

# JPMグローバル・CB・オープン'95

## 第 59 期 運用報告書(全体版)

(決算日:2026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59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。 <small>CBとは一定の条件で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ています。</small>
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

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 (分配落)			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
	円	税金 分配	み 金 騰 落	騰 落	中 率			
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
58期(2025年7月30日)	8,328	40	4.4	130,965	5.9	98.9	1.1	14,567
59期(2026年1月30日)	8,846	50	6.8	157,121	20.0	93.8	1.4	12,805

(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として指数化しています。

(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です(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
	円	騰 落 率	騰 落	率		
(期首) 2025年7月30日	8,328	—	130,965	—	98.9	1.1
7月末	8,352	0.3	131,427	0.4	97.7	1.1
8月末	8,435	1.3	133,125	1.6	97.2	0.9
9月末	8,672	4.1	140,231	7.1	97.7	0.9
10月末	8,868	6.5	149,002	13.8	94.9	1.0
11月末	8,851	6.3	147,916	12.9	94.8	1.4
12月末	8,883	6.7	150,580	15.0	95.2	1.3
(期末) 2026年1月30日	8,896	6.8	157,121	20.0	93.8	1.4

(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として指数化しています。

## 投資環境

### ◎CB市況

世界のCB市場動向を表す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。各国・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。

◆期首から10月にかけては、堅調な経済指標や企業決算のほか、米中貿易摩擦の緩和などを背景に、上昇しました。

◆11月は、米政府機関の閉鎖解除後も経済データの発表がなく、景気の実態を見極めようとする様子見姿勢が広がったことで下落したものの、その後は地政学的な緊張が続く中でも金融・財政面での経済支援策や企業業績の成長期待から上昇し、投資家のリスク選好姿勢が継続したことが市場を下支えしました。

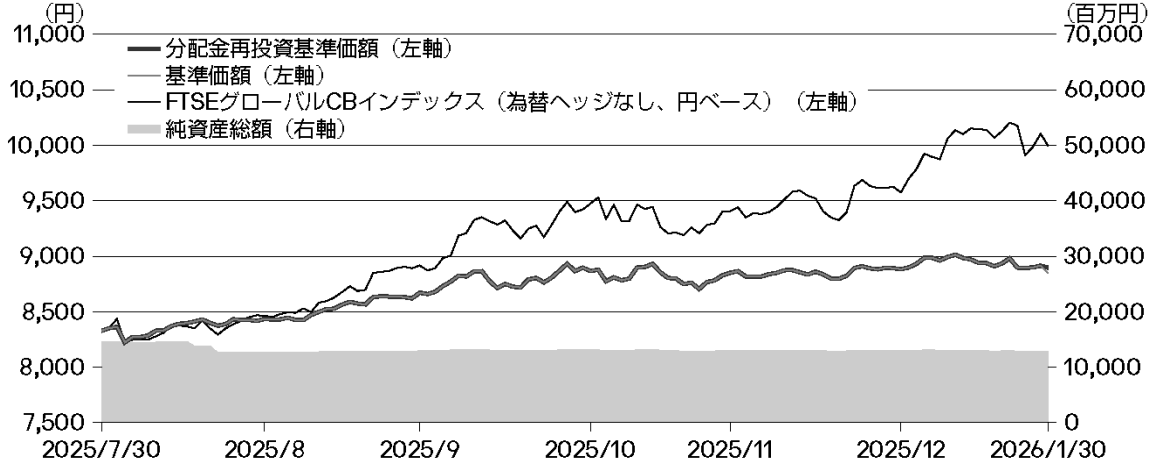
## ◎為替市況

為替市場は、当期において米ドルは対円で上昇し、ユーロも対円で上昇しました。

## 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+6.8%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

保有有価証券の売買益や投資通貨が対円で上昇したこと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、テクノロジーや消費財(生活必需品)などがプラスに寄与しました。マイナスに寄与したセクターはありませんでした。各国・地域別では、アジア(除く日本)や北米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50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59期
	2025年7月31日～ 2026年1月30日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.562%
当期の収益	49
当期の収益以外	0
翌期繰越分配対象額	9

(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

- ◆企業利益の見通しは良好で、ほとんどの地域・業種で利益予想の上方修正が続いています。2025年の好調なグローバル株式市場を経て、ポジティブな材料は既に株価に織り込まれていると考えます。バリュエーションの更なる上昇余地は限定的であると見ている中で、過度に強気な見通しを持つことには慎重であるべきだと考えます。より大きなストーリーは、既に堅調な経済に対して、金融・財政政策による経済支援策がこれまで以上に講じられていることです。
- ◆2026年もグローバルの利益成長は堅調との見通しを維持し、主要産業グループ全体で約13.0%の利益成長を予想しています。米国においては、「マグニフィセント7」の利益成長も健全なものになると見込まれますが、特にS&P500構成銘柄のうち「マグニフィセント7」以外の企業は、ここ数年間はあまり伸びが見られなかったものの、12.2%の利益成長が見込まれます。我々の調査に基づく、多くの業界でAI(人工知能)投資への関心が高まっているものの、現時点で実現している効果は限定的です。2026年もマクロ環境は不確実であると同時にボラティリティが高いことが予想されますが、長期投資家にとっては多くの投資機会を提供する可能性があります。運用チームは、長期的なファンダメンタルズから乖離した株価を持つ企業を特定するためにこの環境を活用しており、さらなる魅力的な投資機会が出現する可能性を注視しています。
- ◆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、金利水準、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

(2025年7月31日～2026年1月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	74	0.848	(a) 信託報酬 = $\frac{\text{期中の平均基準価額}}{\text{期中の平均受益権口数}} \times \text{信託報酬率}$
( 投 信 会 社 )	(40)	(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 )	(29)	(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 )	( 5 )	(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	0.000	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
( 優 先 証 券 )	( 0 )	(0.000)	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
( 新 株 予 約 権 証 券 )	( 0 )	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.031	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
( 保 管 費 用 )	( 2 )	(0.021)	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 )	(0.008)	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 )	( 0 )	(0.003)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	77	0.879	
期中の平均基準価額は、8,676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。

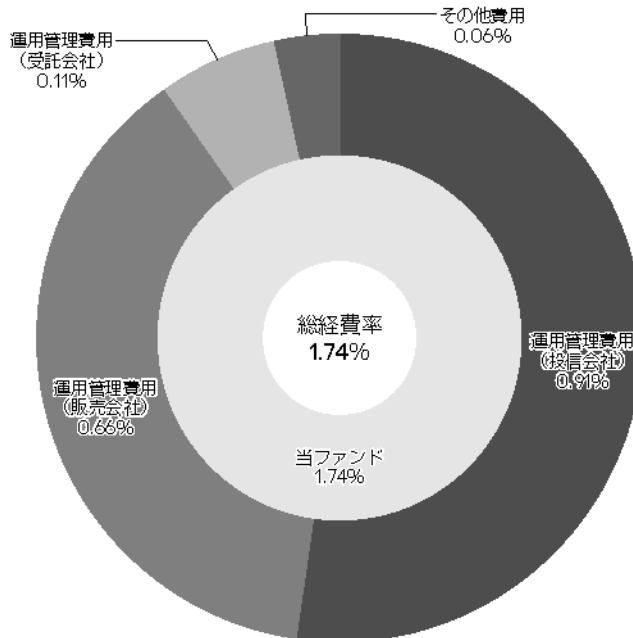
(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(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

(2025年7月31日～2026年1月30日)

## 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 —	千米ドル —	証券 2,517	千米ドル 7
		(2,517)	(—)		

(注)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注)下段に( )がある場合は権利行使、権利行使期間満了等による増減分です。

(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。

## 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 150,000	千円 157,780	千円 440,000	千円 688,499
外 国	アメリカ	千米ドル 18,379 ( 435)	千米ドル 21,320 ( 498)	千米ドル 29,872 ( 435)	千米ドル 40,168 ( 498)
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	1,200	1,218	3,600	4,050
	フランス	2,500	2,667	1,544	1,884
	その他	2,000	2,201	2,700	2,978
	香港	千香港ドル 6,000	千香港ドル 7,010	千香港ドル —	千香港ドル —

(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)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、上段の数字には含まれておりません。

(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。

## 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 50	千米ドル 254	百証券 55	千米ドル 244

(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

(2025年7月31日～2026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

(2025年7月31日～2026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

(2025年7月31日～2026年1月30日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2026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	評 価 額	
		額 面 金 額	評 価 額
	千円		千円
レゾナック ホールディングス 0% CB	50,000		102,421
関西ペイント 0% MAR31 CB	180,000		185,610
太陽誘電 0% OCT30 CB	40,000		42,250
日産自動車 1% JUL31 CB	140,000		160,199
SBIホールディングス 0% JUL31 CB	80,000		125,424
ANAホールディングス 0% DEC31 CB	60,000		66,978
合 計	550,000		682,884
額 面 金 額		6	<5.3%>
銘 柄 数 < 比 率 >			

(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			銘柄	当 期 末		
	額面金額	評 価 額			額面金額	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額			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		千米ドル	千米ドル	千円
CLOUDFLARE 0% CB	1,146	1,268	194,913	BARCLAYS BK 1% MSFT EB	2,440	2,516	386,755
CENTERPOINT NRG 4.25% CB	851	947	145,653	PARSONS CORP 2.625% CB	467	503	77,393
GOLDMAN SACHS 0% 700 EB	300	508	78,148	LYFT INC 0.625% CB	353	406	62,484
ON SEMICONDUCTOR 0% CB	564	734	112,818	WYNN MACAU 4.5% 144A CB	1,000	1,014	155,920
BOFA FIN 0.6% MTN CB	509	563	86,519	RIVIAN AUTO IN 4.625% CB	846	907	139,456
SOUTHERN CO 4.5% CB	2,205	2,368	363,889	JD.COM INC 0.25% CB	765	774	119,026
TRIP.COM GROUP 1.5% EB	627	859	132,094	WEC ENERGY GRO 4.375% CB	1,050	1,257	193,190
SHIF4 PAYMENTS 0.5% CB	371	358	55,127	TRIP.COM GROUP 0.75% CB	443	505	77,604
STMICRO 0% B CB	400	392	60,259	WELLTOWER OP L 3.125% CB	538	807	124,014
ALNYLAM PHARMACE 1% CB	247	330	50,813	PING ANINSURANCE0.875%CB	800	1,450	222,932
PG&E 4.25% CB	670	680	104,564	FLUOR CORP 1.125% CB	267	332	51,128
LANTHEUS HLDGS 2.625% CB	200	228	35,149	IRHYTHM TECHNOLO 1.5% CB	240	299	45,998
ENERGY INC 4.5% CB	555	703	108,142	QUANTA COMPUTER 0% CB	400	414	63,747
XIAOMI BEST TIME 0% CB	400	455	69,930	GUIDEWIRE SOFTW 1.25% CB	815	800	123,015
INTEGER HOLDIN 2.125% CB	385	455	69,965	DATADOG INC 0% CB	1,010	994	152,805
DROPBOX 0% CB	1,303	1,294	198,979	NUTANIX INC 0.5% CB	783	712	109,466
MORGAN STANLEY0% 0001 EB	1,300	1,966	302,153	RIOT PLATFORMS 0.75% CB	151	212	32,689
CMS ENERGY 3.375% CB	1,315	1,413	217,219	LIVE NATION EN 2.875% CB	929	992	152,489
DEXCOM 0.375% CB	690	645	99,230	EXACT SCIENCES 2% CB	433	601	92,433
UBER TECHNOLOGIES 0% EB	707	717	110,262	INTEGER HOLDIN 1.875% CB	491	468	71,966
IONIS PHARMACEUT1.75% CB	362	601	92,437	COINBASE GLOBAL 0.25% CB	2,204	2,168	333,237
LG CHEM LTD 1.75% CB	400	513	78,961	DOORDASH INC 0% CB	956	962	147,937
HALOZYME 1% CB	1,219	1,724	264,925	HIMS & HERS HEALTH 0% CB	144	123	19,053
CITIGROUP GLOB 0% 388 EB	300	336	51,650	MKS INC 1.25% CB	706	1,221	187,696
GOLDMAN SACHS 0% * EB	1,000	953	146,548	GRAB HOLDINGS LTD 0% CB	969	989	152,050
REPLIGEN CORP 1% CB	246	266	40,942	CYBERARK SOFTWARE 0% CB	700	735	113,001
MERIT MEDICAL SYST 3% CB	202	232	35,691	RUBRIK INC 0% CB	625	566	87,106
AKAMAI TECH 1.125% CB	1,048	1,107	170,171	CLEANSARK INC 0% CB	180	212	32,692

銘柄	額面金額	当 期 末	
		評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千米ドル	千米ドル	千円
ITRON INC 1.375% CB	1,031	1,101	169,318
JAZZ INVESTMEN 3.125% CB	797	1,038	159,574
MMG LTD 0% CB	400	600	92,317
GLOBALPAYMENTS 1.5% CB	757	670	102,986
MICROSTRATEGY 0.875% CB	407	417	64,143
ALIBABA GROUP 0.5% CB	782	1,408	216,414
XERO 1.625% CB	460	438	67,405
QIAGEN NV 2.5% CB	1,000	1,169	179,665
BAIDU INC 0% EB	1,500	1,472	226,311
GAMESTOP CORP 0% CB	728	770	118,372
小 計	額面・金額	48,089	54,672
	銘柄数<比率>	66	—
(ユーロ・・・ドイツ)	千ユーロ	千ユーロ	
FRESENIUS 0% CB	700	679	124,682
VONOVIA SE 0% A CB	1,100	1,070	196,318
TUI AG 1.95% CB	300	370	67,999
DEUTSCHE LUFTHANSA 0% CB	300	319	58,631
MTU AERO ENGINES A 0% CB	700	704	129,122
小 計	額面・金額	3,100	3,145
	銘柄数<比率>	5	—
(ユーロ・・・フランス)	千ユーロ	千ユーロ	
ACCOR SA 0.7% CB	283	327	59,981
VINCI SA 0.7% CB	1,700	1,766	323,921
SCHNEIDER ELE1.97%SUPPCB	1,500	1,925	353,066
CARA OBLIGATIONS 1.5% EB	600	703	129,050
EURONEXT NV 1.5% CB	600	582	106,839
LEGRAND SA 1.5% CB	1,000	1,102	202,211
小 計	額面・金額	5,683	6,408
	銘柄数<比率>	6	—

銘柄	額面金額	当 期 末	
		評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千ユーロ	千ユーロ	千円
(ユーロ・・・その他)	千ユーロ	千ユーロ	千円
SIMON GLOBAL3.5% REIT EB	100	118	21,690
IBERDROLA 0.8% IBE CB	300	433	79,461
CITIGROUPGLOBAL0%GMTN EB	800	849	155,820
INTL AIR 1.125% IAG CB	300	443	81,281
ANLLIAN CAPITAL 2.0% CB	1,900	1,881	344,952
CITIGROUPGLOBAO.8%GMTNEB	1,400	1,513	277,530
GOLDMAN SACHS FI 0% . EB	300	417	76,573
小 計	額面・金額	5,100	5,657
	銘柄数<比率>	7	—
ユーロ計	額面・金額	13,883	15,211
	銘柄数<比率>	18	—
(香港)	千香港ドル	千香港ドル	
CHOW TAI FOOK 0.375% CB	4,000	4,449	87,568
ALIBABA GROUP HOLD 0% CB	2,000	2,540	50,001
小 計	額面・金額	6,000	6,990
	銘柄数<比率>	2	—
合 計	額面・金額	—	—
	銘柄数<比率>	86	—

(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。うち、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	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		証 券 数	証 券 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百証券	百証券	千米ドル	千円	
NEXTERA ENERGY INC 7.234% PFD		226	222	1,155	177,551	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	226	222	1,155	177,551	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.4%>	

(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

(2026年1月30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)	12,010,560	91.8
優先証券	177,551	1.4
コール・ローン等、その他	896,638	6.8
投資信託財産総額	13,084,749	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(12,117,016千円)の投資信託財産総額(13,084,749千円)に対する比率は92.6%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=153.66円、1ユーロ=183.36円、1英ポンド=211.74円、1スイスフラン=200.31円、1スウェーデンクローネ=17.41円、1ノルウェークローネ=16.08円、1オーストラリアドル=107.96円、1香港ドル=19.68円、1シンガポールドル=121.30円、1南アフリカランド=9.73円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
<b>(A) 資産</b>	<b>21,688,150,237</b>
コール・ローン等	486,483,052
公社債(評価額)	12,010,560,481
優先証券(評価額)	177,551,400
未収入金	8,971,337,813
未収利息	29,397,940
前払費用	2,794,862
その他未収収益	10,024,689
<b>(B) 負債</b>	<b>8,883,136,079</b>
未払金	8,696,950,340
未払収益分配金	72,378,850
未払解約金	1,257,015
未払信託報酬	111,549,098
その他未払費用	1,000,776
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>12,805,014,158</b>
元本	14,475,770,000
次期繰越損益金	△ 1,670,755,842
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,447,577口</b>
1口当たり基準価額(C/D)	8,846円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	17,493,000,000円
期中追加設定元本額	9,630,000円
期中一部解約元本額	3,026,860,000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	7,290,796円
未払委託者報酬	104,258,302円

## ○損益の状況 (2025年7月31日～2026年1月30日)

項 目	当 期
	円
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>82,479,975</b>
受取配当金	5,192,085
受取利息	68,559,271
その他収益金	8,728,619
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>855,668,031</b>
売買益	1,845,687,684
売買損	△ 990,019,653
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 115,722,668</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>822,425,338</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 1,927,381,720</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 493,420,610</b>
(配当等相当額)	( 8,215,286)
(売買損益相当額)	(△ 501,635,896)
<b>(G) 計(D+E+F)</b>	<b>△ 1,598,376,992</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 72,378,850</b>
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,670,755,842
追加信託差損益金	△ 493,420,610
(配当等相当額)	( 8,215,286)
(売買損益相当額)	(△ 501,635,896)
分配準備積立金	6,086,244
繰越損益金	△ 1,183,421,476

(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) 信託財産の運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として純資産総額に年率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(72,307,952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(8,215,286円)および分配準備積立金(6,157,142円)より分配対象収益は86,680,380円(1口当たり59円)であり、うち72,378,850円(1口当たり50円)を分配金額としております。

(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	7,290,796円
委託者報酬	104,258,302円

## ○分配金のお知らせ

1口当たり分配金(税込み)	50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2026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。