900     | Mexican Bonos 8.000% 07-Nov-2047                                           | 151,176          | 0.04        |
| 3,428,000  | Australia Government Bond                                                 | 2,632,283         | 0.83        | 26,490,300    | Mexican Bonos 10.000% 05-Dec-2024                                          | 1,430,130        | 0.45        |
|            | 3.250% 21-Jun-2039                                                        |                   |             |               |                                                                            |                  |             |
| 6,779,000  | Australia Government Bond                                                 | 5,563,344         | 1.75        |               | <b>Netherlands - 1,372,117</b><br><b>(31 December 2017: 3,247,893)</b>     | <b>1,372,117</b> | <b>0.43</b> |
|            | 3.750% 21-Apr-2037                                                        |                   |             | 213,000       | InterXion Holding NV 'REGS' 4.750% 15-Jun-2025                             | 250,327          | 0.08        |
| 2,943,100  | New South Wales Treasury Corp                                             | 3,029,188         | 0.95        | 300,000       | Telefonica Europe BV FRN (Perpetual)                                       | 318,437          | 0.10        |
|            | 2.750% 20-Nov-2025                                                        |                   |             |               | 3.000% 04-Dec-2023                                                         |                  |             |
| 1,734,000  | Treasury Corp of Victoria 4.250% 20-Dec-2032                              | 1,402,376         | 0.44        | 875,000       | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV                             | 803,353          | 0.25        |
| 1,013,000  | Treasury Corp of Victoria 5.500% 17-Nov-2026                              | 864,538           | 0.27        |               | 2.200% 21-Jul-2021                                                         |                  |             |
|            | <b>Brazil - 4,158,464</b><br><b>(31 December 2017: 7,882,285)</b>         | <b>4,158,464</b>  | <b>1.31</b> |               | <b>New Zealand - 8,322,036</b><br><b>(31 December 2017: 13,535,872)</b>    | <b>8,322,036</b> | <b>2.62</b> |
| 4,061,000  | Brazilian Government International Bond                                   | 4,158,464         | 1.31        | 3,027,000     | New Zealand Government Bond                                                | 2,047,919        | 0.65        |
|            | 4.875% 22-Jan-2021                                                        |                   |             |               | 2.750% 15-Apr-2037                                                         |                  |             |
|            | <b>Canada - 6,092,882</b><br><b>(31 December 2017: 9,749,208)</b>         | <b>6,092,882</b>  | <b>1.92</b> | 5,859,000     | New Zealand Government Bond                                                | 4,453,218        | 1.40        |
| 8,375,000  | Canada Housing Trust No 1 '144A'                                          | 6,092,882         | 1.92        |               | 4.500% 15-Apr-2027                                                         |                  |             |
|            | 2.350% 15-Jun-2027                                                        |                   |             | 2,280,000     | New Zealand Government Inflation Linked Bond                               | 1,820,899        | 0.57        |
|            |                                                                           |                   |             |               | 2.500% 20-Sep-2040                                                         |                  |             |
|            | <b>Cayman Islands - 1,474,549</b><br><b>(31 December 2017: 2,013,720)</b> | <b>1,474,549</b>  | <b>0.46</b> |               | <b>United Kingdom - 8,525,101</b><br><b>(31 December 2017: 10,990,790)</b> | <b>8,525,101</b> | <b>2.68</b> |
| 522,228    | Dwr Cymru Financing Ltd 'EMTN'                                            | 1,118,545         | 0.35        | 44,000        | Anglian Water Services Financing Plc                                       | 113,102          | 0.03        |
|            | 1.859% 31-Mar-2048                                                        |                   |             |               | 3.666% 30-Jul-2024                                                         |                  |             |
| 348,000    | Sable International Finance Ltd '144A'                                    | 356,004           | 0.11        | 60,000        | Anglian Water Services Financing Plc 'EMTN'                                | 140,208          | 0.04        |
|            | 6.875% 01-Aug-2022                                                        |                   |             |               | 4.125% 28-Jul-2020                                                         |                  |             |
|            | <b>Ecuador - 476,790</b><br><b>(31 December 2017: 533,111)</b>            | <b>476,790</b>    | <b>0.15</b> | 238,000       | British Telecommunications Plc 'EMTN'                                      | 638,331          | 0.20        |
| 552,000    | Ecuador Government International Bond 'REGS'                              | 476,790           | 0.15        | 246,000       | Coventry Building Society FRN (Perpetual)                                  |                  | 311,498     |
|            | 8.875% 23-Oct-2027                                                        |                   |             |               | 6.375% 01-Nov-2019                                                         |                  |             |
|            |                                                                           |                   |             | 283,149       | High Speed Rail Finance 1 Plc 'EMTN'                                       | 483,789          | 0.15        |
|            |                                                                           |                   |             |               | 1.566% 01-Nov-2038                                                         |                  |             |

| 数量                                                                              | 銘柄名                                                                                                       | 公正価値<br>(米ドル) | 総純資産比<br>(%) | 数量                                                                     | 銘柄名                                     | 公正価値<br>(米ドル) | 総純資産比<br>(%) |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>債券</b>                                                                       |                                                                                                           |               |              | <b>株式</b>                                                              |                                         |               |              |
| <b>United Kingdom cont'd.</b>                                                   |                                                                                                           |               |              | <b>Curacao - 940,089<br/>(31 December 2017: -)</b>                     |                                         |               |              |
| 962,000                                                                         | Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)<br>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<br>(Perpetual) 6.875% 20-Jun-2019                                  | 1,224,278     | 0.38         | <b>Denmark - 3,649,867<br/>(31 December 2017: 6,335,302)</b>           |                                         |               |              |
| 237,033                                                                         | Network Rail Infrastructure Finance Plc<br>1.750% 22-Nov-2027                                             | 405,676       | 0.13         | 54,660                                                                 | Orsted A/S '144A'                       | 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<br/>(31 December 2017: 14,578,113)</b>           |                                         |               |              |
| 550,000                                                                         | Tesco Plc 'EMTN' 3.322% 05-Nov-2025                                                                       | 1,393,574     | 0.44         | 13,083                                                                 | Thales SA                               | 1,520,981     | 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'<br>7.750% 01-Apr-2019                                              | 728,884       | 0.23         | <b>Germany - 9,965,679<br/>(31 December 2017: 26,226,038)</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<br/>(31 December 2017: 85,345,613)</b> |                                                                                                           |               |              | 67,387                                                                 | Infineon Technologies AG                | 1,346,141     | 0.42         |
| 707,000                                                                         | COO Holdings LLC / COO Holdings Capital Corp '144A'<br>5.500% 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<br>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<br/>(31 December 2017: 5,433,840)</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'<br>6.875% 15-Nov-2026                                                    | 265,721       | 0.08         | 1,620,826                                                              | Renewables Infrastructure Group Ltd/The | 2,332,293     | 0.74         |
| 1,152,269                                                                       | Reynolds Group Issuer Inc /<br>Reynolds Group Issuer LLC /<br>Reynolds Group Issuer Lu 5.750% 15-Oct-2020 | 1,150,685     | 0.36         | <b>Hong Kong - 5,438,366<br/>(31 December 2017: 8,986,559)</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<br/>(31 December 2017: 7,141,504)</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<br>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<br>2.750% 30-Sep-2020                                                    | 15,443,607    | 4.86         | <b>Ireland - 4,267,882<br/>(31 December 2017: 17,354,940)</b>          |                                         |               |              |
| 6,256,000                                                                       | United States Treasury Note/Bond<br>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<br>3.375% 15-Nov-2048                                                    | 18,930,759    | 5.95         | 240,794                                                                | Greencoast Renewables Plc               | 288,141       | 0.09         |
| <b>債券合計</b>                                                                     |                                                                                                           |               |              | 10,369                                                                 | Linde Plc                               | 1,620,001     | 0.51         |
| <b>151,548,829 47.67</b>                                                        |                                                                                                           |               |              | <b>Japan - 2,226,713<br/>(31 December 2017: 10,663,467)</b>            |                                         |               |              |
| <b>株式</b>                                                                       |                                                                                                           |               |              | 44,000                                                                 | Suzuki Motor Corp                       | 2,226,713     | 0.70         |
| <b>Australia - 3,372,923<br/>(31 December 2017: 7,347,936)</b>                  |                                                                                                           |               |              | <b>Jersey - 2,023,625<br/>(31 December 2017: 9,916,903)</b>            |                                         |               |              |
| 330,487                                                                         | Dexus (REIT)                                                                                              | 2,483,030     | 0.78         | 29,494                                                                 | Ferguson Plc                            | 1,883,462     | 0.59         |
| 57,876                                                                          | Newcrest Mining Ltd                                                                                       | 889,893       | 0.28         | 1,677                                                                  | Randgold Resources Ltd                  | 140,163       | 0.05         |
| <b>Canada - 5,008,944<br/>(31 December 2017: 11,212,947)</b>                    |                                                                                                           |               |              | <b>Netherlands - 5,702,002<br/>(31 December 2017: 22,085,616)</b>      |                                         |               |              |
| 5,404                                                                           | Agnico Eagle Mines Ltd (Units)                                                                            | 218,568       | 0.07         | 54,481                                                                 | Unilever NV Dutch Cert                  | 2,946,813     | 0.93         |
| 96,290                                                                          | Alacer Gold Corp                                                                                          | 173,215       | 0.06         | 46,747                                                                 | Wolters Kluwer NV                       | 2,755,189     | 0.86         |
| 40,615                                                                          | Alamos Gold Inc - Class A                                                                                 | 147,615       | 0.05         | <b>Republic of Korea - 5,382,689<br/>(31 December 2017: 9,934,387)</b> |                                         |               |              |
| 37,509                                                                          | Intact Financial Corp                                                                                     | 2,708,211     | 0.85         | 180,765                                                                | Macquarie Korea Infrastructure Fund     | 1,504,215     | 0.47         |
| 36,601                                                                          | Kinross Gold Corp                                                                                         | 116,902       | 0.04         | 44,660                                                                 | Samsung Electronics Co Ltd - Preference | 1,209,796     | 0.40         |
| 66,411                                                                          | OceanaGold Corp                                                                                           | 235,275       | 0.07         | 13,276                                                                 | Samsung SDI Co Ltd                      | 2,608,678     | 0.82         |
| 42,329                                                                          | Suncor Energy Inc                                                                                         | 1,178,076     | 0.37         |                                                                        |                                         |               |              |
| 11,892                                                                          | Wheaton Precious Metals Corp                                                                              | 231,082       | 0.07         |                                                                        |                                         |               |              |

| 数量                                           | 銘柄名                                           | 公正価値<br>(米ドル)      | 総純資産比<br>(%) |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------|--------------|
| <b>株式</b>                                    |                                               |                    |              |
| <b>South Africa - 130,417</b>                |                                               |                    |              |
| <b>(31 December 2017: 949,291)</b>           |                                               |                    |              |
| 38,094                                       | Gold Fields Ltd                               | 130,417            | 0.04         |
| <b>Switzerland - 12,115,057</b>              |                                               |                    |              |
| <b>(31 December 2017: 26,757,635)</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>         |                                               |                    |              |
| 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>        |                                               |                    |              |
| 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         |
| 964,112                                      | 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>        |                                               |                    |              |
| 25,765                                       | Abbott Laboratories                           | 1,831,505          | 0.58         |
| 17,863                                       | Albemarle Corp                                | 1,370,449          | 0.43         |
| 56,062                                       | 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<br>期中の平均基準価額は、9,958円です。<br>委託した資金の運用の対価<br><br>口座内でのファンドの管理<br><br>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<br><br>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<br>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。