



BNY MELLON
INVESTMENT MANAGEMENT

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2020年8月11日まで
運用方針	信託財産の中長期的な成長および配当等収益の確保を目指して運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	米ドルベースで絶対収益の追求を目指すアイルランド籍外国投資信託である「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」および国内籍証券投資信託である「マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）」を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	原則として、毎決算時に基準価額水準をベースとした方針に基づき分配を行います。

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

償還運用報告書（全体版）

第18期（決算日：2020年6月17日）

第19期（償還日：2020年8月11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、2020年6月17日に第18期決算を行い、2020年8月11日に繰上償還となりました。

謹んで運用状況と償還内容をご報告いたしますとともに、みなさまのご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内1丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

運用商品開発部

電話番号：03-6756-4600（代表）

受付時間：営業日の9：00～17：00

ホームページ <https://www.bnymellonam.jp/>

四半期決算コース（為替ヘッジあり）

■最近10期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
10期(2018年6月18日)	9,638	0	1.1	99.1	14
11期(2018年9月18日)	9,667	0	0.3	97.1	14
12期(2018年12月17日)	9,490	0	△ 1.8	96.5	12
13期(2019年3月18日)	9,719	0	2.4	96.6	13
14期(2019年6月17日)	10,091	0	3.8	94.8	38
15期(2019年9月17日)	10,143	50	1.0	99.6	38
16期(2019年12月17日)	10,291	50	2.0	96.6	8
17期(2020年3月17日)	8,985	0	△12.7	92.5	7
18期(2020年6月17日)	10,069	0	12.1	93.7	8
(償還時)	(償還価額)				
19期(2020年8月11日)	10,431.07	—	3.6	—	4

(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18期	(期首)	円	%	%
	2020年3月17日	8,985	—	92.5
	3月末	9,414	4.8	94.6
	4月末	9,764	8.7	93.3
	5月末	9,940	10.6	93.8
第19期	(期末)			
	2020年6月17日	10,069	12.1	93.7
	(期首)			
	2020年6月17日	10,069	—	93.7
	6月末	10,063	△ 0.1	94.6
7月末	10,447	3.8	—	
(償還時)	(償還価額)			
2020年8月11日	10,431.07	3.6	—	

(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 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
10期(2018年6月18日)	9,573	0	5.9	110.57	4.4	95.8	16
11期(2018年9月18日)	9,800	0	2.4	111.83	1.1	97.1	23
12期(2018年12月17日)	9,818	0	0.2	113.47	1.5	98.5	24
13期(2019年3月18日)	9,986	0	1.7	111.58	△ 1.7	98.5	24
14期(2019年6月17日)	10,107	50	1.7	108.66	△ 2.6	99.4	24
15期(2019年9月17日)	10,197	50	1.4	108.20	△ 0.4	99.5	25
16期(2019年12月17日)	10,449	50	3.0	109.56	1.3	99.8	25
17期(2020年3月17日)	8,874	0	△15.1	106.60	△ 2.7	96.5	22
18期(2020年6月17日)	10,134	0	14.2	107.35	0.7	97.0	13
(償還時)	(償還価額)						
19期(2020年8月11日)	10,305.92	—	1.7	106.17	△ 1.1	—	6

(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18期	(期首) 2020年3月17日	8,874	—	106.60	—	96.5
	3月末	9,517	7.2	108.83	2.1	98.1
	4月末	9,746	9.8	106.87	0.3	98.1
	5月末	10,015	12.9	107.53	0.9	98.8
	(期末) 2020年6月17日	10,134	14.2	107.35	0.7	97.0
第19期	(期首) 2020年6月17日	10,134	—	107.35	—	97.0
	6月末	10,154	0.2	107.74	0.4	56.2
	7月末	10,328	1.9	104.60	△ 2.6	—
	(償還時) 2020年8月11日	(償還価額) 10,305.92	1.7	106.17	△ 1.1	—

(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）



四半期決算コース（為替ヘッジなし）



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、2015年12月21日に設定され、2020年8月11日に償還となりました。

四半期決算コース（為替ヘッジあり）の償還価額は10,431円07銭（1万口当たり）、期中300円（税込み）の収益分配を行いました。

四半期決算コース（為替ヘッジなし）の償還価額は10,305円92銭（1万口当たり）、期中200円（税込み）の収益分配を行いました。

◆基準価額の主な変動要因

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。信託期間を通じて「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」の組入比率を高位に保ちました。為替については、四半期決算コース（為替ヘッジあり）は、米ドルに対して為替ヘッジを行い、四半期決算コース（為替ヘッジなし）は、米ドルに対して為替ヘッジを行いませんでした。

基準価額の主な変動要因は以下の通りでした。

第1期

四半期決算コース（為替ヘッジあり）（期中騰落率 1.4%）

四半期決算コース（為替ヘッジなし）（期中騰落率△3.0%）

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）」は上昇したものの、為替市場で米ドルが対日本円で下落したことから、四半期決算コース（為替ヘッジなし）の基準価額は下落しました。

（上昇要因）

- ・先進国国債市場の利回りが概ね低下傾向となった中、米国国債を中心に国債の保有がプラスに寄与したこと。
- ・金価格が堅調に推移した中、金関連のポジションがプラスに寄与したこと。

（下落要因）

- ・対米ドルで豪ドルが堅調に推移した中、豪ドルの売りポジションなどがマイナスに寄与したこと。

第2期～第3期

四半期決算コース（為替ヘッジあり）（期中騰落率 2.1%）

四半期決算コース（為替ヘッジなし）（期中騰落率△6.7%）

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）」は上昇したものの、為替市場で米ドルが対日本円で下落したことから、四半期決算コース（為替ヘッジなし）の基準価額は下落しました。

（上昇要因）

- ・先進国国債市場の利回りが概ね低下傾向となった中、米国国債を中心に国債の保有がプラスに寄与したこと。
- ・金価格が堅調に推移した中、金関連の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。

第4期～第5期

四半期決算コース（為替ヘッジあり）（期中騰落率△4.4%）

四半期決算コース（為替ヘッジなし）（期中騰落率 7.6%）

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）」は下落したものの、為替市場で米ドルが対日本円で上昇したことから、四半期決算コース（為替ヘッジなし）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。

（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。
- ・先進国国債市場の利回りが概ね上昇傾向となった中、国債の保有がマイナスに寄与したこと。

第6期～第7期

四半期決算コース（為替ヘッジあり）（期中騰落率 0.5%）

四半期決算コース（為替ヘッジなし）（期中騰落率△0.5%）

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）」は上昇したものの、為替市場で米ドルが対日本円で下落したことから、四半期決算コース（為替ヘッジなし）の基準価額は下落しました。

（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。
- ・先進国国債市場の利回りが概ね低下傾向となった中、国債の保有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。

第8期～第9期

四半期決算コース（為替ヘッジあり）（期中騰落率△2.2%）

四半期決算コース（為替ヘッジなし）（期中騰落率△6.3%）

主要投資対象である「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」が下落したことから、両ファンドとも基準価額は下落しました。

（上昇要因）

- ・好調な経済指標や企業業績、米国の税制改革法案に対する期待などから、株式市場が期を通して堅調に推移し、

株式の保有がプラスに寄与したこと。

(下落要因)

- ・株式市場が概ね堅調に推移した中、株価下落に備え保有していたデリバティブによるヘッジポジションがマイナスに寄与したこと。
- ・米ドルが対主要通貨で軟調に推移した中、英ポンドやユーロの売りポジションなどがマイナスに寄与したこと。

第10期～第11期

四半期決算コース（為替ヘッジあり）（期中騰落率 1.4%）

四半期決算コース（為替ヘッジなし）（期中騰落率 8.4%）

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、両ファンドとも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。

第12期～第13期

四半期決算コース（為替ヘッジあり）（期中騰落率 0.5%）

四半期決算コース（為替ヘッジなし）（期中騰落率 1.9%）

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、両ファンドとも基準価額は上昇しました。

(上昇要因)

- ・先進国国債市場が堅調な推移となり、国債の保有がプラスに寄与したこと。
- ・米ドルに対して軟調に推移したユーロの売りポジションなどがプラスに寄与したこと。

(下落要因)

- ・長期金利上昇に対する警戒感の高まりや企業業績の減速懸念、米金融政策に対する不透明感などを背景に株式市場が軟調な推移となり、株式の保有がマイナスとなったこと。

第14期～第15期

四半期決算コース（為替ヘッジあり）（期中騰落率 4.9%）

四半期決算コース（為替ヘッジなし）（期中騰落率 3.1%）

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、両ファンドとも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。

第16期～第17期

四半期決算コース（為替ヘッジあり）（期中騰落率△11.0%）

四半期決算コース（為替ヘッジなし）（期中騰落率△12.6%）

主要投資対象である「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」が下落したことから、両ファンドとも基準価額は下落しました。

（上昇要因）

- ・期初から2020年2月中旬にかけて株式市場が上昇する中、株式の保有がプラスに寄与しました。
 - ・期初から2020年3月上旬にかけて金価格が上昇する中で、金関連銘柄の保有がプラスに寄与しました。
- （下落要因）
- ・2020年2月下旬から期末にかけて株式市場が急落する中、株式の保有がマイナスに寄与しました。

第18期～第19期

四半期決算コース（為替ヘッジあり）（期中騰落率16.1%）

四半期決算コース（為替ヘッジなし）（期中騰落率16.1%）

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、両ファンドとも基準価額は上昇しました。

（上昇要因）

- ・2020年3月後半以降株式市場が上昇する中、株式の保有がプラスに寄与しました。
 - ・2020年3月後半以降金価格が上昇する中で、金関連エクスポージャーがプラスに寄与しました。
- （下落要因）
- ・2020年3月後半以降株式市場が上昇する中、株式のヘッジポジションがマイナスに影響しました。

◆市場概況

第1期

先進国株式市場は、期を通してみればほぼ横ばいとなりました。先進国国債市場は、世界的な株安進行や商品市況の下落などを受けて、2016年2月上旬まで利回り低下傾向で推移しました。為替市場では、米ドルが対主要通貨でまちまちの推移となりました。

第2期～第3期

先進国株式市場は、期を通して見れば堅調な推移となりました。先進国国債市場は、期初から7月前半にかけて、米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国の国民投票の結果などを受けて「質への逃避」による債券買いの動きが強まったことなどから堅調に推移しました。為替市場では、米ドルが対主要通貨でまちまちの推移となりました。

第4期～第5期

先進国株式市場は、期を通して見れば堅調な推移となりました。先進国国債市場は、期を通して見れば軟調な推移となりました。為替市場では、米ドルが対主要通貨で概ね堅調な推移となりました。

第6期～第7期

先進国株式市場、先進国国債市場ともに期を通して見れば堅調な推移となりました。為替市場では、米ドルは期を通して見ればやや軟調な推移となりました。

第8期～第9期

先進国株式市場は、期を通して見れば上昇しました。先進国国債市場は、期を通して見れば下落しました。為替市場において、米ドルは軟調な推移となりました。

第10期～第11期

先進国株式市場は、堅調な推移となりました。先進国国債市場は、もみ合う展開となりました。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。

第12期～第13期

先進国株式市場は、期を通して見れば下落しました。先進国国債市場は、期を通して見れば上昇しました。為替市場において、米ドルはやや軟調な推移となりました。

第14期～第15期

先進国株式市場、先進国国債市場ともに上昇しました。為替市場では、米ドルは日本円に対して下落しました。

第16期～第17期

先進国株式市場は、2020年2月下旬以降、新型コロナウイルスに対する懸念がグローバルに高まる中で急落しました。先進国国債市場は、2020年2月下旬以降は新型コロナウイルス懸念と各国中央銀行の金融政策を背景に欧米長期金利は変動の大きい展開となりました。為替市場では、2020年2月下旬以降は新型コロナウイルスの影響を受けて、米ドルは対円で下落しました。そのような状況下、英ポンド、ユーロも対円で下落しました。

第18期～第19期

先進国株式市場は、新型コロナウイルスに対する懸念がグローバルに高まる中で投資家のリスク回避の動きから2020年3月後半に急落しました。その後は新型コロナウイルスの感染第2波への懸念が残るものの、世界各国での金融・財政両面からの景気刺激策や、前例のない都市封鎖などの規制が緩和の方向へ進んだことが好感され上昇基調で推移しました。

先進国国債市場は、新型コロナウイルスに対する懸念がグローバルに高まる中で財政支出拡大懸念や金融市場の不安定化を受けた資産を換金する動きから2020年3月後半に急落しましたが、その後は各国の主要金融当局による金融緩和策の導入などを背景に上昇基調で推移しました。

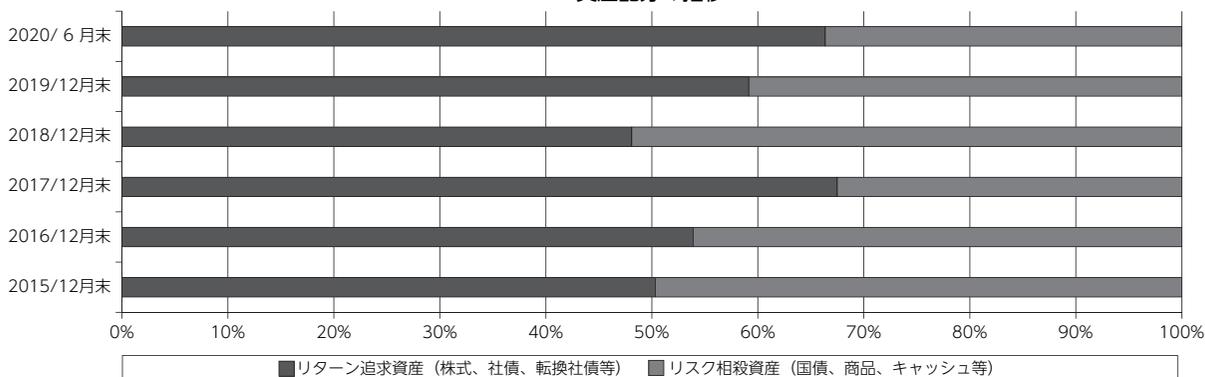
為替市場では、2020年3月後半に世界的な株価下落や金融当局の対応を受けて米ドルは対円で非常に変動の激しい展開となりました。2020年4月以降は感染第2波への警戒と経済活動再開への期待を背景に一進一退の展開となりました。そのような状況下、英ポンド、ユーロはともに対円で上昇しました。

◆運用概況

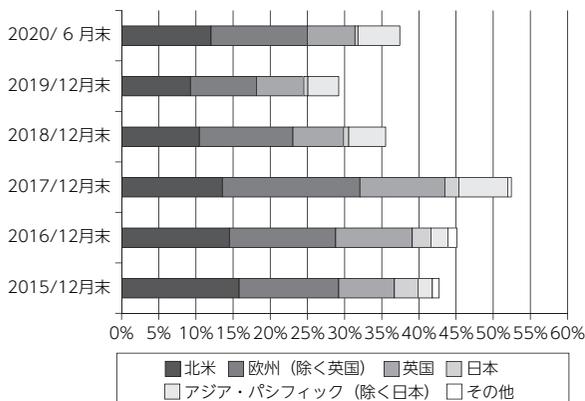
主として、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)」及び「マネーポートフォリオ・ファンド (適格機関投資家専用)」に対する投資を行いました。信託期間を通じて「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)」の組入比率を高位に保ちました。為替については、四半期決算コース (為替ヘッジあり) は、米ドルに対して為替ヘッジを行い、四半期決算コース (為替ヘッジなし) は、米ドルに対して為替ヘッジを行いませんでした。

主要投資対象である「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)」においては、主として、世界の株式、債券、通貨等を投資対象とし、様々な投資環境に柔軟に対応しながら、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。

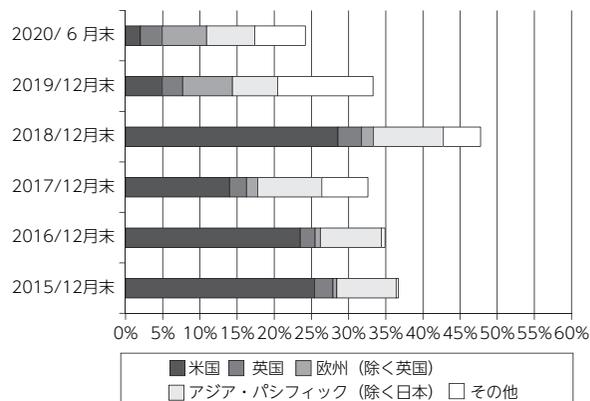
資産配分の推移



株式の国別配分推移



債券の国別配分推移



◆収益分配

四半期決算コース（為替ヘッジあり）につきましては、第1期、第2期、第3期、第7期、第15期、第16期に50円（税込み）の収益分配を行いました。

四半期決算コース（為替ヘッジなし）につきましては、第7期、第14期、第15期、第16期に50円（税込み）の収益分配を行いました。

なお、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した。

■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18期	
	2020年3月18日～ 2020年6月17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	521	

四半期決算コース（為替ヘッジなし）

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第18期	
	2020年3月18日～ 2020年6月17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	790	

(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。

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

（2020年3月18日～2020年8月11日）

項 目	第18期～第19期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 56	% 0.565	(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、9,925円です。
（投信会社）	（ 20）	（0.199）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 35）	（0.354）	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）	（0.011）	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	0.258	(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）	（ 7）	（0.069）	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）	（0.001）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷）	（ 2）	（0.022）	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（その他）	（ 16）	（0.165）	組入ファンドの管理報酬等
合 計	82	0.823	

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

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

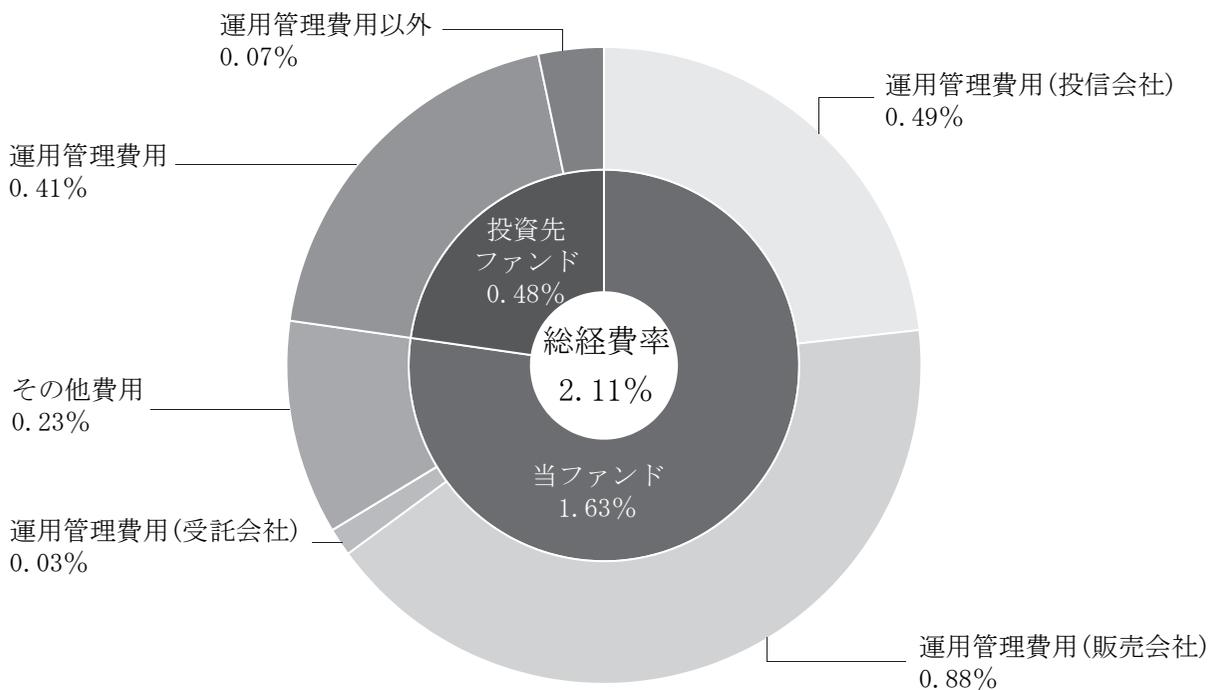
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

四半期決算コース（為替ヘッジあり）

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.11%です。



総経費率（①+②+③）	2.11%
①当ファンドの費用の比率	1.63%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.41%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07%

(注) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

四半期決算コース（為替ヘッジあり）

■売買及び取引の状況

（2020年3月18日～2020年8月11日）

投資信託証券

銘柄		第18期～第19期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	マネーポートフォリオ・ファンド(適格機関投資家専用)	口	千円	口	千円
		—	—	82,337	81
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)	—	—	41,139	74

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■利害関係人との取引状況等

（2020年3月18日～2020年8月11日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

（2020年8月11日現在）

2020年8月11日現在、有価証券等の組入れはございません。前作成期末の組入れは以下の通りでした。

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17期末	
	口数	
マネーポートフォリオ・ファンド(適格機関投資家専用)		口
		82,337
合計		82,337

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17期末	
	口数	
(アイルランド)		口
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)		41,139
合計		41,139

四半期決算コース（為替ヘッジあり）

■投資信託財産の構成

（2020年8月11日現在）

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 4,711	% 100.0
投資信託財産総額	4,711	100.0

（注）金額の単位未満は切り捨て。

■資産、負債、元本及び償還（基準）価額の状況

項 目	第18期末	償還時
	2020年6月17日現在	2020年8月11日現在
	円	円
(A) 資産	16,202,307	4,711,053
コール・ローン等	440,887	4,711,053
投資信託受益証券(評価額)	7,886,251	—
未収入金	7,875,169	—
(B) 負債	7,783,999	12,202
未払金	7,749,837	—
未払信託報酬	28,436	11,581
その他未払費用	5,726	621
(C) 純資産総額(A-B)	8,418,308	4,698,851
元本	8,360,781	4,504,669
次期繰越損益金	57,527	—
償還差益金	—	194,182
(D) 受益権総口数	8,360,781口	4,504,669口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,069円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	10,431円07銭

（注）当ファンドの第18期首元本額は8,273,486円、第18～19期中追加設定元本額は88,419円、第18～19期中一部解約元本額は3,857,236円です。

（注）期末の1口当たり純資産額は、第18期1.0069円、第19期1.043107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18期	第19期
	2020年3月18日～ 2020年6月17日	2020年6月18日～ 2020年8月11日
	円	円
(A) 配当等収益	－	92
その他収益金	－	92
(B) 有価証券売買損益	938,373	174,793
売買益	1,223,615	486,748
売買損	△ 285,242	△ 311,955
(C) 信託報酬等	△ 38,242	△ 19,622
(D) 当期損益金 (A+B+C)	900,131	155,263
(E) 前期繰越損益金	△ 739,170	94,634
(F) 追加信託差損益金	△ 103,434	△ 55,715
(配当等相当額)	(94,476)	(50,924)
(売買損益相当額)	(△ 197,910)	(△ 106,639)
(G) 計 (D+E+F)	57,527	－
(H) 収益分配金	0	－
次期繰越損益金 (G+H)	57,527	－
償還差益金 (D+E+F+H)	－	194,182
追加信託差損益金	△ 103,434	－
(配当等相当額)	(94,476)	(ー)
(売買損益相当額)	(△ 197,910)	(ー)
分配準備積立金	341,920	－
繰越損益金	△ 180,959	－

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第18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（94,476円）および分配準備積立金（341,920円）より分配対象収益は436,396円（10,000口当たり521円）ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2015年12月21日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年8月11日			
区 分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	資 産 総 額	4,711,053円
					負 債 総 額
受益権口数	1,000,000口	4,504,669口	3,504,669口	純 資 産 総 額	4,698,851円
				受 益 権 口 数	4,504,669口
元 本 額	1,000,000円	4,504,669円	3,504,669円	1 万口当たり償還金	10,431.07円
毎計算期末の状況					
計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第 1 期	79,779,902円	80,470,067円	10,087円	50円	0.5000%
第 2 期	77,805,290	78,981,849	10,151	50	0.5000
第 3 期	65,816,540	67,135,437	10,200	50	0.5000
第 4 期	54,288,090	51,964,024	9,572	0	0.0000
第 5 期	49,398,764	48,185,812	9,754	0	0.0000
第 6 期	41,714,917	41,766,601	10,012	0	0.0000
第 7 期	33,981,640	33,123,816	9,748	50	0.5000
第 8 期	29,058,802	28,191,165	9,701	0	0.0000
第 9 期	15,837,181	15,102,141	9,536	0	0.0000
第 10 期	15,371,156	14,814,965	9,638	0	0.0000
第 11 期	14,548,963	14,063,829	9,667	0	0.0000
第 12 期	13,625,065	12,929,711	9,490	0	0.0000
第 13 期	13,568,986	13,187,517	9,719	0	0.0000
第 14 期	38,488,347	38,839,495	10,091	0	0.0000
第 15 期	38,180,810	38,727,804	10,143	50	0.5000
第 16 期	8,168,695	8,406,291	10,291	50	0.5000
第 17 期	8,273,486	7,433,941	8,985	0	0.0000
第 18 期	8,360,781	8,418,308	10,069	0	0.0000

■分配金のお知らせ

	第18期
1万口当たり分配金（税込み）	0円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

分配金は、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。

■償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税込み）	10,431円07銭
----------------	------------

■お知らせ

●約款変更のお知らせ

BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社は、2020年4月1日をもって商号を「BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社」に変更いたしました。これに伴う約款変更を行いました。（2020年4月1日付）

運用報告書を掲載するホームページのアドレスの変更を行いました。（2020年6月17日付）

●繰上償還について

当ファンドは、繰上償還（信託終了）に関して、2020年7月17日に書面決議を行いました。その結果、書面決議において、繰上償還（信託終了）が可決されたため、2020年8月11日をもって、償還することとなりました。

みなさまのご愛顧に対し、厚く御礼申し上げます。

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

（2020年3月18日～2020年8月11日）

項 目	第18期～第19期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 56	% 0.565	(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、9,952円です。
（投信会社）	（ 20）	（0.199）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 35）	（0.354）	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）	（0.011）	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	0.274	(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）	（ 8）	（0.080）	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）	（0.022）	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（その他）	（ 17）	（0.170）	組入ファンドの管理報酬等
合 計	83	0.839	

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

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

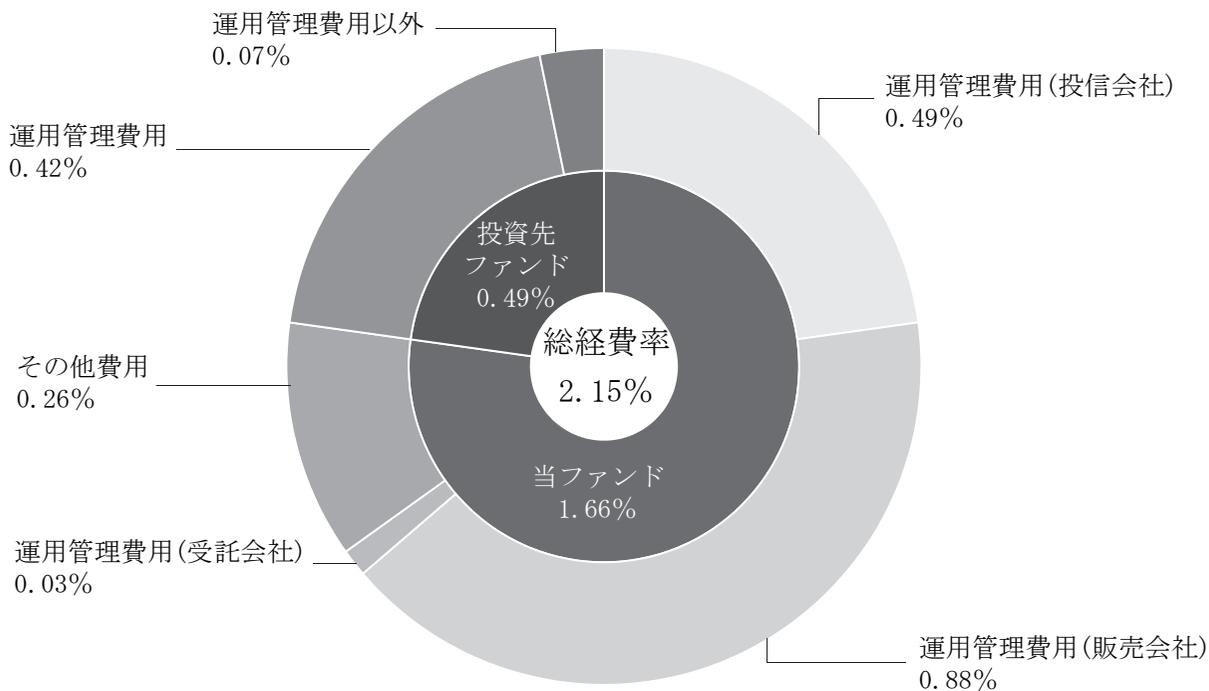
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

四半期決算コース（為替ヘッジなし）

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.15%です。



総経費率（①+②+③）	2.15%
①当ファンドの費用の比率	1.66%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.42%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07%

（注）①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

（注）各比率は、年率換算した値です。

（注）投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

（注）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

（注）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

（注）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

四半期決算コース（為替ヘッジなし）

■売買及び取引の状況

（2020年3月18日～2020年8月11日）

投資信託証券

銘柄		第18期～第19期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	マネーポートフォリオ・ファンド(適格機関投資家専用)	口	千円	口	千円
		—	—	234,779	232
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)	—	—	130,148	229

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■利害関係人との取引状況等

（2020年3月18日～2020年8月11日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

（2020年8月11日現在）

2020年8月11日現在、有価証券等の組入れはございません。前作成期末の組入れは以下の通りでした。

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17期末	
	口数	
マネーポートフォリオ・ファンド(適格機関投資家専用)		口
		234,779
合計		234,779

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17期末	
	口数	
(アイルランド)		口
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)		130,148
合計		130,148

四半期決算コース（為替ヘッジなし）

■投資信託財産の構成

（2020年8月11日現在）

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 6,550	% 100.0
投資信託財産総額	6,550	100.0

（注）金額の単位未満は切り捨て。

■資産、負債、元本及び償還（基準）価額の状況

項 目	第18期末	償還時
	2020年6月17日現在	2020年8月11日現在
	円	円
(A) 資産	13,450,997	6,550,602
コール・ローン等	484,609	6,550,602
投資信託受益証券(評価額)	12,966,388	—
(B) 負債	88,363	19,269
未払信託報酬	74,824	18,228
その他未払費用	13,539	1,041
(C) 純資産総額(A-B)	13,362,634	6,531,333
元本	13,185,703	6,337,460
次期繰越損益金	176,931	—
償還差益金	—	193,873
(D) 受益権総口数	13,185,703口	6,337,460口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,134円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	10,305円92銭

（注）当ファンドの第18期首元本額は25,364,135円、第18～19期中追加設定元本額は273,984円、第18～19期中一部解約元本額は19,300,659円です。

（注）期末の1口当たり純資産額は、第18期1.0134円、第19期1.030592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18期	第19期
	2020年3月18日～ 2020年6月17日	2020年6月18日～ 2020年8月11日
	円	円
(A) 配当等収益	—	261
その他収益金	—	261
(B) 有価証券売買損益	1,741,556	127,374
売買益	2,537,925	358,745
売買損	△ 796,369	△ 231,371
(C) 信託報酬等	△ 102,308	△ 34,723
(D) 当期損益金 (A+B+C)	1,639,248	92,912
(E) 前期繰越損益金	△ 1,204,266	224,664
(F) 追加信託差損益金	△ 258,051	△ 123,703
(配当等相当額)	(186,795)	(90,392)
(売買損益相当額)	(△ 444,846)	(△ 214,095)
(G) 計 (D+E+F)	176,931	—
(H) 収益分配金	0	—
次期繰越損益金 (G+H)	176,931	—
償還差益金 (D+E+F+H)	—	193,873
追加信託差損益金	△ 258,051	—
(配当等相当額)	(186,795)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 444,846)	(—)
分配準備積立金	855,948	—
繰越損益金	△ 420,966	—

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第18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（186,795円）および分配準備積立金（855,948円）より分配対象収益は1,042,743円（10,000口当たり790円）ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2015年12月21日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年8月11日			
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	資産総額	6,550,602円
				負債総額	19,269円
受益権口数	1,000,000口	6,337,460口	5,337,460口	純資産総額	6,531,333円
				受益権口数	6,337,460口
元本額	1,000,000円	6,337,460円	5,337,460円	1万円当たり償還金	10,305.92円
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	31,503,098円	30,568,189円	9,703円	0円	0.0000%
第2期	43,598,532	39,955,025	9,164	0	0.0000
第3期	43,593,928	39,476,210	9,055	0	0.0000
第4期	26,852,792	26,417,708	9,838	0	0.0000
第5期	14,299,618	13,932,205	9,743	0	0.0000
第6期	18,609,689	18,312,245	9,840	0	0.0000
第7期	19,188,896	18,512,467	9,647	50	0.5000
第8期	16,853,591	16,426,228	9,746	0	0.0000
第9期	16,752,838	15,150,406	9,043	0	0.0000
第10期	17,027,911	16,300,568	9,573	0	0.0000
第11期	23,800,991	23,324,856	9,800	0	0.0000
第12期	24,739,390	24,289,906	9,818	0	0.0000
第13期	24,478,611	24,444,870	9,986	0	0.0000
第14期	24,477,812	24,738,773	10,107	50	0.5000
第15期	24,544,120	25,028,039	10,197	50	0.5000
第16期	24,696,433	25,806,403	10,449	50	0.5000
第17期	25,364,135	22,506,952	8,874	0	0.0000
第18期	13,185,703	13,362,634	10,134	0	0.0000

■分配金のお知らせ

	第18期
1万口当たり分配金（税込み）	0円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

分配金は、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。

■償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税込み）	10,305円92銭
----------------	------------

■お知らせ

●約款変更のお知らせ

BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社は、2020年4月1日をもって商号を「BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社」に変更いたしました。これに伴う約款変更を行いました。（2020年4月1日付）

運用報告書を掲載するホームページのアドレスの変更を行いました。（2020年6月17日付）

●繰上償還について

当ファンドは、繰上償還（信託終了）に関して、2020年7月17日に書面決議を行いました。その結果、書面決議において、繰上償還（信託終了）が可決されたため、2020年8月11日をもって、償還することとなりました。

みなさまのご愛顧に対し、厚く御礼申し上げます。

<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（2019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
(2019年12月31日終了会計年度)

米ドル

収益	
銀行利子収益	28,010
配当収益	4,457,541
有価証券貸付収益	31,071
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）	21,289,336
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）	17,886,692
収益合計	43,692,650
費用	
管理報酬	2,010,113
保管報酬	165,673
事務費用	260,456
費用合計	2,436,242
純収益（費用）	41,256,408
金融費用	
銀行利子	243
分配金	1,859,597
年間利益（損失）	39,396,568
受取配当金およびその他投資収益に対する源泉税	(405,895)
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）	38,990,673

* 上記はすべてのクラスを含んだ内容です。

■ 有価証券明細 (2019年12月31日現在)

投資信託		公正価値 (米ドル)	純資産比 (%)	債券		公正価値 (米ドル)	純資産比 (%)
数量	銘柄名			数量	銘柄名		
投資信託				債券			
	Guernsey – 11,565,145 (31 December 2018: 5,509,160)	11,565,145	3.59		Ecuador – 508,037 (31 December 2018: 476,790)	508,037	0.16
869,373	Bluefield Solar Income Fund Ltd	1,624,923	0.50	552,000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8.875% 23-Oct-2027	508,037	0.16
758,117	Hipgnosis Songs Fund Ltd/The Fund	1,086,516	0.34				
1,548,989	International Public Partnerships Ltd	3,414,876	1.06				
548,389	JLEN Environmental Assets Group Ltd	883,729	0.27				
252,062	NextEnergy Solar Fund Ltd	413,689	0.13				
2,267,023	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	4,141,412	1.29				
	Ireland – 42,173,540 (31 December 2018: 18,684,953)	42,173,540	13.08		France – 4,413,380 (31 December 2018: –)	4,413,380	1.37
112,431	Invesco Physical Gold ETC – ETF	16,606,621	5.15	622,000	Altice France SA/France '144A' 7.375% 01-May-2026	668,955	0.21
559,625	iShares China CNY Bond UCITS ETF – ETF	2,849,387	0.89	331,000	BNP Paribas SA FRN (Perpetual) 6.125% 17-Jun-2022	415,762	0.13
26,417	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF – ETF	3,131,767	0.97	1,015,000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual) 7.375% 19-Aug-2025	1,171,924	0.36
56,818	iShares J.P.Morgan USD EM Bond UCITS ETF – ETF	6,490,782	2.01	746,000	Societe Generale SA '144A' FRN (Perpetual) 8.000% 29-Sep-2025	877,098	0.27
104,682	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF – ETF	6,511,744	2.02	1,138,000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual) 7.875% 18-Dec-2023	1,279,641	0.40
89,065	SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF – ETF	6,583,239	2.04				
	Jersey – 1,439,262 (31 December 2018: 1,192,465)	1,439,262	0.45		Germany – 2,035,513 (31 December 2018: 4,564,151)	2,035,513	0.63
864,767	Foresight Solar Fund Ltd	1,439,262	0.45	268,218	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.250% 15-Aug-2028	315,124	0.10
	Luxembourg – 1,314,692 (31 December 2018: 1,181,520)	1,314,692	0.41	223,938	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.250% 15-Aug-2048	317,200	0.10
595,097	BBGI SICAV SA/Fund	1,314,692	0.41	600,000	Infineon Technologies AG 'EMTN' FRN (Perpetual) 2.875% 01-Jan-2025	698,009	0.21
	Republic of Korea – 1,745,152 (31 December 2018: –)	1,745,152	0.54	600,000	Infineon Technologies AG FRN (Perpetual) 3.625% 01-Jan-2028	705,180	0.22
173,607	Macquarie Korea Infrastructure Fund	1,745,152	0.54				
	United Kingdom – 9,103,409 (31 December 2018: 5,336,625)	9,103,409	2.82		Hungary – 6,465,770 (31 December 2018: –)	6,465,770	2.01
2,457,325	BioPharma Credit Plc/The Fund	2,500,328	0.77	853,530,000	Hungary Government Bond 3.000% 21-Aug-2030	3,175,099	0.99
1,800,758	Greencoat UK Wind Plc/Funds	3,575,070	1.11	784,840,000	Hungary Government Bond 5.500% 24-Jun-2025	3,290,671	1.02
2,132,449	Sdct Energy Efficiency Income Trust Plc	3,028,011	0.94				
	投資信託合計	67,341,200	20.89		India – 420,152 (31 December 2018: 408,310)	420,152	0.13
	債券			30,000,000	National Highways Authority of India 7.300% 18-May-2022	420,152	0.13
	Australia – 12,815,396 (31 December 2018: 20,864,411)	12,815,396	3.97		Indonesia – 512,843 (31 December 2018: 275,624)	512,843	0.16
5,573,000	Australia Government Bond 3.000% 21-Mar-2047	4,739,953	1.47	6,776,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.250% 15-May-2036	512,843	0.16
3,616,000	Australia Government Bond 3.250% 21-Jun-2039	3,142,223	0.97				
1,096,000	Australia Government Bond 3.750% 21-Apr-2037	1,004,532	0.31		Ireland – 855,792 (31 December 2018: –)	855,792	0.26
2,943,100	New South Wales Treasury Corp 2.750% 20-Nov-2025	3,138,496	0.97	703,000	AIB Group Plc FRN (Perpetual) 5.250% 09-Oct-2024	855,792	0.26
539,000	Treasury Corp of Victoria 4.250% 20-Dec-2032	476,084	0.15				
354,000	Treasury Corp of Victoria 5.500% 17-Nov-2026	314,108	0.10		Italy – 1,645,470 (31 December 2018: –)	1,645,470	0.51
	Brazil – 4,049,904 (31 December 2018: 4,158,464)	4,049,904	1.26	945,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' FRN (Perpetual) 7.700% 17-Sep-2025	1,023,770	0.32
3,930,000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22-Jan-2021	4,049,904	1.26	568,000	UniCredit SpA FRN (Perpetual) 8.000% 03-Jun-2024	621,700	0.19
	Canada – 5,503,725 (31 December 2018: 6,092,882)	5,503,725	1.71		Jersey – 582,498 (31 December 2018: 528,345)	582,498	0.18
7,005,000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2.350% 15-Jun-2027	5,503,725	1.71	432,000	CPUK Finance Ltd 'REGS' 4.250% 28-Aug-2022	582,498	0.18
					Luxembourg – 678,325 (31 December 2018: –)	678,325	0.21
				579,000	Summer BC Holdco B SARL 'REGS' 5.750% 31-Oct-2026	678,325	0.21

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				債券			
	Mexico – 5,221,928 (31 December 2018: 3,226,021)	5,221,928	1.62		United States of America cont'd.		
21,666,000	Mexican Bonos 7.500% 03-Jun-2027	1,191,152	0.37	637,000	Laureate Education Inc '144A' 8.250% 01-May-2025	687,157	0.21
30,225,200	Mexican Bonos 7.750% 29-May-2031	1,708,184	0.53	250,000	Refinitiv US Holdings Inc 'REGS' 6.875% 15-Nov-2026	319,027	0.10
13,479,800	Mexican Bonos 8.000% 07-Nov-2047	781,384	0.24	1,152,269	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5.750% 15-Oct-2020	1,155,150	0.36
25,632,600	Mexican Bonos 10.000% 05-Dec-2024	1,541,208	0.48	513,000	Sprint Capital Corp 8.750% 15-Mar-2032	624,244	0.19
	Netherlands – 1,050,093 (31 December 2018: 1,372,117)	1,050,093	0.33	468,000	Sprint Corp 71.25% 15-Jun-2024	504,670	0.16
402,000	ING Groep NV FRN (Perpetual) 6.750% 16-Apr-2024	437,315	0.14	724,000	T-Mobile USA Inc 6.000% 01-Mar-2023	738,542	0.23
213,000	InterXion Holding NV 'REGS' 4.750% 15-Jun-2025	259,112	0.08	724,000	T-Mobile USA Inc 6.000% 01-Mar-2023	–	–
300,000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetual) 3.000% 04-Sep-2023	353,666	0.11	844,000	T-Mobile USA Inc 6.000% 15-Apr-2024	873,532	0.27
	New Zealand – 5,738,312 (31 December 2018: 8,322,036)	5,738,312	1.78	929,000	T-Mobile USA Inc Escrow 6.000% 15-Apr-2024	–	–
1,324,000	New Zealand Government Bond 2.750% 15-Apr-2037	977,408	0.30	22,514,800	United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0.000% 23-Jan-2020	22,493,784	6.98
3,264,000	New Zealand Government Bond 4.500% 15-Apr-2027	2,653,440	0.82	1,493,900	United States Treasury Note/Bond 0.000% 30-Sep-2020	1,506,213	0.47
2,280,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.500% 20-Sep-2040	2,107,464	0.66	7,127,500	United States Treasury Note/Bond 3.375% 15-Nov-2048	8,678,009	2.69
	Norway – 805,894 (31 December 2018: –)	805,894	0.25		債券合計	103,652,090	32.15
805,000	DNB Bank ASA FRN (Perpetual) 4.875% 12-Nov-2024	805,894	0.25		株式		
	Spain – 3,392,933 (31 December 2018: –)	3,392,933	1.05		Australia – 986,027 (31 December 2018: 3,372,923)	986,027	0.31
600,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual) 5.875% 24-Sep-2023	737,930	0.23	46,465	Newcrest Mining Ltd	986,027	0.31
800,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual) 6.000% 29-Mar-2024	1,005,122	0.31		Canada – 4,903,678 (31 December 2018: 5,008,944)	4,903,678	1.52
800,000	Banco Santander SA FRN (Perpetual) 4.750% 19-Mar-2025	930,760	0.29	100,068	Barrick Gold Corp	1,862,766	0.58
600,000	Banco Santander SA FRN (Perpetual) 5.250% 29-Sep-2023	719,121	0.22	23,320	Intact Financial Corp	2,520,311	0.78
	United Kingdom – 8,223,292 (31 December 2018: 8,525,101)	8,223,292	2.55	17,300	Wheaton Precious Metals Corp	520,601	0.16
44,000	Anglian Water Services Financing Plc 3.666% 30-Jul-2024	116,346	0.04		Denmark – 2,106,700 (31 December 2018: 3,649,867)	2,106,700	0.65
60,000	Anglian Water Services Financing Plc 'EMTN' 4.125% 28-Jul-2020	141,516	0.04	20,293	Orsted A/S '144A'	2,106,700	0.65
238,000	British Telecommunications Plc 'EMTN' 3.500% 25-Apr-2025	657,074	0.20		France – 6,417,940 (31 December 2018: 5,639,821)	6,417,940	1.99
533,116	DWR Cymru Financing UK Plc 'EMTN' 1.859% 31-Mar-2048	1,232,705	0.38	20,806	Thales SA	2,149,582	0.67
289,053	High Speed Rail Finance 1 Plc 'EMTN' 1.586% 01-Nov-2038	520,435	0.16	37,922	TOTAL SA	2,092,656	0.65
241,977	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1.750% 22-Nov-2027	426,847	0.13	74,979	Vivendi SA	2,175,702	0.67
150,000	Scotland Gas Networks Plc 2.127% 21-Oct-2022	323,701	0.10		Germany – 13,498,041 (31 December 2018: 9,965,679)	13,498,041	4.19
550,000	Tesco Plc 'EMTN' 3.322% 05-Nov-2025	1,478,491	0.46	43,628	Bayer AG	3,570,886	1.11
62,000	Tesco Plc 'EMTN' 6.125% 24-Feb-2022	89,899	0.03	81,230	Deutsche Wohnen SE	3,323,821	1.03
784,566	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13-Apr-2040	1,357,587	0.42	26,373	LEG Immobilien AG	3,125,366	0.97
263,000	Vodafone Group Plc FRN 4.875% 03-Oct-2078	375,206	0.12	25,795	SAP SE	3,477,968	1.08
1,278,000	Vodafone Group Plc FRN 7.000% 04-Apr-2079	1,503,485	0.47		Guernsey – 1,008,590 (31 December 2018: 3,676,785)	1,008,590	0.31
	United States of America – 38,732,833 (31 December 2018: 90,561,393)	38,732,833	12.01	998,120	Amedeo Air Four Plus Ltd	1,008,590	0.31
707,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.500% 01-May-2026	746,643	0.23		Hong Kong – 6,988,707 (31 December 2018: 5,438,366)	6,988,707	2.17
395,000	CEMEX Finance LLC 'REGS' 6.000% 01-Apr-2024	405,862	0.12	467,000	AIA Group Ltd	4,907,409	1.52
				196,500	Link REIT (Units) (REIT)	2,081,298	0.65
					India – 2,040,697 (31 December 2018: 2,380,412)	2,040,697	0.63
				40,401	Housing Development Finance Corp Ltd	1,366,286	0.42
				202,389	ITC Ltd	674,411	0.21

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 (%)
株式				株式			
Ireland – 5,697,589				United States of America cont'd.			
	(31 December 2018: 4,267,882)	5,697,589	1.77	7,387	Ecolab Inc	1,415,238	0.44
13,244	Accenture Plc – Class A	2,789,981	0.87	33,200	Eversource Energy	2,802,090	0.87
508,904	Greencoat Renewables Plc	682,789	0.21	144,434	General Electric Co	1,599,607	0.50
10,517	Linde Plc	2,224,819	0.69	11,220	Goldman Sachs Group Inc/The	2,579,422	0.80
Japan – 1,864,791				5,453	Mastercard Inc	1,623,740	0.50
	(31 December 2018: 2,226,713)	1,864,791	0.58	24,900	Microsoft Corp	3,925,734	1.22
44,300	Suzuki Motor Corp	1,864,791	0.58	24,766	Newmont Goldcorp Corp	1,083,884	0.34
Jersey – 3,015,712				11,585	PepsiCo Inc	1,585,813	0.49
	(31 December 2018: 2,023,625)	3,015,712	0.93	株式合計			
33,021	Ferguson Plc	3,015,712	0.93			109,982,194	34.11
Netherlands – 1,803,238							
	(31 December 2018: 5,702,002)	1,803,238	0.56				
31,256	Unilever NV	1,803,238	0.56				
Republic of Korea – 4,790,541							
	(31 December 2018: 5,382,689)	4,790,541	1.49				
59,401	Samsung Electronics Co Ltd – Preference	2,333,253	0.73				
12,054	Samsung SDI Co Ltd	2,457,288	0.76				
Sweden – 1,629,163							
	(31 December 2018: –)	1,629,163	0.50				
108,544	Swedbank AB	1,629,163	0.50				
Switzerland – 7,359,381							
	(31 December 2018: 12,115,057)	7,359,381	2.28				
33,816	Alcon Inc	1,916,829	0.59				
2,334	Lonza Group AG	853,479	0.27				
21,727	Novartis AG	2,065,059	0.64				
6,140	Zurich Insurance Group AG	2,524,014	0.78				
Thailand – 1,625,384							
	(31 December 2018: –)	1,625,384	0.50				
139,474	Bangkok Bank PCL NVDR	743,846	0.23				
175,160	Kasikornbank PCL NVDR	881,538	0.27				
United Kingdom – 20,918,159							
	(31 December 2018: 19,130,896)	20,918,159	6.49				
81,353	Anglo American Plc	2,323,807	0.72				
63,255	Associated British Foods Plc	2,158,189	0.67				
141,442	BAE Systems Plc	1,065,781	0.33				
350,237	Barclays Plc	832,407	0.26				
30,445	Diageo Plc	1,286,070	0.40				
860,394	Impact Healthcare Reit Plc (REIT)	1,233,098	0.38				
153,889	Informa Plc	1,740,213	0.54				
787,849	Lloyds Banking Group Plc	650,419	0.20				
261,931	M&G Plc	821,022	0.26				
182,766	Prudential Plc	3,489,062	1.08				
91,604	Relx Plc	2,295,063	0.71				
207,289	Royal Bank of Scotland Group Plc	662,068	0.21				
61,129	Royal Dutch Shell Plc	1,811,320	0.56				
26,414	Travis Perkins Plc	559,640	0.17				
United States of America – 23,327,856							
	(31 December 2018: 24,416,993)	23,327,856	7.24				
19,560	Abbott Laboratories	1,698,004	0.53				
52,984	Cisco Systems Inc	2,521,773	0.78				
39,830	CMS Energy Corp	2,492,561	0.77				

<マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）の状況>

主要投資対象であるマネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）の決算は、年1回（毎年1月）です。以下は直近の決算期末である2020年1月17日現在の状況です。

■ 1万口当たりの費用明細

（2019年1月18日～2020年1月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 3	% 0.033	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は、9,940円です。
（投信会社）	(2)	(0.021)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.007)	口座内でのファンドの管理
（受託会社）	(1)	(0.005)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	4	0.036	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（その他）	(4)	(0.036)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	7	0.069	

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

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

■ 組入資産の明細

（2020年1月17日現在）

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネーポートフォリオ・マザーファンド	千口 80	千口 34,123	千円 34,063

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

■（参考情報）親投資信託の組入資産の明細
 <マネーポートフォリオ・マザーファンド>

（2020年1月17日現在）

下記は、マネーポートフォリオ・マザーファンド全体（163,526千口）の内容です。

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	100,000	100,071	61.4	—	—	—	61.4
	(100,000)	(100,071)	(61.4)	(—)	(—)	(—)	(61.4)
合 計	100,000	100,071	61.4	—	—	—	61.4
	(100,000)	(100,071)	(61.4)	(—)	(—)	(—)	(61.4)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は組み入れなし。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第880回国庫短期証券	—	100,000	100,071	2020/7/10
小 計		100,000	100,071	
合 計		100,000	100,071	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。