

●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 MELLON
INVESTMENT MANAGEMENT

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11期（決算日：2024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 Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）」は、2024年3月18日に第11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.bnymellonam.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
7期(2020年3月17日)	9,356	0	△ 7.9	3,007
8期(2021年3月17日)	11,634	0	24.3	3,120
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

(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	%	%
2023年3月17日	10,421	—	96.6
3月末	10,505	0.8	96.9
4月末	10,590	1.6	98.8
5月末	10,305	△ 1.1	98.0
6月末	10,285	△ 1.3	98.7
7月末	10,278	△ 1.4	99.0
8月末	10,167	△ 2.4	96.3
9月末	10,001	△ 4.0	97.3
10月末	9,792	△ 6.0	98.3
11月末	10,114	△ 2.9	97.1
12月末	10,401	△ 0.2	97.0
2024年1月末	10,374	△ 0.5	98.4
2月末	10,363	△ 0.6	98.4
(期末)			
2024年3月18日	10,516	0.9	98.0

(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
7期(2020年3月17日)	11,521	0	△10.0	106.60	△4.5	98.9	8,757
8期(2021年3月17日)	14,883	0	29.2	109.14	2.4	99.3	9,526
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

(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	%		%	%
2023年3月17日	16,775	—	133.54	—	98.9
3月末	16,943	1.0	133.53	0.0	99.2
4月末	17,228	2.7	134.13	0.4	99.0
5月末	17,536	4.5	139.77	4.7	99.4
6月末	18,218	8.6	144.99	8.6	99.0
7月末	17,795	6.1	140.97	5.6	99.2
8月末	18,320	9.2	146.20	9.5	99.0
9月末	18,496	10.3	149.58	12.0	98.8
10月末	18,193	8.5	149.51	12.0	98.9
11月末	18,601	10.9	147.07	10.1	98.9
12月末	18,572	10.7	141.83	6.2	99.0
2024年1月末	19,351	15.4	147.55	10.5	98.7
2月末	19,812	18.1	150.67	12.8	99.0
(期末)					
2024年3月18日	19,990	19.2	149.32	11.8	99.3

(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0.9%となりました。

Bコース（為替ヘッジなし）



基準価額の期中騰落率は19.2%となりました。

◆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)」が上昇したことに加え、為替市場で円安米ドル高となったことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。

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)

・2023年11月から期末にかけて、インフレ鈍化や米連邦準備制度理事会（FRB）の金融緩和政策への転換期待などから長期金利が低下に転じ、また米国経済のソフトランディング期待の高まりを背景に世界株式市場が上昇基調で推移する中、株式の保有がプラスに寄与しました。

(下落要因)

・2023年8月から10月末にかけて、米国債需給バランスの悪化や、より高い金利がより長く続くとの見方が広がる中で米国の長期金利が上昇し世界株式市場が下落する中、株式の保有がマイナスに影響しました。

◆投資環境

株式市場

2023年3月には米国の金融機関の経営破綻が欧州にまで連鎖するなど金融システム不安が広がりましたが、各国金融当局による対応を受けて過度な懸念は後退し、7月末にかけては、インフレ鎮静化を背景としたFRBの利上げ停止期待や、AI（人工知能）関連などハイテク関連銘柄への今後の成長期待が高まるなか上昇基調で推移しました。7月末から10月末にかけては、米国債需給バランスの悪化や、より高い金利がより長く続くとの見方が広がる中で米国の長期金利が上昇し、世界株式市場は下落しました。その後は、インフレ鈍化やFRBの金融緩和政策への転換期待などから長期金利が低下に転じ、また米国経済のソフトランディング期待が高まる中で世界株式市場は上昇基調で推移しました。

債券市場

FRBが利上げを実施し、また米国の堅調な経済指標が発表されるなかで先進国債券市場は2023年10月末にかけて下落しました。その後は、米国や欧州においてインフレ鈍化や経済減速の兆しがみられる中、投資家の間で主要中銀による早期利下げを織り込む動きが加速したことから、年末にかけて先進国債券市場は上昇しました。年明け後は、米経済指標が市場の予想以上の強さを示したことやFRB高官の早期利下げ観測を牽制する発言などから、利下げ期待を是正する動きが広がり軟調に推移しました。

為替市場

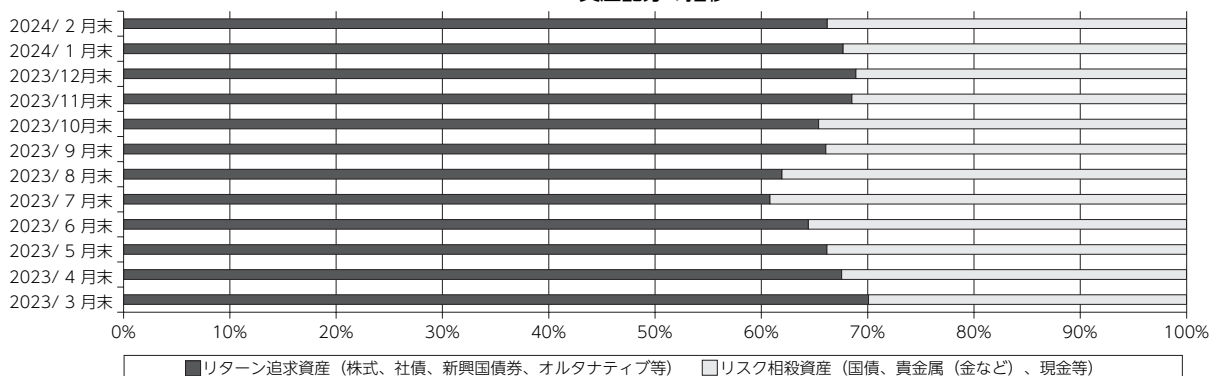
金融不安の高まりや、日銀の金融政策の変更に対する思惑から一時的に円高になる場面も見られましたが、日銀が緩和的な金融政策を継続する姿勢を示す中で2023年11月中旬にかけて円安米ドル高が進展しました。その後年末にかけては、米国のインフレ鈍化が示されたことに加えて、日銀総裁の発言からマイナス金利政策解除への思惑が高まり円高米ドル安となりました。年明け後は、力強い経済指標が発表されるなど米国の利下げペースに対する思惑が後退する中で、再度円安米ドル高となりました。

◆当ファンドのポートフォリオ

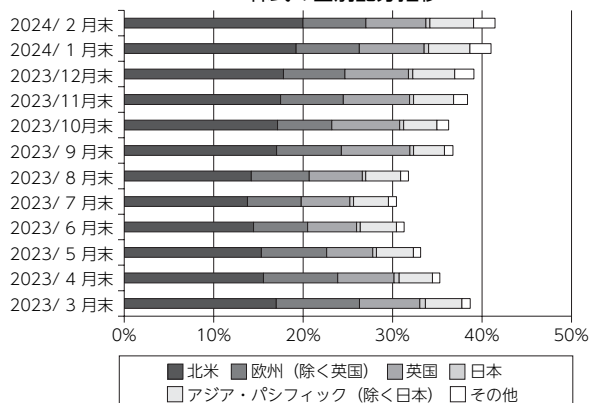
主として、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)」及び「マネーポートフォリオ・ファンド (適格機関投資家専用)」(2023年12月中旬以降「マネープールファンド (FOF s 用) (適格機関投資家限定)」) に対する投資を行いました。期を通じて「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (USD Xクラス)」の組入比率を高位に保ちました。為替については、Aコース (為替ヘッジあり) は、米ドルに対して為替ヘッジを行い、Bコース (為替ヘッジなし) は、米ドルに対して為替ヘッジを行いませんでした。

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。

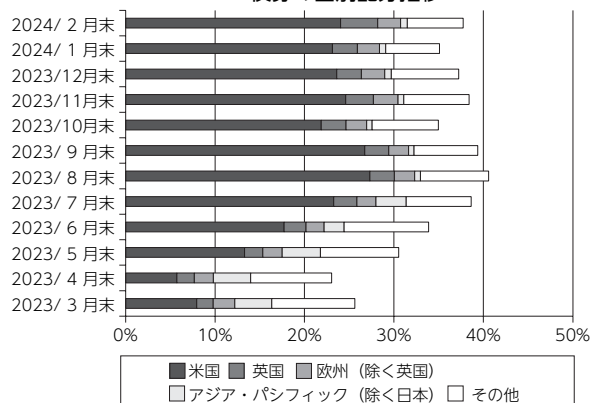
資産配分の推移



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11期	
	2023年3月18日～2024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	1,412	9,989

(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）」へ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

（2023年3月18日～2024年3月18日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 136	% 1.324	(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、10,264円です。
（投信会社）	（ 42）	（0.414）	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）	（ 91）	（0.882）	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）	（0.028）	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	58	0.560	(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）	（0.005）	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）	（ 3）	（0.029）	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）	（ 53）	（0.517）	組入ファンドの管理報酬等
合 計	194	1.884	

(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、この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。

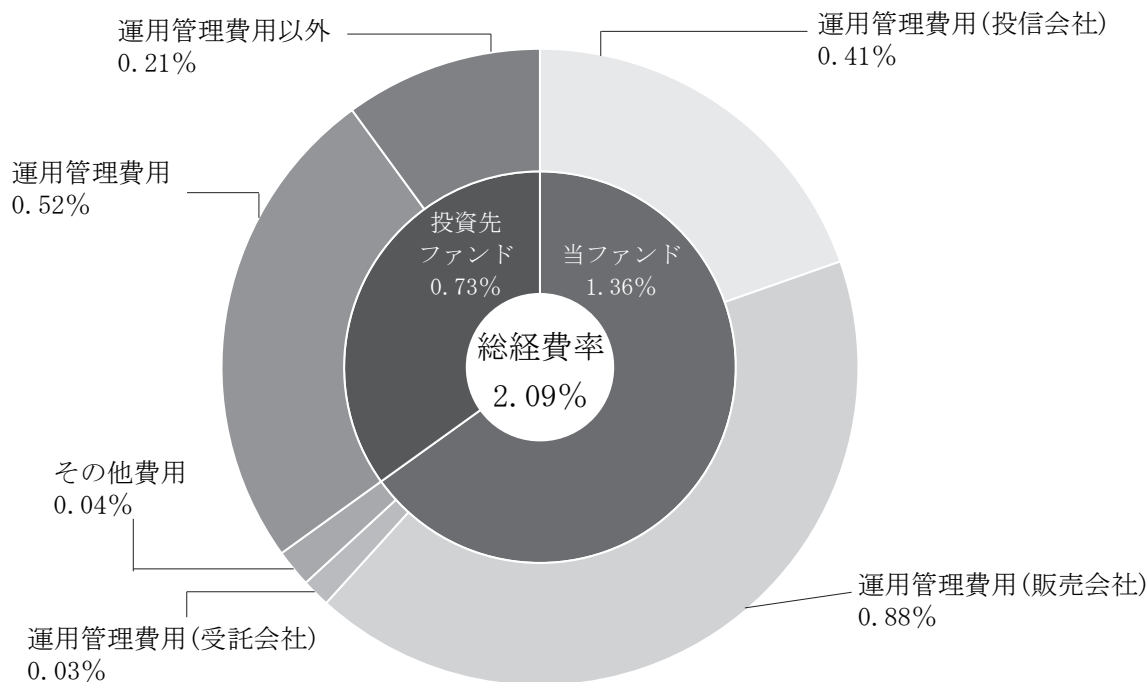
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

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2.09%です。



総経費率（①+②+③）	2.09%
①当ファンドの費用の比率	1.36%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.52%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.21%

(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。

Aコース（為替ヘッジあり）

■売買及び取引の状況

（2023年3月18日～2024年3月18日）

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	マネーポートフォリオ・ファンド(適格機関投資家専用)	口	千円	口	千円
	マネープールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	—	—	29,903,129	29,502
外国	アイルランド	18,065,548	18,080	—	—
外国	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	千ドル	口	千ドル
		461,936	920	4,407,284	8,648

(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

（2023年3月18日～2024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。

Aコース（為替ヘッジあり）

■組入資産の明細

（2024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)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
マネーポートフォリオ・ファンド(適格機関投資家専用)	口 29,903,129	口 —	千円 —	% —
マネープールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	—	18,065,548	18,078	0.8
合 計	29,903,129	18,065,548	18,078	0.8

(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) ー印は組み入れなし。

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			比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			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)	11,227,203	7,281,855	15,197	2,269,359	97.2
合 計	11,227,203	7,281,855	15,197	2,269,359	97.2

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

（2024年3月18日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 2,287,437	% 96.0
コール・ローン等、その他	95,042	4.0
投資信託財産総額	2,382,479	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(2,267,825千円)の投資信託財産総額(2,382,479千円)に対する比率は95.2%です。

(注) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ドル=149.32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（2024年3月18日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	4,577,057,785
コール・ローン等	95,041,842
投資信託受益証券(評価額)	2,287,437,538
未収入金	2,194,578,405
(B) 負債	2,243,117,095
未払金	2,219,957,179
未払解約金	5,037,375
未払信託報酬	16,101,164
その他未払費用	2,021,377
(C) 純資産総額(A-B)	2,333,940,690
元本	2,219,483,029
次期繰越損益金	114,457,661
(D) 受益権総口数	2,219,483,029口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,516円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,883,349,852円、期中追加設定元本額は48,142,560円、期中一部解約元本額は712,009,383円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、1.0516円です。

■損益の状況

(2023年3月18日～2024年3月18日)

項目	当期
	円
(A) 有価証券売買損益	70,464,294
売買益	597,443,966
売買損	△ 526,979,672
(B) 信託報酬等	△ 50,311,148
(C) 当期損益金(A+B)	20,153,146
(D) 前期繰越損益金	△ 53,703,195
(E) 追加信託差損益金	148,007,710
(配当等相当額)	(115,634,819)
(売買損益相当額)	(32,372,891)
(F) 計(C+D+E)	114,457,661
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	114,457,661
追加信託差損益金	148,007,710
(配当等相当額)	(115,634,819)
(売買損益相当額)	(32,372,891)
分配準備積立金	197,860,255
繰越損益金	△ 231,410,304

(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(0円)、信託約款に規定する収益調整金(115,634,819円)および分配準備積立金(197,860,255円)より分配対象収益は313,495,074円(10,000口当たり1,412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

投資対象の一つである国内籍証券投資信託を変更するため、約款に所用の変更を行いました。(2023年12月16日付)
本変更は、主要投資対象ファンドに関する変更ではなく、運用の基本方針、商品としての同一性を失わせる重大な変更ではございません。

Bコース（為替ヘッジなし）

■ 1万口当たりの費用明細

（2023年3月18日～2024年3月18日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 242	% 1.324	(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、18,255円です。
（投信会社）	(76)	(0.414)	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）	(161)	(0.882)	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）	(5)	(0.028)	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	99	0.541	(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）	(1)	(0.007)	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）	(95)	(0.523)	組入ファンドの管理報酬等
合 計	341	1.865	

(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、この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。

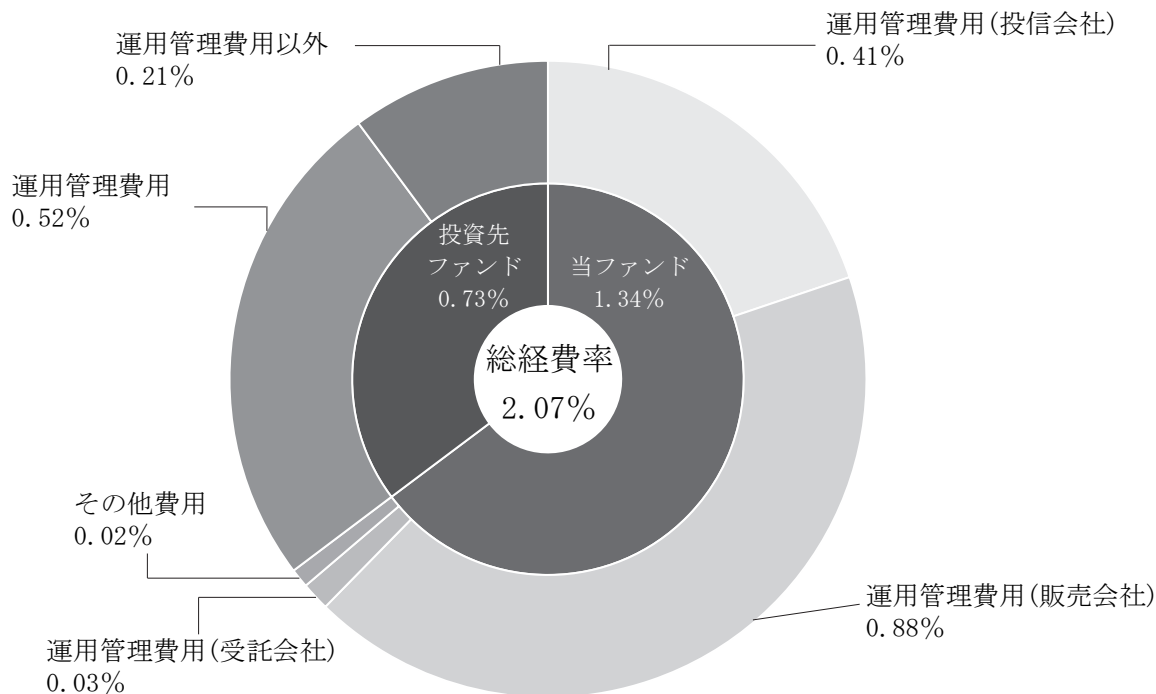
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

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2.07%です。



総経費率 (①+②+③)	2.07%
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	0.52%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.21%

(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。

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

（2023年3月18日～2024年3月18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	千円
	マネープールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	—	—	91,888,481	90,647
外国	アイルランド	口	千ドル	口	千ドル
	BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(USD Xクラス)	74,000,800	74,060	—	—
		—	—	5,578,312	10,914

(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

（2023年3月18日～2024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。

Bコース（為替ヘッジなし）

■組入資産の明細

（2024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)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
マネーポートフォリオ・ファンド(適格機関投資家専用)	91,888,481	口	千円	%
マネープールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	—	—	—	—
合 計	91,888,481	74,000,800	74,052	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) ー印は組み入れなし。

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	
(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)	38,460,023	32,881,711	68,627	10,247,446	98.5
合 計	38,460,023	32,881,711	68,627	10,247,446	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

（2024年3月18日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 10,321,498	% 98.5
コール・ローン等、その他	158,518	1.5
投資信託財産総額	10,480,016	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(10,240,643千円)の投資信託財産総額(10,480,016千円)に対する比率は97.7%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=149.32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（2024年3月18日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	10,480,016,188
コール・ローン等	158,517,367
投資信託受益証券(評価額)	10,321,498,821
(B) 負債	81,340,047
未払解約金	5,826,378
未払信託報酬	67,788,929
その他未払費用	7,724,740
(C) 純資産総額(A - B)	10,398,676,141
元本	5,201,953,653
次期繰越損益金	5,196,722,488
(D) 受益権総口数	5,201,953,653口
1万口当たり基準価額(C / D)	19,990円

(注) 当ファンドの期首元本額は5,986,219,511円、期中追加設定元本額は282,758,369円、期中一部解約元本額は1,067,024,227円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、1.9990円です。

■損益の状況

(2023年3月18日～2024年3月18日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	21,338
受取利息	21,338
(B) 有価証券売買損益	1,830,625,734
売買益	1,913,996,493
売買損	△ 83,370,759
(C) 信託報酬等	△ 193,981,467
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,636,665,605
(E) 前期繰越損益金	1,669,688,616
(F) 追加信託差損益金	1,890,368,267
(配当等相当額)	(1,010,303,484)
(売買損益相当額)	(880,064,783)
(G) 計(D + E + F)	5,196,722,488
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G + H)	5,196,722,488
追加信託差損益金	1,890,368,267
(配当等相当額)	(1,010,303,484)
(売買損益相当額)	(880,064,783)
分配準備積立金	3,306,354,221

(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(21,338円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(1,636,644,267円)、信託約款に規定する収益調整金(1,890,368,267円)および分配準備積立金(1,669,688,616円)より分配対象収益は5,196,722,488円(10,000口当たり9,989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

投資対象の一つである国内籍証券投資信託を変更するため、約款に所用の変更を行いました。(2023年12月16日付)本変更は、主要投資対象ファンドに関する変更ではなく、運用の基本方針、商品としての同一性を失わせる重大な変更ではございません。

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

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（2022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 (2022年12月31日終了会計年度)

米ドル

収益	
銀行利子収益	219,939
配当収益	5,569,318
有価証券貸付収益	3,080
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）	29,491,840
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）	(69,544,393)
収益合計	(34,260,216)
費用	
管理報酬	3,412,822
保管報酬	134,462
事務費用	378,747
費用合計	3,926,031
純収益（費用）	(38,186,247)
金融費用	
銀行利子	61,170
分配金	908,426
年間利益（損失）	(39,155,843)
受取配当金およびその他投資収益に対する源泉税	(537,474)
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）	(39,693,317)

* 上記はすべてのクラスを含んだ内容です。

■有価証券明細（2022年12月31日現在）

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
投資信託			
Guernsey - 966,661			
(31 December 2021: 1,419,211)			
951,352	Cordiant Digital Infrastructure Ltd/Fund	966,661	0.28
Ireland - 13,823,866			
(31 December 2021: 2,104,475)			
32,231	DMS UCITS Platform ICAV - FVC Equity Dispersion UCITS Fund	3,157,549	0.91
1,387	iShares Core GBP Corp Bond UCITS ETF - ETF	200,836	0.06
108,740	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF - ETF	10,465,681	3.02
		14,790,527	4.27
投資信託合計			
公社債			
Australia - 4,863,870			
(31 December 2021: -)			
4,351,000	Australia Government Bond 3.000% 21-Mar-2047	2,353,156	0.68
3,908,000	Australia Government Bond 3.750% 21-Apr-2037	2,510,714	0.72
Brazil - 2,696,897			
(31 December 2021: -)			
20,384,000	Brazil Letras do Tesouro Nacional (Zero Coupon) 0.000% 01-Jan-2026	2,696,897	0.78
France - 3,317,367			
(31 December 2021: 1,903,546)			
346,000	Attice France SA/France 'REGS' 4.000% 15-Jul-2029	279,983	0.08
505,000	Attice France SA/France 'REGS' 4.125% 15-Jan-2029	411,414	0.12
179,000	Banjay Entertainment SASU 'REGS' 3.500% 01-Mar-2025	179,839	0.05
365,000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual) 6.625% 25-Sep-2171	353,751	0.10
882,000	Crediti Agricole SA '144A' FRN (Perpetual) 7.875% 29-Mar-2171	677,993	0.20
621,000	Illiad Holding SASU 'REGS' 5.625% 15-Oct-2028	601,367	0.17
820,000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual) 7.875% 18-Jun-2171	813,011	0.24
Germany - 393,333			
(31 December 2021: 486,102)			
414,000	TK Elevator Midco GmbH 'REGS' 4.375% 15-Jul-2027	393,333	0.11
Hungary - 976,098			
(31 December 2021: -)			
974,000	Hungary Government International Bond 5.375% 21-Feb-2023	976,098	0.28
Ireland - 996,005			
(31 December 2021: 1,222,753)			
1,019,000	AIB Group Plc FRN (Perpetual) 5.250% 09-Apr-2171	996,005	0.29
Italy - 2,365,342			
(31 December 2021: 2,941,634)			
945,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' FRN (Perpetual) 7.700% 17-Mar-2171	861,210	0.25
897,000	UniCredit SpA 'EMTN' FRN (Perpetual) 3.875% 03-Jun-2171	712,755	0.20
825,000	UniCredit SpA FRN (Perpetual) 8.000% 03-Jun-2171	791,377	0.23
Luxembourg - 526,035			
(31 December 2021: 684,740)			
579,000	Summer BC Holdco B SARL 'REGS' 5.750% 31-Oct-2026	526,035	0.15
Mexico - 3,518,156			
(31 December 2021: -)			
74,180,000	Mexican Bonus 7.750% 29-May-2031	3,518,156	1.02

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
公社債（続き）			
Netherlands - 348,022			
(31 December 2021: -)			
361,000	ING Groep NV FRN (Perpetual) 6.750% 16-Apr-2171	348,022	0.10
New Zealand - 6,574,743			
(31 December 2021: -)			
11,019,000	New Zealand Government Bond 0.500% 15-May-2024	6,574,743	1.90
Spain - 3,602,000			
(31 December 2021: 4,298,514)			
600,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual) 5.875% 74-Dec-2171	619,022	0.18
800,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual) 6.000% 29-Jun-2171	836,876	0.24
1,200,000	Banco Santander SA FRN (Perpetual) 4.750% 19-Jun-2171	1,124,509	0.32
1,000,000	Banco Santander SA FRN (Perpetual) 5.250% 29-Dec-2171	1,021,533	0.30
Sweden - 1,736,493			
(31 December 2021: -)			
400,000	Svenska Handelsbanken AB 'EMTN' FRN (Perpetual) 6.250% 01-Mar-2171	300,760	0.11
1,400,000	Swedbank AB FRN (Perpetual) 5.025% 17-Mar-2171	1,345,743	0.39
Switzerland - 1,145,795			
(31 December 2021: -)			
945,000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual) 5.250% 11-Feb-2171	621,149	0.18
240,000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual) 7.250% 12-Mar-2171	179,806	0.05
350,000	UBS Group AG 'REGS' FRN (Perpetual) 7.000% 31-Jul-2171	344,750	0.10
United Kingdom - 7,100,120			
(31 December 2021: 1,173,322)			
327,000	Barclays Plc FRN (Perpetual) 71.25% 15-Sep-2171	373,992	0.11
300,000	Darclays Plc FRN (Perpetual) 7.250% 15-Jun-2171	360,670	0.11
362,000	Barclays Plc FRN (Perpetual) 7.750% 15-Dec-2171	353,276	0.10
1,593,000	Barclays Plc FRN (Perpetual) 8.875% 15-Sep-2171	1,893,334	0.55
675,000	HSCB Holdings Plc FRN 6.364% 16-Nov-2032	734,483	0.21
589,000	HSCB Holdings Plc FRN 8.201% 16-Nov-2034	735,540	0.21
909,000	Lloyds Banking Group Plc 'EMTN' 2.250% 16-Oct-2024	1,039,566	0.30
852,000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual) 7.500% 27-Jun-2171	835,045	0.24
821,000	Vmed Uiz UK financing 1 Plc 'HybUS' 4.000% 31-Jan-2029	1,145,795	0.33
United States of America - 62,024,833			
(31 December 2021: 30,746,845)			
100,000	AT&T Inc 2.900% 04 Dec 2028	111,078	0.03
659,000	Ball Corp 2.875% 15-Aug-2030	620,017	0.15
465,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.500% 01-May-2026	447,158	0.13
114,000	Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd '144A' 4.750% 20-Oct-2028	107,535	0.03
513,000	Sprint Capital Corp 8.750% 15-Mar-2032	613,035	0.18
468,000	Sprint LLC 71.25% 15-Jun-2024	479,013	0.14
134,000	United Airlines Inc '144A' 4.375% 15-Apr-2026	124,486	0.04
34,301,200	United States Treasury Floating Rate Note - When issued FRN 4.433% 31-Oct-2023	34,320,933	9.90
8,100,000	United States Treasury Floating Rate Note FRN 4.323% 30-Apr-2024	8,082,152	2.33
9,904,500	United States Treasury Note/Bond 2.500% 30-Apr-2024	9,629,418	2.78
8,582,500	United States Treasury Note/Bond 3.250% 15-May-2042	7,990,148	2.19
公社債合計		102,185,099	29.49

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
株式			
Australia - 1,487,567			
(31 December 2021: 1,236,276)			
50,770	OZ Minerals Ltd	1,487,567	0.43
434,053	Star Entertainment Grp Ltd/The	962,965	0.28
		524,602	0.15
Brazil - 1,165,105			
(31 December 2021: -)			
465,491	B3 SA - Brasil Bolsa Balcão	1,165,105	0.34
China - 485,777			
(31 December 2021: 3,092,822)			
79,900	LONGi Green Energy Technology Co Ltd/*	485,777	0.14
Denmark - 1,287,754			
(31 December 2021: 5,344,629)			
14,082	Orsted AS '14AA'	1,287,754	0.37
Finland - 1,635,546			
(31 December 2021: 1,818,287)			
35,265	Neste Oyj	1,635,546	0.47
France - 4,273,715			
(31 December 2021: 14,541,771)			
2,741	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4,273,715	1.23
23,333	Sanofi	2,017,481	0.58
		2,256,234	0.65
Germany - 2,956,315			
(31 December 2021: 16,099,000)			
56,730	Bayer AG	2,956,315	0.85
Guernsey - 250,954			
(31 December 2021: 204,450)			
562,187	Armedeo Air Four Plus Ltd	250,954	0.07
Hong Kong - 4,726,170			
(31 December 2021: 5,719,117)			
293,200	AIA Group Ltd	4,726,170	1.36
198,300	Link REIT (Units) (REIT)	3,268,080	0.94
		1,457,190	0.42
India - 1,972,756			
(31 December 2021: 3,019,964)			
61,762	Housing Development Finance Corp Ltd	1,972,756	0.57
Indonesia - 1,352,279			
(31 December 2021: -)			
2,118,400	Bank Mandiri Persero Tbk PT	1,352,279	0.39
Ireland - 14,051,083			
(31 December 2021: 24,209,117)			
1,383,685	Greencoat Renewables Plc	14,051,083	4.05
12,484	ICDN Plc	1,680,420	0.48
8,475	Linda Plc	2,479,697	0.72
29,158	Medtronic Plc	2,795,437	0.81
31,877	Ryanair Holdings Plc ADR	2,269,221	0.65
14,265	Trane Technologies Plc	2,396,194	0.69
		2,430,114	0.70
Japan - 1,723,089			
(31 December 2021: 10,885,248)			
22,600	Sony Group Corp	1,723,089	0.50
Netherlands - 4,398,457			
(31 December 2021: 7,565,565)			
3,035	ASML Holding NV	4,398,457	1.27
95,600	Universal Music Group NV	2,087,141	0.60
		2,311,316	0.67
Republic of Korea - 1,893,938			
(31 December 2021: 3,316,789)			
4,042	Samsung SDI Co Ltd	1,893,938	0.55
		1,893,938	0.55
Switzerland - 6,552,228			
(31 December 2021: 19,246,384)			
3,425	Lonza Group AG	6,552,228	1.89
		1,702,105	0.49

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
株式 (続き)			
Switzerland cont'd.			
32,426	Nestlé SA	3,795,611	1.09
9,205	TE Connectivity Ltd	1,064,512	0.31
United Kingdom - 39,807,803			
(31 December 2021: 41,881,840)			
102,278	3i Group Plc	39,807,803	11.49
51,543	Anglo American Plc	1,672,514	0.48
42,843	AstraZeneca Plc	2,007,870	0.58
412,589	BAE Systems Plc	5,759,928	1.66
57,138	Diageo Plc	4,256,859	1.23
1,153,565	Impact Healthcare Reit Plc (REIT) - Class B	2,511,984	0.72
203,072	Informa Plc	1,478,271	0.43
264,486	Prudential Plc	1,976,995	0.57
115,815	Relx Plc	3,618,786	1.04
330,314	Shell Plc	3,205,625	0.93
80,187	Unilever Plc	9,300,400	2.68
		4,045,581	1.17
United States of America - 45,692,770			
(31 December 2021: 106,426,720)			
70,283	Bank of America Corp	45,692,770	13.19
1,493	Booking Holdings Inc	2,329,530	0.67
12,500	CME Group Inc	2,990,539	0.86
36,219	ConocoPhillips	2,114,000	0.61
10,702	Cooper Cos Inc/The	4,216,073	1.22
53,472	Dominion Energy Inc	3,579,177	1.03
6,966	Fluor Corp	3,295,747	0.95
145,819	Exelon Corp	2,556,676	0.74
5,584	Goldman Sachs Group Inc/The	6,274,770	1.81
15,032	Hess Corp	1,917,015	0.55
10,568	Hubbell Inc - Class B	2,117,482	0.61
70,116	Lockhead Martin Corp	2,488,183	0.72
19,916	Marathon Petroleum Corp	3,417,178	0.99
13,682	Microsurf Corp	1,615,856	0.47
20,956	NextEra Energy Inc	3,297,157	0.95
6,401	Norfolk Southern Corp	1,761,876	0.51
1,764	Ryanair Holdings Plc ADR	1,588,952	0.46
		132,800	0.04
株式合計		135,713,306	39.16
株式投資信託			
Guernsey - 11,801,868			
(31 December 2021: 14,071,017)			
893,934	Bluefield Solar Income Fund Ltd	11,801,868	3.40
1,199,768	Hignesia Songs Fund I Ltd/The Fund	1,466,334	0.42
1,988,446	International Public Partnerships Ltd	1,757,406	0.51
890,181	JLEN Environmental Assets Group Ltd Foresight Group Holdings	3,448,820	0.99
2,744,411	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	1,277,454	0.37
		4,358,956	1.26
Luxembourg - 1,873,853			
(31 December 2021: 1,571,801)			
892,656	DDGI Global Infrastructure GA	1,873,853	0.54
United Kingdom - 9,704,884			
(31 December 2021: 11,149,726)			
2,361,664	BioPharma Credit Plc/The Fund	9,704,884	2.80
2,291,173	Greencoat UK Wind Plc/Funds	2,253,028	0.65
2,800,614	Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc	4,190,202	1.21
		3,253,654	0.94
株式投資信託合計		23,380,605	6.74
コモディティ 上場投資信託			
Ireland - 13,654,880			
(31 December 2021: -)			
36,432	Amundi Physical Gold ETC	13,654,880	3.94
31,626	Invesco Physical Gold ETC	2,701,401	0.80
150,022	iShares Physical Gold ETC	5,557,637	1.60
		5,315,842	1.54
Jersey - 2,318,069			
(31 December 2021: -)			
24,242	WisdomTree Copper - ETC	2,318,069	0.67
		823,137	0.24

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
コモディティ上場投資信託 (続き)			
Jersey cont'd.			
165,483	WisdomTree WTI Crude Oil - ETC	1,494,932	0.43
コモディティ上場投資信託合計		15,972,949	4.61
Pノート			
United States of America - 8,345,860			
(31 December 2021: -)			
84,030	Merrill Lynch International & Co CV 0.000% 24-Jan-2025	8,345,860	2.41
Pノート合計		8,345,860	2.41
ワラント			
Luxembourg - 7,247,965			
(31 December 2021: 5,060,050)			
60,500	Ensemble Investment Corp SA (WTS) 04-Nov-2024	7,247,965	2.09
United Kingdom - 16,609,861			
(31 December 2021: 16,322,758)			
79,137	Barclays Bank Plc (WTS) 10-Nov-2023	8,452,346	2.44
79,137	Barclays Bank Plc (WTS) 13-Nov-2023	8,217,515	2.37
ワラント合計		23,917,826	6.90

<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2023年11月20日現在の状況です。

■ 1万口当たりの費用明細

(2023年5月23日～2023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	% 0.016	(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)	(0.005)	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)	(0.005)	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	0.016	
期中の平均基準価額は、10,008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

(2023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 9,872	千口 9,871	千円 10,049

■（参考情報）親投資信託の1万口当たりの費用明細

（2023年5月23日～2023年11月20日）

<マネー・マーケット・マザーファンド>

該当事項はございません。

■（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023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（3,333,531千口）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 2,799,997	% 82.5

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合。