

2021年5月

受益者の皆様へ

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

「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）」

運用報告書における誤記載のお知らせとお詫び

平素は弊社ファンドにつき格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、このたび受益者の皆様に交付させていただきました弊社投資信託「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）」第5期運用報告書におきまして、一部誤りがあることが判明いたしました。

つきまして、下記の通り訂正いたしますので、お読み替えいただきますようお願い申し上げます。

なお、本件は当該ファンドの運用方針および基準価額や分配金等をはじめとする運用状況に影響を生じさせるものではございません。

この度の誤りについて謹んでお詫び申し上げますとともに、今後、このようなことのないよう細心の注意を払い作成にあたる所存でございますので、引き続きご愛顧賜りますようお願い申し上げます。

記

[訂正内容]

- ・ 交付運用報告書 1 ページ 基準価額の主な変動要因
- ・ 運用報告書（全体版）2 ページ 基準価額の主な変動要因

正誤表

正	誤
(上昇要因) ・ <u>2020</u> 年 4 月から 9 月にかけて、また 11 月から年末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。 (下落要因) ・ <u>2020</u> 年 4 月から 9 月にかけて、また 11 月から年末にかけて株式市場が上昇する中、市場下落に備えたデリバティブを活用したヘッジポジションがマイナスに寄与しました。	(上昇要因) ・ <u>2000</u> 年 4 月から 9 月にかけて、また 11 月から年末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。 (下落要因) ・ <u>2000</u> 年 4 月から 9 月にかけて、また 11 月から年末にかけて株式市場が上昇する中、市場下落に備えたデリバティブを活用したヘッジポジションがマイナスに寄与しました。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／資産複合
信 託 期 間	2023年3月17日まで
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長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 MELLON
INVESTMENT MANAGEMENT

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5期（決算日：2021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、2021年3月17日に第5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・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/>

■最近 5 期の運用実績

決 算 期	(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		
	円	円	%	%	百万円
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
4 期(2020年 3 月17日)	8,993	0	△7.8	100.0	334
5 期(2021年 3 月17日)	11,219	0	24.8	97.2	538

(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
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2020年 3 月17日	8,993	—	100.0
3 月末	9,429	4.8	94.6
4 月末	9,791	8.9	95.2
5 月末	9,977	10.9	96.0
6 月末	10,094	12.2	96.8
7 月末	10,487	16.6	95.7
8 月末	10,705	19.0	95.7
9 月末	10,521	17.0	96.6
10月末	10,440	16.1	96.2
11月末	10,869	20.9	95.8
12月末	11,105	23.5	96.0
2021年 1 月末	11,019	22.5	96.7
2 月末	11,234	24.9	96.5
(期末)			
2021年 3 月17日	11,219	24.8	97.2

(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

基準価額の期中騰落率は24.8%となりました。



◆基準価額の主な変動要因

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限定的でした。

(上昇要因)

- ・2000年4月から9月にかけて、また11月から年末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。

(下落要因)

- ・2000年4月から9月にかけて、また11月から年末にかけて株式市場が上昇する中、市場下落に備えたデリバティブを活用したヘッジポジションがマイナスに寄与しました。

◆市場概況

株式市場

新型コロナウイルスの感染拡大に加え、サウジアラビアとロシアとの原油減産交渉が決裂し原油価格が暴落するなど、経済の先行きに対する不透明感が高まる中で、投資家のリスク回避の動きから、世界の株式市場は2020年3月に急落しました。その後は、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方向へ進み経済活動が緩やかに再開されたことが好感され、株式市場は反発しました。9月以降、欧州での新型コロナウイルス感染再拡大や、米国において経済支援策の成立が不透明となったことなどが株価の重石となる場面もみられましたが、米国大統領選挙を消化し、ワクチン開発や接種が進んだこと、また米国での追加経済支援策への期待が高まったことで、2021年2月中旬にかけて株価は上昇基調で推移しました。その後2月下旬から期末にかけては、米国の財政拡大や景気回復期待の高まりなどを背景に米国を中心に長期金利が上昇したことが下落材料となりました。

債券市場

先進国国債市場は、新型コロナウイルスの感染拡大が世界的に広がる中で2020年3月に一時大きく下落しましたが、各国政府と中央銀行による大規模な財政・金融政策が導入されたことを受け、国債市場は3月の底値から急速に回復しました。5月以降も米連邦準備理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）など主要中央銀行による量的緩和策に支援されて上昇基調で推移しました。2020年夏から秋にかけては、財政金融政策が市場を下支えする中で、感染の収束感が出始めたことやワクチン開発期待が市場の下押し圧力となるなど、国債市場は横這い推移となりました。11月から12月末にかけては、感染再拡大懸念や金融当局の継続的な緩和姿勢を背景に市場は上昇しました。2021年1月以降は、米ジョージア州の上院決選投票において民主党が勝利して大型の追加経済対策に伴う財政支出拡大懸念が強まったこと、景気回復期待などから売り優勢となり、先進国国債市場は下落しました。

為替市場

新型コロナウイルスの影響により市場が大きく混乱した2020年3月には米ドル円相場は大きく上下しましたが、FRBが3月に危機対応としてゼロ金利政策や無制限の量的緩和を導入し、また9月には新型コロナウイルスからの米国経済回復支援のため2023年まで利上げを行わない見通しが示されるなか、米ドルは2021年1月上旬にかけて対円で下落基調で推移しました。その後は、財政拡大期待の高まりなどを背景に米国長期金利が上昇する中、米ドルは一転して上昇しました。

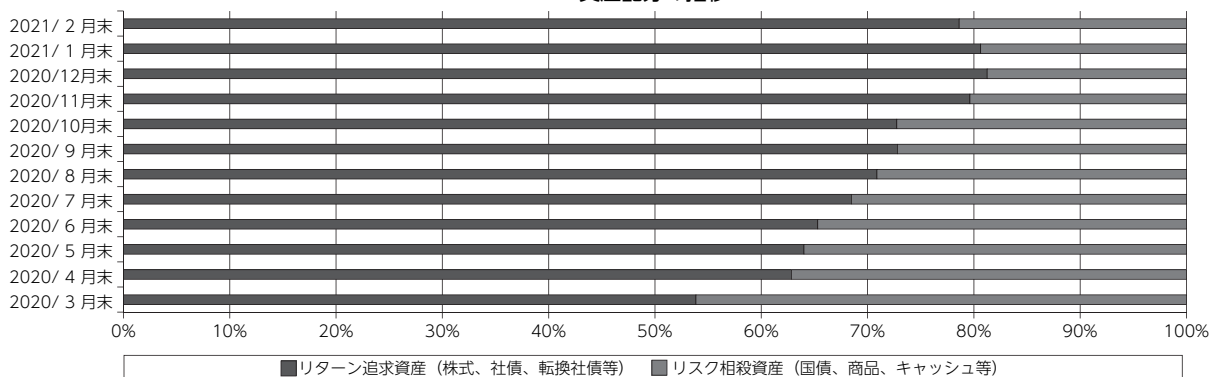
英国やヨーロッパは新型コロナウイルスの影響が相対的に大きかったものの、欧州復興基金の合意や英国と欧州連合との通商協定合意などを背景に、英ポンドやユーロは、前期末と比較して上昇しました。

◆運用概況

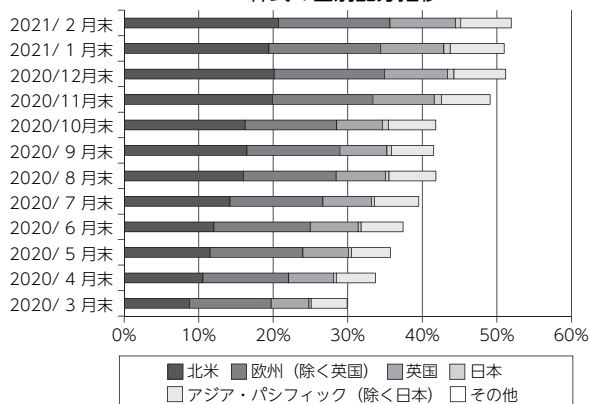
主として、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」及び「マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）」に対する投資を行いました。期を通じて「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD Xクラス）」の組入比率を高位に保ちました。為替については、米ドルに対して為替ヘッジを行いました。

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。

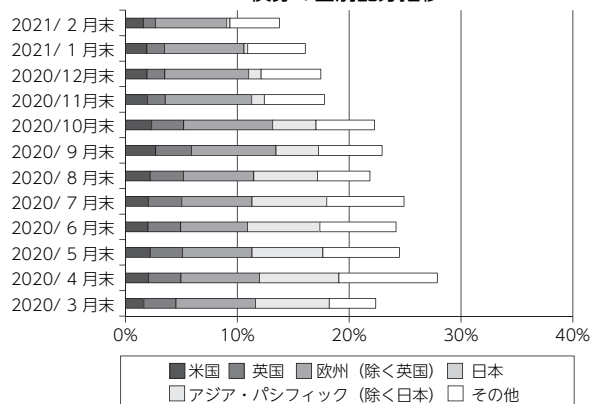
資産配分の推移



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 5 期
	2020年 3 月18日～ 2021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	1, 232

(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。

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ちます。また、為替については、米ドルに対して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

(2020年 3 月18日～2021年 3 月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬	56	0.533	(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、10,472円です。
(投信会社)	(52)	(0.495)	信託財産の運用指図、法定開示書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファン ドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(3)	(0.027)	信託財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	71	0.678	(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)	(1)	(0.009)	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)	(18)	(0.176)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷)	(6)	(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)	(46)	(0.437)	組入ファンドの管理報酬等
合 計	127	1.211	

(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。

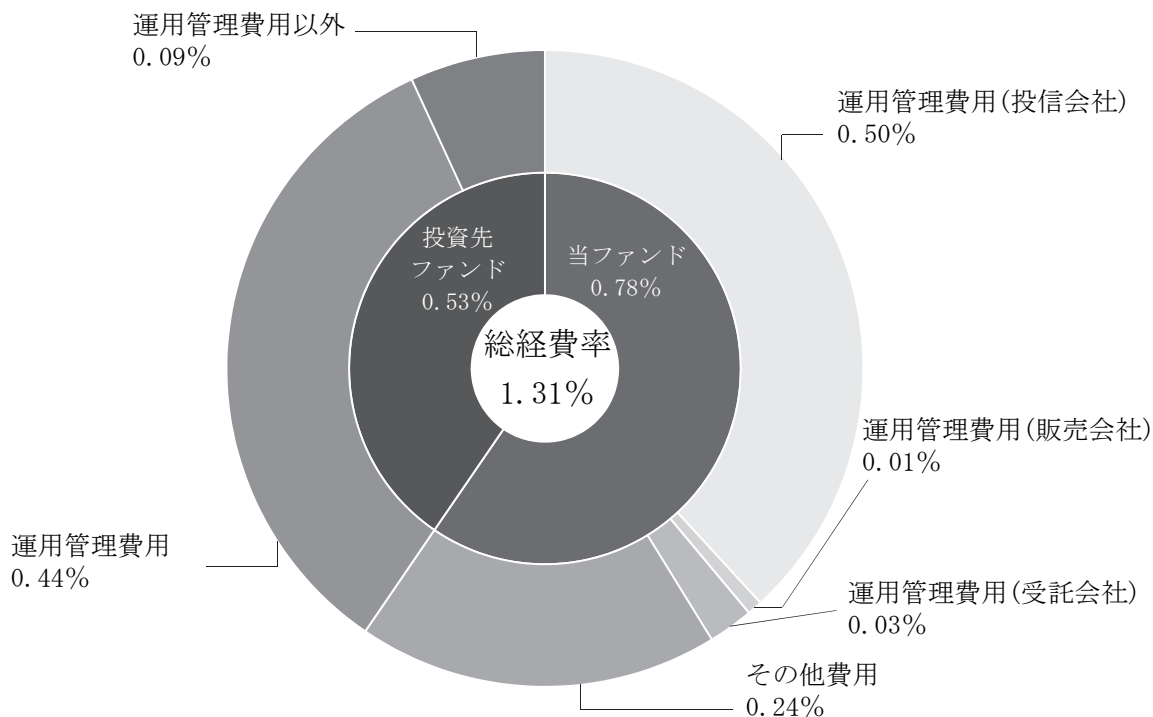
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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1.31%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.31%
①当ファンドの費用の比率	0.78%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.44%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(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。

■売買及び取引の状況
投資信託証券

(2020年3月18日～2021年3月17日)

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(適格機関投資家専用)	口 —	千円 —	口 332,493	千円 330
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)		千ドル 557,647		千ドル 182,477
			1,020		287

(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～2021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

(2021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	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)	3,661,447	3,328,954	3,298	0.6
合 計	3,661,447	3,328,954	3,298	0.6

(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			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アイルランド)	口	口	千ドル	千円	%
BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)	2,004,998	2,380,169	4,761	519,647	96.5
合 計	2,004,998	2,380,169	4,761	519,647	96.5

(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

(2021年3月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	522,945	94.7
コール・ローン等、その他	29,058	5.3
投資信託財産総額	552,003	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（519,361千円）の投資信託財産総額（552,003千円）に対する比率は94.1％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＝109.14円。

資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,057,436,474
コール・ローン等	29,057,568
投資信託受益証券(評価額)	522,945,607
未収入金	505,433,299
(B) 負債	519,174,758
未払金	516,671,364
未払解約金	423,429
未払信託報酬	1,275,142
その他未払費用	804,823
(C) 純資産総額(A－B)	538,261,716
元本	479,775,982
次期繰越損益金	58,485,734
(D) 受益権総口数	479,775,982口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,219円

(注) 当ファンドの期首元本額は372,113,853円、期中追加設定元本額は154,522,736円、期中一部解約元本額は46,860,607円です。
(注) 期末の1口当たり純資産額は、1.1219円です。

損益の状況 (2020年3月18日～2021年3月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	88,438,648
売買益	148,289,168
売買損	△ 59,850,520
(B) 信託報酬等	△ 5,371,936
(C) 当期損益金(A＋B)	83,066,712
(D) 前期繰越損益金	△ 25,955,265
(E) 追加信託差損益金	1,374,287
(配当等相当額)	(2,002,146)
(売買損益相当額)	(△ 627,859)
(F) 計(C＋D＋E)	58,485,734
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	58,485,734
追加信託差損益金	1,374,287
(配当等相当額)	(2,002,146)
(売買損益相当額)	(△ 627,859)
分配準備積立金	57,111,447

(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(E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 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(54,589,827円)、信託約款に規定する収益調整金(2,002,146円) および分配準備積立金(2,521,620円)より分配対象収益は59,113,593円(10,000口当たり1,232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。

■お知らせ

●約款変更のお知らせ

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）

＜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）

		公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)			公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
数量	銘柄名			数量	銘柄名		
投資信託							
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	France – 4,413,380 (31 December 2018: –)		4,413,380	1.37
1,548,989	International Public Partnerships Ltd	3,414,876	1.06	622,000	Altice France SA/France '144A' 7.375% 01-May-2026	668,955	0.21
548,389	JLEN Environmental Assets Group Ltd	893,729	0.27	331,000	BNP Paribas SA FRN (Perpetual) 6.125% 17-Jun-2022	415,762	0.13
252,062	NextEnergy Solar Fund Ltd	413,689	0.13	1,015,000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual) 7.375% 19-Aug-2025	1,171,924	0.36
2,267,023	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	4,141,412	1.29	746,000	Societe Generale SA '144A' FRN (Perpetual) 8.000% 29-Sep-2025	877,098	0.27
Ireland – 42,173,540 (31 December 2018: 18,684,953)		42,173,540	13.08	1,138,000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual) 7.875% 18-Dec-2023	1,279,641	0.40
112,431	Invesco Physical Gold ETC – ETF	16,606,621	5.15	Germany – 2,035,513 (31 December 2018: 4,564,151)		2,035,513	0.63
559,625	iShares China CNY Bond UCITS ETF – ETF	2,849,387	0.89	268,218	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.250% 15-Aug-2028	315,124	0.10
26,417	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF – ETF	3,131,767	0.97	223,938	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.250% 15-Aug-2048	317,200	0.10
56,818	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF – ETF	6,490,782	2.01	600,000	Infinion Technologies AG 'EMTN' FRN (Perpetual) 2.875% 01-Jan-2025	698,009	0.21
104,682	iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF – ETF	6,511,744	2.02	600,000	Infinion Technologies AG FRN (Perpetual) 3.625% 01-Jan-2028	705,180	0.22
89,065	SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF – ETF	6,583,239	2.04	Hungary – 6,465,770 (31 December 2018: –)		6,465,770	2.01
Jersey – 1,439,262 (31 December 2018: 1,192,465)		1,439,262	0.45	853,530,000	Hungary Government Bond 3.000% 21-Aug-2030	3,175,099	0.99
864,767	Foresight Solar Fund Ltd	1,439,262	0.45	784,840,000	Hungary Government Bond 5.500% 24-Jun-2025	3,290,671	1.02
Luxembourg – 1,314,692 (31 December 2018: 1,181,520)		1,314,692	0.41	India – 420,152 (31 December 2018: 408,310)		420,152	0.13
595,097	BBGI SICAV SA/Fund	1,314,692	0.41	30,000,000	National Highways Authority of India 7.300% 18-May-2022	420,152	0.13
Republic of Korea – 1,745,152 (31 December 2018: –)		1,745,152	0.54	Indonesia – 512,843 (31 December 2018: 275,624)		512,843	0.16
173,607	Macquarie Korea Infrastructure Fund	1,745,152	0.54	6,776,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.250% 15-May-2036	512,843	0.16
United Kingdom – 9,103,409 (31 December 2018: 5,336,625)		9,103,409	2.82	Ireland – 855,792 (31 December 2018: –)		855,792	0.26
2,457,325	BioPharma Credit Plc/The Fund	2,500,328	0.77	703,000	AIB Group Plc FRN (Perpetual) 5.250% 09-Oct-2024	855,792	0.26
1,800,758	Greencoat UK Wind Plc/Funds	3,575,070	1.11	Italy – 1,645,470 (31 December 2018: –)		1,645,470	0.51
2,132,449	Sdol Energy Efficiency Income Trust Plc	3,028,011	0.94	945,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' FRN (Perpetual) 7.700% 17-Sep-2025	1,023,770	0.32
投資信託合計		67,341,200	20.89	568,000	UniCredit SpA FRN (Perpetual) 8.000% 03-Jun-2024	621,700	0.19
債券							
Australia – 12,815,396 (31 December 2018: 20,864,411)		12,815,396	3.97	Jersey – 582,498 (31 December 2018: 528,345)		582,498	0.18
5,573,000	Australia Government Bond 3.000% 21-Mar-2047	4,739,953	1.47	432,000	CPUK Finance Ltd 'REGS' 4.250% 28-Aug-2022	582,498	0.18
3,616,000	Australia Government Bond 3.250% 21-Jun-2039	3,142,223	0.97	Luxembourg – 678,325 (31 December 2018: –)		678,325	0.21
1,096,000	Australia Government Bond 3.750% 21-Apr-2037	1,004,532	0.31	579,000	Summer BC Holdco B SARL 'REGS' 5.750% 31-Oct-2026	678,325	0.21
2,943,100	New South Wales Treasury Corp 2.750% 20-Nov-2025	3,138,496	0.97				
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				
Brazil – 4,049,904 (31 December 2018: 4,158,464)		4,049,904	1.26				
3,930,000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22-Jan-2021	4,049,904	1.26				
Canada – 5,503,725 (31 December 2018: 6,092,882)		5,503,725	1.71				
7,005,000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2.350% 15-Jun-2027	5,503,725	1.71				

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'		
13,479,800	Mexican Bonos 8.000% 07-Nov-2047	781,384	0.24		6.875% 15-Nov-2026	319,027	0.10
25,632,600	Mexican Bonos 10.000% 05-Dec-2024	1,541,208	0.48	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
	Netherlands – 1,050,093 (31 December 2018: 1,372,117)	1,050,093	0.33	513,000	Sprint Capital Corp 8.750% 15-Mar-2032	624,244	0.19
402,000	ING Groep NV FRN (Perpetual) 6.750% 16-Apr-2024	437,315	0.14	468,000	Sprint Corp 7.125% 15-Jun-2024	504,670	0.16
213,000	InterXion Holding NV 'REGS' 4.750% 15-Jun-2025	258,112	0.08	724,000	T-Mobile USA Inc 6.000% 01-Mar-2023	738,542	0.23
300,000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetual)			724,000	T-Mobile USA Inc 6.000% 01-Mar-2023	–	–
	3.000% 04-Sep-2023	353,666	0.11	844,000	T-Mobile USA Inc 6.000% 15-Apr-2024	673,532	0.27
				929,000	T-Mobile USA Inc Escrow 6.000% 15-Apr-2024	–	–
	New Zealand – 5,738,312 (31 December 2018: 8,322,036)	5,738,312	1.78	22,514,800	United States Treasury Bill (Zero Coupon)		
1,324,000	New Zealand Government Bond 2.750% 15-Apr-2037	977,408	0.30		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		
2,280,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond				0.000% 30-Sep-2020	1,506,213	0.47
	2.500% 20-Sep-2040	2,107,464	0.66	7127,500	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			
805,000	DNB Bank ASA FRN (Perpetual) 4.875% 12-Nov-2024	805,894	0.25		103,652,090	32.15	
				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			46,465	Newcrest Mining Ltd	986,027	0.31
	(Perpetual) 5.875% 24-Sep-2023	737,930	0.23				
800,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN				Canada – 4,903,678 (31 December 2018: 5,008,944)	4,903,678	1.52
	(Perpetual) 6.000% 29-Mar-2024	1,005,122	0.31	100,068	Barrick Gold Corp	1,862,766	0.58
800,000	Banco Santander SA FRN (Perpetual)			23,320	Intact Financial Corp	2,520,311	0.78
	4.750% 19-Mar-2025	930,760	0.29	17,300	Wheaton Precious Metals Corp	520,601	0.16
600,000	Banco Santander SA FRN (Perpetual)						
	5.250% 29-Sep-2023	719,121	0.22		Denmark – 2,106,700 (31 December 2018: 3,649,867)	2,106,700	0.65
				20,293	Orsted A/S '144A'	2,106,700	0.65
	United Kingdom – 8,223,292 (31 December 2018: 8,525,101)	8,223,292	2.55				
44,000	Anglian Water Services Financing Plc				France – 6,417,940 (31 December 2018: 5,639,821)	6,417,940	1.99
	3.666% 30-Jul-2024	116,346	0.04	20,806	Thales SA	2,149,582	0.67
60,000	Anglian Water Services Financing Plc 'EMTN'			37,822	TOTAL SA	2,092,656	0.65
	4.125% 28-Jul-2020	141,516	0.04	74,979	Vivendi SA	2,175,702	0.67
238,000	British Telecommunications Plc 'EMTN'						
	3.500% 25-Apr-2025	657,074	0.20		Germany – 13,498,041 (31 December 2018: 9,965,679)	13,498,041	4.19
533,116	DWR Cymru Financing UK Plc 'EMTN'			43,628	Bayer AG	3,570,886	1.11
	1.859% 31-Mar-2048	1,232,705	0.38	81,230	Deutsche Wohnen SE	3,323,821	1.03
289,053	High Speed Rail Finance 1 Plc 'EMTN'			26,373	LEG Immobilien AG	3,125,366	0.97
	1.566% 01-Nov-2038	520,435	0.16	25,795	SAP SE	3,477,988	1.08
241,977	Network Rail Infrastructure Finance Plc						
	1.750% 22-Nov-2027	426,847	0.13		Guernsey – 1,008,590 (31 December 2018: 3,676,785)	1,008,590	0.31
150,000	Scotland Gas Networks Plc 2.127% 21-Oct-2022	323,701	0.10	998,120	Armedeo Air Four Plus Ltd	1,008,590	0.31
550,000	Tesco Plc 'EMTN' 3.322% 05-Nov-2025	1,478,491	0.46				
62,000	Tesco Plc 'EMTN' 6.125% 24-Feb-2022	89,899	0.03		Hong Kong – 6,988,707 (31 December 2018: 5,438,366)	6,988,707	2.17
784,568	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13-Apr-2040	1,357,587	0.42	467,000	AIA Group Ltd	4,907,409	1.52
163,000	Vodafone Group Plc FRN 4.875% 03-Oct-2078	375,206	0.12	196,500	Link REIT (Units) (REIT)	2,081,298	0.65
1,278,000	Vodafone Group Plc FRN 7.000% 04-Apr-2079	1,503,485	0.47				
					India – 2,040,697 (31 December 2018: 2,380,412)	2,040,697	0.63
	United States of America – 38,732,833 (31 December 2018: 90,561,393)	38,732,833	12.01	40,401	Housing Development Finance Corp Ltd	1,366,286	0.42
707,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A'			202,389	ITC Ltd	674,411	0.21
	5.500% 01-May-2026	746,643	0.23				
395,000	CEMEX Finance LLC 'REGS' 6.000% 01-Apr-2024	405,862	0.12				

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 (31 December 2018: 4,267,882)	5,697,589	1.77		United States of America cont'd.		
13,244	Accenture Plc – Class A	2,789,981	0.87	7,387	Ecolab Inc	1,415,238	0.44
508,904	Greencoat Renewables Plc	682,789	0.21	33,200	Eversource Energy	2,802,080	0.87
10,517	Linde Plc	2,224,819	0.89	144,434	General Electric Co	1,599,607	0.50
				11,220	Goldman Sachs Group Inc/The	2,579,422	0.80
	Japan – 1,864,791 (31 December 2018: 2,226,713)	1,864,791	0.58	5,453	Mastercard Inc	1,623,740	0.50
44,300	Suzuki Motor Corp	1,864,791	0.58	24,900	Microsoft Corp	3,925,734	1.22
				24,766	Newmont Goldcorp Corp	1,083,884	0.34
	Jersey – 3,015,712 (31 December 2018: 2,023,625)	3,015,712	0.93	11,585	PepsiCo Inc	1,585,813	0.49
33,021	Ferguson Plc	3,015,712	0.93		株式合計	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	1,055,781	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2021年1月18日現在の状況です。

■ 1 万口当たりの費用明細 (2020年1月18日～2021年1月18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、9,919円です。
(投信会社)	(2)	(0.021)	信託財産の運用指図、法定開示書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(1)	(0.007)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファ ンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(1)	(0.006)	信託財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	4	0.037	(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)	(0.037)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	7	0.070	

(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 (2021年1月18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 163,526	千口 129,888	千円 129,316

(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>

（2021年1月18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（129,888千口）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	%	%	%	%	%
	90,000	90,001	69.6	—	—	—	69.6
	(90,000)	(90,001)	(69.6)	(—)	(—)	(—)	(69.6)
合 計	90,000	90,001	69.6	—	—	—	69.6
	(90,000)	(90,001)	(69.6)	(—)	(—)	(—)	(69.6)

(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882回国庫短期証券	—	90,000	90,001	2021/1/20
小 計		90,000	90,001	
合 計		90,000	90,001	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。