



BNY MELLON  
INVESTMENT MANAGEMENT

# BNYメロン・米国株式 ダイナミック戦略ファンド (愛称：亜米利加)

●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/株式・株価指数先物取引/特殊型(派生商品型)	
信託期間	2028年5月17日まで	
運用方針	「米国製造業株式マザーファンド」(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、米国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式に実質的に投資を行うと同時に、米国の株価指数先物取引(以下「株価指数先物取引」といいます。)および為替先渡取引等を活用することにより、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	BNYメロン・米国株式ダイナミック戦略ファンド(ベビーファンド)	「米国製造業株式マザーファンド」の受益証券、株価指数先物取引および為替先渡取引に係る権利等を主要投資対象とします。
	米国製造業株式マザーファンド(マザーファンド)	米国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンドの組入上限比率	マザーファンドの受益証券への投資割合には、制限を設けません。 株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 有価証券先物取引等は、約款の範囲で行うことができます。
	マザーファンドの組入上限比率	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則として、毎年5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。	

追加型投信/海外/株式・株価指数先物取引/特殊型(派生商品型)

## 運用報告書(全体版)

第1期 決算日 2019年5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・米国株式ダイナミック戦略ファンド(愛称：亜米利加)」は、2019年5月17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			(参考指数) S & P 500指数(円換算)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税金配分	中期騰落率	騰落率	騰落率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2018年5月17日	10,000	—	—	10,000	—	—	—	7,950
1期(2019年5月17日)	10,438	500	9.4	10,576	5.8	68.3	△123.7	15,421

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(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) 参考指数は前営業日の株価指数を当日の為替レートで円換算して設定日の前日を基準として指数化しております。

(注) 参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しております。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(参考指数) S & P 500指数(円換算)		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(設定日)	円	%		%	%	%
2018年5月17日	10,000	—	10,000	—	—	—
5月末	9,844	△ 1.6	9,898	△ 1.0	68.7	29.2
6月末	9,884	△ 1.2	10,037	0.4	68.3	30.1
7月末	10,081	0.8	10,400	4.0	67.2	80.6
8月末	10,673	6.7	10,770	7.7	68.0	79.0
9月末	10,930	9.3	11,063	10.6	67.8	80.1
10月末	10,161	1.6	10,156	1.6	67.1	△122.7
11月末	10,024	0.2	10,384	3.8	71.5	△121.9
12月末	10,637	6.4	9,235	△ 7.7	68.3	△124.2
2019年1月末	10,925	9.3	9,765	△ 2.3	67.0	30.9
2月末	11,513	15.1	10,349	3.5	66.6	30.6
3月末	10,958	9.6	10,446	4.5	67.5	△ 70.4
4月末	11,207	12.1	10,941	9.4	66.5	79.0
(期末)						
2019年5月17日	10,938	9.4	10,576	5.8	68.3	△123.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

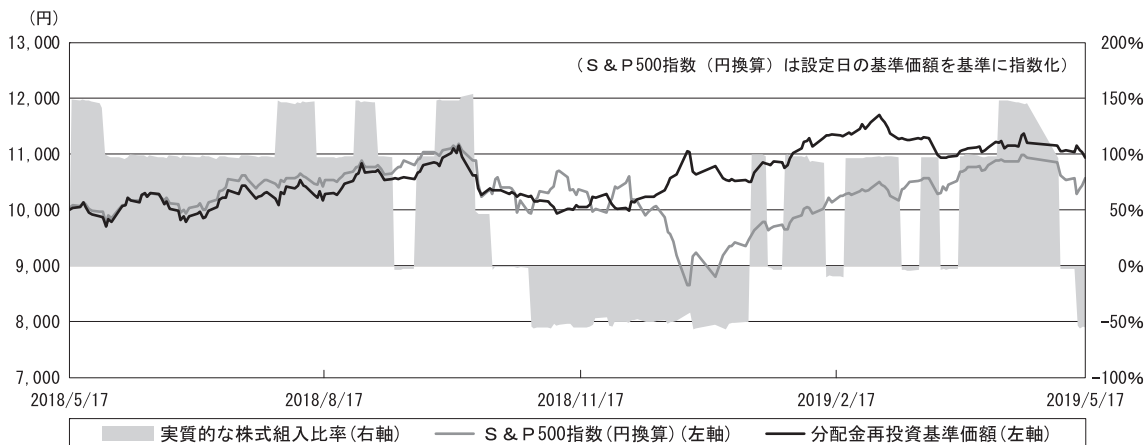
(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注) 参考指数は前営業日の株価指数を当日の為替レートで円換算して設定日の前日を基準として指数化しております。

(注) 参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しております。

## ◆基準価額の推移

基準価額は、当期末には10,438円となりました。期中の分配金（税込）500円を加え、基準価額は938円上昇し、期中騰落率は9.4%となりました。



## ◆基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・期初から10月前半にかけて、米国株式市場が上昇、米ドル高・円安が進行する中で、実質的な米国株式の組入比率を高位としたこと。
- ・2018年12月、米国株式市場が下落、為替市場での米ドル安・円高が進行する中で、実質的な米国株式の組入比率をマイナスとしたこと。

## ◆市場概況

米国株式市場は上昇しました。米国株式市場は、良好な米経済指標や企業決算の発表などを受けて当期初から10月前半まで上昇基調が続いた後、世界的な景気減速懸念、米政府機関の一部閉鎖、米中通商協議に対する警戒感などを背景に大きく下落しました。2019年入り後は、米中通商協議を巡る報道が市場の大きな変動要因となりましたが、米経済指標が事前予想を上回る内容となったことを受けて米国経済動向に対する過度な懸念が後退したこと、各国中央銀行の金融緩和に前向きな姿勢への転換などが好感され、堅調に推移しました。

米ドル・円相場については、期初から、米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げ継続などを背景に米ドル買い・円売りの動きが続き、10月前半には2017年11月以来の高値となる114円台半ばまで上昇しました。2018年12月から2019年初にかけては、世界的な景気減速懸念などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、円が一時104円台後半まで急伸しました。その後は、米国株式市場が堅調に推移する中で米ドルが買い戻される展開となったものの、FRBのハト派的姿勢への転換などを受けて、期末に向けて米ドルは下落しました。

## ◆運用概況

当ファンドは、期を通じて米国製造業株式マザーファンド受益証券への投資を概ね70%程度としました。米国製造業株式マザーファンドでは、米国の製造業に関連した株式に投資を行いました。

実質的な米国株式の組入比率については、当ファンドの運用助言会社である日興グローバルラップ株式会社からの投資助言に従って上下させました。当期については、期初から10月前半までは概ね100-150%、10月後半から2019年1月半ばまでは概ね-50%としました。当期末時点での実質株式組み入れ比率は概ね-50%となっています。

## ◆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、1万口当たり500円（税込）とさせて頂きました。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)

項 目	第1期
	2018年5月17日～ 2019年5月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	500 4.571%
当期の収益	432
当期の収益以外	67
翌期繰越分配対象額	438

(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

当ファンドは、米国製造業株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含む）されている株式の中から、主として米国の製造業に関連した株式に実質的に投資します。また、同時に、米国の株価指数先物および為替先渡取引等を活用することにより、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を継続してまいります。

## ■ 1万口当たりの費用明細

(2018年5月17日～2019年5月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 212	% 2.003	(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、10,569円です。
(投信会社)	(103)	(0.975)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(103)	(0.975)	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)	( 6)	(0.054)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	6	0.060	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	( 3)	(0.026)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.001)	
(先物・オプション)	( 3)	(0.033)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.001)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	7	0.065	(d)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)	(0.012)	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)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷)	( 1)	(0.010)	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
(その他)	( 4)	(0.039)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	225	2.129	

(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) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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（マザーファンドを除く。）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。

## ■売買及び取引の状況

(2018年5月17日～2019年5月17日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
米国製造業株式マザーファンド	5,747,852	19,962,836	2,927,245	10,405,005

(注) 単位未満は切り捨て。

## ■派生商品の取引状況等

### 先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘柄別			買建		売建		当期末評価額		
			新規買付額	決済額	新規売付額	決済額	買建額	売建額	評価損益
外国	株式先物取引	S&P500 EMINI 1903	百万円 15,633	百万円 15,921	百万円 48,590	百万円 48,652	百万円 —	百万円 —	百万円 —
		S&P500 EMINI 1806	6,942	7,057	—	—	—	—	—
		S&P500 EMINI 1906	17,257	17,108	40,559	21,997	—	19,077	73
		S&P500 EMINI 1809	21,804	22,405	12,899	12,939	—	—	—
		S&P500 EMINI 1812	15,053	14,895	23,363	21,911	—	—	—

(注) 単位未満は切り捨てです。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ■株式売買比率

(2018年5月17日～2019年5月17日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	米国製造業株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	31,626,565千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,874,091千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.27

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ■利害関係人との取引状況等

(2018年5月17日～2019年5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

(2019年5月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
米国製造業株式マザーファンド	千口 2,820,607	千円 10,631,996

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外国	株式先物取引	S&P500 EMINI 1906	百万円 -	百万円 19,077

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(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) -印は組み入れなし。

## ■投資信託財産の構成

(2019年5月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国製造業株式マザーファンド	10,631,996	64.0
コール・ローン等、その他	5,982,144	36.0
投資信託財産総額	16,614,140	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) 米国製造業株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(13,592,814千円)の投資信託財産総額(14,628,698千円)に対する比率は92.9%です。

(注) 当期末における外貨建て純資産(537,825千円)の投資信託財産総額(16,614,140千円)に対する比率は3.2%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=110.00円。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	36,671,913,570
コール・ローン等	1,976,452,025
米国製造業株式マザーファンド(評価額)	10,631,996,647
未収入金	21,339,594,505
差入委託証拠金	2,723,870,393
(B) 負債	21,250,193,872
未払金	20,156,171,400
未払収益分配金	738,727,703
未払解約金	187,224,877
未払信託報酬	166,713,328
その他未払費用	1,356,564
(C) 純資産総額(A-B)	15,421,719,698
元本	14,774,554,060
次期繰越損益金	647,165,638
(D) 受益権総口数	14,774,554,060口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,438円

(注) 当ファンドの期首元本額は7,950,299,099円、期中追加設定元本額は18,567,326,467円、期中一部解約元本額は11,743,071,506円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は1.0438円です。

## ■損益の状況 (2018年5月17日～2019年5月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,290,377
受取利息	△ 1,402,588
その他収益金	6,692,965
(B) 有価証券売買損益	431,543,402
売買益	2,941,459,080
売買損	△2,509,915,678
(C) 先物取引等取引損益	531,140,206
取引益	1,972,198,403
取引損	△1,441,058,197
(D) 信託報酬等	△ 328,817,981
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	639,156,004
(F) 追加信託差損益金	746,737,337
(配当等相当額)	( 927,299)
(売買損益相当額)	( 745,810,038)
(G) 計(E+F)	1,385,893,341
(H) 収益分配金	△ 738,727,703
次期繰越損益金(G+H)	647,165,638
追加信託差損益金	647,156,842
(売買損益相当額)	( 647,156,842)
分配準備積立金	8,796

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(D)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(94,041,575円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(545,114,429円)、および信託約款に規定する収益調整金(746,737,337円)より分配対象収益は1,385,893,341円(1万口当たり938円)であり、うち738,727,703円(1万口当たり500円)を分配金額としております。

(注) 運用の指図にかかる権限を委託するために要する費用:信託財産に属する親投資信託の受益証券の時価総額に、年0.33%を乗じて得た額



## ■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	500円
------------------	------

◇分配金をお支払いする場合

分配金は原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日の基準価額に基づいて、税引後無手数料でみなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

## ■お知らせ

### ●約款変更のお知らせ

マザーファンドの運用委託先が「メロン・インベストメンツ・コーポレーション」に商号変更を行ったため、マザーファンドの約款に所要の変更を行いました。(2019年1月2日付)

## 米国製造業株式マザーファンド

第7期（2019年5月17日決算）〔計算期間：2018年5月18日～2019年5月17日〕

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。
主要運用対象	米国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資には、制限を設けません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		（参考指数） S & P 500指数(円換算)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落中率 %	騰落中率 %	騰落中率 %			
3期(2015年5月18日)	27,400	38.4	24,503	33.1	98.9	—	百万円 12,859
4期(2016年5月17日)	23,336	△14.8	21,726	△11.3	98.1	—	6,231
5期(2017年5月17日)	29,267	25.4	26,080	20.0	99.5	—	4,990
6期(2018年5月17日)	34,360	17.4	28,980	11.1	37.6	—	8,912
7期(2019年5月17日)	37,694	9.7	30,526	5.3	99.0	—	13,433

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) 参考指数は前営業日の株価指数を当日の為替レートで円換算して指数化しております。

(注) 参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しております。

(注) 2018年5月17日の株式組入比率は、ペーパーファンドの新規設定による追加設定の影響で一時的に低下しておりますが、翌営業日の2018年5月18日には98.5%となっております。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		( 参 考 指 数 ) S & P 500 指 数 ( 円 換 算 )		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2018年5月17日	円 34,360	% —	円 28,980	% —	% 37.6	% —
5月末	34,024	△ 1.0	28,568	△ 1.4	97.8	—
6月末	34,097	△ 0.8	28,970	△ 0.0	97.8	—
7月末	34,726	1.1	30,017	3.6	96.2	—
8月末	37,029	7.8	31,086	7.3	96.8	—
9月末	38,549	12.2	31,930	10.2	96.1	—
10月末	34,773	1.2	29,314	1.2	97.1	—
11月末	35,710	3.9	29,972	3.4	98.1	—
12月末	32,322	△ 5.9	26,654	△ 8.0	98.1	—
2019年1月末	34,614	0.7	28,185	△ 2.7	97.0	—
2月末	37,706	9.7	29,870	3.1	96.7	—
3月末	37,833	10.1	30,149	4.0	96.7	—
4月末	39,063	13.7	31,578	9.0	96.8	—
(期末) 2019年5月17日	円 37,694	% 9.7	円 30,526	% 5.3	% 99.0	% —

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) 参考指数は前営業日の株価指数を当日の為替レートで円換算して指数化しております。

(注) 参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しております。

(注) 2018年5月17日の株式組入比率は、ベビーファンドの新規設定による追加設定の影響で一時的に低下しておりますが、翌営業日の2018年5月18日には98.5%となっております。

## ◆基準価額の推移

当期末の基準価額は、37,694円となりました。その結果、期中騰落率は9.7%となりました。

## ◆基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・ 好調な米経済指標や各国中央銀行の金融緩和に前向きな姿勢への転換などから、米国株式市場が期初比で上昇したこと。

(下落要因)

- ・ 2018年12月から2019年初にかけて、世界的な景気減速懸念などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、急速な円高が進行したこと。



(注) S & P 500指数 (円換算) は期首の基準価額を基準として指数化しております。

## ◆市場概況

当期、米国株式市場は上昇しました。S & P 500指数（現地通貨ベース）の期中騰落率は5.7%となりました。

米国株式市場は、良好な米経済指標や企業決算の発表などを受けて当期初から10月初めまで上昇基調が続いた後、世界的な景気減速懸念、米政府機関の一部閉鎖、米中通商協議に対する警戒感などを背景に大きく下落しました。2019年入り後は、米中通商協議を巡る報道が市場の大きな変動要因となりましたが、米経済指標が事前予想を上回る内容となったことを受けて米国経済動向に対する過度な懸念が後退したこと、各国中央銀行の金融緩和に前向きな姿勢への転換などが好感され、堅調に推移しました。

為替市場の米ドル・円相場については、期初から、米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げ継続などを背景に米ドル買い・円売りの動きが続き、10月初には2017年11月以来の高値となる114円台半ばまで上昇しました。2018年12月から2019年初にかけては、世界的な景気減速懸念などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、円が一時104円台後半まで急伸しました。その後は、米国株式市場が堅調に推移する中で米ドルが買い戻される展開となったものの、FRBのハト派的姿勢への転換などを受けて、期末に向けて米ドルは下落しました。

## ◆運用概況

当ファンドは、米国の製造業に関連した株式に投資を行いました。

業種別配分は、当期間を通じて情報技術、ヘルスケア、資本財・サービスセクター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（株式現物部分のみを対象）の上位3業種は、情報技術30.8%、ヘルスケア29.3%、資本財・サービス21.3%でした。

## ◆今後の運用方針

引き続きファンドの基本方針に則り、米国の製造業に関連した株式に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。

## ■ 1 万口当たりの費用明細

(2018年5月18日～2019年5月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料	円 14	% 0.039	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 期中の平均基準価額は、35,870円です。
(株式)	(13)	(0.038)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	0	0.001	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	7	0.018	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  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  金融商品取引に要する諸費用
(保管費用)	(6)	(0.017)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合 計	21	0.058	

(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。

## ■ 売買及び取引の状況

(2018年5月18日～2019年5月17日)

### 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株	千ドル	百株	千ドル
		24,442 ( 60)	181,847 ( 135)	12,884 ( ー)	102,615 ( 135)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

### 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千ドル	口	千ドル
	SPDR S&P 500 ETF TRUST	71,305	18,460	71,305	18,725

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

## ■ 株式売買比率

(2018年5月18日～2019年5月17日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	31,553,606千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,874,091千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.27

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ■ 利害関係人との取引状況等

(2018年5月18日～2019年5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

(2019年5月17日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	110	315	2,416	265,857	ヘルスケア機器・サービス
ABIOMED, INC.	22	36	956	105,249	ヘルスケア機器・サービス
AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC	—	99	2,084	229,290	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	55	225	3,854	423,982	資本財
APPLE INC	129	309	5,891	648,026	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BALL CORPORATION	106	289	1,809	199,095	素材
BAXTER INTERNATIONAL INC	97	269	2,073	228,063	ヘルスケア機器・サービス
BECTON, DICKINSON AND COMPANY	17	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AMETEK, INC.	—	162	1,410	155,112	資本財
THE BOEING COMPANY	26	—	—	—	資本財
STONERIDGE INC	—	318	893	98,248	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	208	401	1,511	166,277	ヘルスケア機器・サービス
QUANTA SERVICES INC	90	445	1,593	175,315	資本財
CSX CORP	70	240	1,884	207,300	運輸
CATERPILLAR INC	36	—	—	—	資本財
CISCO SYSTEMS INC	262	898	5,024	552,673	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COHERENT INC	—	87	1,107	121,786	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	186	1,354	148,941	家庭用品・パーソナル用品
CREE INC	73	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DANAHER CORP	32	187	2,479	272,705	ヘルスケア機器・サービス
ECOLAB INC.	30	119	2,174	239,215	素材
THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC.	48	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
FLIR SYSTEMS, INC.	—	430	2,159	237,520	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NVIDIA CORPORATION	34	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MKS INSTRUMENTS, INC.	—	193	1,559	171,501	半導体・半導体製造装置
HILL-ROM HOLDINGS INC	—	100	991	109,119	ヘルスケア機器・サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	43	148	1,329	146,288	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEKTAR THERAPEUTICS	18	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC.	14	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	28	62	954	105,024	資本財
IDEXX LABORATORIES, INC.	28	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ELI LILLY & CO	—	218	2,547	280,201	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION	30	98	1,752	192,730	ヘルスケア機器・サービス
SANGAMO THERAPEUTICS, INC.	89	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIDDLEBY CORP	—	138	1,919	211,170	資本財
MICROCHIP TECHNOLOGY INCORPORATED	17	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ILLUMINA INC	—	27	842	92,638	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	50	101	812	89,320	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NORTHROP GRUMMAN CORPORATION	17	58	1,783	196,181	資本財
NUCOR CORPORATION	52	252	1,390	152,924	素材
PACCAR INC	55	—	—	—	資本財
PARKER HANNIFIN CORP	17	—	—	—	資本財
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	51	1,696	186,600	ヘルスケア機器・サービス
PFIZER INC	—	1,133	4,721	519,403	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FLUOR CORPORATION	93	—	—	—	資本財
PRAXAIR INC	29	—	—	—	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	538	5,826	640,948	家庭用品・パーソナル用品
QUALCOMM INC	—	421	3,493	384,249	半導体・半導体製造装置
EXACT SCIENCES CORPORATION	41	85	837	92,161	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	62	2,250	247,532	資本財

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千ドル	千円	
RAYTHEON COMPANY		34	116	2,096	230,603	資本財
MERCK & CO. INC		144	567	4,491	494,090	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMTECH CORPORATION		—	345	1,614	177,578	半導体・半導体製造装置
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		—	31	1,382	152,085	素材
TEXAS INSTRUMENTS INC		65	178	1,944	213,905	半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP		41	166	2,932	322,574	運輸
UNITED TECHNOLOGIES CORP		46	160	2,166	238,337	資本財
VARIAN MEDICAL SYSTEMS, INC		36	107	1,401	154,198	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		28	92	1,581	173,976	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VULCAN MATERIALS CO		23	—	—	—	素材
SKYWORKS SOLUTIONS INC		48	165	1,226	134,894	半導体・半導体製造装置
XILINX INC		—	244	2,591	285,098	半導体・半導体製造装置
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC		—	292	1,249	137,482	素材
AMICUS THERAPEUTICS, INC.		113	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIENA CORP		—	470	1,600	176,020	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MASIMO CORPORATION		16	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
THE MOSAIC COMPANY		121	398	923	101,560	素材
PVH CORP		41	145	1,611	177,290	耐久消費財・アパレル
TESLA INC.		13	—	—	—	自動車・自動車部品
GENERAL MOTORS CO.		61	266	995	109,550	自動車・自動車部品
SAREPTA THERAPEUTICS INC		—	81	1,002	110,279	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENTHERM INC		—	215	865	95,186	自動車・自動車部品
ZOETIS INC		—	190	1,965	216,199	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLUEBIRD BIO INC		18	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUBBELL INCORPORATED		35	96	1,180	129,867	資本財
BROADCOM INC		31	98	2,938	323,192	半導体・半導体製造装置
ARISTA NETWORKS INC.		12	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		—	279	2,382	262,066	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LUMENTUM HOLDINGS INC		53	182	918	100,991	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALCOA CORPORATION		63	—	—	—	素材
DOWDUPONT INC		99	—	—	—	素材
FORTIVE CORPORATION		71	214	1,743	191,802	資本財
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC		41	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE COMPANY		162	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VIAVI SOLUTIONS INC		—	1,121	1,487	163,658	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ACACIA COMMUNICATIONS, INC.		73	252	1,259	138,563	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
合 計	株 数 ・ 金 額	3,586	15,203	120,942	13,303,713	
	銘 柄 数 < 比 率 >	60	61	—	< 99.0% >	

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は組み入れなし。



## ■投資信託財産の構成

(2019年5月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	13,303,713	90.9
コール・ローン等、その他	1,324,985	9.1
投資信託財産総額	14,628,698	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 (13,592,814千円) の投資信託財産総額 (14,628,698千円) に対する比率は92.9%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=110.00円。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,628,698,299
コール・ローン等	1,312,342,873
株式(評価額)	13,303,713,998
未収配当金	12,641,428
(B) 負債	1,195,595,318
未払金	23,028,612
未払解約金	1,172,561,316
その他未払費用	5,390
(C) 純資産総額(A-B)	13,433,102,981
元本	3,563,736,348
次期繰越損益金	9,869,366,633
(D) 受益権総口数	3,563,736,348口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,694円

(注) 当親ファンドの期首元本額は2,593,791,943円、期中追加設定元本額は4,272,570,695円、期中一部解約元本額は3,302,626,290円です。

(注) 当親投資信託を投資対象とする投資信託の当期末元本額は、B N Y メロン・米国株式ダイナミック戦略ファンド2,820,607,165円、米国製造業株式ファンド743,129,183円です。

(注) 1口当たり純資産額は3,7694円です。

## ■損益の状況 (2018年5月18日～2019年5月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	187,247,946
受取配当金	184,602,827
受取利息	2,095,325
その他収益金	549,794
(B) 有価証券売買損益	1,182,848,538
売買益	2,376,698,757
売買損	△ 1,193,850,219
(C) 保管費用等	△ 2,584,423
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,367,512,061
(E) 前期繰越損益金	6,318,516,004
(F) 追加信託差損益金	10,640,351,294
(G) 解約差損益金	△ 8,457,012,726
(H) 計(D+E+F+G)	9,869,366,633
次期繰越損益金(H)	9,869,366,633

(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(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) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ■お知らせ

### ●約款変更のお知らせ

運用委託先が「メロン・インベストメンツ・コーポレーション」に商号変更を行ったため、約款に所要の変更を行いました。(2019年1月2日付)