



BNY MELLON

■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	2016年9月23日から2023年3月17日まで
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	米ドルベースで絶対収益の追求を目指すアイルランド籍外国投資信託である「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」および国内籍証券投資信託である「マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）」を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時（原則として3月17日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

BNYメロン・リアル・リターン・ファンド
(SMA向け) (為替ヘッジあり)

追加型投信／内外／資産複合

運用報告書（全体版）

第1期(決算日：2017年3月17日)

受益者のみなさまへ

平素は、格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「BNYメロン・リアル・リターン・ファンド（SMA向け）（為替ヘッジあり）」は、2017年3月17日に第1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/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配)	騰落率			投資信託 組入比率	純資産額
		税金	込	み		
(設定日) 2016年9月23日	円 10,000	円	騰	落	% —	百万円 0.1
1期(2017年3月17日)	9,625	0	△3.8		94.7	227

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数などは設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		投資信託 組入比率	託券率
		騰	落		
(設定日) 2016年9月23日	円 10,000	% —	% —		% —
9月末	10,002	0.0	90.9		
10月末	9,899	△1.0	95.5		
11月末	9,535	△4.7	96.3		
12月末	9,538	△4.6	95.0		
2017年1月末	9,492	△5.1	96.2		
2月末	9,659	△3.4	95.6		
(期末) 2017年3月17日	9,625	△3.8	94.7		

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

(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

基準価額は、当期末には9,625円となりました。
期中、基準価額は375円下落し、期中騰落率は
△3.8%となりました。



■基準価額の主な変動要因

当期は、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 (USD Xクラス)」が下落したことから、当ファンドの基準価額も下落しました。主要投資対象に対する対円でのヘッジを行っていたことから、米ドル・日本円の為替変動の影響はほとんど受けませんでした。

(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。

■市場概況

株式市場

当期における先進国株式市場は、期を通して見れば堅調な推移となりました。米国株式市場は、期初、米国大統領選挙に対する不透明感などから上値の重い展開が続いていましたが、11月8日の大統領選挙後は、トランプ次期大統領(2017年1月20日就任)の経済政策や米国の景気拡大に対する期待が高まり、買い優勢の展開が続きました。欧州株式市場については、中国景気に対する悲観的な見方が後退したことやユーロ域内の景気底入れを示唆する経済指標の発表などが下支え要因となり、底堅く推移しました。12月前半以降は、欧州中央銀行(ECB)が追加金融緩和を実施したこと、米国市場が騰勢を強めたことなどから、大きく上昇しました。

債券市場

当期における先進国国債市場は、期を通して見れば軟調な推移となりました。期初、複数の米連邦準備制度理事会(FRB)高官から早期利上げ実施を示唆する発言が相次いだことなどを背景に債券利回りが上昇しました。その後は、短期的に買い戻される場面がありましたが、11月の米国大統領選挙の結果を受けて景気拡大期待やインフレ懸念が強まったこと、米国ではFRBによる利上げペースが加速するとの懸念が強まったことなどから、欧米国債市場は軟調に推移しました。

為替市場

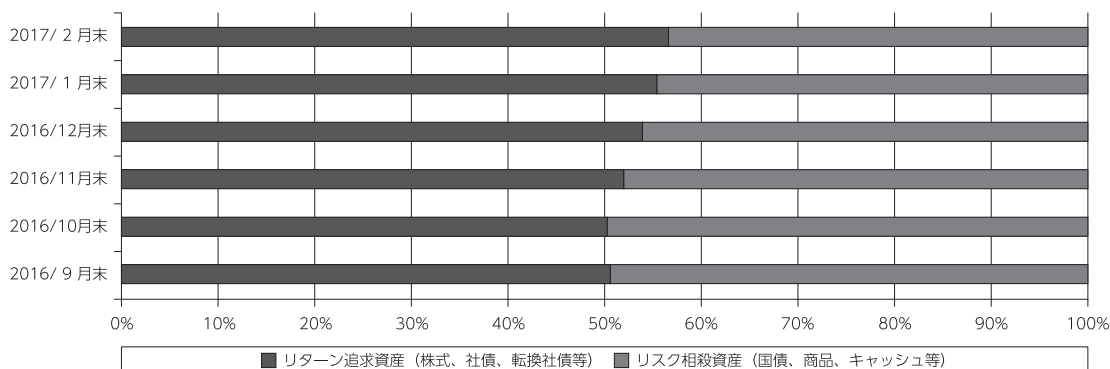
当期における為替市場では、米ドルが対主要通貨で概ね堅調な推移となりました。期初101円台前半からスタートした米ドルは、複数のFRB高官から早期利上げ実施を示唆する発言が相次いだことなどをを受けて上昇しました。11月の米国大統領選挙後は、トランプ次期大統領の財政支出の拡大などにより経済成長とインフレが押し上げられ、米国の利上げペースが加速するとの見方が強まったことなどから、年末まで米ドルが対主要通貨で全面高の展開となりました。年明け以降は、トランプ大統領の米ドル高牽制発言や入国制限措置などの大統領令により地政学及び国際貿易上のリスクが高まるとの見方が広がったことなどから米ドル安/円高が進行し、113円台半ばで期末を迎えました。ユーロ、英ポンドについても、期を通して見れば、対米ドルで軟調な推移となりました。

■運用概況

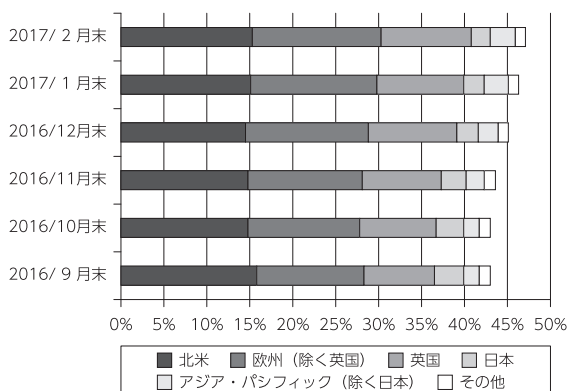
主として、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」及び「マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）」に対する投資を行いました。期を通じて「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」の組入比率を高位に保ちました。為替については、米ドルに対する対円で為替ヘッジを行いました。

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、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。

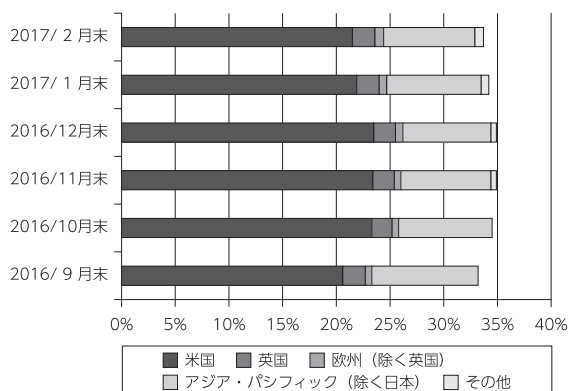
資産配分の推移



株式の国別配分推移



債券の国別配分推移



■収益分配

当期の収益分配については、分配対象収益がなかったため、見送りとさせていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第1期
	2016年9月23日～ 2017年3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	—

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

■今後の運用方針

「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(USD Xクラス)」および「マネーポートフォリオ・ファンド(適格機関投資家専用)」に対する投資を継続してまいります。引き続き、「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ち、為替については、米ドルに対して対円で為替ヘッジを行い、信託財産の中長期的な成長を目指してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年9月23日～2017年3月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	24	0.253	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(0.234)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.005)	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	28	0.293	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(4)	(0.043)	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 移転等に係る費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	(3)	(0.027)	目論見書・運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（ そ の 他 ）	(21)	(0.220)	組入ファンドの管理報酬等
合 計	52	0.546	
期中の平均基準価額は、9,687円です。			

(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

(2016年9月23日～2017年3月17日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	マネーポートフォリオ・ファンド (適格機関投資家限定)	1,251,136	千円 1,250	口 -	千円 -
外国	アイルランド BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)	1,265,407	千ドル 1,888	1,078	千ドル 1

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月23日～2017年3月17日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2017年3月17日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		当期末		
		口数	評価額	比率
	マネーポートフォリオ・ファンド (適格機関投資家限定)	口 1,251,136	千円 1,248	% 0.5
合計		1,251,136	1,248	0.5

(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		当期末			
		口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	(アイルランド) 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)	口 1,264,328	千ドル 1,884	千円 213,865	% 94.2
合計		1,264,328	1,884	213,865	94.2

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2017年3月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 215,114	% 93.5
コール・ローン等、その他	15,004	6.5
投資信託財産総額	230,118	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建て純資産(212,619千円)の投資信託財産総額(230,118千円)に対する比率は92.4%です。

(注) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ドル=113.48円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年3月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	443,594,584
コール・ローン等	12,958,256
投資信託受益証券(評価額)	215,114,115
未収入金	215,522,213
(B) 負債	216,482,711
未払金	215,746,176
未払解約金	237,581
未払信託報酬	348,019
その他未払費用	150,935
(C) 純資産総額(A-B)	227,111,873
元本	235,970,734
次期繰越損益金	△ 8,858,861
(D) 受益権総口数	235,970,734口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.625円

(注) 当ファンドの設定時元本額は100,000円、期中追加設定元本額は238,045,126円、期中一部解約元本額は2,174,392円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は0.9625円です。

○損益の状況 (2016年9月23日～2017年3月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 1,158,836
売買益	13,223,783
売買損	△14,382,619
(B) 信託報酬等	△ 743,494
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,902,330
(D) 追加信託差損益金	△ 6,956,531
(売買損益相当額)	(△ 6,956,531)
(E) 計(C+D)	△ 8,858,861
(F) 収益分配金	0
次期繰越損益金(E+F)	△ 8,858,861
追加信託差損益金	△ 6,956,531
(売買損益相当額)	(△ 6,956,531)
繰越損益金	△ 1,902,330

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)より分配対象収益は0円(1万口当たり0円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

当期の分配金はありません。

<BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）の状況>

主要投資対象であるBNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）の本書作成時点で開示されている会計年度末（2015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
(2015年12月31日終了会計年度)

米ドル

収益	
銀行利子	32,687
受取配当金	9,057,166
有価証券貸付収入	81,506
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）	12,332,063
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）	(16,490,660)
収益合計	5,012,762
費用	
管理報酬	2,818,452
保管報酬	199,386
事務費用	481,910
費用合計	3,499,748
純収益（費用）	1,513,014
金融費用	
分配金	159,226
年間利益（損失）	1,353,788
受取配当金およびその他投資収益に対する源泉税	(1,240,170)
	113,618
買い気配価格から取引価格への再評価による変動	(173,876)
運用による買戻可能参加株主に帰属する純資産の変動	(60,258)

*上記はすべてのクラスを含んだ内容です。

■組入有価証券明細（2015年12月31日現在）・監査済

投資信託

国/地域	銘柄	数量	評価額 (米ドル)	組入比率 (%)
ガーンジー	Bluefield Solar Income Fund Ltd	913,790	1,377,797	0.27
	HCL Infrastructure Co Ltd/Fund	1,826,787	4,086,254	0.81
	International Public Partnerships Ltd	1,163,881	2,404,228	0.47
	John Laing Infrastructure Fund Ltd	923,124	1,600,480	0.32
	NB Global Floating Rate Income Fund Ltd -Sterling Class	1,802,344	2,449,127	0.48
	小計		11,917,886	2.35
アイルランド	iShares Physical Gold ETC	200,557	4,209,691	0.83
	Source Physical Markets Gold P-ETC	120,072	12,510,902	2.47
	小計		16,720,593	3.30
ジャージー	ETFS Physical Gold	47,644	4,889,942	0.97
	Foresight Solar Fund Ltd	643,601	959,681	0.19
	小計		5,849,623	1.16
ルクセンブルク	Aviva Investors SICAV - Global Convertibles Fund	16,657	3,450,033	0.68
	Bilfinger Berger Global Infrastructure SICAV SA	597,642	1,151,301	0.23
	RWC Funds - RWC Global Convertibles Fund	4,437	6,695,282	1.32
	小計		11,296,616	2.23
英国	Greencoat UK Wind Plc	940,938	1,505,876	0.30
	小計		1,505,876	0.30
	投資信託合計		47,290,594	9.34

公社債

国/地域	銘柄	数量	評価額 (米ドル)	組入比率 (%)
オーストラリア	Australia Government Bond 3.750% 21-Apr-2037	13,201,000	10,110,207	2.00
	Australia Government Bond 4.500% 21-Apr-2033	13,424,000	11,382,339	2.25
	New South Wales Treasury Corp 2.750% 20-Nov-2025	3,296,800	3,500,933	0.69
	Treasury Corp of Victoria 5.500% 17-Nov-2026	4,085,000	3,608,588	0.71
	小計		28,602,067	5.65
ケイマン諸島	Dwr Cymru Financing Ltd 1.859% 31-Mar-2048	476,364	946,545	0.19
	小計		946,545	0.19
フランス	Numericable-SFR SAS 5.625% 15-May-2024	509,000	563,438	0.11
	小計		563,438	0.11
ジャージー	CPUK Finance Ltd 7.000% 28-Aug-2020	198,000	300,827	0.06
	小計		300,827	0.06
ルクセンブルグ	Altice SA 6.250% 15-Feb-2025	1,377,000	1,271,163	0.25
	Altice SA 7.250% 15-May-2022	572,000	584,625	0.12
	小計		1,855,788	0.37
オランダ	Petrobras Global Finance BV 6.750% 27-Jan-2041	1,179,000	769,298	0.15
	Petrobras Global Finance BV 7.875% 15-Mar-2019	997,000	889,822	0.18
	小計		1,659,120	0.33
ニュージーランド	New Zealand Government Bond 2.000% 20-Sep-2025	2,862,000	1,984,139	0.39
	New Zealand Government Bond 4.500% 15-Apr-2027	6,878,000	5,107,829	1.01
	New Zealand Government Bond 6.000% 15-May-2021	5,501,000	4,320,377	0.85
	小計		11,412,345	2.25

国／地域	銘柄	数量	評価額 (米ドル)	組入比率 (%)
英国	Anglian Water Services Financing Plc 3.666% 30-Jul-2024	44,000	117,616	0.02
	Arqivz Broadcast Finance Plc 9.500% 31-Mar-2020	834,000	1,338,984	0.26
	AWG Parent Co Ltd/UK 4.125% 28-Jul-2020	60,000	159,382	0.03
	British Telecommunications Plc 3.500% 25-Apr-2025	127,000	352,822	0.07
	Centrica Plc 5.250% 10-Apr-2075 VAR	966,000	1,376,800	0.27
	High Speed Rail Finance 1 Plc 1.566% 01-Nov-2038	258,284	454,754	0.09
	National Grid Electricity Transmission Plc 2.983% 08-Jul-2018	328,000	778,317	0.15
	National Grid Gas Plc 4.188% 14-Dec-2022	100,000	285,661	0.06
	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1.750% 22-Nov-2027	657,504	1,213,956	0.24
	Scotland Gas Networks Plc 2.127% 21-Oct-2022	450,000	989,120	0.20
	Tesco Plc 3.322% 05-Nov-2025	550,000	1,240,636	0.25
	Tesco Plc 4.000% 08-Sep-2016	288,000	669,890	0.13
	Tesco Plc 6.125% 24-Feb-2022	444,000	691,434	0.14
	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13-Apr-2040	1,449,502	1,877,819	0.37
小計			11,547,191	2.28
米国	Sprint Capital Corp 8.750% 15-Mar-2032	2,005,000	1,518,787	0.30
	Sprint Communications Inc 9.250% 15-Apr-2022	600,000	585,000	0.12
	Sprint Corp 7.125% 15-Jun-2024	696,000	505,470	0.10
	Sprint Corp 7.875% 15-Sep-2023	1,499,000	1,127,998	0.22
	Sprint Corp 7.875% 15-Sep-2023	75,000	56,438	0.01
	United States Treasury Note/Bond 1.000% 31-Oct-2016	76,713,200	76,884,002	15.19
	United States Treasury Note/Bond 1.500% 31-Aug-2018	20,188,900	20,311,537	4.01
	United States Treasury Note/Bond 3.000% 15-May-2045	27,068,200	26,800,171	5.30
	小計			127,789,403
公社債合計			184,676,724	36.49

株式

国／地域	銘柄	数量	評価額 (米ドル)	組入比率 (%)
オーストラリア	Dexus Property Group	813,183	4,465,443	0.88
	Newcrest Mining Ltd	271,275	2,574,665	0.51
	小計		7,040,108	1.39
カナダ	Agrico Eagle Mines Ltd	23,168	606,972	0.12
	Alacer Gold Corp	319,022	569,600	0.11
	Alamos Gold Inc	106,167	350,068	0.07
	Barrick Gold Corp	229,791	1,694,709	0.34
	Centerra Gold Inc	123,945	584,924	0.12
	Detour Gold Corp	63,334	656,366	0.13
	Eldorado Gold Corp	343,965	1,033,876	0.20
	IAMGOLD Corp	359,505	521,528	0.10
	Kinross Gold Corp	387,642	711,654	0.14
	New Gold Corp	231,066	529,838	0.11
	OceanaGold Corp	327,276	629,105	0.13
	Primero Mining Corp	182,828	408,698	0.08
	Silver Wheaton Corp	236,120	2,900,927	0.57
	Yamana Gold Inc	357,390	670,267	0.13
	小計			11,868,532

国/地域	銘柄	数量	評価額 (米ドル)	組入比率 (%)
デンマーク	TDC A/S	347,714	1,744,991	0.35
	小計		1,744,991	0.35
フランス	Sanofi	35,846	3,068,959	0.61
	Vivendi SA	357,077	7,692,385	1.52
	小計		10,761,344	2.13
ドイツ	Bayer AG	59,751	7,561,111	1.49
	Brenntag AG	64,133	3,394,172	0.67
	LEG Immobilien AG	13,201	1,086,133	0.21
	SAP SE	19,403	1,556,044	0.31
	Telefonica Deutschland Holding AG	924,427	4,933,969	0.98
	小計		18,531,429	3.66
ガンジー	Renewables Infrastructure Group Ltd	1,715,128	2,602,560	0.51
	小計		2,602,560	0.51
香港	AIA Group Ltd	234,600	1,412,724	0.28
	小計		1,412,724	0.28
イスラエル	Bank Hapoalim BM	229,746	1,172,815	0.23
	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	54,114	3,575,041	0.71
	小計		4,747,856	0.94
日本	Japan Tobacco Inc	366,500	9,491,711	1.88
	Skylark Co Ltd	188,100	2,453,105	0.49
	SoftBank Corp	43,000	2,191,523	0.43
	Topcon Corp	107,000	1,832,292	0.36
	小計		15,968,631	3.16
ジャージー	Randgold Resources Ltd	10,083	615,365	0.12
	Wolseley Plc	52,884	2,905,818	0.58
	小計		3,521,183	0.70
オランダ	RELX NV	336,305	5,706,356	1.13
	Wolters Kluwer NV	309,251	10,511,460	2.07
	小計		16,217,816	3.20
ニュージーランド	Spark New Zealand Ltd	1,617,995	3,645,704	0.72
	小計		3,645,704	0.72
南アフリカ	Gold Fields Ltd	246,941	668,181	0.13
	小計		668,181	0.13
スウェーデン	TeliaSonera AB	517,663	2,597,941	0.51
	小計		2,597,941	0.51
スイス	Novartis AG	93,520	8,174,233	1.61
	Roche Holding AG	35,444	9,865,874	1.95
	小計		18,040,107	3.56
英国	BAE Systems Plc	502,088	3,733,117	0.74
	British American Tobacco Plc	72,985	4,084,122	0.81
	Centrica Plc	2,077,166	6,679,366	1.32
	Cobham Plc	564,560	2,365,468	0.47
	Fresnilo Plc	64,730	672,880	0.13
	GlaxoSmithKline Plc	330,104	6,715,008	1.33
	Royal Dutch Shell Plc	77,610	1,779,724	0.35
	United Utilities Group Plc	425,968	5,905,071	1.16
	Vodafone Group Plc	1,170,272	3,832,077	0.76
小計		35,766,833	7.07	

国／地域	銘柄	数量	評価額 (米ドル)	組入比率 (%)
米国	Abbott Laboratories	120,051	5,434,109	1.07
	Accenture Plc	85,617	9,065,128	1.79
	CA Inc	189,480	5,516,710	1.09
	CMS Energy Corp	194,073	7,117,627	1.41
	Dollar General Corp	45,833	3,304,789	0.65
	Dun & Bradstreet Corp/The	24,138	2,554,162	0.50
	Eversource Energy	129,986	6,740,424	1.33
	Express Scripts Holding Co	29,455	2,587,916	0.51
	Merck & Co Inc	148,482	7,905,924	1.56
	Microsoft Corp	216,205	12,175,585	2.41
	Procter & Gamble Co/The	53,690	4,298,153	0.85
	Reynolds American Inc	140,898	6,576,414	1.30
	Sysco Corp	129,377	5,363,324	1.06
	Trimble Navigation Ltd	97,053	2,106,050	0.42
	小計		80,746,315	15.95
	株式合計		235,882,255	46.61

*上記はすべてのクラスを含んだ内容です。

＜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2017年1月17日現在の状況です。

○1万口当たりの費用明細

(2016年1月19日～2017年1月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 3	% 0.032	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(2)	(0.020)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.007)	口座内でのファンドの管理
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.005)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.011	(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 ）	(1)	(0.011)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	4	0.043	
期中の平均基準価額は、9,999円です。			

(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

(2017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 379,351	千口 335,428	千円 336,032

(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

(2017年1月17日現在)

<マネーポートフォリオ・マザーファンド>

下記は、マネーポートフォリオ・マザーファンド全体(335,428千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	300,000 (300,000)	300,007 (300,007)	89.3 (89.3)	— (—)	— (—)	— (—)	89.3 (89.3)
合 計	300,000 (300,000)	300,007 (300,007)	89.3 (89.3)	— (—)	— (—)	— (—)	89.3 (89.3)

(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) —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
	%	千円	千円	
国債証券 第583回国庫短期証券	—	300,000	300,007	2017/1/20
小 計		300,000	300,007	
合 計		300,000	300,007	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。