#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	での圧性がは火の通りです。
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、原則として、基準価額水準等を勘案して委託者が決定します。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3期(決算日:2019年3月18日)

#### 受益者のみなさまへ

平素は、格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上 げます。

さて、「BNYメロン・リアル・リターン・ファンド (SMA向け) (為替ヘッジあり)」は、2019年3月18日に第3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

		基準 価額		投資信託	純資産
決算期	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	証 券 組入比率	総額
(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
3期(2019年3月18日)	9, 753	0	2. 7	98. 1	375

- (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。

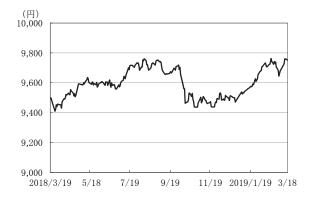
# ■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価 額 騰落率	投資信託 証 券 組入比率
(期首)	円	%	%
2018年3月19日	9, 498		95. 7
3月末	9, 457	△0.4	96.8
4月末	9, 515	0.2	97. 3
5月末	9, 578	0.8	95. 4
6月末	9, 563	0.7	96. 4
7月末	9, 731	2. 5	95. 9
8月末	9, 753	2.7	96. 7
9月末	9, 709	2. 2	96. 8
10月末	9, 438	△0.6	96. 4
11月末	9, 495	△0.0	96. 2
12月末	9, 471	△0.3	94. 4
2019年1月末	9, 627	1.4	95. 9
2月末	9, 740	2.5	97. 1
(期末)			
2019年3月18日	9, 753	2. 7	98. 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

基準価額は、前期末の9,498円から、当期末には9,753円となりました。期中、基準価額は255円上昇し、期中騰落率は2.7%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)」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。

#### (上昇要因)

- ・株式市場が期を通して見れば上昇したことに加え、銘柄選択がプラスに寄与したこと。
- ・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。
- ・ユーロや英ポンドが米ドルに対して軟調に推移し、英ポンドや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)

- ・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。
- ・金価格の下落を受けて、金関連のポジションがマイナスとなったこと。

#### ◆市場概況

#### 株式市場

当期の先進国株式市場は、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。米国株式市場は、期初、米中貿易摩擦を巡る警戒感などが重石となったものの、好調な経済指標や企業決算を背景に買い優勢で推移しました。8月には、トルコなど新興国経済の混乱を受けて短期的に下落する場面もありましたが、混乱が収束に向かうと投資家のリスク回避姿勢が後退し、主要株価指数は過去最高値を更新しました。10月初旬、長期金利上昇に対する警戒感の高まりから、株式市場は急落しました。その後も、米中通商協議に対する楽観論の後退や企業業績の減速懸念、米金融政策に対する不透明感の高まりなどを背景に、株式市場は下落基調となりました。年明け以降は、米連邦準備制度理事会(FRB)高官から早期利上げ停止の可能性を示唆する発言が相次いだことや、米中通商協議の進展期待などが支援材料となり、株式市場は上昇しました。欧州株式市場は、米国市場とほぼ連動する動きとなったものの、ユーロ圏や中国の景気減速懸念、新興国経済の混乱、英国の欧州連合(EU)離脱やイタリアの財政問題を巡る不透明感などが上値を抑える要因となりました。

#### 債券市場

当期の先進国国債市場は、堅調な推移となりました(現地通貨建でベース。利回りは低下)。期初から9月中旬にかけては、米中貿易摩擦やイタリアの政局不安、新興国経済の混乱などが先進国国債市場の支援材料となる一方、好調な米国経済、欧州中央銀行(ECB)による量的金融緩和政策の早期終了観測などが下落要因となり、方向感の乏しい展開が続きました。9月下旬、米金融当局が今後も「漸進的な利上げ」を継続する方針が確認されると、先進国国債市場は下落しました(利回りは上昇)。金利上昇を受けて株式市場が急落すると、米金融当局の早期利上げ停止観測が強まり、先進国国債市場は買い優勢に転じました(利回りは低下)。米中貿易摩擦の激化や、トランプ米大統領の政権運営を巡るトラブルが続出したことなども、「質への逃避」による債券買いの動きを加速させました(利回りは低下)。年明け以降も、米連邦公開市場委員会(FOMC)でこれまで継続してきた「漸進的な利上げ」方針を一旦様子見に転じる可能性が示唆されたことなどを受けて、上昇基調が継続しました(利回りは低下)。

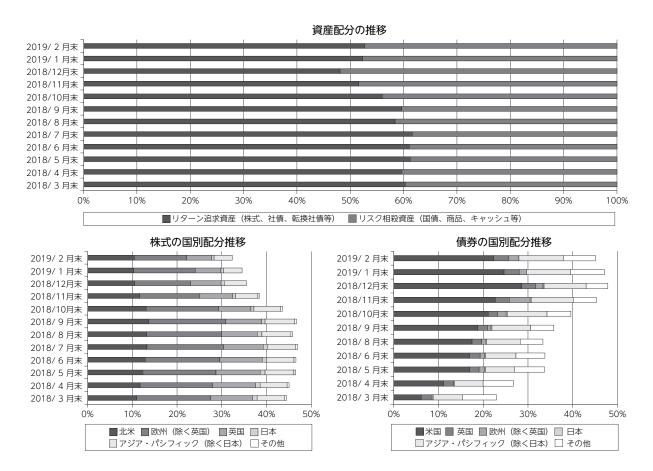
#### 為替市場

当期における為替市場では、期を通じて米ドルが堅調な推移となりました。期初から9月にかけては、米国で金利上昇が継続し、米ドル高が進行しました。10月以降、株式市場が急落し米国債利回りが低下すると、米ドルは下落しました。年明け以降は、株式市場の反発や米中通商協議の進展期待などから反発しました。ユーロは、欧州中央銀行(ECB)が超低金利政策を維持する方針を示したことや、ユーロ圏の景気減速懸念、イタリアの政治リスクなどから、期を通じて軟調な推移となりました。英ポンドは、欧州連合(EU)離脱を巡る不透明感から、期を通じて売り優勢の展開が続きました。

#### ◆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。



#### ◆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した。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)

	第3期
項目	2018年3月20日~
	2019年3月18日
当期分配金	_
(対基準価額比率)	-%
当期の収益	_
当期の収益以外	_
翌期繰越分配対象額	92

- (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、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。

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す。

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。

#### ■1万口当たりの費用明細

(2018年3月20日~2019年3月18日)

項目	当	期	項目の概要
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	金 額	比 率	項 日 00 帆 安
	円	%	
(a)信託報酬	50	0. 522	(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、9,589円です。
(投信会社)	(46)	(0.485)	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	72	0. 747	(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)	( 3)	(0.030)	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)	(21)	(0. 224)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷)	( 5)	(0.054)	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
(その他)	(42)	(0.438)	組入ファンドの管理報酬等
合 計	122	1. 269	

- (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

(2018年3月20日~2019年3月18日)

# 投資信託証券

	銘 柄		買	付			売	付	
	<b>平</b> □ 173	口	数	金	額	П	数	金	額
玉			П		千円		П		千円
内	マネーポートフォリオ・ファンド(適格機関投資家専用)	1,88	9, 448		1,880	1	00, 503		100
外	アイルランド				千ドル			=	千ドル
玉	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)	72	0,899		1, 120	3	58, 434		562

- (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

(2018年3月20日~2019年3月18日)

該当事項はございません。

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

# ■組入資産の明細

(2019年3月18日現在)

#### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	3	当 期 末	₹
型白 179 1	口 数	口数	評 価 額	比 率
		П	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, 872, 502	3, 661, 447	3, 642	1. 0
合 計	1, 872, 502	3, 661, 447	3, 642	1.0

<sup>(</sup>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

	期首(前期末)		当	<b>東</b>	
銘 柄	口数	口数	評析	五 額	比率
	口数	口奴	外貨建金額	邦貨換算金額	比 学
(アイルランド)	П	П	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)	1, 655, 994	2, 018, 459	3, 269	364, 856	97. 1
合 計	1, 655, 994	2, 018, 459	3, 269	364, 856	97. 1

<sup>(</sup>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。

## ■投資信託財産の構成

(2019年3月18日現在)

17 日	当	東 末
項目	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	368, 498	97. 1
コール・ローン等、その他	10, 979	2. 9
投資信託財産総額	379, 477	100.0

<sup>(</sup>注) 金額の単位未満は切り捨て。

<sup>(</sup>注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

<sup>(</sup>注) 当期末における外貨建て純資産 (364,650千円) の投資信託財産総額 (379,477千円) に対する比率は96.1%です。

<sup>(</sup>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=111.58円。

#### ■資産、負債、元本及び基準価額の状況(2019年3月18日現在) ■損益の状況

- 大学、大学、カースのモー画版の	<b>3 1170</b> (====   = 7,1== 20   = 7
項目	当 期 末
	円
(A) 資産	735, 012, 614
コール・ローン等	10, 947, 437
投資信託受益証券(評価額)	368, 498, 049
未収入金	355, 567, 128
(B) 負債	359, 216, 030
未払金	355, 535, 040
未払解約金	2, 067, 335
未払信託報酬	933, 322
その他未払費用	680, 333
(C) 純資産総額(A-B)	375, 796, 584
元本	385, 305, 947
次期繰越損益金	△ 9, 509, 363
(D) 受益権総口数	385, 305, 947□
1万口当たり基準価額(C/D)	9, 753円

- (注) 当ファンドの期首元本額は294,700,829円、期中追加設定元本額は 173,978,711円、期中一部解約元本額は83,373,593円です。
- (注) 期末の1口当たり純資産額は、0.9753円です。

# ■分配金のお知らせ

当期の分配金はございません。

(2018年3月20日~2019年3月18日)

- 12	<u> </u>	0日 - 2019年 3 月 10日 /
	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	622
	受取利息	622
(B)	有価証券売買損益	12, 650, 603
	売買益	47, 024, 951
	売買損	$\triangle 34, 374, 348$
(C)	信託報酬等	△ 4, 296, 278
(D)	当期損益金(A+B+C)	8, 354, 947
(E)	前期繰越損益金	△ 4, 783, 015
(F)	追加信託差損益金	△13, 081, 295
	(売買損益相当額)	$(\triangle 13, 081, 295)$
(G)	計(D+E+F)	△ 9, 509, 363
(H)	収益分配金	0
	次期繰越損益金(G+H)	△ 9, 509, 363
	追加信託差損益金	$\triangle 13,081,295$
	(売買損益相当額)	$(\triangle 13, 081, 295)$
	分配準備積立金	3, 571, 932

- (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
- (注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(622円)、費用控除後 の有価証券売買等損益額(3,571,310円)より分配対象収益は 3,571,932円(10,000口当たり92円)ですが、当期に分配した金額は ありません。

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

主要投資対象であるBNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス) の本書作成時点で開示されている会計年度末 (2017年12月末) の状況をご報告いたします。

# ■費用の明細

# 損益計算書 (2017年12月31日終了会計年度)

(2011年12月11日秋 1 五田平文)	米ドル
un →+	木トル
<b>収益</b> 銀行利子収益	351, 788
· · · · · · · · · —	
配当収益	10, 451, 472
有価証券貸付収益	160, 882
損益を通じて公正価値で測定される金融資産/負債の純利益(損失)	(00.750.000)
損益を通じて公正価値で測定される金融資産/負債の実現純利益(損失)	(32, 759, 609)
損益を通じて公正価値で測定される金融資産/負債の未実現純利益(損失)	51, 162, 171
収益合計	29, 366, 704
費用	
管理報酬	3, 984, 657
保管報酬	203, 582
事務費用	574, 744
費用合計	4, 762, 983
	24, 603, 721
金融費用	
銀行利子	1,094
分配金	4, 237, 652
	20, 364, 975
	,, •/•
受取配当金およびその他投資収益に対する源泉税	(1, 384, 535)
Service Transfer of a leavest manifest of a manifest of	(1, 55 1, 555)
- 運用による買戻可能参加株主に帰属する純資産の増加(減少)	18, 980, 440

<sup>\*</sup> 上記はすべてのクラスを含んだ内容です。

# ■有価証券明細(2017年12月31日現在)

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)	数量	銘柄名	公正価値(米ドル)	総純資産
投資信託				債券			
	Guernsey - 15,135,226				India - 797,928		
	(31 December 2016: 18,141,080)	15,135,226	2.71		(31 December 2016: -)	797,928	0.1
1,331,841	Bluefield Solar Income Fund Ltd	2,112,184	0.38	50,000,000	National Highways Authority of India		
211,257	HCL Infrastructure Co Ltd/Fund	451,852	0.08		7.300% 18-May-2022	797,928	0.1
2,376,708	International Public Partnerships Ltd	5,028,880	0.90				
900,411	John Laing Environmental Assets Group Ltd	1,327,605	0.24		Indonesia - 3,225,302		
2,552,003	John Laing Infrastructure Fund Ltd	4,241,212	0.76		(31 December 2016: -)	3,225,302	0.8
1,292,568	NextEnergy Solar Fund Ltd	1,973,493	0.35	39,083,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.250% 15-May-2036	3,225,302	0.5
	Ireland - 12.244.200				Japan - 1,209,841		
	(31 December 2016: 38,985,034)	12,244,200	2.19		(31 December 2016: -)	1,209,841	0.2
480,000	iShares Physical Gold ETC	12,244,200		1,222,000	SoftBank Group Corp 6.000% Perpetual VAR	1,209,841	0.3
	1 1011107						
	Jersey - 1,911,137	4 044 407			Jersey -371,852	074 050	_
	(31 December 2016: 1,681,519)	1,911,137			(31 December 2016: 258,686)	371,852	
1,312,/16	Foresight Solar Fund Ltd	1,911,137	0.34	269,000	CPUK Finance Ltd 4.250% 28-Aug-2022	371,852	0.
	Luxembourg - 1,471,461				Luxembourg - 1,837,060		
	(31 December 2016: 1,312,376)	1,471,461	0.27		(31 December 2016: 1,667,042)	1,837,060	0.3
773,743	BBGI SICAV SA/Fund	1,471,461	0.27	1,462,000	SIG Combibloc Holdings SCA 7.750% 15-Feb-2023	1,837,060	0.
	United Kingdom - 3,919,119				Mexico - 8,851,809		
	(31 December 2016: 2.779.920)	3,919,119	0.70		(31 December 2016: 3,103,308)	8.851.809	1.5
2,364,924	Greencoat UK Wind Plc/Funds	3,919,119		154,999,500	Mexican Bonos 10.000% 05-Dec-2024	8,851,809	1.8
	投資信託合計	34,681,143	6.21		Netherlands - 3,247,893 (31 December 2016: -)	3,247,893	0.
資券				2 502 000	Petrobras Global Finance BV 6.750% 27-Jan-2041	2,598,480	
<b>興</b> か	Australia - 30,155,270				Petrobras Global Finance BV 0.730% 27–3an–2041 Petrobras Global Finance BV 7.375% 17–Jan–2027	649,413	
	(31 December 2016: 35.013.289)	30.155.270	5.40		Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-Jan-2027	049,413	0.
14 041 000	Australia Government Bond 3.000% 21-Mar-2047	10,410,763			N 7 I 1. 10 FOF 070		
		3,479,391			New Zealand - 13,535,872	10 505 070	
	Australia Government Bond 3.250% 21–Jun–2039		0.62	0.000.000	(31 December 2016: 17,301,498) New Zealand Government Bond	13,535,872	2.4
	Australia Government Bond 3.750% 21-Apr-2037  New South Wales Treasury Corp	7,593,905	1.36	2,280,000	2.500% 20-Sep-2040	1.762.970	0.3
3,994,400	2.750% 20-Nov-2025	4 500 470	0.01	4 212 000	•	1,762,970	0.0
4 202 000		4,526,472 4,144,739		4,313,000	New Zealand Government Bond 2.750% 15-Apr-2037	2.857.106	0.9
4,393,000	Treasury Corp of Victoria 5.500% 17-Nov-2026	4,144,739	0.74	5 700 000	New Zealand Government Bond	2,837,100	0.:
	Brazil - 7,882,285			3,700,000	4.500% 15-Apr-2027	4,648,358	0.8
	(31 December 2016: -)	7,882,285	1.41	E 200 000	New Zealand Government Bond	4,040,330	0.0
6 002 000	Brazilian Government International Bond	7,002,200	1.41	3,309,000	6.000% 15-May-2021	4,267,438	0.7
6,093,000	4.875% 22-Jan-2021	6,473,813	1.16		6.000% 15-May-2021	4,207,438	0.
1 500 000	Brazilian Government International Bond	0,473,813	1.10		Peru - 321.775		
1,506,000	5.000% 27–Jan–2045	1,408,472	0.25		(31 December 2016: -)	321,775	0.0
	5.000% 27-Jan-2045	1,400,472	0.23	305.000	Petroleos del Peru SA 5.625% 19-Jun-2047	321,775	0.0
	Canada - 9,749,208			303,000	Petroleos del Peru SA 5.025% 19-Jun-2047	321,773	0.0
			1.75		United Kingdom - 10.990.790		
		0.740.000					
12 245 000	(31 December 2016: -)	9,749,208				10 000 700	4.6
12,245,000	(31 December 2016: -) Canada Housing Trust No 1 144A	<b>9,749,208</b> 9,749,208		44.000	(31 December 2016: 11,649,974)	10,990,790	1.9
12,245,000	(31 December 2016: -)			44,000	(31 December 2016: 11,649,974) Anglian Water Services Financing Plc		
12,245,000	(31 December 2016: -) Canada Housing Trust No 1 144A 2.350% 15-Jun-2027				(31 December 2016: 11,649,974) Anglian Water Services Financing Plc 3.666% 30-Jul-2024	<b>10,990,790</b> 120,700	
12,245,000	(31 December 2016: -) Canada Housing Trust No 1 144A 2.350% 15-Jun-2027  Cayman Islands - 2,013,720	9,749,208	1.75		(31 December 2016: 11,649,974) Anglian Water Services Financing Plc 3,666% 30-Jul-2024 Anglian Water Services Financing Plc	120,700	0.0
	(31 December 2016: -) Canada Housing Trust No 1 144A 2.350% 15-Jun-2027  Cayman Islands - 2,013,720 (31 December 2016: 1,031,043)	9,749,208 <b>2,013,720</b>	0.36	60,000	(31 December 2016: 11,649,974) Anglian Water Services Financing Plc 3.666% 30-Jul-2024 Anglian Water Services Financing Plc 4.125% 28-Jul-2020	120,700 151,191	0.0
505,328	(31 December 2018: -) Canada Housing Trust No 1 144A 2.350% 15-Jun-2027  Cayman Islands - 2,013,720 (31 December 2018: 1,031,043) Dwr Cymru Financing Ltd 1.859% 31-Mar-2048	9,749,208	0.36	60,000 1,524,000	(31 December 2016: 11,649,974) Anglian Water Services Financing Plc 3.666% 30-Jul-2024 Anglian Water Services Financing Plc 4.125% 28-Jul-2020 Arqiva Broadcast Finance Plc 9.500% 31-Mar-2020	120,700	0.0
505,328	(31 December 2016: -) Canada Housing Trust No 1 144A 2.350% 15-Jun-2027  Cayman Islands - 2,013,720 (31 December 2016: 1,031,043) Dwr Cymru Financing Ltd 1,859% 31-Mar-2048 Sable International Finance Ltd 144A	9,749,208 2,013,720 1,218,970	0.36 0.22	60,000 1,524,000	(31 December 2016: 11,649,974) Anglian Water Services Financing Plc 3,666% 30-Jul-2024 Anglian Water Services Financing Plc 4,125% 28-Jul-2020 Arqiva Broadcast Finance Plc 9.500% 31-Mar-2020 British Telecommunications Plc	120,700 151,191 2151300	0.0 0.0 0.0
505,328	(31 December 2018: -) Canada Housing Trust No 1 144A 2.350% 15-Jun-2027  Cayman Islands - 2,013,720 (31 December 2018: 1,031,043) Dwr Cymru Financing Ltd 1.859% 31-Mar-2048	9,749,208 <b>2,013,720</b>	0.36 0.22	60,000 1,524,000 238,000	(31 December 2016: 11,649,974) Anglian Water Services Financing Plc 3.666% 30-Jul-2024 Anglian Water Services Financing Plc 4.125% 28-Jul-2020 Arqiva Broadcast Finance Plc 9.500% 31-Mar-2020 British Telecommunications Plc 3.500% 25-Apr-2025	120,700 151,191 2151300 675,688	0.0 0.0 0.3
505,328	(31 December 2018: -) Canada Housing Trust No 1 144A 2.350% 15-Jun-2027  Cayman Islands - 2,013,720 (31 December 2018: 1,031,043) Dwr Cymru Financing Ltd 1.859% 31-Mar-2048 Sable International Finance Ltd 144A 6.875% 01-Aug-2022	9,749,208 2,013,720 1,218,970	0.36 0.22	60,000 1,524,000 238,000 273,986	(31 December 2016: 11,649,974) Anglian Water Services Financing Plc 3.666% 30-Jul-2024 Anglian Water Services Financing Plc 4.125% 28-Jul-2020 Argiva Broadcast Finance Plc 9.500% 31-Mar-2020 British Telecommunications Plc 3.500% 25-Apr-2025 High Speed Rail Finance 1 Plc 1.566% 01-Nov-2038	120,700 151,191 2151300 675,688	0.0 0.0 0.3 0.1 0.0
505,328	(31 December 2016: -) Canada Housing Trust No 1 144A 2.350% 15-Jun-2027  Cayman Islands - 2.013,720 (31 December 2016: 1,031,043) Dwr Cymru Financing Ltd 1.859% 31-Mar-2048 Sable International Finance Ltd 144A 6.875% 01-Aug-2022  Ecuador - 533,111	9,749,208 <b>2,013,720</b> 1,218,970 794,750	0.36 0.22 0.14	60,000 1,524,000 238,000 273,986	(31 December 2016: 11,649,974) Anglian Water Services Financing Plc 3,666% 30-Jul-2024 Anglian Water Services Financing Plc 4,125% 28-Jul-2020 Arqiva Broadcast Finance Plc 9,500% 31-Mar-2020 British Telecommunications Plc 3,500% 25-Apr-2025 High Speed Rail Finance 1 Plc 1,566% 01-Nov-2038 National Grid Electricity Transmission Plc	120,700 151,191 2151300 675,688 521777	0.0 0.0 0.1 0.0
505,328 748,000	(31 December 2016: -) Canada Housing Trust No 1 144A 2.350% 15-Jun-2027  Cayman Islands - 2,013,720 (31 December 2016: 1,031,043) Dwr Cymru Financing Ltd 1.859% 31-Mar-2048 Sable International Finance Ltd 144A 6.875% 01-Aug-2022  Ecuador - 533,111 (31 December 2016: -)	9,749,208 2,013,720 1,218,970	0.36 0.22	60,000 1,524,000 238,000 273,986 328,000	(31 December 2016: 11,649,974) Anglian Water Services Financing Plc 3,666% 30-Jul-2024 Anglian Water Services Financing Plc 4,125% 28-Jul-2020 Arqiva Broadcast Finance Plc 9,500% 31-Mar-2020 British Telecommunications Plc 3,500% 25-Apr-2025 High Speed Rail Finance 1 Plc 1,566% 01-Nov-2038 National Grid Electricity Transmission Plc 2,983% 08-Jul-2018	120,700 151,191 2151300 675,688	0.0 0.0 0.0 0.0
505,328 748,000	(31 December 2018: -) Canada Housing Trust No 1 144A 2.350% 15-Jun-2027  Cayman Islands - 2,013,720 (31 December 2018: 1,031,043) Dwr Cymru Financing Ltd 1,859% 31-Mar-2048 Sable International Finance Ltd 144A 6.875% 01-Aug-2022  Ecuador - 533,111 (31 December 2018: -) Ecuador Government International Bond	9,749,208  2,013,720 1,218,970 794,750  533,111	0.36 0.22 0.14	60,000 1,524,000 238,000 273,986 328,000	(31 December 2016: 11,649,974) Anglian Water Services Financing Plc 3.666% 30-Jul-2024 Anglian Water Services Financing Plc 4.125% 28-Jul-2020 Arqiva Broadcast Finance Plc 9.500% 31-Mar-2020 British Telecommunications Plc 3.500% 25-Apr-2025 High Speed Rail Finance 1 Plc 1.566% 01-Nov-2038 National Grid Electricity Transmission Plc 2.983% 08-Jul-2018 Network Rail Infrastructure Finance Plc	120,700 151,191 2151300 675,688 521777 719,731	0.0 0.0 0.0 0.0
505,328 748,000	(31 December 2016: -) Canada Housing Trust No 1 144A 2.350% 15-Jun-2027  Cayman Islands - 2,013,720 (31 December 2016: 1,031,043) Dwr Cymru Financing Ltd 1.859% 31-Mar-2048 Sable International Finance Ltd 144A 6.875% 01-Aug-2022  Ecuador - 533,111 (31 December 2016: -)	9,749,208 <b>2,013,720</b> 1,218,970 794,750	0.36 0.22 0.14	60,000 1,524,000 238,000 273,986 328,000 697,481	(31 December 2016: 11,649,974) Anglian Water Services Financing Plc 3,666% 30-Jul-2024 Anglian Water Services Financing Plc 4,125% 28-Jul-2020 Arqiva Broadcast Finance Plc 9,500% 31-Mar-2020 British Telecommunications Plc 3,500% 25-Apr-2025 High Speed Rail Finance 1 Plc 1,566% 01-Nov-2038 National Grid Electricity Transmission Plc 2,983% 08-Jul-2018 Network Rail Infrastructure Finance Plc 1,750% 22-Nov-2027	120,700 151,191 2151300 675,688 521777 719,731 1,287,538	0.0 0.1 0.2 0.0 0.1 0.1
505,328 748,000	(31 December 2016: -) Canada Housing Trust No 1 144A 2.350% 15-Jun-2027  Cayman Islands - 2.013,720 (31 December 2016: 1,031,043) Dwr Cymru Financing Ltd 1.859% 31-Mar-2048 Sable International Finance Ltd 144A 6.875% 01-Aug-2022  Ecuador - 533,111 (31 December 2016: -) Ecuador Government International Bond 8.875% 23-Oct-2027	9,749,208  2,013,720 1,218,970 794,750  533,111	0.36 0.22 0.14	60,000 1,524,000 238,000 273,986 328,000 697,481 450,000	(31 December 2016: 11,649,974) Anglian Water Services Financing Plc 3,666% 30-Jul-2024 Anglian Water Services Financing Plc 4,125% 28-Jul-2020 Arqiva Broadcast Finance Plc 9,500% 31-Mar-2020 British Telecommunications Plc 3,500% 25-Apr-2025 High Speed Rail Finance 1 Plc 1,566% 01-Nov-2038 National Grid Electricity Transmission Plc 2,983% 08-Jul-2018 Network Rail Infrastructure Finance Plc 1,750% 22-Nov-2027 Scotland Gas Networks Plc 2,127% 21-Oct-2022	120,700 151,191 2151300 675,688 521777 719,731 1,287,538 1005287	0.0 0.3 0.0 0.0 0.0
505,328 748,000	(31 December 2018: -) Canada Housing Trust No 1 144A 2.350% 15-Jun-2027  Cayman Islands - 2,013,720 (31 December 2016: 1,031,043) Dwr Cymru Financing Ltd 1.859% 31-Mar-2048 Sable International Finance Ltd 144A 6.875% 01-Aug-2022  Ecuador - 533,111 (31 December 2016: -) Ecuador Government International Bond 8.875% 23-Oct-2027  France - 324,434	9,749,208  2,013,720 1,218,970 794,750  533,111	0.36 0.22 0.14 0.09	60,000 1,524,000 238,000 273,986 328,000 697,481 450,000 550,000	(31 December 2016: 11,649,974) Anglian Water Services Financing Plc 3.666% 30-Jul-2024 Anglian Water Services Financing Plc 4.125% 28-Jul-2020 Arqiva Broadcast Finance Plc 9.500% 31-Mar-2020 British Telecommunications Plc 3.500% 25-Apr-2025 High Speed Rail Finance 1 Plc 1.566% 01-Nov-2038 National Grid Electricity Transmission Plc 2.983% 08-Jul-2018 Network Rail Infrastructure Finance Plc 1.750% 22-Nov-2027 Scotland Gas Networks Plc 2.127% 21-Oct-2022 Tesco Plc 3.322% 05-Nov-2025	120,700 151,191 2151300 675,688 521777 719,731 1,287,538	0.4 0.3 0.4 0.0 0.4 0.4 0.4 0.4 0.4 0.4 0.4 0.4
505,328 748,000 483,000	(31 December 2016: -) Canada Housing Trust No 1 144A 2.350% 15-Jun-2027  Cayman Islands - 2.013,720 (31 December 2016: 1,031,043) Dwr Cymru Financing Ltd 1.859% 31-Mar-2048 Sable International Finance Ltd 144A 6.875% 01-Aug-2022  Ecuador - 533,111 (31 December 2016: -) Ecuador Government International Bond 8.875% 23-Oct-2027	9,749,208  2,013,720 1,218,970 794,750  533,111	0.36 0.22 0.14 0.09 0.09	60,000 1,524,000 238,000 273,986 328,000 697,481 450,000 550,000 444,000	(31 December 2016: 11,649,974) Anglian Water Services Financing Plc 3,666% 30-Jul-2024 Anglian Water Services Financing Plc 4,125% 28-Jul-2020 Arqiva Broadcast Finance Plc 9,500% 31-Mar-2020 British Telecommunications Plc 3,500% 25-Apr-2025 High Speed Rail Finance 1 Plc 1,566% 01-Nov-2038 National Grid Electricity Transmission Plc 2,983% 08-Jul-2018 Network Rail Infrastructure Finance Plc 1,750% 22-Nov-2027 Scotland Gas Networks Plc 2,127% 21-Oct-2022	120,700 151,191 2151300 675,688 521777 719,731 1,287,538 1005287 1,413,126 692,630	0.0 0.3 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0

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)	総純資産上(%)
債券				株式			
	United States of America - 85,345,613				Germany - 26,226,038		
	(31 December 2016: 150,018,727)	85,345,613	15.28		(31 December 2016: 20,583,395)	26,226,038	4.70
4,618,000	AT&T Inc 3.400% 14-Aug-2024	4641360	0.83	39,940	Bayer AG	4,970,160	0.89
988,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A			127,313	Deutsche Wohnen SE	5,535,862	0.9
	5.500% 01-May-2026	1,015,170	0.18		Infi neon Technologies AG	4,787,258	0.8
720 000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	.,,			LEG Immobilien AG	3,248,217	0.5
, 20,000	5.875% 01-May-2027	743,400	0.13		SAP SE	2,197,141	0.3
2 149 000	CEMEX Finance LLC 6.000% 01-Apr-2024	2,280,411		,	Telefonica Deutschland Holding AG	4,048,258	0.7
	EMC Corp 1.875% 01-Jun-2018	1.694.913			Vonovia SE	1,439,142	0.2
	Post Holdings Inc 144A 5.500% 01-Mar-2025	161850		20,100	VOIIOVIA CE	1,400,142	0.2
	Sprint Capital Corp 8.750% 15-Mar-2032	3,281,260			Guernsey - 5,433,840		
						E 400 040	
	) Sprint Corp 7.125% 15-Jun-2024	1128120		4 445 400	(31 December 2016: 3,146,347)	5,433,840	
	Sprint Corp 7.875% 15-Sep-2023	1,385,993			Amedeo Air Four Plus Ltd	2,012,820	0.3
	T-Mobile USA Inc 6.000% 01-Mar-2023	1188540		2,332,502	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	3,421,020	0.6
	T-Mobile USA Inc 6.000% 15-Apr-2024	1,383,375	0.25				
16,911,100	United States Treasury Note/Bond				Hong Kong – 8,986,559		
	1.500% 31-Oct-2019	16,793,517	3.01		(31 December 2016: -)	8,986,559	1.6
11,822,100	United States Treasury Note/Bond				AIA Group Ltd	7,179,525	1.2
	2.125% 31-Jul-2024	11,666,704	2.09	195,000	Link REIT	1,807,034	0.3
16,469,200	United States Treasury Note/Bond			-			
	2.125% 30-Sep-2024	16.235.033	2.91		India - 7.141.504		
13.882.900	United States Treasury Note/Bond	,,			(31 December 2016: 1,372,819)	7,141,504	1.2
,,	2.250% 15-Nov-2027	13662453	2.44	712 307	' ITC Ltd	2,938,675	0.5
6 3 1 8 8 0 0	United States Treasury Note/Bond	10002100	2.11		LIC Housing Finance Ltd	2,148,540	0.3
0,010,000	2.750% 15-Nov-2047	6,310,285	1.13		Vakrangee Ltd	2,054,289	0.3
1 527 000	Western Digital Corp 10.500% 01-Apr-2024	1773229		010,040	Vaniangee Ltu	2,004,203	0.0
1,527,000	Western Digital Corp 10.500% 01-Apr-2024	1773229	0.32				
	Mr M. A.B.I				Ireland - 17,354,940		
	債券合計	180,393,763	32.30		(31 December 2016: 3,273,370)	17,354,940	
					Accenture Plc	9,667,316	1.7
					AIB Group Plc	3,887,705	0.7
株式					CRH Plc	3474614	0.6
	Australia -7,347,936			254,190	Greencoat Renewables Plc	325305	0.0
	(31 December 2016: 8,250,398)	7,347,936	1.32				
691,374	Dexus	5,276,789	0.95		Japan - 10,663,467		
116.087	Newcrest Mining Ltd	2,071,147	0.37		(31 December 2016: 15,764,925)	10,663,467	1.9
							0.7
,,	Noworest Mining Ltd			129 600	Lanan Tohacco Inc		
					Japan Tobacco Inc	4,180,626	
,	Canada - 11,212,947	11 212 047	2.01	51,200	Suntory Beverage & Food Ltd	4,180,626 2,282,078	0.4
	Canada - 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147)	11,212,947		51,200 45,600	Suntory Beverage & Food Ltd Suzuki Motor Corp	4,180,626 2,282,078 2,647,690	0.4 0.4
30,266	Canada - 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147) Agnico Eagle Mines Ltd	1,406,940	0.25	51,200 45,600	Suntory Beverage & Food Ltd	4,180,626 2,282,078	0.4 0.4
30,266 350,109	Canada - 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147) 5 Agnico Eagle Mines Ltd Alacer Gold Corp	1,406,940 618,661	0.25 0.11	51,200 45,600	Suntory Beverage & Food Ltd Suzuki Motor Corp ) Yokogawa Electric Corp	4,180,626 2,282,078 2,647,690	0.4 0.4 0.2
30,266 350,109 126,021	Canada - 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147) ô Agnico Eagle Mines Ltd ô Alacer Gold Corp Alamos Gold Inc	1,406,940 618,661 824,390	0.25 0.11 0.15	51,200 45,600	Suntory Beverage & Food Ltd Suzuki Motor Corp ) Yokogawa Electric Corp Jersey - 9,916,903	4,180,626 2,282,078 2,647,690 1,553,073	0.4 0.4 0.2
30,266 350,109 126,021 119,093	Canada - 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147) i Agnico Eagle Mines Ltd Alacer Gold Corp Alamos Gold Inc Barrick Gold Corp	1,406,940 618,661 824,390 1,720,298	0.25 0.11 0.15 0.31	51,200 45,600 80,900	Suntory Beverage & Food Ltd Suzuki Motor Corp Yokogawa Electric Corp Jersey - 9,916,903 (31 December 2016: 7,586,214)	4,180,626 2,282,078 2,647,690 1,553,073	0.4 0.4 0.2
30,266 350,109 126,021 119,093	Canada - 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147) ô Agnico Eagle Mines Ltd ô Alacer Gold Corp Alamos Gold Inc	1,406,940 618,661 824,390 1,720,298 844,750	0.25 0.11 0.15 0.31 0.15	51,200 45,600 80,900	Suntory Beverage & Food Ltd Suzuki Motor Corp Yokogawa Electric Corp  Jersey - 9,916,903 (31 December 2016: 7,586,214) Ferguson Plc	4,180,626 2,282,078 2,647,690 1,553,073 <b>9,916,903</b> 6,604,256	0.4 0.4 0.2 <b>1.7</b> 1.1
30,266 350,109 126,021 119,093 73,356 312,242	Canada - 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147)  5 Agnico Eagle Mines Ltd  Alacer Gold Corp  Alamos Gold Inc  Barrick Gold Corp  5 Detour Gold Corp  Eldorado Gold Corp	1,406,940 618,661 824,390 1,720,298 844,750 449,619	0.25 0.11 0.15 0.31 0.15 0.08	51,200 45,600 80,900 91,662 10,181	Suntory Beverage & Food Ltd Suzuki Motor Corp ) Yokogawa Electric Corp  Jersey - 9,916,903 (31 December 2016: 7,586,214) Ferguson Plc Randgold Resources Ltd	4,180,626 2,282,078 2,647,690 1,553,073 <b>9,916,903</b> 6,604,256 1,011,415	0.4 0.4 0.2 <b>1.7</b> 1.1 0.1
30,266 350,109 126,021 119,093 73,356 312,242	Canada - 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147) Agnico Eagle Mines Ltd Alacer Gold Corp Alamos Gold Inc Barrick Gold Corp Detour Gold Corp	1,406,940 618,661 824,390 1,720,298 844,750	0.25 0.11 0.15 0.31 0.15 0.08	51,200 45,600 80,900 91,662 10,181	Suntory Beverage & Food Ltd Suzuki Motor Corp Yokogawa Electric Corp  Jersey - 9,916,903 (31 December 2016: 7,586,214) Ferguson Plc	4,180,626 2,282,078 2,647,690 1,553,073 <b>9,916,903</b> 6,604,256	0.4 0.4 0.2 1.7 1.1 0.1
30,266 350,109 126,021 119,093 73,356 312,242 215,193	Canada - 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147)  5 Agnico Eagle Mines Ltd  Alacer Gold Corp  Alamos Gold Inc  Barrick Gold Corp  5 Detour Gold Corp  Eldorado Gold Corp	1,406,940 618,661 824,390 1,720,298 844,750 449,619	0.25 0.11 0.15 0.31 0.15 0.08 0.17	51,200 45,600 80,900 91,662 10,181	Suntory Beverage & Food Ltd Suzuki Motor Corp ) Yokogawa Electric Corp  Jersey - 9,916,903 (31 December 2016: 7,586,214) Ferguson Plc Randgold Resources Ltd	4,180,626 2,282,078 2,647,690 1,553,073 <b>9,916,903</b> 6,604,256 1,011,415	0.4 0.4 0.2
30,266 350,109 126,021 119,093 73,356 312,242 215,193 228,567	Canada - 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147) Agnico Eagle Mines Ltd Alacer Gold Corp Alamos Gold Inc Barrick Gold Corp Detour Gold Corp Eldorado Gold Corp Kirnoss Gold Corp New Gold Inc	1,406,940 618,661 824,390 1,720,298 844,750 449,619 927,038 754,900	0.25 0.11 0.15 0.31 0.15 0.08 0.17 0.13	51,200 45,600 80,900 91,662 10,181	Suntory Beverage & Food Ltd Suzuki Motor Corp Yokogawa Electric Corp  Jersey - 9,916,903 (31 December 2016: 7,586,214) Ferguson Plc Randgold Resources Ltd UBM Plc	4,180,626 2,282,078 2,647,690 1,553,073 <b>9,916,903</b> 6,604,256 1,011,415	0.4 0.4 0.2 1.7 1.1 0.1
30,266 350,109 126,021 119,093 73,356 312,242 215,193 228,567 315,328	Canada - 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147) Agnico Eagle Mines Ltd Alacer Gold Corp Alamos Gold Inc Barrick Gold Corp Detour Gold Corp Eldorado Gold Corp Kinross Gold Corp New Gold Inc CoeanaGold Corp	1,406,940 618,661 824,390 1,720,298 844,750 449,619 927,038 754,900 831,399	0.25 0.11 0.15 0.31 0.15 0.08 0.17 0.13 0.15	51,200 45,600 80,900 91,662 10,181	Suntory Beverage & Food Ltd Suzuki Motor Corp ) Yokogawa Electric Corp  Jersey - 9,916,903 (31 December 2016: 7,586,214) Ferguson Plc Randgold Resources Ltd UBM Plc  Mexico - 2,555,002	4,180,626 2,282,078 2,647,690 1,553,073 9,916,903 6,604,256 1,011,415 2,301,232	0.4 0.4 0.2 <b>1.7</b> 1.1 0.1 0.4
30,266 350,109 126,021 119,093 73,356 312,242 215,193 228,567 315,328	Canada - 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147) Agnico Eagle Mines Ltd Alacer Gold Corp Alamos Gold Inc Barrick Gold Corp Detour Gold Corp Eldorado Gold Corp Kirnoss Gold Corp New Gold Inc	1,406,940 618,661 824,390 1,720,298 844,750 449,619 927,038 754,900	0.25 0.11 0.15 0.31 0.15 0.08 0.17 0.13 0.15	51,200 45,600 80,900 91,662 10,181 227,772	Suntory Beverage & Food Ltd Suzuki Motor Corp ) Yokogawa Electric Corp  Jersey - 9,916,903 (31 December 2016: 7,586,214) Ferguson Plc Randgold Resources Ltd UBM Plc  Mexico - 2,555,002 (31 December 2016: -)	4,180,626 2,282,078 2,647,690 1,553,073 9,916,903 6,604,256 1,011,415 2,301,232 2,555,002	0.4 0.4 0.2 1.7 1.1 0.1 0.4
30,266 350,109 126,021 119,093 73,356 312,242 215,193 228,567 315,328	Canada - 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147) 5 Agnico Eagle Mines Ltd 5 Agnico Eagle Mines Ltd 6 Alacer Gold Corp 6 Alamos Gold Inc 7 Barrick Gold Corp 8 Detour Gold Corp 9 Eldorado Gold Corp 9 Kinross Gold Corp 9 New Gold Inc 10 OceanaGold Corp 9 Wheaton Precious Metals Corp	1,406,940 618,661 824,390 1,720,298 844,750 449,619 927,038 754,900 831,399	0.25 0.11 0.15 0.31 0.15 0.08 0.17 0.13 0.15	51,200 45,600 80,900 91,662 10,181 227,772	Suntory Beverage & Food Ltd Suzuki Motor Corp ) Yokogawa Electric Corp  Jersey - 9,916,903 (31 December 2016: 7,586,214) Ferguson Plc Randgold Resources Ltd UBM Plc  Mexico - 2,555,002	4,180,626 2,282,078 2,647,690 1,553,073 9,916,903 6,604,256 1,011,415 2,301,232	0.4 0.4 0.2 <b>1.7</b> 1.1 0.1 0.4
30,266 350,109 126,021 119,093 73,356 312,242 215,193 228,567 315,328	Canada - 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147) Agnico Eagle Mines Ltd Alacer Gold Corp Alamos Gold Inc Barrick Gold Corp Detour Gold Corp Eldorado Gold Corp New Gold Inc Corp New Gold Inc CoeanaGold Corp Wheaton Precious Metals Corp Denmark - 6,335,302	1,406,940 618,661 824,390 1,720,298 844,750 449,619 927,038 754,900 831,399 2,834,952	0.25 0.11 0.15 0.31 0.15 0.08 0.17 0.13 0.15 0.51	51,200 45,600 80,900 91,662 10,181 227,772	Suntory Beverage & Food Ltd Suzuki Motor Corp Yokogawa Electric Corp  Jersey - 9,916,903 (31 December 2016: 7,586,214) Ferguson Plc Randgold Resources Ltd UBM Plc  Mexico - 2,555,002 (31 December 2016: -) Wal-Mart de Mexico SAB de CV	4,180,626 2,282,078 2,647,690 1,553,073 9,916,903 6,604,256 1,011,415 2,301,232 2,555,002	0.4 0.2 1.7 1.1 0.1 0.4
30,266 350,109 126,021 119,093 73,356 312,242 215,193 228,567 315,328 127,690	Canada - 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147) i Agnico Eagle Mines Ltd Alacer Gold Corp Alamos Gold Inc Barrick Gold Corp Detour Gold Corp Eldorado Gold Corp Kinross Gold Corp New Gold Inc OceanaGold Corp Wheaton Precious Metals Corp Denmark - 6,335,302 (31 December 2016: 3,107,480)	1,406,940 618,661 824,390 1,720,298 844,750 449,619 927,038 754,900 831,399 2,834,952	0.25 0.11 0.15 0.31 0.15 0.08 0.17 0.13 0.15 0.51	51,200 45,600 80,900 91,662 10,181 227,772	Suntory Beverage & Food Ltd Suzuki Motor Corp ) Yokogawa Electric Corp  Jersey - 9,916,903 (31 December 2016: 7,586,214) Ferguson Plc Randgold Resources Ltd UBM Plc  Mexico - 2,555,002 (31 December 2016: -) Wal-Mart de Mexico SAB de CV  Netherlands - 22,085,616	4,180,626 2,282,078 2,647,690 1,553,073 9,916,903 6,604,256 1,011,415 2,301,232 2,555,002 2,555,002	0.4 0.4 0.2 1.7 1.1 0.1 0.4
30,266 350,109 126,021 119,093 73,356 312,242 215,193 228,567 315,328 127,690	Canada - 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147) Agnico Eagle Mines Ltd Alacer Gold Corp Alamos Gold Inc Barrick Gold Corp Detour Gold Corp Eldorado Gold Corp New Gold Inc Corp New Gold Inc CoeanaGold Corp Wheaton Precious Metals Corp Denmark - 6,335,302	1,406,940 618,661 824,390 1,720,298 844,750 449,619 927,038 754,900 831,399 2,834,952	0.25 0.11 0.15 0.31 0.15 0.08 0.17 0.13 0.15 0.51	51,200 45,600 80,900 91,662 10,181 227,772 1,067,180	Suntory Beverage & Food Ltd Suzuki Motor Corp Yokogawa Electric Corp  Jersey - 9,916,903 (31 December 2016: 7,586,214) Ferguson Plc Randgold Resources Ltd UBM Plc  Mexico - 2,555,002 (31 December 2016: -) Wal-Mart de Mexico SAB de CV  Netherlands - 22,085,616 (31 December 2016: 27,781,469)	4,180,626 2,282,078 2,647,690 1,553,073 9,916,903 6,604,256 1,011,415 2,301,232 2,555,002 2,555,002	0.4 0.4 0.2 1.7 1.1 0.1 0.4 0.4
30,266 350,109 126,021 119,093 73,356 312,242 215,193 228,567 315,328 127,690	Canada - 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147) i Agnico Eagle Mines Ltd Alacer Gold Corp Alamos Gold Inc Barrick Gold Corp Detour Gold Corp Eldorado Gold Corp Kinross Gold Corp New Gold Inc OceanaGold Corp Wheaton Precious Metals Corp Denmark - 6,335,302 (31 December 2016: 3,107,480)	1,406,940 618,661 824,390 1,720,298 844,750 449,619 927,038 754,900 831,399 2,834,952	0.25 0.11 0.15 0.31 0.15 0.08 0.17 0.13 0.15 0.51	51,200 45,600 80,900 91,662 10,181 227,772 1,067,180	Suntory Beverage & Food Ltd Suzuki Motor Corp ) Yokogawa Electric Corp  Jersey - 9,916,903 (31 December 2016: 7,586,214) Ferguson Plc Randgold Resources Ltd UBM Plc  Mexico - 2,555,002 (31 December 2016: -) Wal-Mart de Mexico SAB de CV  Netherlands - 22,085,616	4,180,626 2,282,078 2,647,690 1,553,073 9,916,903 6,604,256 1,011,415 2,301,232 2,555,002 2,555,002	0.4 0.4 0.2 1.7 1.1 0.1 0.4 0.4
30,266 350,109 126,021 119,093 73,356 312,242 215,193 228,567 315,328 127,690	Canada - 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147) i Agnico Eagle Mines Ltd Alacer Gold Corp Alamos Gold Inc Barrick Gold Corp Detour Gold Corp Eldorado Gold Corp Kinross Gold Corp New Gold Inc OceanaGold Corp Wheaton Precious Metals Corp Denmark - 6,335,302 (31 December 2016: 3,107,480)	1,406,940 618,661 824,390 1,720,298 844,750 449,619 927,038 754,900 831,399 2,834,952	0.25 0.11 0.15 0.31 0.15 0.08 0.17 0.13 0.15 0.51	51,200 45,600 80,900 91,662 10,181 227,772 1,067,180	Suntory Beverage & Food Ltd Suzuki Motor Corp Yokogawa Electric Corp  Jersey - 9,916,903 (31 December 2016: 7,586,214) Ferguson Plc Randgold Resources Ltd UBM Plc  Mexico - 2,555,002 (31 December 2016: -) Wal-Mart de Mexico SAB de CV  Netherlands - 22,085,616 (31 December 2016: 27,781,469)	4,180,626 2,282,078 2,647,690 1,553,073 9,916,903 6,604,256 1,011,415 2,301,232 2,555,002 2,555,002	0.4 0.2 1.7 1.1 0.1 0.4 0.4 3.9
30,266 350,109 126,021 119,093 73,356 312,242 215,193 228,567 315,328 127,690	Canada - 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147) 5 Agnico Eagle Mines Ltd 6 Alacer Gold Corp 6 Alamos Gold Inc 8 Barrick Gold Corp 7 Eldorado Gold Corp 8 Kinross Gold Corp 9 Kinross Gold Corp 9 New Gold Inc 8 OceanaGold Corp 9 Wheaton Precious Metals Corp 9 Denmark - 6,335,302 (31 December 2016: 3,107,480) 8 Orsted A/S 144A	1,406,940 618,661 824,390 1,720,298 844,750 449,619 927,038 754,900 831,399 2,834,952	0.25 0.11 0.15 0.31 0.15 0.08 0.17 0.13 0.15 0.51	51,200 45,600 80,900 91,662 10,181 227,772 1,067,180 307,602 81,345	Suntory Beverage & Food Ltd Suzuki Motor Corp Yokogawa Electric Corp  Jersey - 9,916,903 (31 December 2016: 7,586,214) Ferguson Plc Randgold Resources Ltd UBM Plc  Mexico - 2,555,002 (31 December 2016: -) Wal-Mart de Mexico SAB de CV  Netherlands - 22,085,616 (31 December 2016: 27,781,469) RELX NV	4,180,626 2,282,078 2,647,690 1,553,073 9,916,903 6,604,256 1,011,415 2,301,232 2,555,002 2,085,616 7,078,516	0.4 0.2 1.7 1.1 0.1 0.4 0.4 3.9 1.2 0.8
30,266 350,109 126,021 119,093 73,356 312,242 215,193 228,567 315,328 127,690	Canada - 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147)  i Agnico Eagle Mines Ltd Alacer Gold Corp Alamos Gold Inc Barrick Gold Corp Detour Gold Corp Kinross Gold Corp Kinross Gold Corp New Gold Inc OceanaGold Corp Wheaton Precious Metals Corp Denmark - 6,335,302 (31 December 2016: 3,107,480) Orsted A/S 144A  France - 14,578,113 (31 December 2016: 11,685,686)	1,406,940 618,661 824,390 1,720,298 844,750 449,619 927,038 754,900 831,399 2,834,952 6,335,302 14,578,113	0.25 0.11 0.15 0.31 0.15 0.08 0.17 0.13 0.15 0.51	51,200 45,600 80,900 91,662 10,181 227,772 1,067,180 307,602 81,345	Suntory Beverage & Food Ltd Suzuki Motor Corp ) Yokogawa Electric Corp  Jersey - 9,916,903 (31 December 2016: 7,586,214) Ferguson Plc Randgold Resources Ltd UBM Plc  Mexico - 2,555,002 (31 December 2016: -) ) Wal-Mart de Mexico SAB de CV  Netherlands - 22,085,616 (31 December 2016: 27,781,469) RELX NV Unilever NV	4,180,626 2,282,078 2,647,690 1,553,073 9,916,903 6,604,256 1,011,415 2,301,232 2,555,002 2,555,002 22,085,616 7,078,516 4,588,338	0.4 0.2 1.7 1.1 0.1 0.4 0.4 3.9 1.2 0.8
30,266 350,109 126,021 119,093 73,356 312,242 215,193 228,567 315,328 127,690	Canada - 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147) 5 Agnico Eagle Mines Ltd 5 Alacer Gold Corp Alamos Gold Inc Barrick Gold Corp 5 Detour Gold Corp 6 Eldorado Gold Corp 7 New Gold Inc 7 OceanaGold Corp 8 Wheaton Precious Metals Corp 9 Wheaton Precious Metals Corp 1 Corp 1 OceanaGold Corp 1 OceanaGold Corp 2 OceanaGold Corp 3 OceanaGold Corp 9 Orbital Scorp 1 OceanaGold Corp 2 OceanaGold Corp 3 OceanaGold Corp 9 OceanaGold Corp 1 OceanaGold Corp 2 OceanaGold Corp 3 OceanaGold Corp 3 OceanaGold Corp 3 OceanaGold Corp 4 OceanaGold Corp 5 OceanaGold Corp 8 OceanaGold Corp 9 OceanaGold	1,406,940 618,661 824,390 1,720,298 844,750 449,619 927,038 754,900 831,399 2,834,952 <b>6,335,302</b> <b>14,578,113</b> 4,372,094	0.25 0.11 0.15 0.31 0.15 0.08 0.17 0.13 0.15 0.51 1.13	51,200 45,600 80,900 91,662 10,181 227,772 1,067,180 307,602 81,345	Suntory Beverage & Food Ltd Suzuki Motor Corp Yokogawa Electric Corp  Jersey - 9,916,903 (31 December 2016: 7,586,214) Ferguson Plc Randgold Resources Ltd UBM Plc  Mexico - 2,555,002 (31 December 2016: -) Wal-Mart de Mexico SAB de CV  Netherlands - 22,085,616 (31 December 2016: 27,781,469) RELX NV Unilever NV Wolters Kluwer NV	4,180,626 2,282,078 2,647,690 1,553,073 9,916,903 6,604,256 1,011,415 2,301,232 2,555,002 2,555,002 22,085,616 7,078,516 4,588,338	0.4 0.2 1.7 1.1 0.1 0.4 0.4 3.9 1.2 0.8
30,266 350,109 126,021 119,093 73,356 312,242 215,193 228,567 315,328 127,690	Canada - 11,212,947 (31 December 2016: 21,822,147)  i Agnico Eagle Mines Ltd Alacer Gold Corp Alamos Gold Inc Barrick Gold Corp Detour Gold Corp Kinross Gold Corp Kinross Gold Corp New Gold Inc OceanaGold Corp Wheaton Precious Metals Corp Denmark - 6,335,302 (31 December 2016: 3,107,480) Orsted A/S 144A  France - 14,578,113 (31 December 2016: 11,685,686)	1,406,940 618,661 824,390 1,720,298 844,750 449,619 927,038 754,900 831,399 2,834,952 6,335,302 14,578,113	0.25 0.11 0.15 0.31 0.15 0.08 0.17 0.13 0.15 0.51 1.13 1.13	51,200 45,600 80,900 91,662 10,181 227,772 1,067,180 307,602 81,345	Suntory Beverage & Food Ltd Suzuki Motor Corp ) Yokogawa Electric Corp  Jersey - 9,916,903 (31 December 2016: 7,586,214) Ferguson Plc Randgold Resources Ltd UBM Plc  Mexico - 2,555,002 (31 December 2016: -) ) Wal-Mart de Mexico SAB de CV  Netherlands - 22,085,616 (31 December 2016: 27,781,469) RELX NV Unilever NV	4,180,626 2,282,078 2,647,690 1,553,073 9,916,903 6,604,256 1,011,415 2,301,232 2,555,002 2,555,002 22,085,616 7,078,516 4,588,338	0.4 0.4 0.2 1.7 1.1 0.1 0.4

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産」
技			
A-14	South Korea - 9,934,387		
	(31 December 2016: 5.109.328)	9,934,387	1.7
237.695	Macquarie Korea Infrastructure Fund	1.830.644	
	Samsung SDI Co Ltd	8,103,743	
	Switzerland - 26,757,635		
	(31 December 2016: 25.597.766)	26.757.635	4.7
155 274	Novartis AG	13,152,406	
,	Roche Holding AG	9.501.507	
,	Zurich Insurance Group AG	4,103,722	0.7
	Taiwan - 7,284,618		
	(31 December 2016: -)	7,284,618	1.3
102 220	•		
103,330	183,330 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR 7,284,618	1.0	
	United Kingdom - 53,586,285		
400.000	(31 December 2016: 60,771,567)	53,586,285	
	Associated British Foods Plc	4,144,295	
,	BAE Systems Plc	1,347,912	
,	British American Tobacco Plc ADR	6,754,417	
	British American Tobacco Plc	2,288,927	
	Centrica Plc	5,145,873	
	Cobham Plc	6,435,354	
	Diageo Plc Fresnillo Plc	6,044,588	
,		1,030,938	
,	Informa Pic	4,957,226	
	Royal Dutch Shell Plc	9,227,281	1.6
1,907,124	Vodafone Group Plc	6,209,474	1.1
	United States of America - 66,502,818		
110 451	(31 December 2016: 93,790,987) Abbott Laboratories	66,502,818	11.9
,		6,459,748	
	Albemarle Corp	6,730,667	
263,975		8,841,842	
	Cisco Systems Inc	9,527,987	1.3
	CMS Energy Corp	7,580,972	
	Eversource Energy	9,440,869	
74,052	Maxim Integrated Products Inc Microsoft Corp	3,911,797 11.382.567	
122 011			
	Name II Dona de Tara		
79,693	Newell Brands Inc	2,472,077	
79,693	Newell Brands Inc Newmont Mining Corp	2,472,077 154,292	

# <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
垻 日	金 額	比 率	項目の概要
	F	9 %	
(a)信託報酬	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、9,958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答理
(双九云江)	(1)	(0.007)	日産門(グラナンドの自産
(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
( ( ) ( ) ( )	(1)	(0.000)	E-HAIMPHAN / IV-X / ORD X/II
合 計	7	0.068	
(販売会社) (受託会社) (b)その他費用 (その他)	(1) (1) 4 (4)	(0. 007) (0. 005) 0. 036 (0. 036)	口座内でのファンドの管理

- (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

<b>数</b> 括	期首(前期末)	当 其	第 末
<b>á</b> 柄	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〉

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

				荆	期	末			
区	分		却 屈 媚	细礼比索	うちBB格以下	残存期間別組入比率			
			組入比率	5年以上	2年以上	2年未満			
		千円	千円	%	%	%	%	%	
国債証	: * <del>*</del>	140, 000	140, 002	70.9	_	_	_	70. 9	
国頂証	分	(140, 000)	(140,002)	(70.9)	(-)	(-)	(-)	(70.9)	
合	計	140, 000	140, 002	70.9	_	_	_	70. 9	
	ĒΙ	(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) 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					
銘 柄	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。