



BNY MELLON

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／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4月22日）

●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、毎年4月20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。

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、2019年4月22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)	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	96.8	—	5,268
2期(2018年4月20日)	11,034	0	2.9	87.3	5.0	2,475
3期(2019年4月22日)	11,040	0	0.1	84.9	13.1	1,748

(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)	円	%	%	%
2018年4月20日	11,034	—	87.3	5.0
4月末	11,036	0.0	86.3	9.3
5月末	11,065	0.3	88.4	9.6
6月末	11,052	0.2	86.1	10.1
7月末	11,065	0.3	88.1	10.4
8月末	11,088	0.5	88.2	10.7
9月末	11,079	0.4	89.8	11.4
10月末	10,999	△0.3	88.0	11.8
11月末	10,964	△0.6	89.7	12.3
12月末	10,870	△1.5	86.9	11.1
2019年1月末	10,955	△0.7	82.0	11.0
2月末	10,997	△0.3	83.2	12.3
3月末	11,025	△0.1	85.0	12.7
(期 末)				
2019年4月22日	11,040	0.1	84.9	13.1

(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11,040円となりました。その結果、基準価額は6円上昇し、期中騰落率は+0.1%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市場が上昇に転じたこと。

(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

当期前半のグローバルCB市場は、米朝首脳会談の開催などを受けてリスクを選好する動きが強まったものの、イタリア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。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から、グローバルCB市場は軟調に推移しました。

年明け以降は、米欧の一部経済指標の下ぶれなどを背景に短期的に弱含む場面もありましたが、米金融当局がこれまで続けてきた「漸進的なペースでの利上げ」方針を一旦停止したこと、欧州中央銀行（ECB）による金利フォワードガイダンス（利上げを実施しない約束期間）の修正などを受けて世界経済の減速懸念が後退したことなどから、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・インベストメンツ・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、資本財・サービス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37.3%、資本財・サービス16.5%、生活必需品10.2%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3期
	2018年4月21日～ 2019年4月22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	1,283

(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、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 万口当たりの費用明細

(2018年4月21日～2019年4月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 160	% 1.450	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(78)	(0.706)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(78)	(0.706)	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	8	0.071	(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)	(0.018)	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)	(4)	(0.037)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷)	(1)	(0.009)	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	168	1.521	
期中の平均基準価額は、11,016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4月21日～2019年4月22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
		2,450	2,385	5,700 (3,750)	5,637 (3,750)

(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		千ドル	千ドル
		社債券(投資法人債券を含む)	1,111	204

(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4月21日～2019年4月22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4月22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	15,447	15,297	1,713,145	98.0	35.9	11.3	—	86.7
合 計	15,447	15,297	1,713,145	98.0	35.9	11.3	—	86.7

(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) —印は組み入れなし。

(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	250	230	25,862	2026/2/1	
	0.25% TWITTER, INC. 09/19	0.25	650	641	71,818	2019/9/15	
	0.5% ROVI CORP 3/20	0.5	250	242	27,123	2020/3/1	
	0.75% SYNCHRONOSS 8/19	0.75	100	99	11,092	2019/8/15	
	1% CARDTRONICS INC 12/20	1.0	250	245	27,494	2020/12/1	
	1% FIREEYE, INC 06/35	1.0	450	437	48,946	2035/6/1	
	1.25% HURON CONSUL 10/19	1.25	550	540	60,547	2019/10/1	
	1.25% WHITING PETRO 4/20	1.25	500	483	54,199	2020/4/1	
	1.5% NEXTERA ENERGY 9/20	1.5	200	200	22,460	2020/9/15	
	1.625% ARCONIC INC 10/19	1.625	400	396	44,375	2019/10/15	
	1.625% CALAMP CORP 05/20	1.625	400	389	43,564	2020/5/15	
	2% AVID TECHNOLOGY 06/20	2.0	250	243	27,227	2020/6/15	
	2.125% EZCORP, INC. 6/19	2.125	200	199	22,319	2019/6/15	
	2.375% SCORPIO TAN 7/19	2.375	250	247	27,702	2019/7/1	
	2.5% ECHO GLOBAL L 05/20	2.5	200	198	22,236	2020/5/1	
	2.875% ENCORE CAPI 03/21	2.875	400	369	41,374	2021/3/15	
	2.875% SILVER STAND 2/33	2.875	516	510	57,172	2033/2/1	
	2.875%MACQUARIE INF 7/19	2.875	450	448	50,186	2019/7/15	
	3% PRA GROUP INC 8/20	3.0	500	480	53,773	2020/8/1	
	3% SEACOR HOLDINGS 11/28	3.0	600	582	65,192	2028/11/15	
3.72% CEMEX SAB DE 3/20	3.72	275	273	30,680	2020/3/15		
3.75% FORESTAR GROU 3/20	3.75	425	422	47,305	2020/3/1		
3.75% TELIGENT, INC 12/19	3.75	125	123	13,861	2019/12/15		
3.75% VEREIT, INC. 12/20	3.75	556	555	62,194	2020/12/15		
3.875%COLONY CAPITAL1/21	3.875	550	524	58,748	2021/1/15		
4% PATTERN ENERGY G 7/20	4.0	450	453	50,804	2020/7/15		
4.5% DHT HOLDINGS 10/19	4.5	500	502	56,257	2019/10/1		

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)	4.5% TPG SPECIALTY 12/19	4.5	600	603	67,600	2019/12/15
		4.75% PROSPECT CAPI 4/20	4.75	500	504	56,483	2020/4/15
		5% NEW MOUNTAIN FIN 6/19	5.0	400	399	44,789	2019/6/15
		5.25% TCPC 12/19	5.25	500	503	56,399	2019/12/15
		5.375% PENNYMAC CORP5/20	5.375	600	599	67,107	2020/5/1
		5.625% RWT HOLDINGS11/19	5.625	600	602	67,515	2019/11/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	4.25% FS INVESTMENT 1/20	4.25	375	375	42,080	2020/1/15
		4.45%LEIDOSHOLDINGS12/20	4.45	300	304	34,100	2020/12/1
		5.4% ARCONIC INC 04/21	5.4	350	360	40,376	2021/4/15
		5.5% SABRA HEALTH 02/21	5.5	400	403	45,187	2021/2/1
		5.7% CHOICE HOTELS 8/20	5.7	175	180	20,161	2020/8/28
		ARCELORMITTAL 3/11	5.5	400	418	46,819	2021/3/1
		合計				1,713,145	

(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4月22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)	1,484,419	81.3
公 社 債	228,726	12.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	113,149	6.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,826,294	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(1,786,773千円)の投資信託財産総額(1,826,294千円)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=111.99円。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,095,596,099円
コール・ローン等	88,632,209
公社債(評価額)	1,713,145,608
未 収 入 金	2,274,126,329
未 収 利 息	15,574,871
前 払 費 用	639,335
そ の 他 未 収 収 益	3,477,747
(B) 負 債	2,347,514,704
未 払 金	2,327,508,906
未 払 解 約 金	5,988,207
未 払 信 託 報 酬	13,581,943
そ の 他 未 払 費 用	435,648
(C) 純資産総額(A-B)	1,748,081,395
元 本	1,583,423,482
次 期 繰 越 損 益 金	164,657,913
(D) 受 益 権 総 口 数	1,583,423,482口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,040円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,243,798,441円、期中追加設定元本額は0.0円、期中一部解約元本額は660,374,959円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は1,1040円です。

■損益の状況 (2018年4月21日～2019年4月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	67,105,409円
受 取 利 息	64,547,007
そ の 他 収 益 金	2,558,402
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 38,459,909
売 買 損 益	163,489,428
売 買 損	△ 201,949,337
(C) 信 託 報 酬 等	△ 31,320,063
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 2,674,563
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	167,379,531
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 47,055
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 47,055)
(G) 計 (D + E + F)	164,657,913
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	164,657,913
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 47,055
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 47,055)
分 配 準 備 積 立 金	203,164,877
繰 越 損 益 金	△ 38,459,909

(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(35,785,346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(167,379,531円)より分配対象収益は203,164,877円(10,000口当たり1,283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。

■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)