

# JPMグローバル・CB・オープン'95

## 第 57 期 運用報告書(全体版)

(決算日:2025年1月30日)

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「JPMグローバル・CB・オープン'95」は、去る1月30日に第57期の決算を行いました。

当ファンドは世界各国のCB(転換社債)を主要投資対象とし、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をはかることを目的とします。当期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、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。

### 当該投資信託の概要と仕組み

商品分類	追加型投信／内外／その他資産(転換社債)
信託期間	1995年1月31日から2044年1月30日(休業日の場合は翌営業日)までです。
運用方針	世界各国のCBを中心に投資することにより、安定した収益の確保及び信託財産の着実な成長をめざします。 CBとは一定の条件下株式に転換できる権利(転換権)のついた債券で、一般に「CB」(英語:Convertible Bond)または「転換社債」と呼ばれています。株式と債券の両方の性格をあわせもっています。
主要投資(運用)対象	世界各国のCBを主要投資対象とします。
組入制限および運用方法	CBへの投資にあたっては、投資地域分散をはかりながら、価格水準、株価との連動性等の投資効率、発行企業の成長性および安定性等を総合的に分析し、魅力的な銘柄を選定します。弾力的に為替ヘッジを行うことにより、主として為替変動による基準価額の下落リスクを軽減させることを目指します。株式(ワラントを含みます。)への投資は、ファンドの純資産総額の30%以下とします。同一銘柄の株式への投資は、取得時においてファンドの純資産総額の10%以下とします。同一銘柄のCBへの投資は、ファンドの純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資には、制限を設けません。
分配方針	毎年2回(原則として1月30日、7月30日)決算日に基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合は、分配を行わないことがあります。

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

### 〈お問い合わせ先〉

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

ホームページアドレス [am.jpmorgan.com/jp](http://am.jpmorgan.com/jp)

TEL 03-6736-2350 (受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

**JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社**

〒100-6432 東京都千代田区丸の内2丁目7番3号 東京ビルディング

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			FTSEグローバルCBインデックス (為替ヘッジなし、円ベース)	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	優先証券組入比率	純資産額	
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率					
53期(2023年1月30日)	円 7,606	円 30	% △1.5	87,102	1.5	92.7	% 3.7	百万円 16,993
54期(2023年7月31日)	7,900	30	4.3	98,164	12.7	96.1	1.9	17,241
55期(2024年1月30日)	7,845	40	△0.2	103,902	5.8	95.7	1.3	15,405
56期(2024年7月30日)	7,780	30	△0.4	112,295	8.1	92.0	1.7	14,630
57期(2025年1月30日)	8,013	40	3.5	123,672	10.1	96.5	0.9	14,669

(注)基準価額の騰落率は分配金込みです。  
 (注)FTSEグローバルCBインデックス(為替ヘッジなし、円ベース)は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません(以下同じ)。  
 (注)FTSEグローバルCBインデックス(為替ヘッジなし、円ベース)は、設定時を10,000として指數化しています。  
 (注)FTSEグローバルCBインデックスは、Refinitiv(リフィニティブ)が発表しており、著作権はリフィニティブに帰属しております。FTSEグローバルCBインデックス(為替ヘッジなし、円ベース)は、同社が発表したFTSEグローバルCBインデックス(為替ヘッジなし、米ドルベース)を委託会社にて円ベースに換算したもの(以下同じ)。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		FTSEグローバルCBインデックス (為替ヘッジなし、円ベース)	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	優先証券組入比率	年月日
		騰落率				
(期首) 2024年7月30日	円 7,780	% —	112,295	% —	% 92.0	% 1.7
7月末	7,750	△0.4	112,519	0.2	92.1	1.7
8月末	7,694	△1.1	108,304	△3.6	92.6	1.7
9月末	7,801	0.3	110,098	△2.0	94.1	2.2
10月末	7,980	2.6	118,342	5.4	97.2	2.0
11月末	7,994	2.8	121,368	8.1	93.9	1.7
12月末	8,021	3.1	123,492	10.0	94.7	1.7
(期末) 2025年1月30日	8,053	3.5	123,672	10.1	96.5	0.9

(注)期末基準価額は分配金込み、期首の基準価額は分配金落後です。また騰落率は期首比です。  
 (注)FTSEグローバルCBインデックス(為替ヘッジなし、円ベース)は、設定時を10,000として指數化しています。

## 投資環境

### ◎CB市況

世界のCB市場動向を表わすFTSEグローバルCBインデックス(米ドルベース)は、前期末比で上昇しました。各國・地域のCBインデックスでは、全ての地域(アジア(除く日本、米ドルベース)、欧州(ユーロベース)、米国(米ドルベース)、日本(円ベース))が、前期末比で上昇しました。

◆米大統領選挙の先行き不透明感や半導体規制への懸念が重石となったほか、軟調な米雇用統計などを受けて、市場では急速に景気減速が織り込まれ、急落しました。

◆その後は、FRB(米連邦準備制度理事会)による利下げ見通しの不透明感や世界的な貿易摩擦への懸念などを受けて、市場の変動性が高まる局面もあったものの、米国を中心に企業業績が底堅いことに加えて、米新政権への期待感などから、概ね堅調に推移しました。

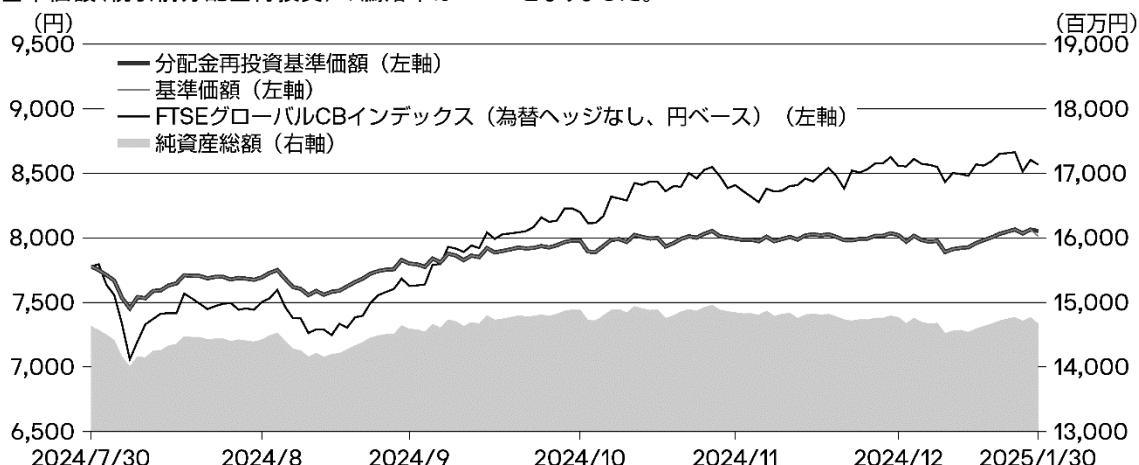
## ◎為替市況

為替市場では、当期において米ドルは対円で小幅に上昇し、ユーロは対円で下落しました。日銀の追加利上げや軟調な米雇用統計を受けて、急速に米ドル、ユーロ共に対円で急落した局面もあったものの、米長期金利、欧州圏の長期金利が上昇したことによって米ドル、ユーロ共に対円で概ね上昇基調で推移しました。

## 運用経過の説明

### ◎基準価額等の推移

基準価額(税引前分配金再投資)の騰落率は+3.5%となりました。



(注)基準価額は、信託報酬控除後です。分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後のもので、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したものとみなして算出したもので、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(以下同じ)。

(注)ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません(以下同じ)。

(注)分配金再投資基準価額およびFTSEグローバルCBインデックス(為替ヘッジなし、円ベース)はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

### ◎基準価額の主な変動要因

ユーロなどの投資通貨が対円で下落したことなどは基準価額を押し下げた要因となった一方で、保有有価証券の売却益などが基準価額を押し上げました。

### ◎ポートフォリオについて

セクター別では、消費財(景気循環)やコミュニケーションセクターなどがプラスに寄与したものの、基礎素材セクターなどのパフォーマンスが振るいませんでした。各国・地域別では、北米や欧州などへの投資はパフォーマンスにプラスに寄与しました。マイナスに寄与した地域はありませんでした。株価連動性については、前期末対比で上昇しました。

## ◎分配金

基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、1口当たりの分配金は40円(税込)としました。留保益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位:円、1口当たり・税込)

項目	第57期
	2024年7月31日～ 2025年1月30日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.497%
当期の収益	40
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8

(注)対基準価額比率は当期分配金(税込)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)円未満は切捨てです。当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の見通しと運用方針

### ◎今後の見通し

◆2025年におけるグローバル株式の見通しは、経済状況、市場の変化、地政学的要因の複雑な相互作用によって形作られており、一部不透明感が残っています。引き続きテクノロジーの進展や新興市場の成長、産業全体の構造変化が見られる中、投資家はより慎重な投資が求められ、企業レベルでの分析や銘柄選択の重要性が高まっています。2025年も企業利益の成長が見込まれており、今後は大型テクノロジー株式への過度な集中は一服し、より広範なセクター、銘柄に新たな収益機会が生まれることが示唆されています。

◆景気後退リスクに対する懸念は残るもの、米国経済は安定しており、依然としてインフレ低下と利下げを伴うソフトランディング(経済の軟着陸)を見込んでいます。しかし、米国外の経済状況はまちまちです。2025年は利益の面で引き続き強い見通しです。トランプ氏の再選により、米国内外に対する政策や他地域が米政策に応じて実施する政策については不確実性が高まっています。また、企業や産業ごとに異なるトレンドが見られます。例えば、半導体業界ではAI(人工知能)関連の支出が急増している一方で、自動車などの需要は低調です。地域ごとに見ると、新興市場、とりわけ中国のマクロ環境は複雑で、経済見通しが低調である一方で、最近の刺激策による上昇が見られるなど、先行きが不透明です。中国においては、企業業績の予測には不透明感が残る一方で、一部では株主還元姿勢の改善も見られることから、クオリティが高い株式が魅力的だと見えています。

◆CBは様々な理由から投資妙味が高い資産と考えます。第一に、最近の金利上昇、地政学的な緊張、インフレの高まりによる市場の変動性の高まりなどを背景とした資産クラスの割安感から、新規投資の好機となっています。第二に、CBは債券の特性により下落率が抑制される傾向にあることに加え、一般的な債券よりもスプレッドが大きく、デュレーションも短くなっています。また、CBにはオプション(株式に転換しうる権利)が組み入れられているため、デュレーション・リスクが大幅に低減されます。金利が上昇すると、債券部分は低下しますが、オプション部分の評価が上昇します。

### ◎今後の運用方針

世界各国のCBを主要投資対象とし、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をはかることを目的として運用を行います。

## ○1口当たりの費用明細

(2024年7月31日～2025年1月30日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 67	% 0.848	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率
(投信会社)	(36)	(0.460)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、目論見書、運用報告書等の開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(販売会社)	(26)	(0.333)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、交付運用報告書の交付業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
(受託会社)	(4)	(0.055)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.001	(b)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〕
(優先証券)	(0)	(0.001)	有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c)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〕
(優先証券)	(0)	(0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他の費用	2	0.031	(d)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)	(1)	(0.014)	保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用
(監査費用)	(1)	(0.011)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
(その他の)	(1)	(0.007)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	69	0.880	
期中の平均基準価額は、7,873円です。			

(注)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって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。

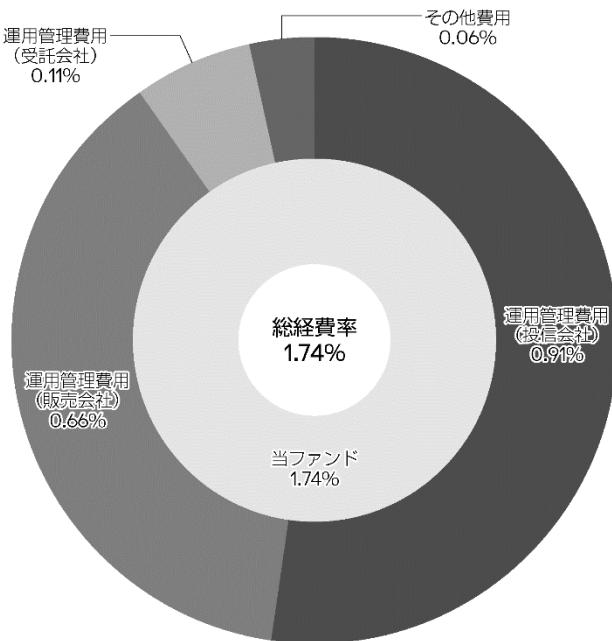
(注)各項目の円未満は四捨五入です。

(注)比率は1口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

## ○総経費率

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、売買委託手数料およ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1.74%です。



(注)当ファンドの費用は1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、売買委託手数料およ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は異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2024年7月31日～2025年1月30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
国内		千円	千円	千円	千円
		440,000	447,627	390,000	389,961
外 国	アメリカ	千米ドル	千米ドル	千米ドル	千米ドル
		26,833	30,147	20,715	25,194
	( 2,280)	( 2,528)	( 2,280)	( 2,528)	
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	2,000	2,110	—	—
	フランス	800	965	495	507
香港	その他	1,200	1,261	6,900	6,911
		—	—	( 1,200)	( 1,200)
	香港	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル
		—	—	4,000	4,861
シンガポール	シンガポールドル	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千シンガポールドル
		—	—	250	324

(注)金額は受渡し代金です。(経過利子分は含まれておりません)。なお、単位未満は切捨てです。

(注)外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

(注)下段に( )がある場合は権利行使、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。

## 優先証券

		買付		売付	
		証券数	金額	証券数	金額
外 国	アメリカ	百証券 108	千米ドル 499	百証券 272	千米ドル 1,124

(注)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注)外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年7月31日～2025年1月30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。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年7月31日～2025年1月30日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年7月31日～2025年1月30日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2025年1月30日現在)

## 国内新株予約権付社債(転換社債)

銘柄	当期末		
		額面金額	評価額
レゾナック ホールディングス 0% CB	千円	140,000	155,404
イビデン 0% MAR31 CB		90,000	87,885
関西ペイント 0% MAR31 CB		120,000	121,704
JFEホールディングス 0% SEP28 CB		60,000	59,100
ダイフク 0% SEP28 CB		110,000	125,252
太陽誘電 0% OCT30 CB		80,000	77,254
サンリオ 0% DEC28 CB		30,000	68,330
高島屋 0% DEC28 CB		210,000	269,616
SBIホールディングス 0% JUL31 CB		220,000	248,397
ANAホールディングス 0% DEC31 CB		160,000	174,508
合計	額面・金額	1,220,000	1,387,455
	銘柄数	<比率>	<9.5%>
		10	

(注)評価額欄の&lt;&gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注)額面・評価額の単位未満は切捨てです。

## 外国新株予約権付社債(転換社債)

銘柄	当期末		
	額面金額	評価額	外貨建金額
	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千米ドル	千米ドル	千円
SOUTHWEST 1.25% CB	623	627	97,179
BOOKING HLDGS 0.75% CB	411	1,031	159,664
ZILLION GRP 2.75% CB	1,160	1,451	224,653
FIVE9 0.5% CB	1,762	1,733	268,223
ZSCALER 0.125% CB	514	697	108,013
MIDDLEBY CORP 1% CB	656	877	135,770
SHOPIFY 0.125% CB	919	960	148,600
SOUTHERN CO 3.875% CB	2,493	2,615	404,771
AIRBNB 0% CB	584	551	85,332
SPOTIFY 0% CB	775	909	140,714
FORD MOTOR 0% CB	1,310	1,279	198,030
ITRON 0% CB	464	477	73,974
TYLER TECH 0.25% CB	310	391	60,637
COINBASE GLOBAL 0.5% CB	424	469	72,701
JAZZ 2% CB	400	408	63,247
AMERICAN WATER 3.625% CB	1,058	1,045	161,794
HON HAI PREC 0% CB	400	438	67,786
CENTERPOINT NRG 4.25% CB	1,066	1,095	169,489
INSULTE 0.375% CB	763	1,003	155,235
ETSY 0.125% CB	601	586	90,765

銘柄	当期末		
	額面金額	評価額	外貨建金額
	外貨建金額	邦貨換算金額	
GOLDMAN SACHS 0% 700 EB	千米ドル	千米ドル	千円
	400	472	73,168
GOLDMAN SACHS 0% 1MNT EB		400	427
			66,187
BIMARIN PHARM 1.25% CB		590	550
			85,238
TRIP.COM GROUP 1.5% EB		934	1,015
			157,106
STMICRO 0% B CB		2,000	1,871
			289,565
SAREPTATHERAPEU 1.25% CB		655	706
			109,283
ALNYLAM PHARMACE 1% CB		949	1,097
			169,918
NUTANIX INC 0.25% CB		914	1,188
			183,911
CARNIVAL CORP 5.75% CB		180	398
			61,640
PG&E 4.25% CB		891	908
			140,607
BURLINGTON STORES 1.25% CB		468	710
			109,880
XIAOMI BEST TIME 0% CB		700	830
			128,580
EXACT SCIENCES 0.375% CB		276	245
			37,976
DROPBOX 0% CB		1,612	1,724
			266,853
CMS ENERGY 3.375% CB		1,163	1,200
			185,776
WELLTOWER 2.75% REIT CB		1,123	1,616
			250,237
DEXCOM 0.375% CB		1,756	1,618
			250,414
SEAGATE HDD CAYM 3.5% CB		723	954
			147,735
IONIS PHARMACEUT 1.75% CB		286	277
			42,934
ENVISTA HOLDINGS 1.75% CB		867	789
			122,154

銘柄	当期末		
	額面金額	評価額	外貨建金額 邦貨換算金額
HALOZYME 1% CB	千米ドル 874	千円 1,027	159,067
UBER TECH 0.875% 2028 CB	2,280	2,642	409,023
LIVE NATION 3.125% CB	1,474	2,156	333,722
AKAMAI TECH 1.125% CB	1,039	1,040	161,096
BARCLAYS BK 1% MSFT EB	2,134	2,160	334,359
ON SEMICOND 0.5% CB	2,551	2,301	356,170
WYNN MACAU 4.5% 144A CB	1,000	1,012	156,745
JD.COM INC 0.25% 144A CB	674	770	119,284
TRIP.COM GROUP 0.75% CB	443	563	87,222
PING AN INSURANCE 0.875% CB	800	927	143,516
LENOVO GRP 2.5% CB	600	748	115,804
BOX INC 1.5% CB	508	504	78,067
SNOWFLAKE INC 0% CB	501	668	103,471
LUMENTUM HLDS 1.5% CB	704	937	145,043
EXACT SCIENCES 2% CB	1,114	1,132	175,342
COINBASE GLOBAL 0.25% CB	549	640	99,098
HYNIX 1.75% CB	200	383	59,279
MICROCHIP 0.75% CB	1,800	1,676	259,449
GLOBAL PAYMENTS 1.5% CB	757	735	113,894
ALIBABA GROUP 0.5% 144A CB	1,388	1,616	250,241
XERO 1.625% CB	400	480	74,396
小計	額面・金額 55,370	評価額 61,385	外貨建金額 邦貨換算金額 9,500,056
	銘柄数<比率> 61	—	<64.8%>
(ユーロ・・・ドイツ)	千ユーロ	千ユーロ	
DHL GROUP AG 0.05% DPW CB	1,000	986	159,086
ZALANDO 0.05% A CB	900	883	142,624
LUFTHANSA 2% LHA CB	400	398	64,262
MTU AERO 0.05% MTX CB	400	419	67,738
SPIE SA 2% CB	400	448	72,321
LEG IMMO 1% CB	1,000	1,000	161,448
TUI AG 1.95% CB	600	693	111,869
小計	額面・金額 4,700	評価額 4,830	外貨建金額 邦貨換算金額 779,350
	銘柄数<比率> 7	—	<5.3%>
(ユーロ・・・フランス)	千ユーロ	千ユーロ	
BNP PARIBAS 0% CB	800	1,025	165,481
ACCOR SA 0.7% CB	1,328	1,589	256,465

銘柄	当期末		
	額面金額	評価額	外貨建金額 邦貨換算金額
SAFRAN 0% SAF CB	千ユーロ 1,779	千円 2,369	382,266
SCHNEIDER ELE1.97% SUF PCB	1,700	2,170	350,118
小計	額面・金額 5,607	評価額 7,154	外貨建金額 邦貨換算金額 1,154,332
(ユーロ・・・その他)	千ユーロ 4	—	<7.9%>
AMADEUS IT 1.5% CB	千ユーロ 500	千円 656	105,975
GBL 2.125% EB	400	395	63,800
PIRELLI & C SPA 0% CB	900	953	153,873
IBERDROLA 0.8% IBE CB	600	671	108,285
CITIGROUP GLOBAL 0% GMTN EB	1,500	1,545	249,335
INTL AIR 1.125% IAG CB	200	256	41,408
CELLNEX 0.5% CLNX CB	1,000	1,052	169,811
CITIGROUP GLOBAL 1% GMTN EB	900	903	145,765
ANLLIAN CAPITAL 2% CB	400	426	68,737
小計	額面・金額 6,400	評価額 6,861	外貨建金額 邦貨換算金額 1,106,994
	銘柄数<比率> 9	—	<7.5%>
ユーロ計	額面・金額 16,707	評価額 18,846	外貨建金額 邦貨換算金額 3,040,676
(香港)	千香港ドル 20	—	<20.7%>
CITIGROUP GLOBAL 0% 1299 EB	千香港ドル 8,000	千香港ドル 7,646	151,849
小計	額面・金額 8,000	評価額 7,646	外貨建金額 邦貨換算金額 151,849
	銘柄数<比率> 1	—	<1.0%>
(シンガポール)	千シンガポールドル	千シンガポールドル	
SINGAPORE AIR 1.625% CB	500	644	73,943
小計	額面・金額 500	評価額 644	外貨建金額 邦貨換算金額 73,943
	銘柄数<比率> 1	—	<0.5%>
合計	額面・金額 —	評価額 —	外貨建金額 邦貨換算金額 12,766,526
	銘柄数<比率> 83	—	<87.0%>

(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&lt;&gt;内の比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注)額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

(注)( )内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。ただし、ユーロの場合は当該有価証券の発行地または取引市場の国または地域名を記載しております。うつ、ユーロ圏以外の発行地または取引市場の国または地域名について  
は、「ユーロ・・・その他」の欄に記載しております。

## 優先証券

銘柄	期首(前期末)			当期末		
	証券数	証券数	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	業種等
(アメリカ) NEXTERA ENERGY 0.926% PFD	百証券 369	百証券 205	千米ドル 844	千円 130,766		公益事業
合計	証券数・金額 369	証券数・金額 205	評価額 844	外貨建金額 130,766	邦貨換算金額 130,766	
	銘柄数<比率> 1	1	—	—	<0.9%>	

(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&lt;&gt;内の比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注)証券数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注)( )内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2025年1月30日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
新株予約権付社債(転換社債)	14,153,981	95.1%
優先証券	130,766	0.9%
コール・ローン等、その他	597,085	4.0%
投資信託財産総額	14,881,832	100.0%

(注)評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注)当期末における外貨建純資産(13,285,428千円)の投資信託財産総額(14,881,832千円)に対する比率は89.3%です。

(注)外貨建資産は、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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=154.76円、1ユーロ=161.34円、1英ポンド=192.71円、1スイスフラン=170.76円、1スウェーデンクローネ=14.08円、1ノルウェーコローネ=13.72円、1オーストラリアドル=96.52円、1香港ドル=19.86円、1シンガポールドル=114.66円、1南アフリカランド=8.34円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月30日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	24,078,214,629
公社債(評価額)	427,759,811
優先証券(評価額)	14,153,981,763
未収入金	130,766,675
未収利息	9,322,642,740
前払費用	28,641,163
その他未収収益	4,807,192
(B) 負債	9,408,315,472
未払金	9,205,919,533
未払収益分配金	73,233,000
未払解約金	3,411,495
未払信託報酬	124,128,903
その他未払費用	1,622,541
(C) 純資産総額(A-B)	14,669,899,157
元本	18,308,250,000
次期繰越損益金	△ 3,638,350,843
(D) 受益権総口数	1,830,825口
1口当たり基準価額(C/D)	8,013円

## &lt;注記事項&gt;

期首元本額	18,804,630,000円
期中追加設定元本額	5,710,000円
期中一部解約元本額	502,090,000円
当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。	
未払受託者報酬	8,113,007円
未払委託者報酬	116,015,896円

## ○損益の状況

(2024年7月31日～2025年1月30日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取配当金	98,673,509
受取利息	9,698,481
その他収益金	70,380,955
(B) 有価証券売買損益	18,594,073
売買益	528,674,042
売買損	1,716,322,629
(C) 信託報酬等	△1,187,648,587
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 128,703,111
(E) 前期繰越損益金	498,644,440
(F) 追加信託差損益金	△3,442,948,334
(配当等相当額)	△ 620,813,949
(売買損益相当額)	( 10,362,599)
(G) 計(D+E+F)	(△ 631,176,548)
(H) 収益分配金	△3,565,117,843
次期繰越損益金(G+H)	△ 73,233,000
追加信託差損益金	△3,638,350,843
(配当等相当額)	△ 620,813,949
(売買損益相当額)	( 10,362,599)
分配準備積立金	(△ 631,176,548)
繰越損益金	5,195,510
	△3,022,732,404

(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算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)追加信託差損益金があるのは、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)信託財産の運用の指図に関する権限を委託するためには、信託の追加設定の際、追加設定による0.35%を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しています。

(注)計算期間末における費用控除後の配当等収益(78,428,510円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(10,362,599円)より分配対象収益は88,791,109円(1口当たり48円)であり、うち73,233,000円(1口当たり40円)を分配額としております。

(注)当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬 8,113,007円

委託者報酬 116,015,896円

## ○分配金のお知らせ

1口当たり分配金（税込み）	40円
---------------	-----

### 課税上の取扱いについて

- 普通分配金に対して、個人の受益者については、配当所得として20.315%（所得税および復興特別所得税15.315%、ならびに地方税5%）の税率で課税されます。なお、外国税額控除の適用となった場合、分配時の税金が前記と異なる場合があります。法人の受益者の場合、前記とは異なります。元本払戻金（特別分配金）は課税されません。

※上記は2025年1月末現在適用されているものです。税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。詳しくは税務専門家（税務署等）にお問い合わせください。