



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11月26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（原則として毎年11月27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2016-11 （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2期（決算日：2018年11月27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2016-11（円ヘッジ）（限定追加型）」は、2018年11月27日に第2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11月28日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 3,632
1期(2017年11月27日)	10,336	0	3.4	92.8	7.0	4,009
2期(2018年11月27日)	10,256	0	△0.8	83.8	15.6	2,978

(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) 2017年11月27日	円 10,336	% —	% 92.8	% 7.0
11月末	10,357	0.2	93.1	7.0
12月末	10,376	0.4	92.1	7.3
2018年1月末	10,396	0.6	89.5	7.6
2月末	10,371	0.3	87.1	7.6
3月末	10,362	0.3	86.6	8.3
4月末	10,310	△0.3	87.0	13.6
5月末	10,336	0.0	86.6	13.7
6月末	10,321	△0.1	84.8	14.1
7月末	10,357	0.2	85.3	14.3
8月末	10,395	0.6	84.4	14.5
9月末	10,378	0.4	84.5	15.2
10月末	10,287	△0.5	82.8	15.4
(期 末) 2018年11月27日	10,256	△0.8	83.8	15.6

(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、当作成期末には10,256円となりました。その結果、基準価額は80円下落し、期中騰落率は $\Delta 0.8\%$ となりました。



◆基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・2018年1月、2017年末に米国税制改革法案が成立したことなどを背景に企業の業績予想が大きく上方修正され、CB市場が上昇したこと。

(下落要因)

- ・2018年2月上旬、米国株式市場の急落を受けてCB市場が大きく下落したこと。
- ・2018年10月、株式市場の大幅下落、イタリア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を受けて、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、前期末比で下落しました。グローバルCB市場は、米連邦準備制度理事会(FRB)の利上げペースが加速するとの見方が広がったことや米中通商関係が一段と悪化するとの懸念が高まったことなどをを受けて短期的に大きく下落する場面がありましたが、米国景気が堅調に推移する中で、期初から買い優勢の展開が続きました。5月以降は、米朝首脳会談の開催を受けてリスクを選好する動きが強まったものの、南欧諸国の政局不安などが上値を抑える要因となり、売り買いが交錯する展開となりました。10月から期末にかけては、主要株式市場が大きく下落したこと、イタリア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を受けて、グローバルCB市場は軟調に推移しました。

◆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BNYメロン・アセット・マネジメント・ノースアメリカ・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、通信、消費（非景気循環型）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44.8%、通信9.8%、消費（非景気循環型）8.9%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2期
	2017年11月28日～ 2018年11月27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	601

(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

(2017年11月28日～2018年11月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬	105	1.010	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(67)	(0.648)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(34)	(0.324)	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	0.052	(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)	(0.019)	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)	(2)	(0.022)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷)	(0)	(0.005)	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)	(0.006)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	110	1.062	
期中の平均基準価額は、10,353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

(2017年11月28日～2018年11月27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
		2,125	2,096	11,786 (1,800)	11,525 (1,800)

(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
			1,712	—

(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

(2017年11月28日～2018年11月27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

(2018年11月27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 26,640	千ドル 26,095	千円 2,962,141	% 99.4	% 29.4	% 8.3	% 28.6	% 62.5
合 計	26,640	26,095	2,962,141	99.4	29.4	8.3	28.6	62.5

(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) 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	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	500	459	52,176	2026/2/1
	0.25% TWITTER, INC. 09/19	0.25	800	772	87,670	2019/9/15
	0.5% ROVI CORP 3/20	0.5	300	283	32,183	2020/3/1
	0.75% INPHI CORPOR 09/21	0.75	250	245	27,863	2021/9/1
	0.75% SYNCHRONOSS 8/19	0.75	125	120	13,643	2019/8/15
	1% CARDTRONICS INC 12/20	1.0	500	478	54,257	2020/12/1
	1% FIREEYE, INC 06/35	1.0	800	767	87,062	2035/6/1
	1.25% HURON CONSUL 10/19	1.25	600	587	66,674	2019/10/1
	1.25% WHITING PETRO 4/20	1.25	450	423	48,100	2020/4/1
	1.5% NEXTERA ENERGY 9/20	1.5	300	294	33,452	2020/9/15
	1.5% VERINT SYSTEM 06/21	1.5	500	491	55,736	2021/6/1
	1.75% PANDORA MEDIA12/20	1.75	250	238	27,057	2020/12/1
	2% AVID TECHNOLOGY 06/20	2.0	250	228	25,970	2020/6/15
	2.125% EZCORP, INC. 6/19	2.125	500	490	55,706	2019/6/15
	2.375% SCORPIO TAN 7/19	2.375	350	336	38,153	2019/7/1
	2.5% ECHO GLOBAL L 05/20	2.5	300	298	33,884	2020/5/1
	2.875% ENCORE CAPI 03/21	2.875	650	558	63,395	2021/3/15
	2.875% SILVER STAND 2/33	2.875	400	394	44,722	2033/2/1
	2.875%MACQUARIE INF 7/19	2.875	600	595	67,594	2019/7/15
	3% COWEN GROUP, INC 03/19	3.0	450	449	50,982	2019/3/15
	3% PRA GROUP INC 8/20	3.0	650	607	68,971	2020/8/1
	3% SEACOR HOLDINGS 11/28	3.0	600	564	64,044	2028/11/15
	3.25% NRG YIELD INC 6/20	3.25	700	663	75,285	2020/6/1
	3.72% CEMEX SAB DE 3/20	3.72	400	388	44,068	2020/3/15
	3.75% FORESTAR GROU 3/20	3.75	750	731	83,005	2020/3/1
	3.75% TELIGENT, INC 12/19	3.75	200	191	21,680	2019/12/15
	3.75% TITAN MACHINE 5/19	3.75	360	355	40,351	2019/5/1
	3.75% VEREIT, INC. 12/20	3.75	700	697	79,160	2020/12/15
	3.75%SPIRIT REALTY 5/21	3.75	800	790	89,691	2021/5/15
	3.875% HCI GROUP 03/19	3.875	500	499	56,743	2019/3/15
	3.875%COLONY CAPITAL1/21	3.875	750	706	80,239	2021/1/15
	4% PATTERN ENERGY G 7/20	4.0	300	297	33,781	2020/7/15
	4.25% HOSPITALITY P 2/21	4.25	400	400	45,423	2021/2/15
	4.25%CANADIAN SOLAR 2/19	4.25	300	295	33,595	2019/2/15
	4.375% ARES CAPITAL 1/19	4.375	800	800	90,852	2019/1/15
	4.5% DHT HOLDINGS 10/19	4.5	300	294	33,400	2019/10/1
	4.5% TPG SPECIALTY 12/19	4.5	550	551	62,657	2019/12/15
	4.75% PROSPECT CAPI 4/20	4.75	500	496	56,402	2020/4/15

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)	5% NEW MOUNTAIN FIN 6/19	5.0	600	601	68,267	2019/6/15
		5.25% ARBOR REALTY 7/21	5.25	300	321	36,459	2021/7/1
		5.25% ARBOR REALTY 7/21	5.25	200	201	22,911	2021/7/1
		5.25% TCPC 12/19	5.25	800	800	90,811	2019/12/15
		5.375% PENNYMAC CORP5/20	5.375	875	868	98,624	2020/5/1
		5.625% RWT HOLDINGS11/19	5.625	750	756	85,872	2019/11/15
		6% RESOURCE CAPITAL12/18	6.0	600	600	68,209	2018/12/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.125% JD. COM 04/21	3.125	400	385	43,803	2021/4/29
		4.125% NXP BV/NXP 06/21	4.125	400	395	44,836	2021/6/1
		4.2% SYMANTEC CORP 09/20	4.2	400	399	45,392	2020/9/15
		4.25% FS INVESTMENT 1/20	4.25	500	501	56,872	2020/1/15
		4.42% DELL INTERNATIONAL6/21	4.42	200	200	22,748	2021/6/15
		4.45% LEIDOS HOLDINGS12/20	4.45	180	180	20,475	2020/12/1
		4.625% INTL LEASE 04/21	4.625	400	405	46,044	2021/4/15
		5.4% ARCONIC INC 04/21	5.4	400	405	46,028	2021/4/15
		5.625% MDC HOLDING 02/20	5.625	400	404	45,858	2020/2/1
		5.7% CHOICE HOTELS 8/20	5.7	400	410	46,539	2020/8/28
		ARCELORMITTAL 3/11	5.5	400	411	46,739	2021/3/1
		合計					2,962,141

(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

(2018年11月27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)	2,496,803	81.3
公 社 債	465,337	15.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	108,563	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	3,070,703	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(3,001,393千円)の投資信託財産総額(3,070,703千円)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=113.51円。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月27日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,399,996,677円
コール・ローン等	76,785,536
公社債（評価額）	2,962,141,340
未 収 入 金	3,331,306,507
未 収 利 息	29,763,294
前 払 費 用	—
(B) 負 債	3,421,263,396
未 払 金	3,402,374,963
未 払 解 約 金	2,467,978
未 払 信 託 報 酬	16,034,699
そ の 他 未 払 費 用	385,756
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,978,733,281
元 本	2,904,467,438
次 期 繰 越 損 益 金	74,265,843
(D) 受 益 権 総 口 数	2,904,467,438口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,256円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,879,328,089円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は974,860,651円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は1.0256円です。

■損益の状況 (2017年11月28日～2018年11月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	106,743,382円
受 取 利 息	104,389,579
そ の 他 収 益 金	2,353,803
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 98,427,199
売 買 損 益	301,320,354
売 買 損	△ 399,747,553
(C) 信 託 報 酬 等	△ 35,761,479
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 27,445,296
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	103,639,201
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,928,062
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,928,062)
(G) 計 (D + E + F)	74,265,843
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	74,265,843
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,928,062
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,928,062)
分 配 準 備 積 立 金	174,621,104
繰 越 損 益 金	△ 98,427,199

(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(70,981,903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(103,639,201円)より分配対象収益は174,621,104円(10,000口当たり601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

運用委託先が統合により「BNYメロン・アセット・マネジメント・ノースアメリカ・コーポレーション」となりましたので、所要の変更を行いました。(2018年2月1日付)

なお、本統合により、実質的な運用に関する主たる運用チーム、運用哲学、運用プロセスに変更はなく、引き続き、統合前の運用チームが運用を行います。