

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／資産複合 |
| 信託期間 | 平成35年3月17日まで |
| 運用方針 | 信託財産の中長期的な成長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（原則として毎年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 MELLON

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2期（決算日：2018年3月19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、2018年3月19日に第2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 (分配落) | 基準価額 | | 投資信託 証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|----------------|---------------|------------|-----------|--------------------|-----------|
| | | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | | |
| (設定日) | 円 | 円 | % | % | 百万円 |
| 2016年9月23日 | 10,000 | — | — | — | 0.1 |
| 1期(2017年3月17日) | 9,625 | 0 | △3.8 | 94.7 | 227 |
| 2期(2018年3月19日) | 9,498 | 0 | △1.3 | 95.7 | 279 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

(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。

■当期中の基準価額と市況等の推移

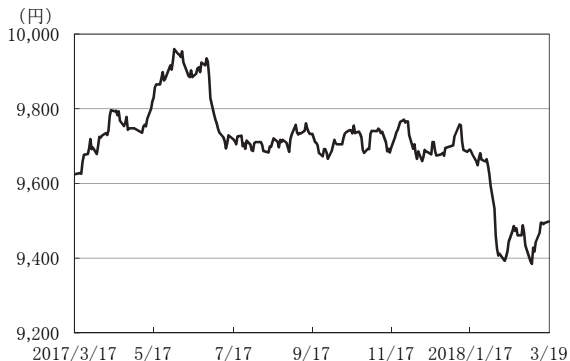
| 年月日 | 基準価額 | | 投資信託 証券 組入比率 |
|------------|-------|------|--------------------|
| | 基準価額 | 騰落率 | |
| (期首) | 円 | % | % |
| 2017年3月17日 | 9,625 | — | 94.7 |
| 3月末 | 9,696 | 0.7 | 97.0 |
| 4月末 | 9,748 | 1.3 | 96.4 |
| 5月末 | 9,905 | 2.9 | 95.8 |
| 6月末 | 9,828 | 2.1 | 95.8 |
| 7月末 | 9,704 | 0.8 | 92.4 |
| 8月末 | 9,719 | 1.0 | 96.9 |
| 9月末 | 9,666 | 0.4 | 97.1 |
| 10月末 | 9,692 | 0.7 | 95.2 |
| 11月末 | 9,766 | 1.5 | 96.8 |
| 12月末 | 9,695 | 0.7 | 95.5 |
| 2018年1月末 | 9,647 | 0.2 | 95.8 |
| 2月末 | 9,469 | △1.6 | 96.4 |
| (期末) | | | |
| 2018年3月19日 | 9,498 | △1.3 | 95.7 |

(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

基準価額は、前期末の9,625円から、当期末には9,498円となりました。期中、基準価額は127円下落し、期中騰落率は△1.3%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「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)」は上昇しましたが、主要投資対象に対する対円でのヘッジコストや信託報酬等コストがマイナス要因となり、当ファンドの基準価額は下落しました。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)

- ・好調な世界経済や企業業績、米国の税制改革法案に対する期待などから、株式市場が堅調に推移し、株式の保有がプラスに寄与したこと。
- ・先進国国債市場が、期を通してみれば堅調な推移となった中、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。

◆市場概況

株式市場

当期の先進国株式市場は、期を通してみれば概ね堅調でした。米国株式市場は、期初、地政学リスクに対する警戒感などから軟調に始まりましたが、フランス大統領選挙の無難な結果や良好な企業業績などが支えとなり、4月下旬以降は堅調に推移しました。7月から9月上旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）のバランスシート縮小開始時期が早まるとの見方や北朝鮮情勢の緊迫化、大型ハリケーンの米国本土上陸に対する警戒感などから上値の重い展開となる場面もありましたが、ハリケーン被害が限定的であったことや地政学リスクの後退を受けて、買い戻されました。9月下旬以降は、トランプ政権による税制改革法案の年内成立期待、好調な企業決算や景気拡大を示唆する経済指標などから底堅く推移しました。2月初旬、大手IT企業の失望的な決算内容や、堅調な経済指標を背景とした長期金利上昇に対する警戒感が高まると、株式市場は急落しました。欧州株式市場については、世界株高が支援材料となった一方、為替市場でユーロや英ポンドが米ドルに対して上昇したことなどが重石となり、通期では下落しました。

債券市場

当期の先進国国債市場は、期中に変動はあったものの、期を通してみれば上昇しました。期初から9月前半の欧米国債市場は、フランス大統領選挙の結果を受けて欧州の政情不安が後退したこと、カナダや英国の利上げ観測が強まったこと、及び、ドラギ欧州中央銀行（ECB）総裁による金融緩和政策の早期解除を示唆する発言などが債券市場の下落要因となった一方、北朝鮮情勢の悪化による地政学リスクの高まりやトランプ米政権のロシアゲート疑惑の浮上などが買い材料となった結果、方向感の乏しい展開が続きました。9月前半から12月半ばにかけては、米国債券市場は軟調、欧州債券市場はもみ合いとなりました。その後、ECB高官が低金利政策の早期見直しの可能性について言及したことや米国の税制改革法案の可決などを受けて債券利回りが上昇基調に転じ、売り優勢の展開が続きました。堅調な世界経済や米国の期待インフレ率上昇を背景に、債券利回りは年明け以降も上昇基調が継続しましたが、期末にかけては買戻しがみられました。

為替市場

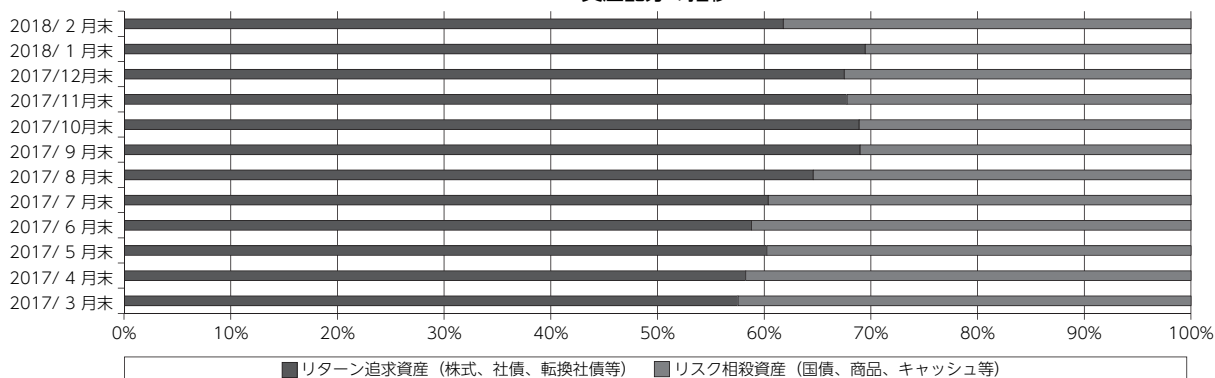
当期の為替市場において、米ドルは軟調な推移となりました。期初は、フランス大統領選挙の結果や米国の利上げなどが支援材料となった一方、トランプ米大統領の政権運営に対する不透明感や、北朝鮮情勢など地政学リスクの高まりなどが米ドルの上値を抑える要因となり、レンジ推移が続きました。7月中旬以降は、米国の弱い物価統計を受けて米国の年内追加利上げ観測が後退したことや、北朝鮮情勢の緊迫化を背景に「質への逃避」による円買いの動きが強まったことなどから、米ドルが弱含む展開となりました。9月中旬以降は、FRBのバランスシート縮小開始の決定や追加利上げ、税制改革法案、株式市場の上昇などが米ドル買いの支援材料となり堅調に推移しました。期末にかけては、株式市場の急落を受けて米ドルは下落しました。ユーロは、ユーロ域内の景気改善を示唆する経済指標の発表が続いたことや、欧州の金融緩和政策解除の可能性が高まったことなどから、上昇しました。英ポンドは、早期利上げ期待や米ドル安が支援となり、上昇しました。

◆運用概況

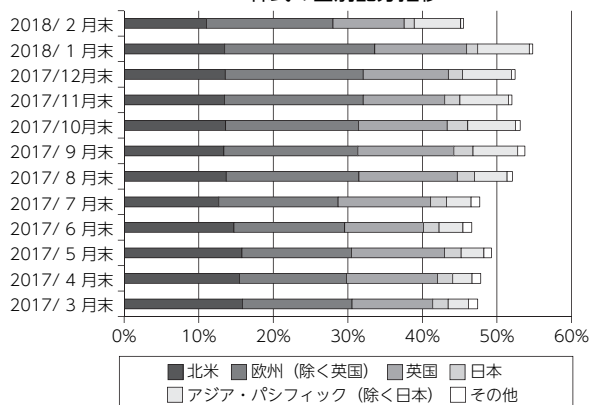
主として、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)」及び「マネーポートフォリオ・ファンド (適格機関投資家専用)」に対する投資を行いました。期を通じて「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)」の組入比率を高位に保ちました。為替については、米ドルに対して対円で為替ヘッジを行いました。

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、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。

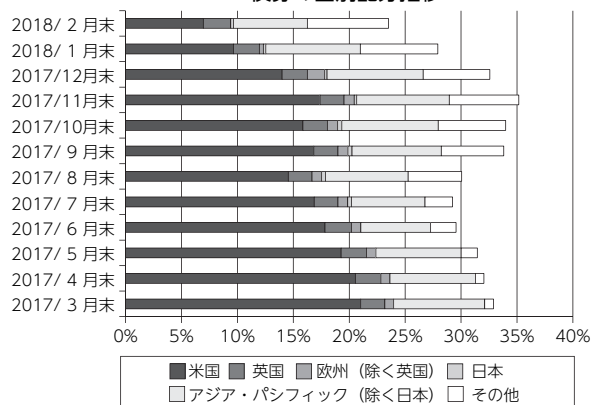
資産配分の推移



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、基準価額の水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。分配に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項 目 | 第2期 |
|--------------------|---------------------------|
| | 2017年3月18日～ 2018年3月19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

(2017年3月18日～2018年3月19日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------|---------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信託報酬 | 円 51 | % 0.527 | (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、9,711円です。 |
| (投信会社) | (47) | (0.489) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | 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) | (3) | (0.027) | 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 | 85 | 0.871 | (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) | (6) | (0.061) | 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) | (30) | (0.314) | 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (印刷) | (5) | (0.055) | 目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用 |
| (その他) | (43) | (0.442) | 組入ファンドの管理報酬等 |
| 合 計 | 136 | 1.398 | |

(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。

■ 売買及び取引の状況

(2017年3月18日～2018年3月19日)

投資信託証券

| 銘 柄 | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|--------------------------------------|-----------|-------|---------|-------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 国 内 | | 口 | 千円 | 口 | 千円 |
| | マネーポートフォリオ・ファンド(適格機関投資家専用) | 1,253,008 | 1,250 | 631,642 | 630 |
| 外 国 | | | 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) | 1,160,492 | 1,770 | 768,826 | 1,169 |

(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

(2017年3月18日～2018年3月19日)

該当事項はございません。

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

■組入資産の明細

(2018年3月19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 | 期首(前期末) | 当 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) | 1,251,136 | 1,872,502 | 1,865 | 0.7 |
| 合 計 | 1,251,136 | 1,872,502 | 1,865 | 0.7 |

(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 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | | 比 率 |
|--|-----------|-----------|-------|---------|------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | 口 | 口 | 千ドル | 千円 | % |
| (アイルランド) BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(USD Xクラス) | 1,264,328 | 1,655,994 | 2,509 | 265,865 | 95.0 |
| 合 計 | 1,264,328 | 1,655,994 | 2,509 | 265,865 | 95.0 |

(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

(2018年3月19日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 267,731 | 94.9 |
| コール・ローン等、その他 | 14,415 | 5.1 |
| 投資信託財産総額 | 282,146 | 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(265,717千円)の投資信託財産総額(282,146千円)に対する比率は94.2%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=105.93円。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年3月19日現在)

| 項目 | 当期末 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 543,298,364 |
| コール・ローン等 | 14,395,065 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 267,731,613 |
| 未収入金 | 261,171,686 |
| (B) 負債 | 263,398,576 |
| 未払金 | 262,070,640 |
| 未払解約金 | 87,155 |
| 未払信託報酬 | 647,876 |
| その他未払費用 | 592,905 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 279,899,788 |
| 元本 | 294,700,829 |
| 次期繰越損益金 | △ 14,801,041 |
| (D) 受益権総口数 | 294,700,829口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,498円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は235,970,734円、期中追加設定元本額は201,272,829円、期中一部解約元本額は142,542,734円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、0.9498円です。

■損益の状況

(2017年3月18日～2018年3月19日)

| 項目 | 当期 |
|----------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1 |
| 受取利息 | 1 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 1,629,034 |
| 売買益 | 33,688,904 |
| 売買損 | △35,317,938 |
| (C) 信託報酬等 | △ 3,344,195 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | △ 4,973,228 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 1,069,783 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 8,758,030 |
| (売買損益相当額) | (△ 8,758,030) |
| (G) 計(D + E + F) | △14,801,041 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G + H) | △14,801,041 |
| 追加信託差損益金 | △ 8,758,030 |
| (売買損益相当額) | (△ 8,758,030) |
| 繰越損益金 | △ 6,043,011 |

(注) 損益の状況の中で(B)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(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) 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(10,000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

当期の分配金はございません。

<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（2016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
(2016年12月31日終了会計年度)

| | 米ドル |
|------------------------------------|-------------------|
| 収益 | |
| 銀行利子収益 | 147,379 |
| 配当収益 | 9,915,554 |
| 有価証券貸付収益 | 170,423 |
| 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） | 2,045,010 |
| 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） | (1,869,553) |
| 収益合計 | 10,408,813 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | 3,292,013 |
| 保管報酬 | 192,880 |
| 事務費用 | 538,086 |
| 費用合計 | 4,022,979 |
| 純収益（費用） | 6,385,834 |
| 金融費用 | |
| 銀行利子 | 740 |
| 分配金 | 1,856,660 |
| 年間利益（損失） | 4,528,434 |
| 受取配当金およびその他投資収益に対する源泉税 | (1,311,186) |
| 運用による買戻可能参加株主に帰属する純資産の変動 | 3,217,248 |

* 上記はすべてのクラスを含んだ内容です。

■有価証券明細 (2016年12月31日現在)

| 数量 | 銘柄名 | 公正価値 (米ドル) | 総純資産比 (%) | 数量 | 銘柄名 | 公正価値 (米ドル) | 総純資産比 (%) |
|-------------|---|-------------------|--------------|------------|---|--------------------|--------------|
| 投資信託 | | | | 債券 | | | |
| | Guernsey - 18,141,080 (31 December 2015: 11,917,886) | 18,141,080 | 2.81 | | New Zealand - 17,301,498 (31 December 2015: 11,412,345) | 17,301,498 | 2.68 |
| 1,331,841 | Bluefield Solar Income Fund Ltd | 1,738,786 | 0.27 | 3,226,000 | New Zealand Government Bond 2.000% 20-Sep-2025 | 2,364,642 | 0.36 |
| 3,432,471 | HCL Infrastructure Co Ltd/Fund | 6,950,446 | 1.08 | 5,844,000 | New Zealand Government Bond 2.750% 15-Apr-2037 | 3,354,657 | 0.52 |
| 1,979,066 | International Public Partnerships Ltd | 3,750,576 | 0.58 | 7,722,000 | New Zealand Government Bond 4.500% 15-Apr-2027 | 5,915,292 | 0.92 |
| 651,701 | John Laing Environmental Assets Group Ltd | 849,826 | 0.13 | 7,162,000 | New Zealand Government Bond 6.000% 15-May-2021 | 5,666,907 | 0.88 |
| 1,970,552 | John Laing Infrastructure Fund Ltd | 3,138,094 | 0.49 | | | | |
| 1,292,568 | NextEnergy Solar Fund Ltd | 1,713,352 | 0.26 | | | | |
| | Ireland - 38,985,034 (31 December 2015: 16,720,593) | 38,985,034 | 6.04 | | United Kingdom - 11,649,974 (31 December 2015: 11,547,191) | 11,649,974 | 1.80 |
| 811,599 | iShares Physical Gold ETC | 18,546,051 | 2.87 | 44,000 | Anglian Water Services Financing Plc 3.666% 30-Jul-2024 | 108,778 | 0.02 |
| 180,230 | Source Physical Markets Gold P-ETC | 20,438,983 | 3.17 | 60,000 | Anglian Water Services Financing Plc 4.125% 28-Jul-2020 | 138,904 | 0.02 |
| | Jersey - 1,681,519 (31 December 2015: 5,849,623) | 1,681,519 | 0.26 | 1,524,000 | Arqiva Broadcast Finance Plc 9.500% 31-Mar-2020 | 2,001,039 | 0.31 |
| 312,716 | Foresight Solar Fund Ltd | 1,681,519 | 0.26 | 127,000 | British Telecommunications Plc 3.500% 25-Apr-2025 | 328,394 | 0.05 |
| | Luxembourg - 1,312,376 (31 December 2015: 11,296,616) | 1,312,376 | 0.21 | 888,000 | Centrica Plc 3.000% 10-Apr-2076 VAR | 921,239 | 0.14 |
| 773,743 | BBGI SICAV SA/Fund | 1,312,376 | 0.21 | 561,000 | Centrica Plc 5.250% 10-Apr-2075 VAR | 706,799 | 0.11 |
| | United Kingdom - 2,779,920 (31 December 2015: 1,505,876) | 2,779,920 | 0.43 | 263,561 | High Speed Rail Finance 1 Plc 1.566% 01-Nov-2038 | 459,782 | 0.07 |
| 1,888,616 | Greencoat UK Wind Plc | 2,779,920 | 0.43 | 328,000 | National Grid Electricity Transmission Plc 2.983% 08-Jul-2018 | 653,833 | 0.10 |
| | 投資信託合計 | 62,899,929 | 9.75 | 670,940 | Network Rail Infrastructure Finance Plc 1.750% 22-Nov-2027 | 1,156,192 | 0.18 |
| | 債券 | | | 450,000 | Scotland Gas Networks Plc 2.127% 21-Oct-2022 | 916,948 | 0.14 |
| | Australia - 35,013,289 (31 December 2015: 28,602,067) | 35,013,289 | 5.43 | 550,000 | Tesco Plc 3.322% 05-Nov-2025 | 1,206,241 | 0.19 |
| 11,114,000 | Australia Government Bond 3.000% 21-Mar-2047 | 6,918,665 | 1.07 | 444,000 | Tesco Plc 6.125% 24-Feb-2022 | 619,844 | 0.09 |
| 1,322,000 | Australia Government Bond 3.250% 21-Jun-2039 | 904,403 | 0.14 | 2,044,108 | Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13-Apr-2040 | 2,431,981 | 0.38 |
| 23,757,000 | Australia Government Bond 3.750% 21-Apr-2037 | 17,809,378 | 2.76 | | | | |
| 3,994,400 | New South Wales Treasury Corp 2.750% 20-Nov-2025 | 4,138,631 | 0.64 | | | | |
| 5,973,000 | Treasury Corp of Victoria 5.500% 17-Nov-2026 | 5,242,212 | 0.82 | | | | |
| | Cayman Islands - 1,031,043 (31 December 2015: 948,545) | 1,031,043 | 0.16 | | United States of America - 150,018,727 (31 December 2015: 127,789,403) | 150,018,727 | 23.25 |
| 486,100 | Dwr Cymru Financing Ltd 1.859% 31-Mar-2048 | 1,031,043 | 0.16 | 1,316,000 | Frontier Communications Corp 11.000% 15-Sep-2025 | 1,368,745 | 0.21 |
| | France - 2,898,885 (31 December 2015: 563,438) | 2,898,885 | 0.45 | 3,716,000 | Sprint Capital Corp 8.750% 15-Mar-2032 | 4,106,180 | 0.64 |
| 1,965,000 | SFR Group SA 5.625% 15-May-2024 | 2,202,240 | 0.34 | 1,579,000 | Sprint Communications Inc 8.375% 15-Aug-2017 | 1,640,186 | 0.25 |
| 678,000 | SFR Group SA 144A 7.375% 01-May-2026 | 696,645 | 0.11 | 600,000 | Sprint Communications Inc 9.250% 15-Apr-2022 | 675,000 | 0.10 |
| | Jersey - 258,686 (31 December 2015: 300,827) | 258,686 | 0.04 | 1,617,000 | Sprint Corp 7.125% 15-Jun-2024 | 1,669,553 | 0.26 |
| 198,000 | CPUK Finance Ltd 7.000% 28-Aug-2020 | 258,686 | 0.04 | 2,690,000 | Sprint Corp 7.875% 15-Sep-2023 | 2,878,300 | 0.45 |
| | Luxembourg - 1,667,042 (31 December 2015: 1,855,788) | 1,667,042 | 0.26 | 7,780,400 | United States Treasury Note/Bond 0.875% 15-Apr-2019 | 7,706,700 | 1.19 |
| 1,462,000 | SIG Combibloc Holdings SCA 7.750% 15-Feb-2023 | 1,667,042 | 0.26 | 24,272,000 | United States Treasury Note/Bond 1.500% 31-Aug-2018 | 24,418,955 | 3.78 |
| | Mexico - 3,103,308 (31 December 2015: -) | 3,103,308 | 0.48 | 32,285,400 | United States Treasury Note/Bond 1.750% 31-Dec-2020 | 32,238,102 | 5.00 |
| 62,358,800 | Mexican Bonos 8.500% 13-Dec-2018 | 3,103,308 | 0.48 | 20,078,500 | United States Treasury Note/Bond 2.000% 15-Feb-2025 | 19,475,753 | 3.02 |
| | | | | 30,898,900 | United States Treasury Note/Bond 3.000% 15-May-2045 | 30,315,313 | 4.70 |
| | | | | 22,141,100 | United States Treasury Note/Bond 3.000% 15-Nov-2045 | 21,716,445 | 3.37 |
| | | | | 1,527,000 | Western Digital Corp 144A 10.500% 01-Apr-2024 | 1,809,495 | 0.28 |
| | | | | | 債券合計 | 222,942,452 | 34.55 |

| 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 | | | |
| | Australia – 8,250,398 (31 December 2015: 7,040,108) | 8,250,398 | 1.28 | | Jersey – 7,586,214 (31 December 2015: 3,521,183) | 7,586,214 | 1.17 |
| 707,325 | Dexus Property Group | 4,918,782 | 0.76 | 15,069 | Randgold Resources Ltd | 1,179,474 | 0.18 |
| 227,659 | Newcrest Mining Ltd | 3,331,616 | 0.52 | 105,231 | Wolseley Plc | 6,406,740 | 0.99 |
| | Canada – 21,822,147 (31 December 2015: 11,868,532) | 21,822,147 | 3.38 | | Netherlands – 27,781,469 (31 December 2015: 16,217,816) | 27,781,469 | 4.31 |
| 27,774 | Agnico Eagle Mines Ltd | 1,205,849 | 0.19 | 510,102 | RELX NV | 8,562,125 | 1.33 |
| 542,076 | Alacer Gold Corp | 895,212 | 0.14 | 126,372 | Unilever NV | 5,189,826 | 0.80 |
| 177,589 | Alamos Gold Inc | 1,281,203 | 0.20 | 386,151 | Wolters Kluwer NV | 14,029,518 | 2.18 |
| 185,884 | Barrick Gold Corp | 3,047,568 | 0.47 | | New Zealand – 3,462,277 (31 December 2015: 3,645,704) | 3,462,277 | 0.54 |
| 227,666 | Centerra Gold Inc | 1,101,746 | 0.17 | 1,452,854 | Spark New Zealand Ltd | 3,462,277 | 0.54 |
| 82,323 | Detour Gold Corp | 1,155,748 | 0.18 | | South Africa – 1,014,095 (31 December 2015: 668,181) | 1,014,095 | 0.16 |
| 415,221 | Eldorado Gold Corp | 1,400,712 | 0.22 | 319,530 | Gold Fields Ltd | 1,014,095 | 0.16 |
| 440,241 | IAMGOLD Corp | 1,762,859 | 0.27 | | South Korea – 5,109,328 (31 December 2015: –) | 5,109,328 | 0.79 |
| 484,119 | Kinross Gold Corp | 1,581,032 | 0.24 | 56,876 | Samsung SDI Co Ltd | 5,109,328 | 0.79 |
| 335,370 | New Gold Inc | 1,220,953 | 0.19 | | Switzerland – 25,597,766 (31 December 2015: 18,040,107) | 25,597,766 | 3.97 |
| 443,305 | OceanaGold Corp | 1,339,161 | 0.21 | 213,673 | Novartis AG | 15,559,223 | 2.41 |
| 429,029 | Primerio Mining Corp | 345,503 | 0.05 | 43,961 | Roche Holding AG | 10,038,543 | 1.56 |
| 270,377 | Silver Wheaton Corp | 5,484,601 | 0.85 | | United Kingdom – 60,771,567 (31 December 2015: 35,766,833) | 60,771,567 | 9.42 |
| | Denmark – 3,107,480 (31 December 2015: 1,744,991) | 3,107,480 | 0.48 | 48,455 | Associated British Foods Plc | 1,633,893 | 0.25 |
| 81,072 | DONG Energy A/S 144A | 3,107,480 | 0.48 | 457,377 | BAE Systems Plc | 3,312,693 | 0.52 |
| | France – 11,685,686 (31 December 2015: 10,761,344) | 11,685,686 | 1.81 | 54,686 | British American Tobacco Plc | 3,095,312 | 0.48 |
| 618,039 | Vivendi SA | 11,685,686 | 1.81 | 4,193,856 | Centrica Plc | 12,077,885 | 1.87 |
| | Germany – 20,583,395 (31 December 2015: 18,531,428) | 20,583,395 | 3.19 | 2,279,763 | Cobham Plc | 4,602,293 | 0.71 |
| 65,588 | Bayer AG | 6,821,857 | 1.06 | 256,858 | Diageo Plc | 6,628,615 | 1.03 |
| 154,125 | Infi neon Technologies AG | 2,697,681 | 0.42 | 738,312 | Dixons Carphone Plc | 3,202,567 | 0.50 |
| 25,875 | LEG Immobilien AG | 2,005,992 | 0.31 | 77,638 | Fresnillo Plc | 1,148,989 | 0.18 |
| 36,544 | SAP SE | 3,193,940 | 0.49 | 516,311 | GlaxoSmithKline Plc | 9,881,597 | 1.53 |
| 1,363,693 | Telefonica Deutschland Holding AG | 5,863,925 | 0.91 | 783,152 | United Utilities Group Plc | 8,654,047 | 1.34 |
| | Guernsey – 3,146,347 (31 December 2015: 2,602,560) | 3,146,347 | 0.49 | 2,673,243 | Vodafone Group Plc | 6,533,676 | 1.01 |
| 2,332,502 | Renewables Infrastructure Group Ltd | 3,146,347 | 0.49 | | United States of America – 93,790,987 (31 December 2015: 80,746,315) | 93,790,987 | 14.54 |
| | India – 1,372,819 (31 December 2015: –) | 1,372,819 | 0.21 | 180,005 | Abbott Laboratories | 6,898,692 | 1.07 |
| 167,322 | LIC Housing Finance Ltd | 1,372,819 | 0.21 | 88,752 | Accenture Plc | 10,384,428 | 1.61 |
| | Ireland – 3,273,370 (31 December 2015: –) | 3,273,370 | 0.51 | 38,792 | AT&T Inc | 1,655,449 | 0.26 |
| 95,115 | ORH Plc | 3,273,370 | 0.51 | 233,592 | CA Inc | 7,508,815 | 1.16 |
| | Israel – 7,983,903 (31 December 2015: 4,747,856) | 7,983,903 | 1.24 | 244,560 | CMS Energy Corp | 10,216,494 | 1.58 |
| 221,314 | Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR | 7,983,903 | 1.24 | 40,680 | Cognizant Technology Solutions Corp | 2,284,996 | 0.36 |
| | Japan – 15,764,925 (31 December 2015: 15,968,631) | 15,764,925 | 2.44 | 41,885 | Dollar General Corp | 3,105,144 | 0.48 |
| 378,400 | Japan Tobacco Inc | 12,436,448 | 1.93 | 13,123 | Dun & Bradstreet Corp/The | 1,597,856 | 0.25 |
| 124,400 | Skylark Co Ltd | 1,642,958 | 0.25 | 221,074 | Eversource Energy | 12,283,977 | 1.90 |
| 40,600 | Suntory Beverage & Food Ltd | 1,685,519 | 0.26 | 41,170 | Maxim Integrated Products Inc | 1,606,659 | 0.25 |
| | | | | 227,108 | Microsoft Corp | 14,283,958 | 2.22 |
| | | | | 59,900 | Procter & Gamble Co/The | 5,052,864 | 0.78 |
| | | | | 141,527 | Reynolds American Inc | 7,940,372 | 1.23 |
| | | | | 70,348 | Sysco Corp | 3,934,564 | 0.61 |
| | | | | 51,519 | Trimble Inc | 1,556,646 | 0.24 |
| | | | | 41,690 | Walgreens Boots Alliance Inc | 3,480,073 | 0.54 |
| | | | | | 株式合計 | 322,104,173 | 49.93 |

＜マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）の状況＞

主要投資対象であるマネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）の決算は、年1回（毎年1月）です。以下は直近の決算期末である2018年1月17日現在の状況です。

■ 1万口当たりの費用明細

（2017年1月18日～2018年1月17日）

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

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

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 組入資産の明細

（2018年1月17日現在）

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| マネーポートフォリオ・マザーファンド | 千口 335,428 | 千口 249,053 | 千円 249,153 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

（2018年1月17日現在）

下記は、マネーポートフォリオ・マザーファンド全体（249,053千口）の内容です。

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | |
|------|----------------------|----------------------|----------------|--------------------|-----------|----------|----------------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | 組入比率 | うちBB格以下 組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 国債証券 | 150,000 (150,000) | 150,060 (150,060) | 60.2 (60.2) | — (—) | — (—) | — (—) | 60.2 (60.2) |
| 合 計 | 150,000 (150,000) | 150,060 (150,060) | 60.2 (60.2) | — (—) | — (—) | — (—) | 60.2 (60.2) |

(注) ()内は非上場債で内書きです。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は組み入れなし。

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

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

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

| 銘 柄 | 当 期 末 | | | |
|-------------|-------|---------|---------|----------|
| | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | 償還年月日 |
| 国債証券 | % | 千円 | 千円 | |
| 第729回国庫短期証券 | — | 150,000 | 150,060 | 2018/4/5 |
| 小 計 | | 150,000 | 150,060 | |
| 合 計 | | 150,000 | 150,060 | |

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。