

●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	2033年3月17日まで
運用方針	信託財産の中長期的な成長を図ること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「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)」および三菱UFJアセットマネジメント株式会社が運用する国内籍証券投資信託「マネーパールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)」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 Aコース(為替ヘッジあり)／Bコース(為替ヘッジなし)

追加型投信／内外／資産複合

運用報告書（全体版）

第13期（決算日：2026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 Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）」は、2026年3月17日に第13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>

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.bny.com/investments/jp>

Aコース（為替ヘッジあり）

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金		
	円	円	%	百万円
9期(2022年3月17日)	11,351	0	△ 2.4	3,108
10期(2023年3月17日)	10,421	0	△ 8.2	3,004
11期(2024年3月18日)	10,516	0	0.9	2,333
12期(2025年3月17日)	10,385	0	△ 1.2	1,689
13期(2026年3月17日)	11,465	0	10.4	1,504

(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	%	%
2025年3月17日	10,385	—	97.5
3月末	10,488	1.0	98.6
4月末	10,376	△ 0.1	96.3
5月末	10,584	1.9	97.0
6月末	10,767	3.7	97.9
7月末	10,836	4.3	98.5
8月末	10,846	4.4	98.0
9月末	11,050	6.4	97.4
10月末	11,240	8.2	99.7
11月末	11,180	7.7	96.4
12月末	11,318	9.0	98.5
2026年1月末	11,909	14.7	97.2
2月末	11,826	13.9	98.8
(期末)			
2026年3月17日	11,465	10.4	96.6

(注) 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。

Bコース（為替ヘッジなし）

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			米ドル／円		投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
9期(2022年3月17日)	15,863	0	6.6	118.99	9.0	99.1	9,638
10期(2023年3月17日)	16,775	0	5.7	133.54	12.2	98.9	10,041
11期(2024年3月18日)	19,990	0	19.2	149.32	11.8	99.3	10,398
12期(2025年3月17日)	20,665	0	3.4	148.84	△ 0.3	98.9	9,678
13期(2026年3月17日)	25,372	0	22.8	159.37	7.1	99.2	11,086

(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		米ドル／円		投資信託 証券 組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2025年3月17日	20,665	—	148.84	—	98.9
3月末	21,002	1.6	149.52	0.5	99.2
4月末	19,876	△ 3.8	142.57	△ 4.2	98.9
5月末	20,523	△ 0.7	143.87	△ 3.3	98.9
6月末	21,094	2.1	144.81	△ 2.7	98.7
7月末	21,965	6.3	149.39	0.4	99.0
8月末	21,698	5.0	146.92	△ 1.3	99.1
9月末	22,478	8.8	148.88	0.0	99.1
10月末	23,711	14.7	154.10	3.5	98.8
11月末	24,048	16.4	156.63	5.2	98.7
12月末	24,405	18.1	156.56	5.2	98.5
2026年1月末	25,343	22.6	153.66	3.2	98.9
2月末	25,567	23.7	155.81	4.7	98.7
(期末)					
2026年3月17日	25,372	22.8	159.37	7.1	99.2

(注) 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。

◆基準価額等の推移

Aコース（為替ヘッジあり）

基準価額の期中騰落率は10.4%となりました。

なお、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。



Bコース（為替ヘッジなし）

基準価額の期中騰落率は22.8%となりました。

なお、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。



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。期首の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各お客様の損益の状況を示すものではありません。

◆基準価額の主な変動要因

Aコース（為替ヘッジあり）

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)」が上昇した一方、為替変動の影響を抑えるため主要投資対象に対して対円でのヘッジを行っていたことによるコストは押し下げ要因となりました。

Bコース（為替ヘッジなし）

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は上昇しました。為替市場では期中、米ドル・円相場において米ドル高円安が進んだため、ファンドに対しプラスのパフォーマンス寄与となりました。

以下は、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)」の変動要因です。

(上昇要因)

- ・2025年5月から10月、トランプ政権の関税政策を巡る過度な悲観論が後退したことや、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ期待が強まる中、株式や新興国債券市場などリスク資産が反発したこと

(下落要因)

- ・2025年4月前半、トランプ大統領が発表した相互関税が想定を上回る規模であったことなどから株式や新興国債券市場などリスク資産が急落したこと

◆投資環境

株式市場

2025年4月初旬、トランプ大統領が相互関税の導入を表明したことから株式市場は急落しましたが、その後の米国と各国間での関税交渉の進展などを受けて、急速に株価を戻す展開となりました。6月以降は堅調な企業収益の伸びに加え、人工知能（AI）の活用拡大による恩恵が見込まれる企業への期待が持続し、特にテクノロジー分野を中心とした成長企業が市場を牽引しました。年末には利益確定の動きも一部見られたものの、FRBをはじめとする主要中央銀行の多くが、2026年に向けて緩和的な金融政策を継続するとの見方が投資家のリスク選好を支え、年明け以降も株式市場を押し上げました。2026年3月以降、期末にかけてはイランを巡る紛争激化に伴うリスク回避の動きや、原油高を背景としたインフレ再燃に対する懸念の高まりから、リスクオフの展開となり株式市場は軟調な推移となりました。

債券市場

期初、米国の関税政策を巡り債券市場は変動の大きな展開となりました。トランプ政権による相互関税の発表後は質への逃避の動きから米国債利回りは一時大きく低下しましたが、輸入物価の上昇懸念や移民規制を背景としたインフレ再燃が嫌気され、同利回りは7月前半頃まで比較的高水準で推移しました。ドイツにおいても、トランプ関税を受けた安全資産への逃避の動きから国債への投資需要が高まり価格が上昇（利回りは低下）しました。市場が落ち着きをみせた後は、同政府によるインフラ投資などの大規模な財政政策が改めて意識される中、国債利回りは上昇傾向を強めました。米国債は7月中旬以降、米国の景気減速懸念やFRBによる利下げ期待の高まりなどを背景に全般的に底堅く推移しましたが、期末にかけてはイラン情勢を受けたエネルギー価格の高騰によるインフレ再燃の懸念から利回りは上昇基調で期末を迎えました。

為替市場

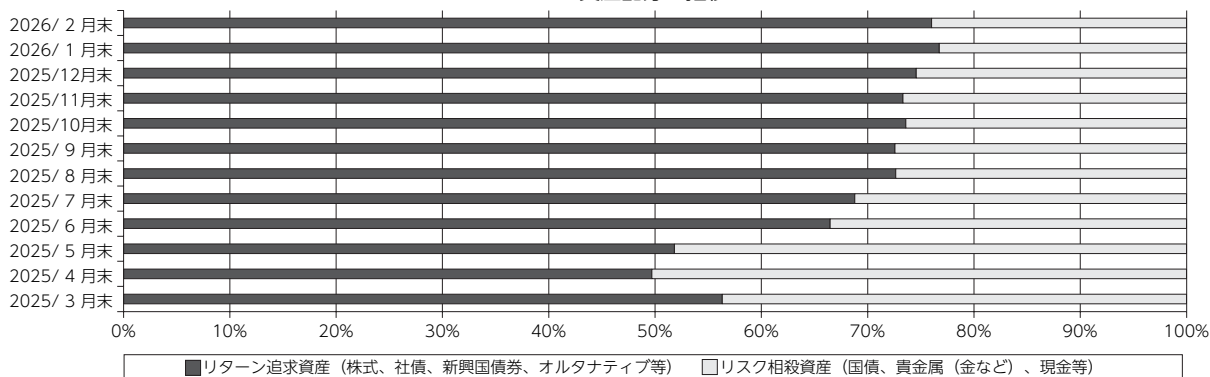
米ドルは対日本円で上昇しました。2025年4月は米国の関税政策を巡る不透明感から円高米ドル安が進みましたが、7月以降はFRBの利下げ観測後退や日銀の利上げに対する慎重姿勢、10月以降は自民党の高市新総裁の政策スタンスを受け、円安米ドル高が進行しました。2026年1月後半には日米当局のレートチェックの報道を受け、急速に円高ドル安が進みました。その後期末にかけてはイランを巡る地政学的リスクの高まりを背景に、安全通貨としての米ドル需要が高まる一方、原油価格の上昇を受けて、エネルギー輸入依存度の高い日本経済の先行きに対する懸念が強まり、為替相場は急速に円安米ドル高へと切り返す展開となりました。

◆当ファンドのポートフォリオ

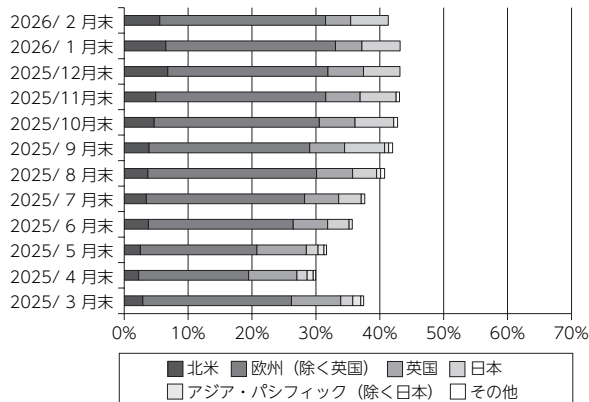
主として、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)」および「マネープールファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)」に対する投資を行いました。期を通じて「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)」の組入比率を高位に保ちました。為替については、Aコース (為替ヘッジあり) は、米ドルに対して為替ヘッジを行い、Bコース (為替ヘッジなし) は、米ドルに対して為替ヘッジを行いませんでした。

主要投資対象である「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)」においては、主として、世界の株式、債券、通貨等を中心に、リート (不動産投資信託証券)、コモディティ (商品) およびその他の代替投資商品 (オルタナティブ資産) への投資を行い、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。

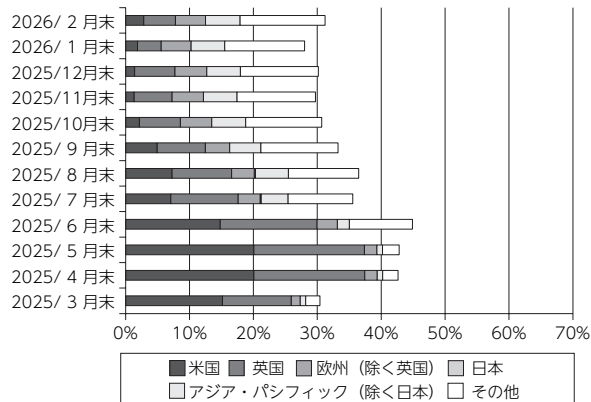
資産配分の推移



株式の国別配分推移



債券の国別配分推移



◆収益分配

Aコース（為替ヘッジあり）、Bコース（為替ヘッジなし）とも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	Aコース (為替ヘッジあり)	Bコース (為替ヘッジなし)
	第13期	
	2025年3月18日～2026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	1,465	15,372

(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「マネープールファンド（FOF s 用）（適格機関投資家限定）」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）」の配分を高位に保ってまいります。

また、為替については、Aコース（為替ヘッジあり）は、米ドルに対して為替ヘッジを行い、Bコース（為替ヘッジなし）は、米ドルに対して為替ヘッジを行いません。

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。

Aコース（為替ヘッジあり）

■ 1万口当たりの費用明細

（2025年3月18日～2026年3月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 146	% 1.320	(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、11,035円です。
（投信会社）	（ 46）	（0.413）	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）	（ 97）	（0.880）	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	62	0.565	(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）	（0.005）	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）	（ 5）	（0.047）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷）	（ 1）	（0.009）	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（その他）	（ 55）	（0.503）	組入ファンドの管理報酬等
合 計	208	1.885	

（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） 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

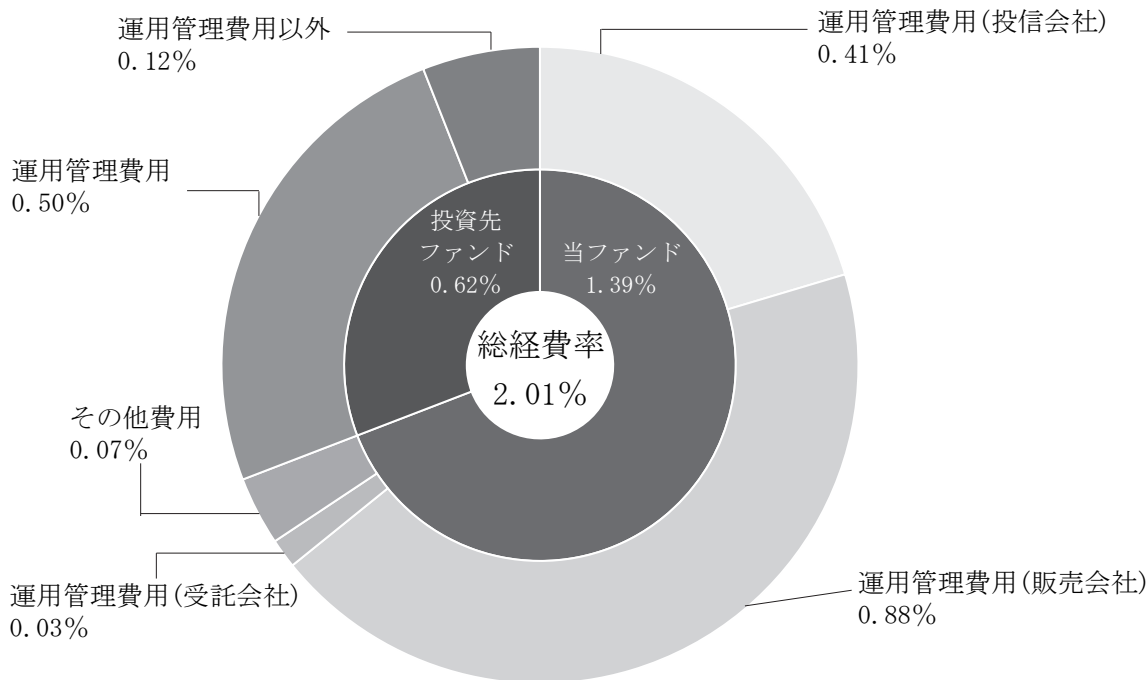
（注） 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

Aコース（為替ヘッジあり）

（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、売買委託手数料およ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2.01%です。



総経費率（①+②+③）	2.01%
①当ファンドの費用の比率	1.39%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.50%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.12%

(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、売買委託手数料およ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です。

(注) ①の費用は、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。

Aコース（為替ヘッジあり）

■売買及び取引の状況

（2025年3月18日～2026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	マネープールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	口 —	千円 —	口 2,618,783	千円 2,630
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)	口 520,542	千米ドル 1,210	口 1,991,048	千米ドル 4,815

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等

（2025年3月18日～2026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。

Aコース（為替ヘッジあり）

■組入資産の明細

（2026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	%
マネープールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	17,696,102	15,077,319	15,188	1.0
合 計	17,696,102	15,077,319	15,188	1.0

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) -印は組み入れなし。

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	
	口	口	千米ドル	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)	4,961,774	3,491,269	9,028	1,438,859	95.6
合 計	4,961,774	3,491,269	9,028	1,438,859	95.6

(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。

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

（2026年3月17日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	1,454,048	94.3
コール・ローン等、その他	88,407	5.7
投資信託財産総額	1,542,455	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(1,488,862千円)の投資信託財産総額(1,542,455千円)に対する比率は96.5%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米ドル=159.37円。

Aコース（為替ヘッジあり）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年3月17日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	3,114,953,221
コール・ローン等	36,840,925
投資信託受益証券(評価額)	1,454,048,572
未収入金	1,624,063,119
未収利息	605
(B) 負債	1,610,383,794
未払金	1,592,085,920
未払解約金	6,408,081
未払信託報酬	10,431,492
その他未払費用	1,458,301
(C) 純資産総額(A-B)	1,504,569,427
元本	1,312,308,827
次期繰越損益金	192,260,600
(D) 受益権総口数	1,312,308,827口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,465円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,626,892,963円、期中追加設定元本額は21,043,432円、期中一部解約元本額は335,627,568円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、1.1465円です。

■損益の状況

(2025年3月18日～2026年3月17日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	297,829
受取利息	297,829
(B) 有価証券売買損益	170,653,637
売買益	450,950,732
売買損	△ 280,297,095
(C) 信託報酬等	△ 31,005,445
(D) 当期損益金(A+B+C)	139,946,021
(E) 前期繰越損益金	△ 35,854,733
(F) 追加信託差損益金	88,169,312
(配当等相当額)	(71,599,632)
(売買損益相当額)	(16,569,680)
(G) 計(D+E+F)	192,260,600
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	192,260,600
追加信託差損益金	88,169,312
(配当等相当額)	(71,599,632)
(売買損益相当額)	(16,569,680)
分配準備積立金	115,435,454
繰越損益金	△ 11,344,166

(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(245,120円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(76,825,146円)および分配準備積立金(115,190,334円)より分配対象収益は192,260,600円(10,000口当たり1,465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。

■お知らせ

約款変更のお知らせ

当社ホームページのアドレスが変更されたことに伴い、所要の約款変更を行いました。(2025年4月1日付)

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の交付義務が運用状況にかかる情報の提供義務に変更されたため、所要の約款変更を行いました。(2025年4月1日付)

Bコース（為替ヘッジなし）

■ 1万口当たりの費用明細

（2025年3月18日～2026年3月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 299	% 1.320	(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、22,642円です。
（投信会社）	（ 93）	（0.413）	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）	（199）	（0.880）	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）	（ 6）	（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	120	0.532	(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）	（ 0）	（0.001）	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）	（ 2）	（0.008）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷）	（ 2）	（0.009）	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（その他）	（117）	（0.515）	組入ファンドの管理報酬等
合 計	419	1.852	

（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） 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

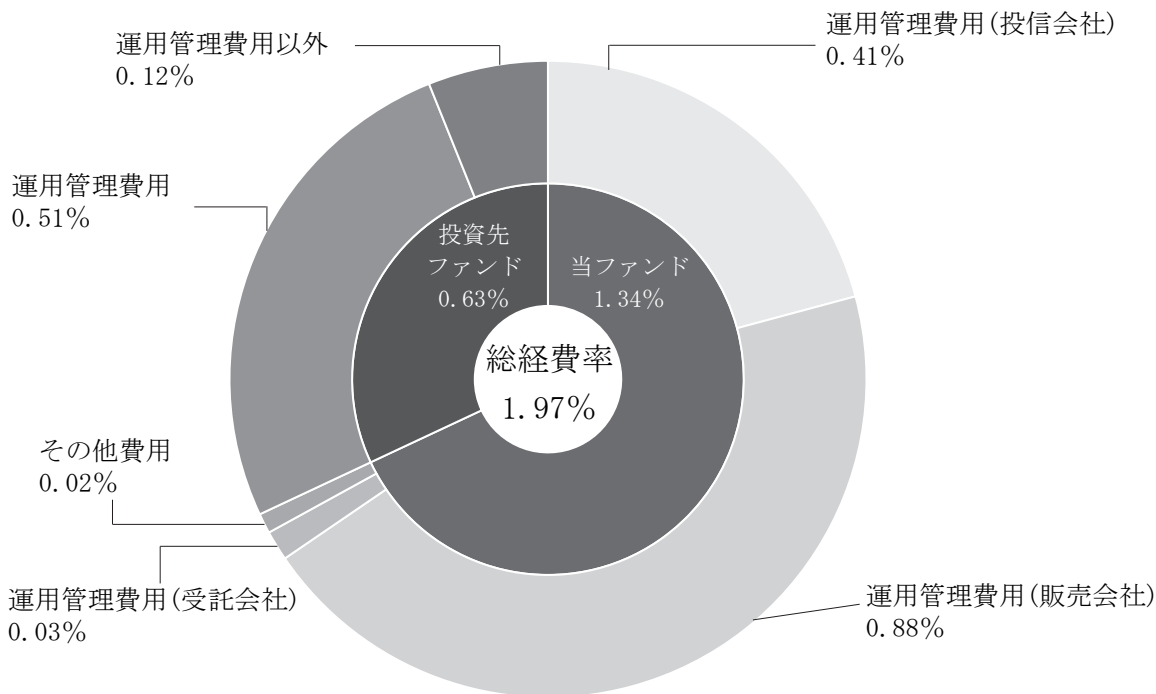
（注） 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

Bコース（為替ヘッジなし）

（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、売買委託手数料およ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1.97%です。



総経費率（①+②+③）	1.97%
①当ファンドの費用の比率	1.34%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.51%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.12%

(注) ①の費用は、1万円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、売買委託手数料およ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です。

(注) ①の費用は、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。

Bコース（為替ヘッジなし）

■ 売買及び取引の状況 投資信託証券

（2025年3月18日～2026年3月17日）

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アイルランド	口	千米ドル	口	千米ドル
	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)	—	—	2,408,787	5,786

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

■ 利害関係人との取引状況等

（2025年3月18日～2026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。

Bコース（為替ヘッジなし）

■組入資産の明細

（2026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	%
マネープールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	74,000,800	74,000,800	74,548	0.7
合 計	74,000,800	74,000,800	74,548	0.7

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は組み入れなし。

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	
	口	口	千米ドル	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)	28,919,190	26,510,403	68,555	10,925,754	98.5
合 計	28,919,190	26,510,403	68,555	10,925,754	98.5

(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。

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

（2026年3月17日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	11,000,302	98.4
コール・ローン等、その他	182,467	1.6
投資信託財産総額	11,182,769	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(10,918,586千円)の投資信託財産総額(11,182,769千円)に対する比率は97.6%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米ドル=159.37円。

Bコース（為替ヘッジなし）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年3月17日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	11,182,769,451
コール・ローン等	182,463,916
投資信託受益証券(評価額)	11,000,302,537
未収利息	2,998
(B) 負債	95,982,086
未払解約金	17,530,395
未払信託報酬	70,369,815
その他未払費用	8,081,876
(C) 純資産総額(A - B)	11,086,787,365
元本	4,369,646,561
次期繰越損益金	6,717,140,804
(D) 受益権総口数	4,369,646,561口
1万口当たり基準価額(C / D)	25,372円

(注) 当ファンドの期首元本額は4,683,344,628円、期中追加設定元本額は84,541,806円、期中一部解約元本額は398,239,873円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、2,5372円です。

■損益の状況

(2025年3月18日～2026年3月17日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	596,611
受取利息	596,611
(B) 有価証券売買損益	2,230,120,197
売買益	2,330,468,204
売買損	△ 100,348,007
(C) 信託報酬等	△ 192,190,517
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,038,526,291
(E) 前期繰越損益金	2,897,670,573
(F) 追加信託差損益金	1,780,943,940
(配当等相当額)	(1,005,094,470)
(売買損益相当額)	(775,849,470)
(G) 計(D + E + F)	6,717,140,804
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G + H)	6,717,140,804
追加信託差損益金	1,780,943,940
(配当等相当額)	(1,005,094,470)
(売買損益相当額)	(775,849,470)
分配準備積立金	4,936,196,864

(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(538,954円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(2,037,987,337円)、信託約款に規定する収益調整金(1,780,943,940円)および分配準備積立金(2,897,670,573円)より分配対象収益は6,717,140,804円(10,000口当たり15,372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

当社ホームページのアドレスが変更されたことに伴い、所要の約款変更を行いました。(2025年4月1日付)

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の交付義務が運用状況にかかる情報の提供義務に変更されたため、所要の約款変更を行いました。(2025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>

当ファンドの本書作成時点で開示されている直近の会計年度末（2024年12月末）の状況をご報告いたします。

以下は、当ファンドの投資対象である「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）」を含むすべてのクラスを合算した「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド（USD）」の情報です。

■費用の明細

損益計算書 (2024年12月31日終了会計年度)

米ドル

収益	
銀行利子収益	319,227
配当収益	2,361,439
有価証券貸付収益	40,898
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）	9,283,005
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）	4,330,687
収益合計	16,335,256
費用	
管理報酬	1,581,253
保管報酬	115,252
事務費用	208,205
費用合計	1,904,710
純収益（費用）	14,430,546
金融費用	
銀行利子	13,042
分配金	2,751,495
年間利益（損失）	11,666,009
受取配当金およびその他投資収益に対する源泉税	(203,806)
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）	11,462,203

■ 有価証券明細 (2024年12月31日現在)

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
集団投資スキーム			
	Ireland - 3,189,581		
	(31 December 2023: 6,585,471)	3,189,581	1.74
1,387	iShares Core GBP Corp Bond UCITS E-IF	211,072	0.11
18,089	Leadenhall UCITS IIS Fund Plc	2,978,509	1.63
集団投資スキーム投資合計			
		3,189,581	1.74
公社債			
	Brazil - 2,585,543		
	(31 December 2023: 6,533,086)	2,585,543	1.41
23,045,000	Brazil Letras do Tesouro Nacional (Zero Coupon) 0.000% 01-Jul-2027	2,585,543	1.41
	Hungary - 385,738		
	(31 December 2023: 380,889)	385,738	0.21
370,000	OTP Bank Nyrt 'EMTN' FRN 8.750% 15-May-2033	385,738	0.21
	Indonesia - 1,530,086		
	(31 December 2023: 1,648,332)	1,530,086	0.84
17,807,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.375% 15-Apr-2032	1,067,480	0.59
7,449,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.000% 15-Feb-2033	462,606	0.25
	Italy - 2,001,469		
	(31 December 2023: 2,003,461)	2,001,469	1.09
1,319,000	Intesa Sanpaolo SpA 'REGS' 7.200% 28-Nov-2033	1,430,838	0.78
523,000	UniCredit SpA HFN (Perpetual) /500% 03-Jun-2026	570,631	0.31
	Japan - 1,946,020		
	(31 December 2023: -)	1,946,020	1.06
521,900,000	Japan Government Forty Year Bond 0.400% 20-Mar-2056	1,946,020	1.06
	Luxembourg - 370,577		
	(31 December 2023: 378,875)	370,577	0.20
356,000	Summer BC Holdco B SARL 'REGS' 5.750% 31-Oct-2026	370,577	0.20
	United Kingdom - 10,095,125		
	(31 December 2023: 6,240,198)	10,095,125	5.51
703,000	Barclays Plc FRN (Perpetual) 9.250% 15-Sep-2028	938,981	0.51
1,230,000	HSEC Holdings Plc 'EMTN' FRN (Perpetual) 4.750% 04-Jul-2029	1,271,592	0.70
675,000	HSEC Holdings Plc FRN 6.364% 16-Nov-2032	756,111	0.41
589,000	HSEC Holdings Plc FRN 8.201% 16-Nov-2034	809,382	0.44
4,800,300	United Kingdom Gilt 4.250% 07-Sep-2039	5,803,239	3.06
639,000	Ymed O2 UK Financing I Plc 'REGS' 4.000% 31-Jan-2029	715,820	0.39
	United States of America - 38,636,470		
	(31 December 2023: 53,515,771)	38,636,470	21.08
200,000	Ashtead Capital Inc '144A' 5.800% 15-Apr-2034	200,754	0.11
280,000	Dall Corp 2.875% 15-Aug-2030	239,794	0.13
358,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.500% 01-May-2026	357,476	0.19
513,000	Sprint Capital Corp 8.750% 15-Mar-2032	614,648	0.34
134,000	United Airlines Inc '144A' 4.375% 15-Apr-2026	132,046	0.07
10,200,000	United States Treasury Floating Rate Note FRN 4.375% 31-Jul-2025	10,202,500	5.57
2,373,500	United States Treasury Floating Rate Note FRN 4.450% 31-Jan-2025	2,373,540	1.29
11,015,000	United States Treasury Floating Rate Note FRN 4.485% 31-Jan-2026	11,029,066	6.02
9,580,700	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.250% 15-Apr-2028	9,334,717	5.09
5,503,800	United States Treasury Note/Bond 3.000% 15-Nov-2045	4,151,929	2.27
公社債投資合計		57,551,028	31.40

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
株式			
	Bermuda - 1,118,169		
	(31 December 2023: 1,056,605)	1,118,169	0.61
4,491	RenaissanceEnergy Holdings Ltd	1,118,169	0.61
	Brazil - 1,034,668		
	(31 December 2023: 1,118,460)	1,034,668	0.57
610,382	B3 SA Brasil Bolsa Balcao	1,034,668	0.57
	Denmark - 905,865		
	(31 December 2023: -)	905,865	0.49
4,919	Pandora A/S	905,865	0.49
	France - 2,143,466		
	(31 December 2023: 1,752,608)	2,143,466	1.17
10,745	Legrand SA	1,048,248	0.57
532	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	351,577	0.19
7,641	Sanofi SA	743,641	0.41
	Germany - 1,643,052		
	(31 December 2023: -)	1,643,052	0.90
1,870	adidas AG	458,852	0.25
1,846	Rheinmetall AG	1,184,200	0.65
	Hong Kong - 486,067		
	(31 December 2023: 1,484,968)	486,067	0.27
12,800	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	486,067	0.27
	India - 3,669,360		
	(31 December 2023: 2,230,135)	3,669,360	2.00
5,264	Bharti Airtel Ltd	97,891	0.05
2,993	Godrej Consumer Products Ltd	37,878	0.02
42,887	HDFC Bank Ltd	888,047	0.49
49,387	ICICI Bank Ltd	740,193	0.40
4,033	Info Edge India Ltd	408,606	0.22
53,833	Marico Ltd	402,567	0.22
95,717	Power Grid Corp of India Ltd	344,990	0.19
9,748	Titan Co Ltd	370,416	0.20
4,189	Tube Investments of India Ltd	173,918	0.10
63,108	Zomato Ltd	204,865	0.11
	Indonesia - 1,101,897		
	(31 December 2023: 1,364,113)	1,101,897	0.60
3,104,600	Bank Mandiri Persero Tbk PT	1,101,897	0.60
	Ireland - 3,306,795		
	(31 December 2023: 6,557,986)	3,306,795	1.80
1,191,189	Greencoat Renewables Plc	1,020,592	0.55
5,476	Linde Plc	2,286,203	1.25
	Jersey - 1,228,361		
	(31 December 2023: -)	1,228,361	0.67
28,466	Expensia Plc	1,228,361	0.67
	Mauritius - 400,500		
	(31 December 2023: -)	400,500	0.22
3,513	MakeMyTrip Ltd	400,500	0.22
	Netherlands - 2,344,824		
	(31 December 2023: 3,558,770)	2,344,824	1.28
6,905	Airbus SE	1,112,485	0.61
48,110	Universal Music Group NV	1,232,339	0.67
	Switzerland - 3,962,694		
	(31 December 2023: 6,944,657)	3,962,694	2.16
32,669	Alcon Inc	2,759,408	1.50
14,546	Nestle SA	1,203,286	0.66
	Taiwan - 3,782,994		
	(31 December 2023: 3,021,472)	3,782,994	2.06
18,889	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3,782,994	2.06

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
株式 (続き)			
United Kingdom - 14,740,682			
(31 December 2023: 23,711,510)		14,740,682	0.04
22,129	3i Group Plc	992,927	0.54
15,088	AstraZeneca Plc	1,979,527	1.08
71,662	BAE Systems Plc	1,030,783	0.56
30,306	Diagan Plc	962,293	0.53
103,889	Informa Plc	1,039,130	0.57
172,618	Land Securities Group Plc (REIT)	1,267,983	0.69
7,411	London Stock Exchange Group Plc	1,053,681	0.57
18,910	Reckitt Benckiser Group Plc	1,145,035	0.62
20,072	Relx Plc	912,109	0.50
191,243	Rolls-Royce Holdings Plc	1,367,981	0.75
23,505	Shell Plc	731,532	0.40
39,625	Unilever Plc	2,257,701	1.23
United States of America - 42,383,755			
(31 December 2023: 33,607,065)		42,383,755	23.13
9,074	Alphabet Inc Class A	1,716,053	0.94
16,363	Amazon.com Inc	3,619,414	1.97
8,611	AMETEK Inc	1,556,654	0.85
11,584	Apple Inc	2,920,384	1.59
8,447	CFE Group Inc	1,956,072	1.07
27,631	CSX Corp	888,199	0.48
4,432	Danaher Corp	1,018,141	0.56
2,467	Deere & Co	1,047,969	0.57
25,059	Dominion Energy Inc	1,349,803	0.74
874	Eli Lilly & Co	676,065	0.37
68,343	First Horizon Corp	1,376,770	0.75
20,800	Freeport-McMoRan Inc	793,728	0.43
2,711	GE Vernova Inc	894,942	0.49
2,547	Goldman Sachs Group Inc/The	1,460,093	0.80
4,252	Hubbell Inc - Class B	1,780,993	0.97
11,041	JPMorgan Chase & Co	2,643,771	1.44
16,244	Lam Research Corp	1,171,599	0.64
2,534	Mastercard Inc	1,331,731	0.73
11,160	Microsoft Corp	4,740,935	2.59
1,261	Netflix Inc	1,135,234	0.62
14,679	NVIDIA Corp	2,016,674	1.10
5,724	Oracle Corp	955,192	0.52
5,863	Phillips 66	658,568	0.36
24,323	Pfizer Inc	708,894	0.39
21,890	Walt Disney Co/The	2,425,740	1.32
9,511	Zoetis Inc	1,542,637	0.84
株式投資合計		84,253,149	45.97
株式投資証券			
Guernsey - 2,155,090			
(31 December 2023: 4,510,260)		2,155,090	1.18
991,973	Amedeo Air Four Plus Ltd	706,583	0.39
1,343,877	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	1,448,507	0.79
United Kingdom - 4,116,963			
(31 December 2023: 5,082,762)		4,116,963	2.25
2,398,966	bioPharma Credit Hcr/The Fund	2,115,888	1.16
1,243,233	Greencoat UK Wind Plc/Funds	2,001,075	1.09
株式投資証券投資合計		6,272,053	3.43
コモディティ 上場投資信託			
Ireland - 4,195,222			
(31 December 2023: 5,071,915)		4,195,222	2.29
1,783	Amundi Physical Gold ETC 0.000%	184,797	0.10
751	Invesco Physical Gold ETC 0.000%	188,896	0.10
652	Invesco Physical Silver ETC 0.000%	18,008	0.01
31,677	iShares Physical Gold ETC 0.000%	1,601,707	0.89
79,768	iShares Physical Silver ETC 0.000%	2,202,229	1.20
コモディティ 上場投資信託投資合計		4,195,222	2.29

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)																
ワラント																			
Luxembourg - 95,547																			
(31 December 2023: 5,017,215)																			
889	Ensemble Investment Corp SA (Zero Coupon) 04-Nov-2026	95,547	0.05																
Netherlands - 948,219																			
(31 December 2023: -)																			
8,819	Merrill Lynch BV (Zero Coupon) 02-Feb-2026	948,219	0.52																
United Kingdom - 11,014,053																			
(31 December 2023: 15,076,499)																			
43,145	Barclays Bank Plc 17-Jan-2025	4,981,522	2.72																
45,320	Barclays Bank Plc 21-Jan-2025	4,968,432	2.71																
17,590	Goldman Sachs International 'MTN' (Zero Coupon) 28-Apr-2025	1,964,099	1.07																
ワラント投資合計		12,957,819	7.07																
エキイティスワップ																			
United States of America - 274,507(31 December 2023: -)																			
(1,886,587)	Goldman Sachs 1Y Weekly Volatility Carry Total Return Strategy GSVLT1YA 25-Mar-2026	274,507	0.15																
エキイティスワップ投資合計		274,507	0.15																
インデックスオプション - 1,229,721																			
(31 December 2023: 3,590,072)																			
61	CBOE S&P 500 Index Call 20-Mar-2025 6,500,000	30,500	0.02																
32	CBOE S&P 500 Index Put 20-Feb-2025 5,800,000	230,890	0.13																
62	CBOE S&P 500 Index Put 20-Mar-2025 5,900,000	830,490	0.45																
373	EURO STOXX 50 Index Put 17-Jan-2025 4,800,000	137,851	0.07																
インデックスオプション合計		1,229,721	0.67																
外国為替先渡取引に係る未実現利益 - 3,055,804 (see below) (31 December 2023: 735,250)																			
		3,855,804	2.10																
損益を通じて公正価値で測定される 金融資産合計		173,778,884	94.82																
株式オプション - (114,334)																			
(31 December 2023: -)																			
(5)	AstraZeneca Plc Put 21-Mar-2025 105,000	(32,166)	(0.02)																
(52)	Nvidia Corporation Call 17-Jan-2025 127,000	(66,520)	(0.03)																
(30)	Rolls-Royce Group Plc Put 21-Mar-2025 5,200	(16,648)	(0.01)																
株式オプション合計		(114,334)	(0.06)																
コモディティ 上場投資信託オプション - (19,074)																			
(31 December 2023: -)																			
(561)	iShares Physical Gold Put 17 Jan 2025 50,000	(19,074)	(0.01)																
コモディティ 上場投資信託オプション合計		(19,074)	(0.01)																
インデックスオプション - (497,783)																			
(31 December 2023: (1,893,829))																			
(32)	CBOE S&P 500 Index Put 20-Feb-2025 5,450,000	(87,040)	(0.05)																
(62)	CBOE S&P 500 Index Put 20-Mar-2025 5,800,000	(376,360)	(0.20)																
(373)	EURO STOXX 50 Index Put 17-Jan-2025 4,800,000	(33,783)	(0.02)																
インデックスオプション合計		(497,783)	(0.27)																
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Holdings Description</th> <th>原資産 エクスポージャー (米ドル)</th> <th>Fair value USD</th> <th>Total net assets %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">先物取引 - (797,896)</td> </tr> <tr> <td colspan="2">(31 December 2023: 654,757)</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>17</td> <td>E-mini S&P 500 Index Long Futures Contracts Exp Mar-2025</td> <td>5,064,938</td> <td>(144,246) (0.08)</td> </tr> </tbody> </table>				Holdings Description	原資産 エクスポージャー (米ドル)	Fair value USD	Total net assets %	先物取引 - (797,896)				(31 December 2023: 654,757)				17	E-mini S&P 500 Index Long Futures Contracts Exp Mar-2025	5,064,938	(144,246) (0.08)
Holdings Description	原資産 エクスポージャー (米ドル)	Fair value USD	Total net assets %																
先物取引 - (797,896)																			
(31 December 2023: 654,757)																			
17	E-mini S&P 500 Index Long Futures Contracts Exp Mar-2025	5,064,938	(144,246) (0.08)																

Holdings Description	Underlying exposure USD	Fair value USD	Total net assets %
先物取引 (続き)			
208 Euro STOXX 50 Index Long Contracts Exp Mar-2025 Futures	10,569,241	(220,912)	(0.12)
27 U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2025	2,942,156	(38,735)	(0.02)
91 U.S. Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2025	10,382,531	(297,890)	(0.16)
44 UK Long Gilt Long Futures Contracts Exp Mar-2025	5,106,193	(91,113)	(0.05)
先物取引合計		(792,890)	(0.43)
外国為替先渡取引に係る未実現損失 - (612,602) (see below) (31 December 2023: (4,575,014))		(612,602)	(0.33)
損益を通じて公正価値で測定される金融負債合計		(2,036,689)	(1.10)
純流動資産		11,528,634	6.27
純資産合計		183,270,829	100.00

<マネープールファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）の状況>

「マネープールファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）」は、「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としております。なお、以下に記載した情報は、委託会社である三菱UFJアセットマネジメント株式会社から入手したデータの一部を抜粋・転記したものです。

マネープールファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）の決算は、年2回（毎年5月および11月）です。以下は直近の決算期末である2025年11月20日現在の状況です。

■ 1万口当たりの費用明細

(2025年5月21日～2025年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 2	% 0.017	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
(投信会社)	(1)	(0.005)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、 目論見書等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.006)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報 提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.006)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行 等の対価
合 計	2	0.017	
期中の平均基準価額は、10,043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、簡便法により算出した結果です。

(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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■ 組入資産の明細

(2025年11月20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・マーケット・マザーファンド	千口 566,883	千口 867,409	千円 887,794

(参考情報) <マネー・マーケット・マザーファンドの状況>

■親投資信託の1万口当たりの費用明細

(2025年5月21日～2025年11月20日)

該当事項はございません。

■親投資信託の組入資産の明細

(2025年11月20日現在)

下記は、マネー・マーケット・マザーファンド全体(8,197,454,361千口)の内容です。

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 6,698,761	% 79.8

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。