



BNY MELLON
INVESTMENT MANAGEMENT

BNYメロン・米国株式 ダイナミック戦略ファンド (予想分配金提示型) (愛称：亜米利加 (予想分配金提示型))

●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」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」ということがあります。）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 (予想分配金提示型) (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。なお、各計算期末の前営業日の基準価額に応じて、提示された金額の分配を行うことを目指します。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16期(決算日：2023年6月19日)
第17期(決算日：2023年7月18日)
第18期(決算日：2023年8月17日)
第19期(決算日：2023年9月19日)
第20期(決算日：2023年10月17日)
第21期(決算日：2023年11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 (予想分配金提示型) (愛称：亜米利加 (予想分配金提示型))」は、2023年6月19日に第16期、2023年7月18日に第17期、2023年8月17日に第18期、2023年9月19日に第19期、2023年10月17日に第20期、2023年11月17日に第21期決算を行いました。ここに、作成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・インベストメント・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>

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 <https://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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額	
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落	中 率				
第1 作 成 期	(設定日)	円	円	%		%	%	百万円	
	2021年12月7日	10,000	—	—	10,000	—	—	1,450	
	1期(2022年3月17日)	9,024	0	△9.8	10,104	1.0	74.0	△73.9	2,519
	2期(2022年4月18日)	9,105	0	0.9	10,843	7.3	69.8	△121.4	2,678
第2 作 成 期	3期(2022年5月17日)	8,771	0	△3.7	10,097	△6.9	67.0	△119.8	2,613
	4期(2022年6月17日)	9,053	0	3.2	9,519	△5.7	60.9	△105.2	2,672
	5期(2022年7月19日)	8,452	0	△6.6	10,320	8.4	72.1	△122.9	2,415
	6期(2022年8月17日)	8,923	0	5.6	11,267	9.2	71.1	27.8	2,500
	7期(2022年9月20日)	8,680	0	△2.7	10,888	△3.4	68.9	△119.9	2,293
第3 作 成 期	8期(2022年10月17日)	8,781	0	1.2	10,376	△4.7	71.6	△73.8	2,319
	9期(2022年11月17日)	8,692	0	△1.0	10,762	3.7	69.3	△19.7	2,249
	10期(2022年12月19日)	8,305	0	△4.5	10,225	△5.0	69.6	28.9	1,922
	11期(2023年1月17日)	8,334	0	0.3	10,010	△2.1	69.9	29.7	1,824
	12期(2023年2月17日)	8,814	0	5.8	10,712	7.0	69.5	29.9	1,752
	13期(2023年3月17日)	8,435	0	△4.3	10,305	△3.8	67.1	△122.8	1,585
	14期(2023年4月17日)	8,259	0	△2.1	10,795	4.8	65.0	△19.6	1,421
	15期(2023年5月17日)	7,824	0	△5.3	10,931	1.3	68.9	△121.5	1,227
	16期(2023年6月19日)	7,787	0	△0.5	12,198	11.6	68.2	30.3	1,149
第4 作 成 期	17期(2023年7月18日)	7,794	0	0.1	12,239	0.3	68.9	31.4	1,109
	18期(2023年8月17日)	8,026	0	3.0	12,572	2.7	70.4	78.7	1,110
	19期(2023年9月19日)	7,962	0	△0.8	12,820	2.0	67.4	80.4	1,033
	20期(2023年10月17日)	7,667	0	△3.7	12,748	△0.6	69.0	△20.4	966
	21期(2023年11月17日)	7,943	0	3.6	13,243	3.9	68.7	80.7	887

- (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) 参考指数は原則として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。

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	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		
第16期	(期首) 2023年5月17日	円 7,824	% —	10,931	% —	% 68.9	% △121.5
	5月末	7,399	△5.4	11,454	4.8	71.2	△ 23.9
	(期末) 2023年6月19日	7,787	△0.5	12,198	11.6	68.2	30.3
第17期	(期首) 2023年6月19日	7,787	—	12,198	—	68.2	30.3
	6月末	7,901	1.5	12,421	1.8	68.7	31.0
	(期末) 2023年7月18日	7,794	0.1	12,239	0.3	68.9	31.4
第18期	(期首) 2023年7月18日	7,794	—	12,239	—	68.9	31.4
	7月末	8,027	3.0	12,587	2.8	69.9	32.0
	(期末) 2023年8月17日	8,026	3.0	12,572	2.7	70.4	78.7
第19期	(期首) 2023年8月17日	8,026	—	12,572	—	70.4	78.7
	8月末	8,153	1.6	12,862	2.3	67.2	80.7
	(期末) 2023年9月19日	7,962	△0.8	12,820	2.0	67.4	80.4
第20期	(期首) 2023年9月19日	7,962	—	12,820	—	67.4	80.4
	9月末	7,825	△1.7	12,532	△2.2	68.4	29.1
	(期末) 2023年10月17日	7,667	△3.7	12,748	△0.6	69.0	△ 20.4
第21期	(期首) 2023年10月17日	7,667	—	12,748	—	69.0	△ 20.4
	10月末	7,372	△3.8	12,139	△4.8	68.5	△ 22.1
	(期末) 2023年11月17日	7,943	3.6	13,243	3.9	68.7	80.7

(注) 騰落率は期首比です。

(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。

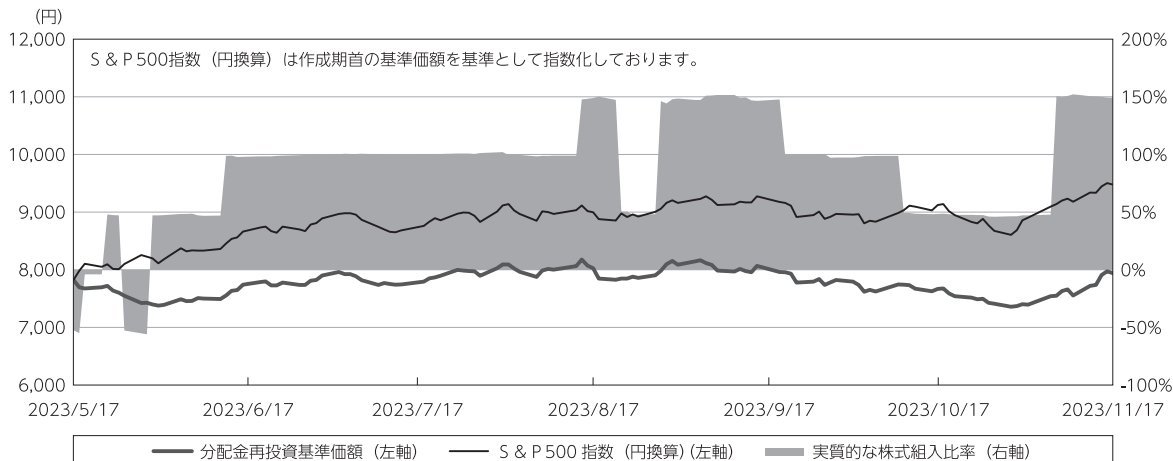
(注) 参考指数は原則として前営業日の株価指数を当日の為替レートで円換算して指数化しております。

(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。

◆基準価額の推移

当作成期の基準価額の期中騰落率は1.5%となりました。一方、参考指数であるS & P 500指数（円換算）の期中騰落率は21.2%となりました。

なお、当ファンドはベンチマークを設けておりません。



◆基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・2023年6月から8月中旬にかけて、米国株式市場が上昇する中で、実質的な米国株式の組入比率をプラスとしたこと
- ・2023年10月下旬から11月中旬にかけて、米国株式市場が上昇する中で、実質的な米国株式の組入比率をプラスとしたこと

下落要因

- ・2023年5月下旬に、米国株式市場が上昇する中で、実質的な米国株式の組入比率をマイナスとしたこと
- ・2023年9月中旬から10月下旬にかけて、米国株式市場が下落する中で、実質的な米国株式の組入比率をプラスにしたこと

◆投資環境

米国のインフレが低下基調で推移する一方で米国経済は堅調さを維持しました。このような環境の中、米国の金融政策見通しを巡り上値が重くなる場面もありましたが、米国の利上げ打ち止め観測や米国債の債務不履行回避などを背景に、8月にかけて米国株式市場は上昇基調で推移しました。その後は9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）において政策金利見通しが引き上げられたことなどを受け、金融引き締め長期化懸念から下落しましたが、当作成期末にかけては米国景気の減速を示す指標が相次ぐ中で利上げサイクルの終了が意識され上昇しました。

一方、為替市場では、日米の金融政策姿勢の違いから、期を通じて、概ね円安ドル高に推移しました。当作成期末にかけて、節目となる1ドル150円を超える水準まで円安が進みました。

◆当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として米国製造業株式マザーファンド受益証券を主要投資対象として運用を行いました。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。-50%の目標実質株式組入比率からスタートしましたが、投資関連指標は改善と悪化を繰り返し、6月上旬まで-50%から50%の間で組入比率が推移しました。その後、投資関連指標の改善を受け、6月中旬から10月上旬まで概ね100%から150%の間で組入比率が推移しました。しかし、再び投資関連指標の悪化を受けて、10月中旬から11月初旬までは概ね50%の組入比率としました。当作成期末にかけては投資関連指標が改善したことで、当作成期末時点での目標実質株式組入比率は150%です。

◆収益分配

当作成期中の収益分配については、基準価額水準等を勘案し、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16期	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期
	2023年5月18日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月17日	2023年8月18日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年10月17日	2023年10月18日～ 2023年11月17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	34	36	39	39	40	45

(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

(2023年5月18日～2023年11月17日)

項 目	第16期～第21期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 80	% 1.023	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 作成期間の平均基準価額は、7,779円です。
(投信会社)	(39)	(0.498)	信託財産の運用指図、法定開示書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(39)	(0.498)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの 管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(2)	(0.028)	信託財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.016	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※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)	(1)	(0.007)	
(先物・オプション)	(1)	(0.009)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※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)	(0.000)	
(d) その他費用	80	1.029	(d)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.005)	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 移転等に要する費用
(監査費用)	(3)	(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)	(2)	(0.028)	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
(その他)	(75)	(0.960)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	161	2.068	

(注) 作成期間の費用（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。

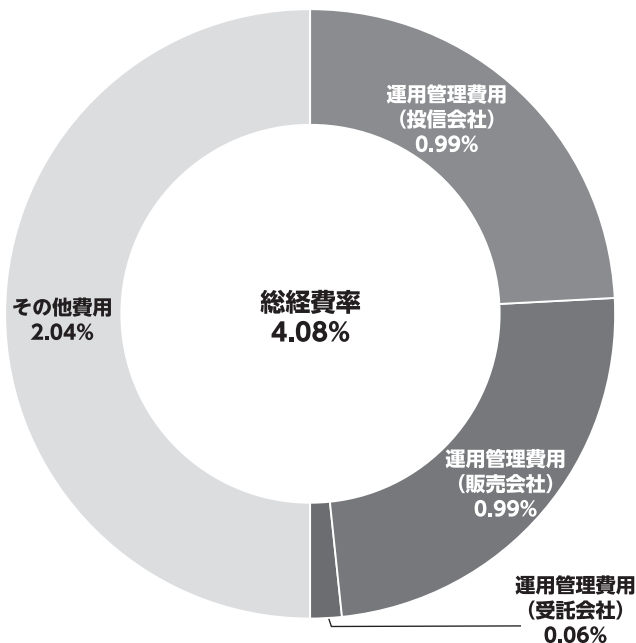
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）を作成期間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。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は4.08%です。



(注) 各費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■ 売買及び取引の状況

(2023年5月18日～2023年11月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第16期～第21期			
	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	千口 279	千円 2,727	千口 37,497	千円 348,687

(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 2306	百万円 —	百万円 —	百万円 1,099	百万円 2,684	百万円 —	百万円 —	百万円 —
		S&P500 EMINI 2309	1,803	1,822	256	258	—	—	—
		S&P500 EMINI 2312	1,559	864	196	197	716	—	22

(注) 単位未満は切り捨て。

(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

(2023年5月18日～2023年11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	第16期～第21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	11,651,354千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,788,919千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.58	

(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

(2023年5月18日～2023年11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

(2023年11月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第 15 期 末	第 21 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米国製造業株式マザーファンド	千口 101,158	千口 63,940	千円 621,326

(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			第 21 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外国	株式先物取引	S&P500 EMINI 2312	百万円 716	百万円 -

(注) 単位未満は切り捨て。

(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

(2023年11月17日現在)

項 目	第 21 期 末	
	評 価 額	比 率
米国製造業株式マザーファンド	千円 621,326	% 69.4
コール・ローン等、その他	273,560	30.6
投資信託財産総額	894,886	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、当作成期末における外貨建て純資産(20,175,503千円)の投資信託財産総額(20,327,021千円)に対する比率は99.3%です。

(注) 当作成期末における外貨建て純資産(△327,763千円)の投資信託財産総額(894,886千円)に対する比率は△36.6%です。

(注) 外貨建て資産は、当作成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=150.76円。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第16期末	第17期末	第18期末	第19期末	第20期末	第21期末
	2023年6月19日現在	2023年7月18日現在	2023年8月17日現在	2023年9月19日現在	2023年10月17日現在	2023年11月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,295,153,003	1,463,154,251	1,978,979,816	2,032,259,952	1,745,583,500	1,967,253,421
コール・ローン等	107,943,989	141,627,925	117,591,568	144,359,479	141,388,979	91,870,136
米国製造業株式マザーファンド(評価額)	806,929,288	774,226,335	794,943,345	716,653,440	677,906,796	621,326,260
未収入金	3,190,240,137	352,058,778	887,521,049	1,000,404,425	773,355,851	1,105,939,002
差入委託証拠金	190,039,589	195,241,213	178,923,854	170,842,608	152,931,874	148,118,023
(B) 負債	3,145,872,368	353,744,951	868,182,475	998,364,363	779,236,124	1,079,476,747
未払金	3,139,121,621	336,919,500	864,851,992	983,056,501	773,150,744	1,073,568,237
未払解約金	4,528,905	14,879,692	1,351,666	13,210,405	4,426,827	4,269,320
未払信託報酬	2,094,181	1,824,568	1,858,251	1,972,063	1,544,992	1,528,567
その他未払費用	127,661	121,191	120,566	125,394	113,561	110,623
(C) 純資産総額(A－B)	1,149,280,635	1,109,409,300	1,110,797,341	1,033,895,589	966,347,376	887,776,674
元本	1,475,962,623	1,423,402,751	1,383,982,078	1,298,539,644	1,260,438,302	1,117,664,681
次期繰越損益金	△ 326,681,988	△ 313,993,451	△ 273,184,737	△ 264,644,055	△ 294,090,926	△ 229,888,007
(D) 受益権総口数	1,475,962,623口	1,423,402,751口	1,383,982,078口	1,298,539,644口	1,260,438,302口	1,117,664,681口
1万口当たり基準価額(C/D)	7.787円	7.794円	8.026円	7.962円	7.667円	7.943円

(注) 当ファンドの第16期首元本額は1,568,682,960円、第16～21期中追加設定元本額は4,486,389円、第16～21期中一部解約元本額は455,504,668円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第16期0.7787円、第17期0.7794円、第18期0.8026円、第19期0.7962円、第20期0.7667円、第21期0.7943円です。

■損益の状況

項 目	第16期	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期
	2023年5月18日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月17日	2023年8月18日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年10月17日	2023年10月18日～ 2023年11月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	45,062,543	△ 3,193,972	51,434,248	△ 1,325,349	△ 22,309,000	10,176,026
売買益	231,876,614	83,636,981	76,431,795	38,205,995	24,506,669	25,887,574
売買損	△186,814,071	△ 86,830,953	△ 24,997,547	△ 39,531,344	△ 46,815,669	△ 15,711,548
(B) 先物取引等取引損益	△ 46,951,154	7,638,400	△ 15,785,566	△ 3,198,815	△ 11,536,451	23,997,149
取引益	7,331,605	7,638,400	483,143	8,454,257	15,710	23,997,149
取引損	△ 54,282,759	—	△ 16,268,709	△ 11,653,072	△ 11,552,161	—
(C) 信託報酬等	△ 3,691,282	△ 3,476,467	△ 3,611,114	△ 3,865,372	△ 3,442,755	△ 3,523,093
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,579,893	967,961	32,037,568	△ 8,389,536	△ 37,288,206	30,650,082
(E) 前期繰越損益金	△293,568,414	△288,117,928	△278,755,801	△231,390,263	△232,600,767	△239,034,512
(F) 追加信託差損益金	△ 27,533,681	△ 26,843,484	△ 26,466,504	△ 24,864,256	△ 24,201,953	△ 21,503,577
(配当等相当額)	(469,752)	(457,453)	(452,480)	(425,275)	(414,547)	(368,435)
(売買損益相当額)	(△ 28,003,433)	(△ 27,300,937)	(△ 26,918,984)	(△ 25,289,531)	(△ 24,616,500)	(△ 21,872,012)
(G) 計(D+E+F)	△326,681,988	△313,993,451	△273,184,737	△264,644,055	△294,090,926	△229,888,007
(H) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△326,681,988	△313,993,451	△273,184,737	△264,644,055	△294,090,926	△229,888,007
追加信託差損益金	△ 27,533,681	△ 26,843,484	△ 26,466,504	△ 24,864,256	△ 24,201,953	△ 21,503,577
(配当等相当額)	(469,819)	(458,368)	(452,583)	(425,827)	(414,681)	(368,489)
(売買損益相当額)	(△ 28,003,500)	(△ 27,301,852)	(△ 26,919,087)	(△ 25,290,083)	(△ 24,616,634)	(△ 21,872,066)
分配準備積立金	4,587,280	4,713,682	4,975,450	4,732,892	4,675,044	4,745,753
繰越損益金	△303,735,587	△291,863,649	△251,693,683	△244,512,691	△274,564,017	△213,130,183

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益および(B)先物取引等取引損益は各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) 第16期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(469,819円)および分配準備積立金(4,587,280円)より分配対象収益は5,057,099円(1万口当たり34円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第17期計算期間末における費用控除後の配当等収益(200,857円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(458,368円)および分配準備積立金(4,512,825円)より分配対象収益は5,172,050円(1万口当たり36円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第18期計算期間末における費用控除後の配当等収益(369,578円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(452,583円)および分配準備積立金(4,605,872円)より分配対象収益は5,428,033円(1万口当たり39円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第19期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(425,827円)および分配準備積立金(4,732,892円)より分配対象収益は5,158,719円(1万口当たり39円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第20期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(414,681円)および分配準備積立金(4,675,044円)より分配対象収益は5,089,725円(1万口当たり40円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第21期計算期間末における費用控除後の配当等収益(357,520円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(368,489円)および分配準備積立金(4,388,233円)より分配対象収益は5,114,242円(1万口当たり45円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(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(第16～21期)

■分配金のお知らせ

当作成期の分配金はありません。

■お知らせ

該当事項はありません。

(参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2023年11月17日現在)

<米国製造業株式マザーファンド>

下記は、米国製造業株式マザーファンド全体(2,060,944千口)の内容です。

なお、期間は、B N Yメロン・米国株式ダイナミック戦略ファンド(予想分配金提示型)に合わせております。

外国株式

銘柄	第15期末		第21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	
ANSYS, INC.	117	104	3,145	474,247	ソフトウェア・サービス
BECTON, DICKINSON AND COMPANY	113	158	3,714	559,974	ヘルスケア機器・サービス
AMETEK, INC.	550	441	6,800	1,025,227	資本財
THE BOEING COMPANY	185	—	—	—	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	1,060	1,026	5,609	845,733	ヘルスケア機器・サービス
FEDEX CORP	194	153	3,918	590,780	運輸
CINTAS CORP	69	61	3,430	517,223	商業・専門サービス
COOPER COS INC/THE	97	86	2,936	442,639	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	335	325	6,808	1,026,467	ヘルスケア機器・サービス
FLOWSERVE CORP	679	540	2,035	306,888	資本財
FREEMPORT-MCMORAN INC	786	—	—	—	素材
GILEAD SCIENCES INC	426	379	2,824	425,803	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	346	467	4,073	614,145	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITRON INC	740	551	3,641	549,020	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	112	—	—	—	資本財
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	—	270	3,010	453,887	ソフトウェア・サービス
ELI LILLY AND COMPANY	138	63	3,723	561,406	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION	276	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	—	530	5,053	761,937	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGN TECHNOLOGY INC	66	58	1,193	179,906	ヘルスケア機器・サービス
REGAL-BELOIT CORPORATION	109	—	—	—	資本財
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	45	54	4,347	655,431	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPLIGEN CORP	272	272	4,130	622,686	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROPER TECHNOLOGIES INC	153	118	6,206	935,640	資本財
MERCK & CO. INC	364	223	2,274	342,915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUITIVE SURGICAL INC	102	90	2,759	415,985	ヘルスケア機器・サービス
TRIMBLE INC.	450	402	1,723	259,845	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNION PACIFIC CORP	185	134	2,940	443,345	運輸
DEXCOM INC	295	454	4,761	717,777	ヘルスケア機器・サービス
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	231	—	—	—	資本財
THERMON GROUP HOLDINGS INC	469	416	1,328	200,323	資本財
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	—	3,543	2,689	405,487	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	248	174	5,526	833,200	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAREPTA THERAPEUTICS INC	123	109	909	137,135	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABBVIE INC	396	352	4,870	734,255	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUBBELL INCORPORATED	126	154	4,479	675,311	資本財
CARRIER GLOBAL CORP	1,179	884	4,657	702,171	素材
HOWMET AEROSPACE INC	1,133	668	3,442	519,032	資本財
INGERSOLL-RAND INC	1,106	983	6,902	1,040,682	資本財
SEAGEN INC	77	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERALTO CORP	—	542	3,847	579,975	商業・専門サービス
ADTRAN HOLDINGS INC	1,327	1,178	633	95,443	電気通信サービス
合計	株数	株数	金額	金額	
	14,697	15,977	130,352	19,651,937	
銘柄数<比率>	38	35	—	<98.1%>	

(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。

米国製造業株式マザーファンド

第11期（2023年5月17日決算）〔計算期間：2022年5月18日～2023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			
7期(2019年5月17日)	37,694	9.7	30,526	5.3	99.0	—	百万円 13,433
8期(2020年5月18日)	39,265	4.2	29,616	△ 3.0	97.9	—	7,777
9期(2021年5月17日)	60,366	53.7	44,075	48.8	98.8	—	13,147
10期(2022年5月17日)	72,238	19.7	49,996	13.4	95.7	—	28,426
11期(2023年5月17日)	86,100	19.2	54,122	8.3	97.2	—	20,452

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) 参考指数は原則として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。

■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
	円	騰 落 率	円	騰 落 率		
(期 首) 2022年 5月17日	72,238	—	49,996	—	95.7	—
5 月 末	74,243	2.8	51,437	2.9	98.7	—
6 月 末	72,738	0.7	50,359	0.7	99.2	—
7 月 末	79,834	10.5	52,890	5.8	99.4	—
8 月 末	79,806	10.5	53,316	6.6	98.5	—
9 月 末	76,853	6.4	50,863	1.7	97.0	—
10 月 末	86,856	20.2	55,802	11.6	99.1	—
11 月 末	82,953	14.8	53,026	6.1	99.2	—
12 月 末	79,228	9.7	49,283	△ 1.4	98.5	—
2023年 1 月 末	80,166	11.0	50,575	1.2	98.6	—
2 月 末	85,015	17.7	52,380	4.8	97.5	—
3 月 末	84,181	16.5	52,187	4.4	96.3	—
4 月 末	83,676	15.8	53,516	7.0	96.6	—
(期 末) 2023年 5月17日	86,100	19.2	54,122	8.3	97.2	—

(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) 参考指数は原則として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。

◆基準価額の推移

当期の基準価額の期中騰落率は19.2%となりました。一方、参考指数であるS & P 500指数(円換算)の期中騰落率は8.3%となりました。

なお、当ファンドはベンチマークを設けておりません。

◆基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・2022年6月中旬から2022年8月半ばにかけて、米連邦準備制度理事会(FRB)の利上げペースの鈍化期待が広がり株式市場が上昇したこと
- ・2023年1月、米国の物価が鎮静化に向かう中、FRBが利上げペースを緩めるとの観測を背景に株式市場が上昇したこと

(下落要因)

- ・2022年9月、FRBが大幅な利上げを継続する姿勢を改めて示したことや英国で財政悪化懸念が台頭したことなどを背景にリスクオフとなり株式市場が下落したこと



(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。

◆投資環境

当期、米国株式市場は期中概ねレンジ内で推移しました。S & P 500指数（現地通貨ベース）の当期騰落率は2.5%の上昇となりました。

前半はインフレの高まりを受けて、FRBが金融引き締め姿勢を強めたことで上値の重い展開となりました。2022年9月には米国のインフレ圧力は依然として強いとの見方が広まったことや、FRBが大幅な利上げを継続する姿勢を改めて示したことなどを背景に大きく下落しました。その後は、インフレのピークアウトを示す経済指標の発表を受けて、利上げペースの鈍化観測から反発局面となりましたが、2023年3月には米国の金融機関の経営破綻が連鎖し金融システム不安が広がったことで、上値の重い展開となりました。

一方、為替市場では円安ドル高となりました。急ピッチで金融引き締めを行う米国に対して、日本では強固な金融緩和姿勢が維持されるなど、日米金融政策の方向性の違いから、2022年10月半ばにかけて米ドルは円に対して上昇し、一時1ドル150円以上の円安水準となりました。しかし、その後は政府・日本銀行による円買い・ドル売りの為替介入、米国での利上げペース鈍化観測、日本銀行による長期金利の変動許容幅の拡大などから一転して米ドルは対円で下落しました。2023年2月以降は堅調な米国経済指標の結果を受けて、FRBによる金融引き締めの長期化観測から米ドルは対円で再度上昇に転じましたが、3月には米国で金融システム不安が台頭したことでリスク回避姿勢が強まり米ドルは一時対円で軟調となりました。

◆当ファンドのポートフォリオ

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

業種別配分は、当期を通じてヘルスケア、資本財・サービス、情報技術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業種はヘルスケア42.9%、資本財・サービス32.1%、情報技術20.4%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

(2022年5月18日～2023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 (株式)	円 26円 (26)	% 0.032 (0.032)	(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、80,462円です。
(b) 有価証券取引税 (株式)	1 (1)	0.002 (0.002)	(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
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	11 (11) (1)	0.014 (0.013) (0.001)	(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 移転等に要する費用 金融商品取引に要する諸費用
合 計	38	0.048	

(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

(2022年5月18日～2023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 10,425 (164)	千ドル 95,470 (ー)	百株 24,664	千ドル 181,909

(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。

■ 株式売買比率

(2022年5月18日～2023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	38,161,333千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	24,897,809千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.53

(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

(2022年5月18日～2023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

(2023年5月17日現在)

外国株式

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	
ANSYS, INC.	—	117	3,511	479,274	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	1,142	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ADTRAN INC	1,997	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BECTON, DICKINSON AND COMPANY	—	113	2,840	387,692	ヘルスケア機器・サービス
AMETEK, INC.	829	550	7,963	1,087,000	資本財
THE BOEING COMPANY	—	185	3,734	509,677	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	1,362	1,060	5,703	778,403	ヘルスケア機器・サービス
FEDEX CORP	—	194	4,308	588,046	運輸
CINTAS CORP	—	69	3,251	443,856	商業・専門サービス
COOPER COS INC/THE	108	97	3,762	513,574	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	390	335	7,550	1,030,559	ヘルスケア機器・サービス
FLOWSERVE CORP	539	679	2,348	320,532	資本財
FREPORT-MCMORAN INC	—	786	2,772	378,401	素材
GILEAD SCIENCES INC	—	426	3,341	456,073	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXTREME NETWORKS INC	1,726	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	397	346	3,185	434,833	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITRON INC	—	740	4,882	666,371	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTER PARFUMS INC	494	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	169	112	4,624	631,233	資本財
ELI LILLY & CO	198	138	6,044	825,020	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION	418	276	2,451	334,658	ヘルスケア機器・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	66	1,933	263,872	ヘルスケア機器・サービス
REGAL-BELOIT CORPORATION	351	109	1,373	187,458	資本財
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	—	45	3,410	465,435	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPLIGEN CORP	157	272	4,138	564,804	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROPER TECHNOLOGIES INC	222	153	7,036	960,449	資本財
ROCKWELL AUTOMATION INC	227	—	—	—	資本財
MERCK & CO. INC	628	364	4,235	578,059	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMTECH CORPORATION	230	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTUITIVE SURGICAL INC	155	102	3,132	427,615	ヘルスケア機器・サービス
TRIMBLE INC.	677	450	2,102	287,018	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNION PACIFIC CORP	—	185	3,653	498,641	運輸
SKYWORKS SOLUTIONS INC	81	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	186	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DEXCOM INC	112	295	3,510	479,115	ヘルスケア機器・サービス
ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES	464	—	—	—	資本財
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	—	231	545	74,415	資本財
THERMON GROUP HOLDINGS INC	706	469	975	133,135	資本財
THE MOSAIC COMPANY	1,181	—	—	—	素材
CALIX INC	669	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MOTOROLA SOLUTIONS INC	374	248	7,253	990,085	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAREPTA THERAPEUTICS INC	—	123	1,840	251,214	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABBVIE INC	464	396	5,681	775,402	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUBBELL INCORPORATED	440	126	3,420	466,929	資本財
CARRIER GLOBAL CORP	2,667	1,179	4,970	678,382	素材
HOWMET AEROSPACE INC	2,562	1,133	5,016	684,672	資本財
INGERSOLL-RAND INC	2,234	1,106	6,478	884,267	資本財
ORGANON & CO	857	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEAGEN INC	264	77	1,451	198,177	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS CORP	1,571	—	—	—	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		
ADTRAN HOLDINGS INC	—	1,327	1,138	155,411	電気通信サービス	
LUMENTUM HOLDINGS INC	445	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ALCOA CORPORATION	1,062	—	—	—	素材	
合 計	株 数	金額	28,773	14,697	145,576	19,869,775
	銘 柄 数 < 比 率 >		39	38	—	< 97.2% >

(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) 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) —印は組み入れなし。

■投資信託財産の構成

(2023年5月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	19,869,775	96.4
コール・ローン等、その他	741,604	3.6
投資信託財産総額	20,611,379	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 (20,447,539千円) の投資信託財産総額 (20,611,379千円) に対する比率は99.2%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=136.49円。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年5月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,611,379,744
コール・ローン等	735,286,295
株式(評価額)	19,869,775,020
未収配当金	6,318,429
(B) 負債	159,115,890
未払解約金	159,108,317
その他未払費用	7,573
(C) 純資産総額 (A - B)	20,452,263,854
元本	2,375,409,160
次期繰越損益金	18,076,854,694
(D) 受益権総口数	2,375,409,160口
1万口当たり基準価額 (C/D)	86,100円

(注) 当親ファンドの期首元本額は3,935,153,818円、期中追加設定元本額は825,720,034円、期中一部解約元本額は2,385,464,692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1,459,084,530円、米国製造業株式ファンド815,165,968円、B N Y メロン・米国株式ダイナミック戦略ファンド(予想分配金提示型)101,158,662円です。

(注) 1口当たり純資産額は8.6100円です。

■損益の状況 (2022年5月18日～2023年5月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	217,934,753
受取配当金	210,672,300
受取利息	7,068,520
その他収益金	193,933
(B) 有価証券売買損益	4,632,162,439
売買益	6,669,274,113
売買損	△ 2,037,111,674
(C) 保管費用等	△ 3,551,371
(D) 当期損益金 (A + B + C)	4,846,545,821
(E) 前期繰越損益金	24,491,747,124
(F) 追加信託差損益金	5,452,840,245
(G) 解約差損益金	△ 16,714,278,496
(H) 計 (D + E + F + G)	18,076,854,694
次期繰越損益金 (H)	18,076,854,694

(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。