



**BNY MELLON**

INVESTMENT MANAGEMENT

●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っております。
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、毎年7月25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、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3期（決算日：2019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、2019年7月25日に第3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	期 中 騰落率			
(設 定 日) 2016年 7 月 26 日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 5,644
1期(2017年 7 月 25 日)	10,528	0	5.3	92.2	4.2	5,565
2期(2018年 7 月 25 日)	10,632	0	1.0	86.2	15.0	3,315
3期(2019年 7 月 25 日)	10,788	0	1.5	76.0	18.1	2,407

(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		
(期 首) 2018年 7 月 25 日	円 10,632	% —	% 86.2	% 15.0
7 月末	10,655	0.2	84.3	15.2
8 月末	10,695	0.6	83.2	15.8
9 月末	10,688	0.5	84.3	16.5
10 月末	10,612	△0.2	83.5	16.8
11 月末	10,580	△0.5	83.9	17.1
12 月末	10,484	△1.4	80.0	17.0
2019年 1 月末	10,586	△0.4	79.7	17.7
2 月末	10,644	0.1	80.6	18.3
3 月末	10,693	0.6	78.3	19.0
4 月末	10,738	1.0	81.1	20.0
5 月末	10,688	0.5	80.7	20.0
6 月末	10,730	0.9	75.3	19.8
(期 末) 2019年 7 月 25 日	10,788	1.5	76.0	18.1

(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

基準価額は、期末には10,788円となりました。その結果、基準価額は156円上昇し、期中騰落率は1.5%となりました。



## ◆基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・2019年年明け以降、米欧中の金融当局が景気動向に配慮する政策に転じたことなどを背景に世界経済の減速懸念が後退し、グローバルCB市場が上昇したこと。

(下落要因)

- ・2018年10月から年末にかけて、主要株式市場が大きく下落する中、グローバルCB市場が軟調に推移したこと。

## ◆市場概況

期初のグローバルCB市場は、米国景気が堅調に推移する中でリスクを選好する動きが強まったものの、トルコなど新興国経済の混乱などが上値を抑えた結果、狭いレンジでもみ合う展開となりました。2018年10月から年末にかけては、主要株式市場が大きく下落したことに加え、イタリアの財政問題や米中貿易摩擦に対する警戒感が強まったことなどを受けて、グローバルCB市場は軟調に推移しました。

年明け以降は、短期的に弱含む場面もありましたが、米欧金融当局による金融緩和期待の高まりなどがCB市場の下支え要因となり、買い優勢の展開が続きました。

## ◆運用概況

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、通信、テクノロジ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の上位3業種は、金融31.6%、通信13.0%、テクノロジー12.9%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3期
	2018年7月26日～ 2019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	1,045

(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、上記の運用方針を堅持しながら、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参る所存です。

## ■ 1 万口当たりの費用の明細

(2018年7月26日～2019年7月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬	119	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)	(69)	(0.648)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(46)	(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	6	0.054	(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)	(2)	(0.017)	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)	(3)	(0.027)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷)	(1)	(0.007)	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)	(0.003)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	125	1.172	
期中の平均基準価額は、10,649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

(2018年7月26日～2019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	千ドル	千ドル	千ドル
		2,052	1,938	5,299 (5,852)	5,289 (5,852)

(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

			買 付 額	売 付 額
外国	アメリカ	社債券(投資法人債券を含む)	千ドル	千ドル
			—	— (506)

(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

(2018年7月26日～2019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

(2019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	当 期 末							
	額面金額	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	20,905	20,928	2,264,850	94.1	33.9	9.9	—	84.2
合 計	20,905	20,928	2,264,850	94.1	33.9	9.9	—	84.2

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の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		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		
アメリカ		%	千ドル	千ドル	千円		
新株予約権付社債 (転換社債)	0.25% TEVA PHARM CO 2/26	0.25	450	409	44,346	2026/2/1	
	0.25% TWITTER, INC. 09/19	0.25	900	895	96,905	2019/9/15	
	0.5% ROVI CORP 3/20	0.5	600	584	63,230	2020/3/1	
	0.75% SYNCHRONOSS 8/19	0.75	175	174	18,888	2019/8/15	
	0.875% SUNPOWER CORP6/21	0.875	700	644	69,695	2021/6/1	
	1% CARDTRONICS INC 12/20	1.0	350	341	36,930	2020/12/1	
	1% FIREEYE, INC 06/35	1.0	800	776	83,978	2035/6/1	
	1.25% HURON CONSUL 10/19	1.25	750	744	80,526	2019/10/1	
	1.25% TESLA INC 03/21	1.25	600	599	64,836	2021/3/1	
	1.25% WHITING PETRO 4/20	1.25	550	535	57,899	2020/4/1	
	1.5% NEXTERA ENERGY 9/20	1.5	300	305	33,089	2020/9/15	
	1.5% VERINT SYSTEM 06/21	1.5	500	551	59,690	2021/6/1	
	1.625% CALAMP CORP 05/20	1.625	200	195	21,185	2020/5/15	
	2% AVID TECHNOLOGY 06/20	2.0	250	245	26,513	2020/6/15	
	2.875% ENCORE CAPI 03/21	2.875	600	571	61,883	2021/3/15	
	2.875% SILVER STAND 2/33	2.875	400	412	44,586	2033/2/1	
	3% PRA GROUP INC 8/20	3.0	700	690	74,712	2020/8/1	
	3% SEACOR HOLDINGS 11/28	3.0	600	596	64,580	2028/11/15	
	3.72% CEMEX SAB DE 3/20	3.72	425	425	45,998	2020/3/15	
	3.75% FORESTAR GROU 3/20	3.75	725	725	78,554	2020/3/1	
3.75% VEREIT, INC. 12/20	3.75	900	912	98,729	2020/12/15		
3.875% COLONY CAPITAL1/21	3.875	850	832	90,146	2021/1/15		
4% PATTERN ENERGY G 7/20	4.0	400	405	43,860	2020/7/15		
4.5% DHT HOLDINGS 10/19	4.5	500	534	57,809	2019/10/1		
4.5% TPG SPECIALTY 12/19	4.5	500	501	54,274	2019/12/15		
4.75% PROSPECT CAPI 4/20	4.75	500	504	54,542	2020/4/15		
5.25% ARBOR REALTY 7/21	5.25	200	221	23,970	2021/7/1		

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千ドル	千ドル	千円		
	新株予約権付社債 (転換社債)	5.25% ARBOR REALTY 7/21	5.25	300	310	33,622	2021/7/1
		5.25% TCPC 12/19	5.25	700	707	76,511	2019/12/15
		5.375% PENNYMAC CORP5/20	5.375	700	702	75,980	2020/5/1
		5.625% RWT HOLDINGS11/19	5.625	850	854	92,442	2019/11/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.125% JD.COM 04/21	3.125	500	500	54,136	2021/4/29
		4.125% NXP BV/NXP 06/21	4.125	500	511	55,337	2021/6/1
		4.2% SYMANTEC CORP 09/20	4.2	500	508	54,989	2020/9/15
		4.25% FS INVESTMENT 1/20	4.25	300	300	32,570	2020/1/15
		4.42% DELL INTERNATIONAL6/21	4.42	600	617	66,848	2021/6/15
		4.45% LEIDOS HOLDINGS12/20	4.45	180	183	19,892	2020/12/1
		5.4% ARCONIC INC 04/21	5.4	500	517	56,051	2021/4/15
		5.7% CHOICE HOTELS 8/20	5.7	500	514	55,665	2020/8/28
		ARCELORMITTAL 3/11	5.5	350	364	39,431	2021/3/1
合計						2,264,850	

(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

(2019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)	1,829,925	74.6
公 社 債	434,924	17.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	186,549	7.7
投 資 信 託 財 産 総 額	2,451,398	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(2,283,041千円)の投資信託財産総額(2,451,398千円)に対する比率は93.1%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=108.22円。



## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,077,568,719円
コール・ローン等	162,788,622
公社債(評価額)	2,264,850,369
未 収 入 金	3,633,694,353
未 収 利 息	15,942,504
前 払 費 用	292,871
(B) 負 債	3,670,006,885
未 払 金	3,652,116,184
未 払 解 約 金	3,173,031
未 払 信 託 報 酬	14,263,565
そ の 他 未 払 費 用	454,105
(C) 純資産総額(A-B)	2,407,561,834
元 本	2,231,729,322
次 期 繰 越 損 益 金	175,832,512
(D) 受 益 権 総 口 数	2,231,729,322口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,788円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,118,690,868円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は886,961,546円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は1.0788円です。

## ■損益の状況 (2018年7月26日～2019年7月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	86,940,329円
受 取 利 息	84,642,251
そ の 他 収 益 金	2,298,078
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 23,561,421
売 買 損 益	179,066,411
売 買 損	△ 202,627,832
(C) 信 託 報 酬 等	△ 32,921,612
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	30,457,296
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	146,451,444
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,076,228
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 1,076,228)
(G) 計 ( D + E + F )	175,832,512
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	175,832,512
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,076,228
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 1,076,228)
分 配 準 備 積 立 金	233,394,899
繰 越 損 益 金	△ 56,486,159

(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(54,018,717円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、および分配準備積立金(179,376,182円)より分配対象収益は233,394,899円(10,000口当たり1,045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。

## ●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)