



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	平成33年7月23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7月25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、委託者の判断で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2016-07 （円ヘッジ）（限定追加型）

追加型投信／海外／その他資産（転換社債）

運用報告書（全体版）

第1期（決算日：2017年7月25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2016-07（円ヘッジ）（限定追加型）」は、2017年7月25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	債 券 組 入 比 率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金			
(設 定 日)	円	円	%	%	百万円
2016年7月26日	10,000	—	—	—	5,644
1期(2017年7月25日)	10,528	0	5.3	92.2	5,565

(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 券 組 入 比 率
		騰 落 率		
(設定日)	円	%	%	%
2016年7月26日	10,000	—	—	—
7月末	9,952	△0.5	63.7	—
8月末	10,027	0.3	94.7	—
9月末	10,111	1.1	92.5	5.2
10月末	10,049	0.5	97.1	4.6
11月末	10,177	1.8	102.8	4.5
12月末	10,226	2.3	98.3	—
2017年1月末	10,203	2.0	95.7	0.9
2月末	10,292	2.9	92.8	3.6
3月末	10,297	3.0	93.6	3.8
4月末	10,375	3.8	95.2	3.8
5月末	10,385	3.9	94.3	4.0
6月末	10,489	4.9	94.7	4.1
(期 末)				
2017年7月25日	10,528	5.3	92.2	4.2

(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10,528円となりました。その結果、基準価額は528円上昇し、期中騰落率は5.3%となりました。



◆基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・2016年11月以降、ドナルド・トランプ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。
- ・2017年4月以降、米国や中国など世界経済の改善基調が強まったこと、欧州の政治リスクが後退したことなどから、投資家のリスク選好度が回復したこと。

(下落要因)

- ・2016年10月後半、米国大統領選挙を控えた投資家の利益確定売りなどから、CB市場が下落したこと。

◆市場概況

当期のグローバルCB市場は、期初は上値の重い展開となりましたが、2016年11月以降は概ね堅調な推移が続きました。期初は、米連邦準備制度理事会（FRB）による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の重い推移が続きましたが、2016年11月8日の米国大統領選挙以降は、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、買い優勢の展開に転じました。年明け以降は、地政学リスクの高まりやドラギ欧州中央銀行（ECB）総裁による金融緩和政策の早期解除を示唆する発言などを受けて短期的に下落する場面もありましたが、代表的な株価指数であるS&P500種指数やナスダック総合指数が過去最高値を更新する中で、中国景気に対する悲観的な見方が後退したこと、ユーロ圏の景気改善を示唆する経済指標の発表が相次いだこと、欧州の政治リスクが後退したことなどが上昇要因となり、期末まで買い優勢の展開が続きました。

◆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を行っています。

当ファンドでは、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、実質外貨建資産に対し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）、通信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34.0%、通信14.0%、消費（景気循環型）12.4%でした。

◆収益分配

当期の収益分配については、委託者の判断により、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7月26日～ 2017年7月25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	533

(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たい所存です。

■ 1 万口当たりの費用明細

(2016年7月26日～2017年7月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 114	% 1.118	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(66)	(0.648)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(44)	(0.432)	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	0.049	(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)	(0.013)	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)	(2)	(0.016)	目論見書・運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
(その他)	(1)	(0.008)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	119	1.167	
期中の平均基準価額は、10,215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7月26日～2017年7月25日)

新株予約権付社債(転換社債)

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外 国	ア メ リ カ	千ドル 73,374	千ドル 70,742	千ドル 26,500	千ドル 27,380

(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。

公社債

			買 付 額	売 付 額
			千ドル	千ドル
外 国	アメリカ	社債券(投資法人債券を含む)	5,466	3,371

(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7月26日～2017年7月25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7月25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 末						
		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
ア メ リ カ	千ドル 48,874	千ドル 48,151	千円 5,361,149	% 96.3	% 42.5	% 17.4	% 44.6	% 34.4
合 計	48,874	48,151	5,361,149	96.3	42.5	17.4	44.6	34.4

(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)	0% RH 7/20	—	1,300	1,090	121,402	2020/7/15
	0.25% CALATLANTIC 06/19	0.25	750	714	79,538	2019/6/1
	0.25% TWITTER, INC. 09/19	0.25	1,000	948	105,564	2019/9/15
	0.5% TOLL BROS FINA 9/32	0.5	600	599	66,762	2032/9/15
	0.75% SUNPOWER CORP 6/18	0.75	650	630	70,199	2018/6/1
	0.75% SYNCHRONOSS 8/19	0.75	400	374	41,696	2019/8/15
	1% FIREEYE, INC 06/35	1.0	1,200	1,132	126,092	2035/6/1
	1% WEB. COM GROUP 08/18	1.0	1,100	1,091	121,555	2018/8/15
	1.125% YANDEX NV 12/18	1.125	1,000	986	109,809	2018/12/15
	1.25% ALLSCRIPTS 07/20	1.25	500	500	55,739	2020/7/1
	1.25% HURON CONSUL 10/19	1.25	750	711	79,225	2019/10/1
	1.25% WHITING PETRO 4/20	1.25	550	473	52,740	2020/4/1
	1.5% VERINT SYSTEM 06/21	1.5	500	482	53,721	2021/6/1
	1.5% ICONIX BRAND INC3/18	1.5	475	462	51,498	2018/3/15
	1.625% CALAMP 05/20	1.625	400	400	44,536	2020/5/15
	1.75% ENVESTNET, IN 12/19	1.75	1,250	1,226	136,565	2019/12/15
	1.75% PANDORA MEDIA12/20	1.75	275	265	29,546	2020/12/1
	1.875% MERITAGE HOME 9/32	1.875	400	399	44,508	2032/9/15
	2% ACETO CORPORATI 11/20	2.0	1,000	916	102,084	2020/11/1
	2% AVID TECHNOLOGY 06/20	2.0	250	190	21,224	2020/6/15
	2% CHART INDUSTRIES 8/18	2.0	1,000	992	110,504	2018/8/1
	2.125% EZCORP, INC. 6/19	2.125	1,100	1,064	118,570	2019/6/15
	2.25% VITAMIN SHOP 12/20	2.25	500	395	43,979	2020/12/1
	2.375% SCORPIO TAN 7/19	2.375	750	662	73,797	2019/7/1
	2.5% ECHO GLOBAL L 05/20	2.5	1,175	1,121	124,855	2020/5/1
	2.5% KEYW HOLDING 07/19	2.5	500	474	52,851	2019/7/15
	2.75% BROOKDALE SE 06/18	2.75	900	895	99,704	2018/6/15
	2.75% NUANCE COMMU 11/31	2.75	1,000	1,001	111,479	2031/11/1
	2.875% ENCORE CAPI 03/21	2.875	500	478	53,234	2021/3/15
	2.875% SILVER STAND 2/33	2.875	400	390	43,506	2033/2/1
	2.875% SPIRIT REALTY 5/19	2.875	700	697	77,645	2019/5/15
	3% COWEN GROUP, INC 03/19	3.0	800	825	91,911	2019/3/15
	3% PRA GROUP INC 8/20	3.0	900	865	96,385	2020/8/1
	3% SEACOR HOLDINGS 11/28	3.0	1,000	844	94,012	2028/11/15
	3.125% EXTRA SPACE 10/35	3.125	1,150	1,236	137,644	2035/10/1
	3.25% NRG YIELD INC 6/20	3.25	1,000	1,000	111,409	2020/6/1
	3.75% FORESTAR GROU 3/20	3.75	900	915	101,959	2020/3/1
	3.75% TELIGENT, INC 12/19	3.75	800	821	91,410	2019/12/15
	3.75% TITAN MACHINE 5/19	3.75	499	484	53,891	2019/5/1
	3.75% VEREIT, INC. 12/20	3.75	1,000	1,030	114,680	2020/12/15
	3.875% HCI GROUP 03/19	3.875	200	200	22,268	2019/3/15
	3.875% JEFFERIES GR11/29	3.875	1,000	1,004	111,827	2029/11/1

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)	3.875%COLONY CAPITAL1/21	3.875	1,100	1,126	125,459	2021/1/15
		4% MERITOR, INC. 02/27	4.0	900	948	105,592	2027/2/15
		4% PATTERN ENERGY G 7/20	4.0	300	317	35,322	2020/7/15
		4% PDL BIOPHARMA 02/18	4.0	1,000	997	111,061	2018/2/1
		4.25%CANADIAN SOLAR 2/19	4.25	500	484	53,930	2019/2/15
		4.5% DHT HOLDINGS 10/19	4.5	500	488	54,347	2019/10/1
		4.75% ARES CAPITAL 1/18	4.75	1,300	1,314	146,370	2018/1/15
		4.75% PROSPECT CAPI 4/20	4.75	500	503	56,017	2020/4/15
		5% IAS OPER PARTNER 3/18	5.0	1,250	1,264	140,740	2018/3/15
		5% NEW MOUNTAIN FIN 6/19	5.0	1,000	1,035	115,236	2019/6/15
		5.25% TCPC 12/19	5.25	1,100	1,161	129,363	2019/12/15
		5.375% PENNYMAC CORP5/20	5.375	1,000	988	110,087	2020/5/1
		5.5% APOLLOREALINC 03/19	5.5	250	270	30,131	2019/3/15
		5.5% BLACKROCK CAP 02/18	5.5	1,000	1,016	113,149	2018/2/15
		5.625% RWT HOLDINGS11/19	5.625	1,100	1,150	128,061	2019/11/15
	6% RESOURCE CAPITAL12/18	6.0	600	606	67,472	2018/12/1	
	6.5% ARBOR REALTY 10/19	6.5	250	267	29,748	2019/10/1	
	8.25%CLEARWIRE COMM12/40	8.25	1,100	1,125	125,290	2040/12/1	
	普通社債券 (含む投資法人債)	3.125% JD. COM 04/21	3.125	500	501	55,791	2021/4/29
		4.125% NXP BV/NXP 06/21	4.125	500	525	58,453	2021/6/1
4.2% SYMANTEC CORP 09/20		4.2	500	527	58,731	2020/9/15	
5.4% ARCONIC INC 04/21		5.4	500	532	59,246	2021/4/15	
合計					5,361,149		

(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7月25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)	5,128,926	90.8
公 社 債	232,223	4.1
コーポレートローン等、その他	284,365	5.1
投資信託財産総額	5,645,514	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(5,521,453千円)の投資信託財産総額(5,645,514千円)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=111.34円。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年7月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	11,836,622,730円
コール・ローン等	173,572,219
公社債(評価額)	5,361,149,582
未 収 入 金	6,262,231,254
未 収 利 息	39,003,684
前 払 費 用	665,991
(B) 負 債	6,270,912,082
未 払 金	6,193,681,471
未 払 解 約 金	42,677,214
未 払 信 託 報 酬	33,641,864
そ の 他 未 払 費 用	911,533
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	5,565,710,648
元 本	5,286,368,688
次 期 繰 越 損 益 金	279,341,960
(D) 受 益 権 総 口 数	5,286,368,688口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,528円

(注) 当ファンドの期首元本額は5,644,943,058円、期中追加設定元本額は885,683,508円、期中一部解約元本額は1,244,257,878円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は1,0528円です。

■損益の状況 (2016年7月26日～2017年7月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	177,807,341円
受 取 利 息	177,606,729
そ の 他 収 益 金	200,612
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	177,715,660
売 買 益	764,227,913
売 買 損	△ 586,512,253
(C) 信 託 報 酬 等	△ 73,631,774
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	281,891,227
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,549,267
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,549,267)
(F) 計 (D + E)	279,341,960
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	279,341,960
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,549,267
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,549,267)
分 配 準 備 積 立 金	281,891,227

(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(140,984,091円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(140,907,136円)より分配対象収益は281,891,227円(10,000口当たり533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0.37%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。