



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22期(決算日：2023年12月18日)
第23期(決算日：2024年1月17日)
第24期(決算日：2024年2月19日)
第25期(決算日：2024年3月18日)
第26期(決算日：2024年4月17日)
第27期(決算日：2024年5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12月18日に第22期、2024年1月17日に第23期、2024年2月19日に第24期、2024年3月18日に第25期、2024年4月17日に第26期、2024年5月17日に第27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 (分配落)	税 込 配 分 金			(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
		期 騰 落	中 率	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
	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
	第3作成期	11期(2023年1月17日)	8,334	0	0.3	10,010	△2.1	69.9	29.7
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
第5作成期	22期(2023年12月18日)	8,140	0	2.5	13,076	△1.3	68.7	79.8	892
	23期(2024年1月17日)	8,586	0	5.5	13,692	4.7	68.1	79.3	891
	24期(2024年2月19日)	9,253	0	7.8	14,633	6.9	68.5	29.2	902
	25期(2024年3月18日)	9,364	0	1.2	14,888	1.7	68.4	81.5	902
	26期(2024年4月17日)	9,380	0	0.2	15,236	2.3	69.6	79.1	847
	27期(2024年5月17日)	9,820	0	4.7	16,058	5.4	68.3	29.9	831

- (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 式 先 物 比 率
		円	騰 落 率	円	騰 落 率		
第22期	(期首) 2023年11月17日	7,943	—	13,243	—	68.7	80.7
	11月末	7,884	△0.7	13,041	△1.5	69.7	80.4
	(期末) 2023年12月18日	8,140	2.5	13,076	△1.3	68.7	79.8
第23期	(期首) 2023年12月18日	8,140	—	13,076	—	68.7	79.8
	12月末	8,382	3.0	13,219	1.1	68.9	79.1
	(期末) 2024年1月17日	8,586	5.5	13,692	4.7	68.1	79.3
第24期	(期首) 2024年1月17日	8,586	—	13,692	—	68.1	79.3
	1月末	8,926	4.0	14,160	3.4	68.2	32.2
	(期末) 2024年2月19日	9,253	7.8	14,633	6.9	68.5	29.2
第25期	(期首) 2024年2月19日	9,253	—	14,633	—	68.5	29.2
	2月末	9,397	1.6	14,884	1.7	69.1	29.3
	(期末) 2024年3月18日	9,364	1.2	14,888	1.7	68.4	81.5
第26期	(期首) 2024年3月18日	9,364	—	14,888	—	68.4	81.5
	3月末	9,810	4.8	15,502	4.1	68.5	30.4
	(期末) 2024年4月17日	9,380	0.2	15,236	2.3	69.6	79.1
第27期	(期首) 2024年4月17日	9,380	—	15,236	—	69.6	79.1
	4月末	9,718	3.6	15,641	2.7	69.6	82.4
	(期末) 2024年5月17日	9,820	4.7	16,058	5.4	68.3	29.9

(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。

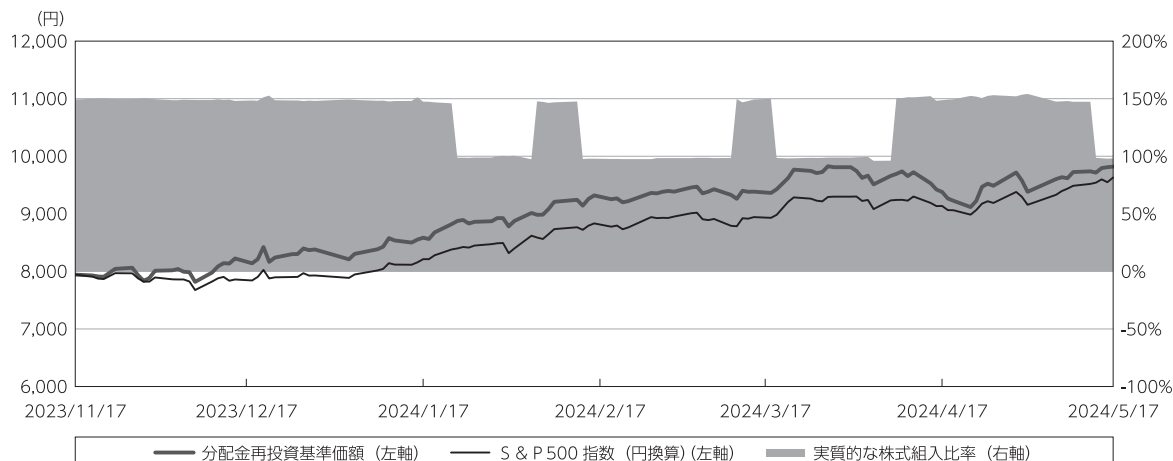
(注) 参考指数は原則として前営業日の株価指数を当日の為替レートで円換算して指数化しております。

(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23.6%（分配金再投資ベース）となりました。一方、参考指数であるS & P500指数（円換算）の期中騰落率は21.3%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。



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) S & P500指数（円換算）は、作成期首の分配金再投資基準価額と同一になるように計算しております。

◆基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・2023年12月から2024年3月にかけて、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

- ・2024年4月に、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としたこと

◆投資環境

当作成期、米国株式市場は2024年の利下げ期待や生成A I（人工知能）に対する期待が高まり上昇しました。

2023年末にかけて、米国のインフレ鈍化や米連邦準備制度理事会（FRB）の金融緩和政策への転換期待などから長期金利が低下し、さらに米国経済のソフトランディング期待が高まるなかで株式市場は上昇基調で推移しました。2024年2月以降は生成A Iに関連して、企業が好調な決算や先行きに対して強気な見通しを示したことから、半導体関連や生成A I関連の銘柄が株式市場を牽引しました。その後、米国のインフレ圧力は根強く、FRBの年内利下げ期待が後退したことで株式市場下押し材料となり、4月の株式市場は反

落しました。

一方為替市場は、2024年3月、日銀がマイナス金利政策を解除したものの、その後の金融政策正常化には時間がかかるとの見方や、米国の利下げ期待の後退などから、円安ドル高が進みました。

◆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。当作成期初、150%の目標実質株式組入比率からスタートし、1月中旬までその比率を維持しました。その後、投資環境の過熱感が台頭したため、目標実質株式組入比率を100%へ引き下げ、以降、投資環境の変化に応じて、目標実質株式組入比率を100%~150%で変化させました。当作成期末時点での目標実質株式組入比率100%となっています。

◆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22期	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期
	2023年11月18日～ 2023年12月18日	2023年12月19日～ 2024年1月17日	2024年1月18日～ 2024年2月19日	2024年2月20日～ 2024年3月18日	2024年3月19日～ 2024年4月17日	2024年4月18日～ 2024年5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	47	53	56	57	59	63

(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11月18日～2024年5月17日)

項 目	第22期～第27期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	91	1.012	(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、9,019円です。
(投信会社)	(44)	(0.492)	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)	(44)	(0.492)	購入後の情報提供、運用報告書各種書類の送付、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)	(0.027)	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	2	0.018	(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)	(0.014)	
(先物・オプション)	(0)	(0.004)	
(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	99	1.098	(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)	(0.004)	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)	(4)	(0.043)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷)	(2)	(0.027)	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
(その他)	(92)	(1.024)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	192	2.128	

(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。

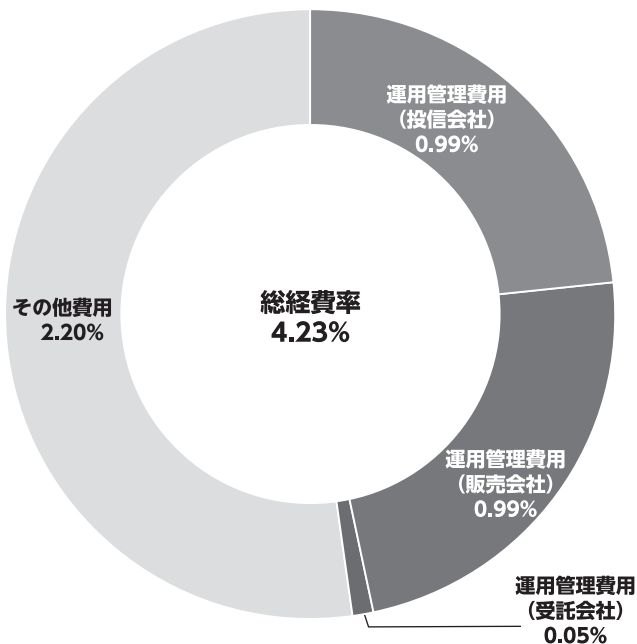
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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4.23%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11月18日～2024年5月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第22期～第27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 1,724	千円 18,814	千口 15,796	千円 171,067

(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 作 成 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 2403	百万円 1,176	百万円 1,261	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 —
		S&P500 EMINI 2406	1,225	1,000	—	—	248	—	10
		S&P500 EMINI 2312	—	687	—	—	—	—	—

(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11月18日～2024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	第22期～第27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	17,696,705千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	22,352,793千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.79	

(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11月18日～2024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

(2024年5月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第 21 期 末	第 27 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 63,940	千口 49,868	千円 574,325

(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 27 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外国	株式先物取引	S&P500 EMINI 2406	百万円 248	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

(2024年5月17日現在)

項 目	第 27 期 末	
	評 価 額	比 率
米国製造業株式マザーファンド	千円 574,325	% 68.8
コール・ローン等、その他	259,916	31.2
投資信託財産総額	834,241	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(23,869,138千円)の投資信託財産総額(24,081,456千円)に対する比率は99.1%です。

(注) 当作成期末における外貨建て純資産(△272,676千円)の投資信託財産総額(834,241千円)に対する比率は△32.7%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=155.58円。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第22期末	第23期末	第24期末	第25期末	第26期末	第27期末
	2023年12月18日現在	2024年1月17日現在	2024年2月19日現在	2024年3月18日現在	2024年4月17日現在	2024年5月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,647,675,549	1,699,361,493	2,063,993,963	1,639,410,593	1,651,348,477	1,965,860,673
コール・ローン等	86,044,577	48,130,440	38,095,556	42,359,681	27,763,614	27,183,018
米国製造業株式マザーファンド(評価額)	624,060,326	619,353,383	629,442,702	622,119,407	599,527,134	574,325,840
未収入金	737,003,821	842,050,287	1,170,319,536	738,784,934	799,464,945	1,141,611,684
差入委託証拠金	200,566,825	189,827,383	226,136,169	236,146,571	224,592,784	222,740,131
(B) 負債	755,169,384	807,640,505	1,161,972,916	737,353,797	803,897,063	1,134,411,525
未払金	748,710,430	767,947,954	1,159,476,303	733,544,130	801,762,318	1,131,619,446
未払解約金	4,821,420	38,070,903	736,875	2,293,122	523,604	1,318,623
未払信託報酬	1,527,374	1,513,270	1,649,043	1,411,973	1,506,273	1,372,213
その他未払費用	110,160	108,378	110,695	104,572	104,868	101,243
(C) 純資産総額(A－B)	892,506,165	891,720,988	902,021,047	902,056,796	847,451,414	831,449,148
元本	1,096,440,400	1,038,556,874	974,876,007	963,317,807	903,494,999	846,649,395
次期繰越損益金	△ 203,934,235	△ 146,835,886	△ 72,854,960	△ 61,261,011	△ 56,043,585	△ 15,200,247
(D) 受益権総口数	1,096,440,400口	1,038,556,874口	974,876,007口	963,317,807口	903,494,999口	846,649,395口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.140円	8.586円	9.253円	9.364円	9.380円	9.820円

(注) 当ファンドの第22期首元本額は1,117,664,681円、第22～27期中追加設定元本額は2,451,344円、第22～27期中一部解約元本額は273,466,630円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第22期0.8140円、第23期0.8586円、第24期0.9253円、第25期0.9364円、第26期0.9380円、第27期0.9820円です。

■損益の状況

項 目	第22期	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期
	2023年11月18日～ 2023年12月18日	2023年12月19日～ 2024年1月17日	2024年1月18日～ 2024年2月19日	2024年2月20日～ 2024年3月18日	2024年3月19日～ 2024年4月17日	2024年4月18日～ 2024年5月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 3,875,491	44,952,761	42,102,815	8,573,270	20,773,255	17,571,942
売買益	37,216,722	87,733,817	83,044,578	23,823,592	49,377,784	38,394,029
売買損	△ 41,092,213	△ 42,781,056	△ 40,941,763	△15,250,322	△28,604,529	△20,822,087
(B) 先物取引等取引損益	28,745,938	4,602,987	26,184,857	5,040,129	△16,316,587	22,579,237
取引益	28,745,938	4,665,925	26,184,857	7,466,382	1,822,759	22,733,163
取引損	—	△ 62,938	—	△ 2,426,253	△18,139,346	△ 153,926
(C) 信託報酬等	△ 3,308,634	△ 3,255,595	△ 3,353,152	△ 2,894,956	△ 3,072,449	△ 2,941,574
(D) 当期損益金(A+B+C)	21,561,813	46,300,153	64,934,520	10,718,443	1,384,219	37,209,605
(E) 前期繰越損益金	△204,366,033	△173,044,686	△118,872,787	△53,276,609	△39,884,414	△35,961,113
(F) 追加信託差損益金	△ 21,130,015	△ 20,091,353	△ 18,916,693	△18,702,845	△17,543,390	△16,448,739
(配当等相当額)	(362,304)	(345,428)	(327,711)	(325,280)	(306,143)	(290,716)
(売買損益相当額)	(△ 21,492,319)	(△ 20,436,781)	(△ 19,244,404)	(△19,028,125)	(△17,849,533)	(△16,739,455)
(G) 計(D+E+F)	△203,934,235	△146,835,886	△ 72,854,960	△61,261,011	△56,043,585	△15,200,247
(H) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△203,934,235	△146,835,886	△ 72,854,960	△61,261,011	△56,043,585	△15,200,247
追加信託差損益金	△ 21,130,015	△ 20,091,353	△ 18,916,693	△18,702,845	△17,543,390	△16,448,739
(配当等相当額)	(362,349)	(345,742)	(327,847)	(325,326)	(306,305)	(290,769)
(売買損益相当額)	(△ 21,492,364)	(△ 20,437,095)	(△ 19,244,540)	(△19,028,171)	(△17,849,695)	(△16,739,508)
分配準備積立金	4,850,889	5,223,059	5,154,156	5,251,138	5,103,647	5,078,988
繰越損益金	△187,655,109	△131,967,592	△ 59,092,423	△47,809,304	△43,603,842	△ 3,830,496

(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22期計算期間末における費用控除後の配当等収益(170,389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(362,349円)および分配準備積立金(4,680,500円)より分配対象収益は5,213,238円(1万円当たり47円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第23期計算期間末における費用控除後の配当等収益(604,383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(345,742円)および分配準備積立金(4,618,676円)より分配対象収益は5,568,801円(1万円当たり53円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第24期計算期間末における費用控除後の配当等収益(231,134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(327,847円)および分配準備積立金(4,923,022円)より分配対象収益は5,482,003円(1万円当たり56円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第25期計算期間末における費用控除後の配当等収益(151,032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(325,326円)および分配準備積立金(5,100,106円)より分配対象収益は5,576,464円(1万円当たり57円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第26期計算期間末における費用控除後の配当等収益(156,888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(306,305円)および分配準備積立金(4,946,759円)より分配対象収益は5,409,952円(1万円当たり59円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第27期計算期間末における費用控除後の配当等収益(210,618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(290,769円)および分配準備積立金(4,868,370円)より分配対象収益は5,369,757円(1万円当たり63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22～27期)

■分配金のお知らせ

当作成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

マザーファンドにおいて、デリバティブ取引の利用目的を明確化する約款変更を行いました。(2023年8月18日付)

米国製造業株式マザーファンド

第12期（2024年5月17日決算）〔計算期間：2023年5月18日～2024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	円	騰落中率			
8期(2020年5月18日)	39,265	4.2	29,616	△ 3.0	97.9	—	百万円 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
12期(2024年5月17日)	115,167	33.8	79,512	46.9	98.9	—	23,881

(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
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 5月17日	円 86,100	% —	54,122	% —	% 97.2	% —
5月末	87,631	1.8	56,712	4.8	98.2	—
6月末	96,223	11.8	61,501	13.6	97.2	—
7月末	97,136	12.8	62,323	15.2	99.4	—
8月末	101,092	17.4	63,685	17.7	97.0	—
9月末	98,143	14.0	62,052	14.7	97.3	—
10月末	89,416	3.9	60,106	11.1	98.8	—
11月末	96,609	12.2	64,570	19.3	99.4	—
12月末	102,274	18.8	65,455	20.9	98.5	—
2024年 1月末	106,919	24.2	70,111	29.5	97.5	—
2月末	112,454	30.6	73,698	36.2	98.8	—
3月末	116,891	35.8	76,757	41.8	97.7	—
4月末	115,915	34.6	77,448	43.1	99.1	—
(期 末) 2024年 5月17日	115,167	33.8	79,512	46.9	98.9	—

(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33.8%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46.9%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11月から2024年3月にかけて、米連邦準備制度理事会 (F R B) の利下げ期待や好調な企業決算を受けて、株式市場が上昇したこと

(下落要因)

- ・2023年9月から10月にかけて、F R Bがより高い金利をより長く続けるとの見方が広がり、米国の長期金利が上昇したことを受けて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、前半概ね横ばいで推移したものの、11月以降はF R Bの2024年の利下げ期待から株価が上昇しました。

2023年7月末にかけて、インフレ鎮静化を背景としたF R Bの利上げ停止期待や、生成A I（人工知能）関連などハイテク関連銘柄への今後の成長期待が高まるなかで株式市場は上昇基調で推移しました。2023年7月末から10月末にかけては、米国債需給バランスの悪化や、より高い金利がより長く続くとの見方が広がるなかで米国の長期金利が上昇し、米国株式市場は下落しました。その後は、インフレ鈍化やF R Bの金融緩和政策への転換期待などから長期金利が低下に転じ、加えて米国経済のソフトランディング期待が高まるなかで株式市場は上昇基調で推移しました。

また、為替市場では円安ドル高となりました。日本銀行が緩和的な金融政策を継続する姿勢を示すなかで2023年11月中旬にかけて円安ドル高が進展しました。その後年末にかけては、米国のインフレ関連の経済指標が鈍化したことや、日銀総裁の発言からマイナス金利政策解除への期待が高まり円高ドル安となりました。年明け後は、力強い経済指標が発表されるなど米国の利下げ期待が後退するなかで、再度円安ドル高となりました。

◆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44.5%、資本財・サービス43.4%、情報技術12.0%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

(2023年5月18日～2024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 32 (32)	% 0.031 (0.031)	(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、101,725円です。
(b) 有価証券取引税 (株式)	1 (1)	0.001 (0.001)	(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)	13 (12) (1)	0.013 (0.012) (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	46	0.045	

(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

(2023年5月18日～2024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	千ドル	百株	千ドル
		15,747 (356)	90,670 (775)	11,048 (-)	106,297 (775)

(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

(2023年5月18日～2024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	29,385,882千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,070,856千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.39

(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～2024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

(2024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	
AAR CORP	—	795	5,739	892,876	資本財
ANSYS, INC.	117	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BECTON, DICKINSON AND COMPANY	113	158	3,738	581,687	ヘルスケア機器・サービス
AMETEK, INC.	550	526	8,847	1,376,470	資本財
THE BOEING COMPANY	185	—	—	—	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	1,060	857	6,392	994,489	ヘルスケア機器・サービス
FEDEX CORP	194	—	—	—	運輸
CINTAS CORP	69	46	3,210	499,423	商業・専門サービス
COOPER COS INC/THE	97	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	335	325	8,623	1,341,595	ヘルスケア機器・サービス
AAON INC	—	989	7,407	1,152,407	資本財
FLOWSERVE CORP	679	—	—	—	資本財
FREPORT-MCMORAN INC	786	—	—	—	素材
GILEAD SCIENCES INC	426	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	346	444	3,421	532,348	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITRON INC	740	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LAM RESEARCH CORP	—	35	3,325	517,398	半導体・半導体製造装置
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	112	—	—	—	資本財
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	—	435	4,223	657,066	ソフトウェア・サービス
ELI LILLY AND COMPANY	138	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION	276	427	3,856	599,984	ヘルスケア機器・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	520	6,654	1,035,267	半導体・半導体製造装置
ILLUMINA INC	—	530	6,076	945,374	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGN TECHNOLOGY INC	66	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
REGAL-BELOIT CORPORATION	109	—	—	—	資本財
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	45	54	5,283	821,965	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPLIGEN CORP	272	257	4,403	685,124	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROPER TECHNOLOGIES INC	153	73	3,967	617,298	資本財
MERCK & CO. INC	364	—	—	—	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	3,598	559,899	ヘルスケア機器・サービス
TRIMBLE INC.	450	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNION PACIFIC CORP	185	—	—	—	運輸
DEXCOM INC	295	454	5,994	932,606	ヘルスケア機器・サービス
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	—	206	3,416	531,507	資本財
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	231	—	—	—	資本財
THERMON GROUP HOLDINGS INC	469	—	—	—	資本財
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	—	5,694	1,247	194,028	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	248	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAREPTA THERAPEUTICS INC	123	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABBVIE INC	396	262	4,317	671,738	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUBBELL INCORPORATED	126	162	6,347	987,585	資本財
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	—	209	3,335	518,911	ヘルスケア機器・サービス
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	2,449	4,159	647,183	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARRIER GLOBAL CORP	1,179	744	4,837	752,678	素材
HOWMET AEROSPACE INC	1,133	572	4,721	734,590	資本財
INGERSOLL-RAND INC	1,106	900	8,229	1,280,327	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	—	481	4,744	738,180	商業・専門サービス
ADTRAN HOLDINGS INC	1,327	—	—	—	電気通信サービス
COOPER COS INC/THE	—	344	3,375	525,235	ヘルスケア機器・サービス

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	
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC		—	334	5,123	797,191	資本財
BWX TECHNOLOGIES INC		—	365	3,235	503,357	資本財
合 計	株 数 ・ 金 額	14,697	19,754	151,856	23,625,799	
	銘 柄 数 < 比 率 >	38	31	—	< 98.9% >	

(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

(2024年5月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	23,625,799	98.1
コール・ローン等、その他	455,657	1.9
投資信託財産総額	24,081,456	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(23,869,138千円)の投資信託財産総額(24,081,456千円)に対する比率は99.1%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=155.58円。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,081,456,366
コール・ローン等	450,578,143
株式(評価額)	23,625,799,885
未収配当金	5,078,338
(B) 負債	200,382,064
未払解約金	200,382,064
(C) 純資産総額(A-B)	23,881,074,302
元本	2,073,605,508
次期繰越損益金	21,807,468,794
(D) 受益権総口数	2,073,605,508口
1万口当たり基準価額(C/D)	115,167円

(注) 当親ファンドの期首元本額は2,375,409,160円、期中追加設定元本額は529,644,236円、期中一部解約元本額は831,447,888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、米国製造業株式ファンド990,607,848円、B N Yメロン・米国株式ダイナミック戦略ファンド858,603,487円、米国製造業株式ファンド(年4回決算型)174,525,214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)49,868,959円です。

(注) 1口当たり純資産額は11,5167円です。

■損益の状況 (2023年5月18日~2024年5月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	170,097,078
受取配当金	155,827,414
受取利息	14,269,664
(B) 有価証券売買損益	6,011,567,454
売買益	7,923,564,323
売買損	△ 1,911,996,869
(C) 保管費用等	△ 2,853,885
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,178,810,647
(E) 前期繰越損益金	18,076,854,694
(F) 追加信託差損益金	4,926,914,740
(G) 解約差損益金	△ 7,375,111,287
(H) 計(D+E+F+G)	21,807,468,794
次期繰越損益金(H)	21,807,468,794

(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。

■お知らせ

約款変更のお知らせ

デリバティブ取引の利用目的を明確化する約款変更を行いました。(2023年8月18日付)