



BNY MELLON

●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／海外／その他資産（転換社債）
信託期間	2021年4月20日まで
運用方針	海外の転換社債を主要投資対象とし、信託期間を勘案しつつ、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	海外の転換社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 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4月20日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

BNYメロン・グローバル  
好利回りCBファンド2016-04  
(円ヘッジ) (限定追加型)

追加型投信／海外／資産複合

運用報告書（全体版）

第1期(決算日：2017年4月20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・グローバル好利回りCBファンド2016-04（円ヘッジ）（限定追加型）」は、2017年4月20日に第1期決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内1丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

ドキュメンテーション部

電話番号：03-6756-4600（代表）

受付時間：営業日の9：00～17：00

ホームページ <http://www.bnymellonam.jp/>

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額				新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	純資産額
	(分配)	税 分	込 配	み 金		
(設定日)	円			円	%	百万円
2016年4月21日	10,000			—	—	5,322
1期(2017年4月20日)	10,720			0	7.2	5,268

(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			新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 組 入 比 率
	騰	落	率		
(設定日)			%	%	%
2016年4月21日	円		—	—	—
4月末	9,958		△0.4	80.3	—
5月末	10,020		0.2	98.3	—
6月末	10,045		0.5	92.3	1.6
7月末	10,329		3.3	93.8	2.9
8月末	10,482		4.8	96.1	—
9月末	10,538		5.4	92.5	4.9
10月末	10,461		4.6	98.9	3.2
11月末	10,583		5.8	104.1	2.9
12月末	10,629		6.3	101.3	—
2017年1月末	10,612		6.1	99.6	—
2月末	10,706		7.1	98.6	—
3月末	10,698		7.0	98.1	—
(期末)					
2017年4月20日	10,720		7.2	96.8	—

(注) 騰落率は設定日比です。

(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、期末には10,720円となりました。その結果、基準価額は720円上昇し、期中騰落率は7.2%となりました。



## ■基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・2016年7月から9月前半にかけて、世界経済にとって英国の欧州連合離脱の影響は相対的に軽微であるとの見方が広がり、CB市場が反発したこと。
- ・2016年11月以降、ドナルド・トランプ次期米大統領の経済政策や米国の景気拡大に対する期待が高まり、CB市場が堅調に推移したこと。

(下落要因)

- ・2016年6月後半、英国国民投票の結果を受けて、CB市場が急落したこと。

## ■市場概況

当期のグローバルCB市場は、短期的に下落する局面もありましたが、期を通じて概ね堅調な展開が続きました。期初は、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げは緩やかなペースで実施されるとの期待が相場の下支え要因となったものの、米大手小売企業の失望的な決算発表などを受けて、もみ合う展開が続きました。6月後半は、英国国民投票の結果を受けて急落しましたが、その後は英国の欧州連合（EU）離脱の影響は世界経済にとって相対的に軽微であるとの見方が広がったことなどを受けて買い戻されました。9月以降は、FRBの年内利上げ観測が高まったことや米国大統領選挙に対する不透明感などから上値が重い展開が続きました。11月8日の大統領選挙後は、ドナルド・トランプ次期大統領（2017年1月20日就任）の経済政策や米国の景気拡大に対する期待が高まり、買い優勢の展開が期末まで続きました。また、中国景気に対する悲観的な見方が後退したこと、ユーロ圏の景気底入れを示唆する経済指標の発表が相次いだこと、2016年12月に欧州中央銀行（ECB）が追加金融緩和を実施したことなども上昇要因となりました。

## ■運用概況

当ファンドにおいては、実質的な運用について、BNYメロン・グループ傘下の運用会社であるメロン・キャピタル・マネジメント・コーポレーションに委託し、海外のCBを主要投資対象とし、信託期間を勘案しつつ、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

当期においては、魅力的な利回りを有するCBからの収益を追求する投資アプローチを採用し、期を通じて魅力的な利回りを有するCBの組入れを高位に保ちました。また、為替については、期を通じて、外貨建資産に対し原則として対円での為替ヘッジを行ったため、為替変動による影響は限定的でした。

## 国別配分

国別の投資配分は期を通じて米国が最大となりました。

## 業種別配分

業種別配分は、期を通じて金融、消費（景気循環型）などのセクターが概ね上位を占めました。期末時点における配分の上位3業種は、金融33.7%、消費（景気循環型）13.4%、通信12.6%でした。

## ■収益分配

当期の収益分配については、基準価額水準等を勘案して、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1期
	2016年4月21日～ 2017年4月20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	720

(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

引き続きファンドの基本方針に則り、信託期間を勘案しつつ、安定的な利子収入の確保とともに中長期的な信託財産の成長を目的とした投資を継続してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年4月21日～2017年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	150	1.442	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 73 )	( 0.702 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 73 )	( 0.702 )	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 ）	( 4 )	( 0.038 )	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	5	0.047	(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 )	( 0.014 )	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 移転等に係る費用
（ 監 査 費 用 ）	( 1 )	( 0.012 )	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	( 1 )	( 0.014 )	目論見書・運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	( 0.008 )	金融商品取引に要する諸費用
合 計	155	1.489	
期中の平均基準価額は、10,421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、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

(2016年4月21日～2017年4月20日)

### 新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額	面 額	額	面 額
外 国	アメリカ	千ドル 83,867	千ドル 79,027	千ドル 35,044 (1,000)	千ドル 35,638 (1,000)

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ( )内は予約権行使・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

### 公社債

外 国	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	買 付 額		売 付 額	
			千ドル	千ドル	千ドル	千ドル
			5,306			5,286

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 社債券 (投資法人債券を含む) には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年4月21日～2017年4月20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

(2017年4月20日現在)

### 外国公社債

#### (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期		未				
		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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千ドル	千ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	47,823	46,747	5,097,816	96.8	39.4	18.5	54.8	23.5
合 計	47,823	46,747	5,097,816	96.8	39.4	18.5	54.8	23.5

(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) 組入比率は、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) 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。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千ドル	千ドル	千円		
アメリカ	新株予約権付社債 (転換社債) 券	0% RH 7/20	—	1,300	1,098	119,791	2020/7/15
		0.25% CALATLANTIC 06/19	0.25	700	658	71,754	2019/6/1
		0.25% TWITTER, INC. 09/19	0.25	900	846	92,256	2019/9/15
		0.5% TOLL BROS FINA 9/32	0.5	600	595	64,980	2032/9/15
		0.75% SUNPOWER CORP 6/18	0.75	550	511	55,779	2018/6/1
		1% FIREEYE, INC 06/35	1.0	1,200	1,130	123,253	2035/6/1
		1% WEB.COM GROUP 08/18	1.0	925	898	97,971	2018/8/15
		1.125% YANDEX NV 12/18	1.125	950	909	99,194	2018/12/15
		1.25% ALLSCRIPTS 07/20	1.25	250	245	26,717	2020/7/1
		1.25% HURON CONSUL 10/19	1.25	800	750	81,787	2019/10/1
		1.5%ICONIX BRAND INC3/18	1.5	475	452	49,338	2018/3/15
		1.625% CALAMP 05/20	1.625	1,000	1,000	109,118	2020/5/15
		1.75% ENVESTNET, IN 12/19	1.75	1,250	1,175	128,218	2019/12/15
		1.75% PANDORA MEDIA12/20	1.75	225	217	23,692	2020/12/1
		1.875%MERITAGE HOME 9/32	1.875	1,000	996	108,709	2032/9/15
		2% ACETO CORPORATI 11/20	2.0	750	678	73,966	2020/11/1
		2% AVID TECHNOLOGY 06/20	2.0	250	176	19,237	2020/6/15
		2% CHART INDUSTRIES 8/18	2.0	1,000	982	107,141	2018/8/1
		2% HERBALIFE LTD 08/19	2.0	800	775	84,513	2019/8/15
		2%PROS HOLDINGS, INC12/19	2.0	1,000	996	108,641	2019/12/1
		2.125% EZCORP, INC. 6/19	2.125	902	841	91,785	2019/6/15
		2.25% VITAMIN SHOP 12/20	2.25	500	432	47,164	2020/12/1
		2.375% SCORPIO TAN 7/19	2.375	900	808	88,146	2019/7/1
		2.5% ECHO GLOBAL L 05/20	2.5	1,250	1,167	127,281	2020/5/1
		2.5% KEYW HOLDING 07/19	2.5	475	456	49,726	2019/7/15
		2.75% BROOKDALE SE 06/18	2.75	850	838	91,417	2018/6/15
		2.75% NUANCE COMMU 11/31	2.75	750	754	82,247	2031/11/1
		2.75% SPECTRUM PHA 12/18	2.75	600	600	65,511	2018/12/15
		2.875% SILVER STAND 2/33	2.875	516	501	54,687	2033/2/1
		3% COWEN GROUP, INC 03/19	3.0	1,000	984	107,346	2019/3/15
		3% ENCORE CAPITAL 07/20	3.0	500	477	52,071	2020/7/1
		3% PRA GROUP INC 8/20	3.0	1,000	895	97,667	2020/8/1
		3% SEACOR HOLDINGS 11/28	3.0	1,000	878	95,827	2028/11/15
		3.125% EXTRA SPACE 10/35	3.125	1,150	1,219	133,010	2035/10/1
		3.25% NRG YIELD INC 6/20	3.25	1,000	971	105,982	2020/6/1
		3.25% QUIDEL CORP 12/20	3.25	1,000	1,036	113,003	2020/12/15
		3.75% FORESTAR GROU 3/20	3.75	750	749	81,685	2020/3/1
		3.75% TELIGENT, INC 12/19	3.75	700	703	76,668	2019/12/15
		3.75% TITAN MACHINE 5/19	3.75	500	480	52,344	2019/5/1
		3.75% VEREIT, INC. 12/20	3.75	1,000	1,003	109,458	2020/12/15
	3.875% HCI GROUP 03/19	3.875	150	149	16,326	2019/3/15	
	3.875% JEFFERIES GR11/29	3.875	900	905	98,758	2029/11/1	
	3.875%COLONY CAPITAL1/21	3.875	1,100	1,099	119,880	2021/1/15	
	4% MERITOR, INC. 02/27	4.0	900	934	101,948	2027/2/15	
	4% PATTERN ENERGY G 7/20	4.0	300	301	32,878	2020/7/15	

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千ドル	千ドル	千円		
アメリカ	新株予約権付社債 (転換社債)券	4% PDL BIOPHARMA 02/18	4.0	800	790	86,149	2018/2/1
		4.25% CANADIAN SOLAR 2/19	4.25	500	471	51,457	2019/2/15
		4.5% DHT HOLDINGS 10/19	4.5	500	498	54,354	2019/10/1
		4.5% TPG SPECIALTY 12/19	4.5	1,000	1,026	111,912	2019/12/15
		4.75% PROSPECT CAPI 4/20	4.75	500	497	54,252	2020/4/15
		5% IAS OPER PARTNER 3/18	5.0	1,000	1,011	110,276	2018/3/15
		5% NEW MOUNTAIN FIN 6/19	5.0	1,000	1,025	111,776	2019/6/15
		5.25% TCPC 12/19	5.25	1,100	1,152	125,652	2019/12/15
		5.375% PENNYMAC CORP5/20	5.375	1,000	980	106,869	2020/5/1
		5.5% APOLLOREALINC 03/19	5.5	1,000	1,098	119,818	2019/3/15
		5.5% BLACKROCK CAP 02/18	5.5	1,105	1,134	123,663	2018/2/15
		5.625% RWT HOLDINGS11/19	5.625	1,000	1,028	112,185	2019/11/15
		6% RESOURCE CAPITAL12/18	6.0	500	505	55,070	2018/12/1
		6.5% ARBOR REALTY 10/19	6.5	200	211	23,023	2019/10/1
		8.25% CLEARWIRE COMM12/40	8.25	1,000	1,031	112,463	2040/12/1
合	計				5,097,816		

(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) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2017年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新株予約権付社債(転換社債)	5,097,816	95.2
コール・ローン等、その他	256,619	4.8
投資信託財産総額	5,354,435	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(5,235,876千円)の投資信託財産総額(5,354,435千円)に対する比率は97.8%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=109.05円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月20日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	10,769,340,655
コール・ローン等	28,652,197
公社債(評価額)	5,097,816,987
未収入金	5,596,818,322
未収利息	45,888,552
前払費用	164,597
(B) 負債	5,500,965,448
未払金	5,415,072,486
未払解約金	40,710,250
未払信託報酬	44,302,144
その他未払費用	880,568
(C) 純資産総額(A-B)	5,268,375,207
元本	4,914,366,829
次期繰越損益金	354,008,378
(D) 受益権総口数	4,914,366,829口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,720円

(注) 当ファンドの期首元本額は5,322,579,414円、期中追加設定元本額は1,461,000,593円、期中一部解約元本額は1,869,213,178円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は1.0720円です。

## ○損益の状況 (2016年4月21日～2017年4月20日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	168,045,226
受取利息	167,887,032
その他収益金	158,194
(B) 有価証券売買損益	283,035,556
売買益	1,074,235,147
売買損	△ 791,199,591
(C) 信託報酬等	△ 96,926,349
(D) 当期損益金(A+B+C)	354,154,433
(E) 追加信託差損益金 (売買損益相当額)	△ 146,055 (△ 146,055)
(F) 計(D+E)	354,008,378
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	354,008,378
追加信託差損益金	△ 146,055
(売買損益相当額)	(△ 146,055)
分配準備積立金	354,154,433

(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(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(131,940,161円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(222,214,272円)より分配対象収益は354,154,433円(1万口当たり720円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 運用の指図に係る権限を委託するために要する費用として委託者報酬から支弁している額：信託財産の純資産総額に年0.40%を乗じて得た額

## ○分配金のお知らせ

当期の分配金はございません。