

## JPMグローバル・CB・オープン'95

第 54 期  
運用報告書(全体版)

(決算日:2023年7月31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7月31日に第54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2025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)			リフィニティブ・グローバルCBインデックス (為替ヘッジなし、円ベース)			リフィニティブ・グローバルCBインデックス (為替ヘッジあり、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	円	%	円	%	円	%				
50期(2021年7月30日)	10,063	1,020	5.8	87,841	7.5	51,696	3.1	92.4	4.1	21,101	
51期(2022年1月31日)	8,678	30	△13.5	82,719	△5.8	46,925	△9.2	89.8	6.0	18,634	
52期(2022年8月1日)	7,750	40	△10.2	85,853	3.8	42,717	△9.0	90.7	6.7	17,076	
53期(2023年1月30日)	7,606	30	△1.5	87,102	1.5	43,308	1.4	92.7	3.7	16,993	
54期(2023年7月31日)	7,900	30	4.3	98,164	12.7	44,153	1.9	96.1	1.9	17,241	

(注)基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注)リフィニティブ・グローバルCBインデックス(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり、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)リフィニティブ・グローバルCBインデックス(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり、円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

(注)リフィニティブ・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。リフィニティブ・グローバルCBインデックス(為替ヘッジなし、円ベース)は、同社が発表したリフィニティブ・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		リフィニティブ・グローバルCBインデックス (為替ヘッジなし、円ベース)		リフィニティブ・グローバルCBインデックス (為替ヘッジあり、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	%	円	%	円	%		
(期首) 2023年1月30日	7,606	—	87,102	—	43,308	—	92.7	3.7
1月末	7,533	△1.0	86,871	△0.3	43,037	△0.6	92.7	3.7
2月末	7,504	△1.3	89,408	2.6	42,539	△1.8	93.5	4.1
3月末	7,481	△1.6	87,295	0.2	42,171	△2.6	90.3	2.3
4月末	7,445	△2.1	87,945	1.0	41,849	△3.4	94.6	2.1
5月末	7,556	△0.7	91,835	5.4	42,023	△3.0	96.7	1.2
6月末	7,882	3.6	98,177	12.7	43,191	△0.3	97.9	1.2
(期末) 2023年7月31日	7,930	4.3	98,164	12.7	44,153	1.9	96.1	1.9

(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)リフィニティブ・グローバルCBインデックス(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり、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市場動向を表すリフィニティブ・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、米国(米ドルベース)、アジア(除く日本、米ドルベース)、欧州(ユーロベース)、日本(円ベース)は、全て前期末比で上昇しました。

- ◆期首から3月中旬にかけては、中央銀行による利上げの継続や政策金利の高止まりへの懸念が強まったこと、シリコンバレー銀行の破綻などを受けて世界のCB市場は下落しました。
- ◆その後期末にかけては、米国の債務上限問題や景気減速への懸念から、世界のCB市場は小幅に下落する局面もありました。しかし、経済指標の堅調さや、インフレ率の低下に伴って米国における利上げ打ち止め期待が広がったことなどから上昇基調で推移しました。

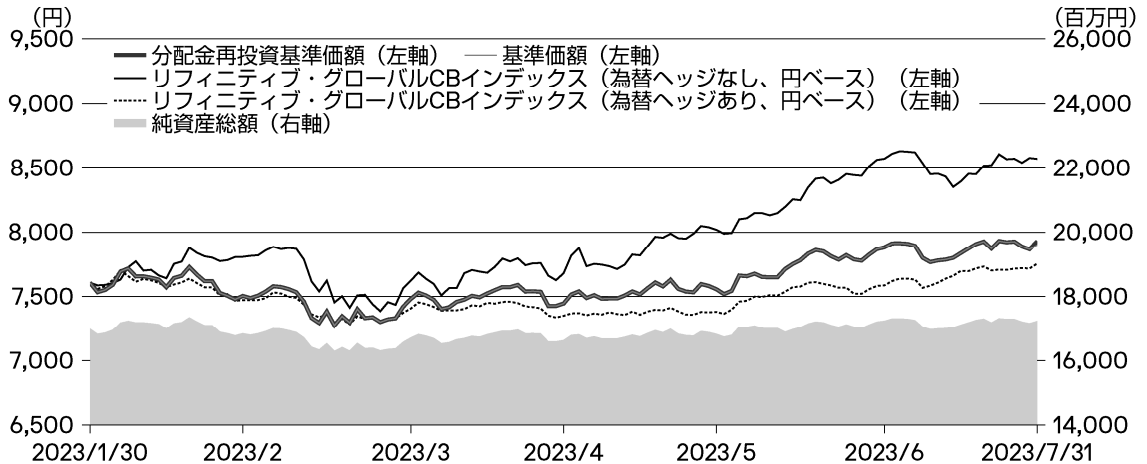
## ◎為替市況

為替市場では、米国地方銀行の破綻等で相場が変動する局面もありましたが、FRB(米連邦準備制度理事会)高官による追加利上げを示唆する発言や、ECB(欧州中央銀行)、BOE(イングランド銀行)による相次ぐ利上げ、そして日銀の金融政策決定会合で金融緩和の継続が決定されたことなどを背景に、米ドル、ユーロともに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+4.3%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リフィニティブ・グローバルCBインデックス(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり、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

投資通貨が対円で上昇したこと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、テクノロジーやコミュニケーションセクターがプラスに寄与したものの、消費財(景気循環)や消費財(生活必需品)セクター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、北米や欧州への投資はパフォーマンスにプラスに寄与しましたが、アジア(除く日本)はマイナスに寄与しました。株価連動性については、前期末対比で低下しました。

## ◎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30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54期
	2023年1月31日～ 2023年7月31日
当期分配金	30
(対基準価額比率)	0.378%
当期の収益	30
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	75

(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)円未満は四捨五入です。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

- ◆投資家は景気後退リスクが幾分後退したと見ているものの、様々な経済指標が減速方向であることから、当ファンドの運用チームでは景気後退リスクを警戒しています。企業収益は2021年に大幅増を記録した後、底堅さを維持してきました。しかし足元では多くの企業で純利益が悪化しており、2023年は減益を見込んでいます。資金の貸し手の間では警戒感が強まり、企業収益が鈍化していることから、設備投資が抑制される可能性があります。一方で、足元のバリュエーション(株価収益率等)は、2021年末時点の高水準と比べると依然として割安であり、長期投資家にとって魅力的な投資機会になり得ると考えています。
- ◆最近のデータからは、インフレ率はピークを迎えた可能性が高く、対応可能な水準まで徐々に低下していることが伺えます。今後インフレ率が低下し、景気減速の兆しが一層鮮明になっていく中では、中央銀行は政策金利を引き下げ、株式市場の追い風になると見込んでいます。一方で、リスクシナリオとして金融システムの混乱による更なる信用収縮や企業業績の悪化、そして景気後退には留意すべきであると考えます。先行きには依然として不透明感も残ることから、ポートフォリオのポジション構築には慎重なスタンスをとる方針です。引き続き、財務健全性が高く、有能な経営陣のもと安定した成長が期待できる優良銘柄への投資を行っていきます。
- ◆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

(2023年1月31日～2023年7月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 0.839	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(34)	(0.455)	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 )	(25)	(0.329)	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) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}}$
( 優 先 証 券 )	( 0 )	(0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用	2	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 )	( 1 )	(0.011)	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 )	(0.010)	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 )	( 1 )	(0.010)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	65	0.870	
期中の平均基準価額は、7,566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。

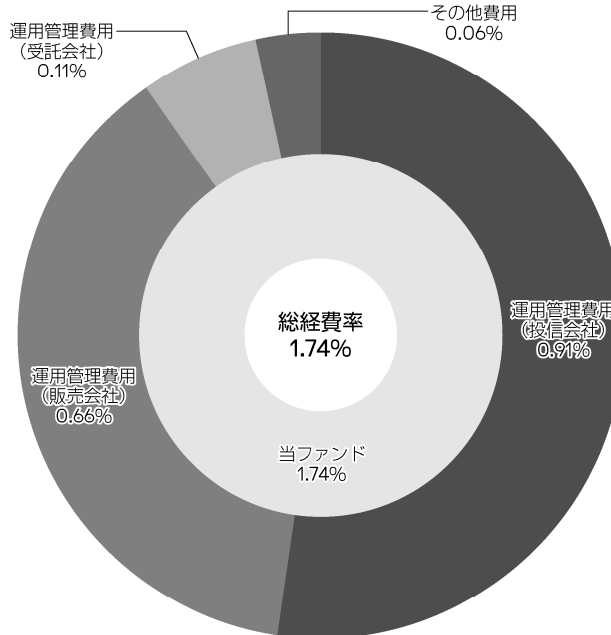
(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(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

(2023年1月31日～2023年7月31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
		240,000	260,762	—	—
外 国	アメリカ	千米ドル	千米ドル	千米ドル	千米ドル
		19,653	21,406	24,519 (1,848)	35,846 (1,848)
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	—	—	700	1,276
	フランス	3,364	3,671	—	—
	その他	8,800	9,009	2,000	2,312
スイス	千スイスフラン	千スイスフラン	千スイスフラン	千スイスフラン	千スイスフラン
	—	—	1,040	1,377	
香港	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	千香港ドル	
	14,000	13,692	12,000	13,542	
シンガポール	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	
	—	—	750	1,000	

(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で、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	千米ドル	百証券	千米ドル
		370	1,733	271	4,043

(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

(2023年1月31日～2023年7月31日)

## 利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

## 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
新株予約権付社債(転換社債)	百万円 49	百万円 —	百万円 466

(注)金額の単位未満は切捨てです。

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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とはJPモルガン・チェース銀行です。

○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 (2023年1月31日～2023年7月31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 (2023年1月31日～2023年7月31日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2023年7月31日現在)

国内新株予約権付社債(転換社債)

銘柄	額面金額	当 期 末	
		評 価 額	評 価 額
高島屋 0% DEC28 CB	80,000	千円	千円
ANAホールディングス 0% DEC31 CB	160,000		
合 計	240,000		
額 面 金 額		2	<1.7%>
銘 柄 数 < 比 率 >			

(注) 評価額欄の<>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	評 価 額		額面金額	評 価 額	評 価 額
	千米ドル	外貨建金額	邦貨換算金額		千米ドル	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
REPLIGEN 0.375% CB	785	1,219	171,891	ACACN 4% CB	2,039	2,761	389,239
BIOMARIN PHARM 0.599% CB	1,240	1,206	170,135	STMICRO 0% A CB	1,800	2,265	319,390
CYBERARK 0% CB	571	664	93,697	SPLUNK 1.125% CB D	1,049	1,036	146,123
MICROCHIP 0.125% CB	1,256	1,436	202,457	SOLAREEDGE TECHNOLO 0% CB	495	550	77,624
BARCLAYS BK 0% EB	2,173	3,738	526,981	SHOPIFY 0.125% CB	2,143	1,933	272,505
BHARTIAIRTEL1.5% REGS CB	400	579	81,727	DEXCOM 0.25% CB	3,954	4,253	599,662
BARCLAYS BK 0% FOTR EB	3,185	3,268	460,815	SEA 2.375% CB	1,490	1,564	220,595
CHEGG 0.125% CB	1,748	1,516	213,765	BILL COM HLDG 0% CB	1,021	1,092	154,055
GLENCORE 0% GLEN CB	1,000	1,061	149,636	XERO 0% CB	1,958	1,752	247,117
BURLINGTON STORES2.25%CB	2,924	3,129	441,095	MONGODB 0.25% CB	258	512	72,311
AKAMAI TECH 0.125% CB	1,786	1,951	275,152	ENPHASE ENERGY 0% CB	555	512	72,235
SOUTHWEST 1.25% CB	2,115	2,317	326,693	FORD MOTOR 0% CB	1,643	1,681	236,980
BOOKING HLDGS 0.75% CB	1,329	2,173	306,465	VINGROUP 3% EB	800	677	95,447
ZILLOW GRP 2.75% CB	1,317	1,434	202,240	PEN GAMING 2.75% CB	620	783	110,401
PIONEER NATURAL 0.25% CB	274	649	91,561	OKTA 0.375% CB	2,528	2,166	305,443
FIVE9 0.5% CB	1,762	1,729	243,836	JAZZ 2% CB	1,800	1,865	262,916
PALO ALTO 0.375% CB	345	861	121,505	AMERICAN WATER 3.625% CB	1,200	1,219	171,843
DATADOG 0.125% CB	869	1,162	163,900	INSULET 0.375% CB	1,414	1,894	267,034
ZSCALER 0.125% CB	1,737	2,109	297,432	ZILLOW GRP 1.375% CB	1,300	1,704	240,310



銘柄	当 期 末		
	額面金額	評 価 額	
		外貨建金額	千円
INTERDIGITAL 3.5% CB	590	765	107,953
ETSY 0.125% CB	628	549	77,420
SAREPTATHERAPEU 1.25% CB	520	552	77,922
EXACT SCIENCES 0.375% CB	721	753	106,192
DROPBOX 0% CB	1,612	1,542	217,376
LG CHEM LTD 1.25% CB	600	623	87,916
MERCADOLIBRE 2% CB	418	1,179	166,294
LIVE NATION 3.125% CB	2,097	2,309	325,633
ON SEMICON 0.5% CB	2,262	2,722	383,736
WYNN MACAU 4.5% 144A CB	600	666	93,919
LENOVO GRP 2.5% CB	1,200	1,445	203,783
MATCH GROUP 2% CB	1,250	1,153	162,541
LIB MED IT 1.75% 144A EB	908	1,018	143,575
小 計	額面・金額 銘柄数<比率>	68,289 51	77,722 — <63.5%>
(ユーロ・・・ドイツ)	千ユーロ	千ユーロ	
ZALANDO 0.05% A CB	1,800	1,623	252,201
小 計	額面・金額 銘柄数<比率>	1,800 1	1,623 — <1.5%>
(ユーロ・・・フランス)	千ユーロ	千ユーロ	
BNP PARIBAS 0% CB	1,300	1,531	237,955
WENDEL 2.625% EB	600	588	91,450
SCHNEIDER ELEC 0% CB	1,122	1,165	181,079
SAFRAN 0.875% SAF CB	2,167	3,101	481,822
EDENRED 0% EDEN CB	604	613	95,346
小 計	額面・金額 銘柄数<比率>	5,794 5	7,001 — <6.3%>
(ユーロ・・・その他)	千ユーロ	千ユーロ	
JPM 0% MCFP EB	2,700	3,004	466,804
JPM 0% EB	500	511	79,474
BARCLAYS BK 0% EB	1,200	1,255	195,092
ANLLIAN CAPITAL 0% EB	2,500	2,646	411,192
AMADEUS IT 1.5% CB	2,300	2,884	448,135
GBL 2.125% EB	1,800	1,786	277,493

銘柄	当 期 末		
	額面金額	評 価 額	
		外貨建金額	千円
FOMENTOECONOMIC02.625%EB	1,500	1,523	236,702
POSCO HLDGS 0% CB	900	1,260	195,873
IBERDROLA 0.8% IBE CB	600	588	91,397
CITIGROUPGLOBAL0%GMIN EB	2,000	2,103	326,784
LAGFIN SCA 3.5% EB	900	899	139,767
CELLNEX 0.5% CLNX CB	1,000	1,054	163,891
小 計	額面・金額 銘柄数<比率>	17,900 12	19,521 — <17.6%>
ユーロ計	額面・金額 銘柄数<比率>	25,494 18	28,145 — <25.4%>
(イギリス)	千英ポンド	千英ポンド	
WH SMITH PLC 1.625% CB	1,200	1,050	190,386
小 計	額面・金額 銘柄数<比率>	1,200 1	1,050 — <1.1%>
(スイス)	千スイスフラン	千スイスフラン	
SIKA 0.15% CB	680	984	159,424
小 計	額面・金額 銘柄数<比率>	680 1	984 — <0.9%>
(香港)	千香港ドル	千香港ドル	
ZHONGSHENG 0% CB	13,000	13,668	247,130
CATHAYPACIFICAIR2.75%CB	6,000	6,531	118,088
CITIGROUPGLOBAL0%1299 EB	14,000	13,276	240,041
小 計	額面・金額 銘柄数<比率>	33,000 3	33,476 — <3.5%>
合 計	額面・金額 銘柄数<比率>	74 74	— — <94.4%>

(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) 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		千円
(アメリカ)		百証券	百証券	千円		
KKR & CO INC 6% C PFD		192	—	—	金融サービス	
DANAHER CORP 5% B PFD		16	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
NEXTERA ENERGY 6.926% PFD		123	494	320,171	公益事業	
BSX 5.50% PFD		61	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
合 計		証 券 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	395 4	494 1	2,271 — <1.9%>	

(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) 証券数に「印」がある場合は組入れなしを表します。

(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

(2023年7月31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)	16,568,662	94.9
優先証券	320,171	1.8
コール・ローン等、その他	565,981	3.3
投資信託財産総額	17,454,814	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(16,805,286千円)の投資信託財産総額(17,454,814千円)に対する比率は96.3%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=140.97円、1ユーロ=155.35円、1英ポンド=181.20円、1スイスフラン=162.00円、1スウェーデンクローネ=13.38円、1ノルウェークローネ=13.83円、1オーストラリアドル=93.96円、1香港ドル=18.08円、1シンガポールドル=105.90円、1南アフリカランド=8.01円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月31日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	27,930,679,398
コール・ローン等	452,533,941
公社債(評価額)	16,568,662,401
優先証券(評価額)	320,171,515
未収入金	10,557,123,962
未収利息	24,866,507
前払費用	7,321,072
(B) 負債	10,689,023,711
未払金	10,480,028,162
未払収益分配金	65,477,580
未払信託報酬	141,867,969
その他未払費用	1,650,000
(C) 純資産総額(A-B)	17,241,655,687
元本	21,825,860,000
次期繰越損益金	△ 4,584,204,313
(D) 受益権総口数	2,182,586口
1口当たり基準価額(C/D)	7,900円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	22,342,620,000円
期中追加設定元本額	166,120,000円
期中一部解約元本額	682,880,000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。	
未払受益者報酬	9,272,418円
未払委託者報酬	132,595,551円

## ○損益の状況 (2023年1月31日～2023年7月31日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	83,207,073
受取配当金	8,093,255
受取利息	63,397,906
その他収益金	11,715,912
(B) 有価証券売買損益	769,808,856
売買益	1,907,382,502
売買損	△1,137,573,646
(C) 信託報酬等	△ 147,109,284
(D) 当期損益金(A+B+C)	705,906,645
(E) 前期繰越損益金	△4,670,398,032
(F) 追加信託差損益金	△ 554,235,346
(配当等相当額)	( 161,679,750)
(売買損益相当額)	(△ 715,915,096)
(G) 計(D+E+F)	△4,518,726,733
(H) 収益分配金	△ 65,477,580
次期繰越損益金(G+H)	△4,584,204,313
追加信託差損益金	△ 554,235,346
(配当等相当額)	( 161,679,750)
(売買損益相当額)	(△ 715,915,096)
分配準備積立金	3,386,338
繰越損益金	△4,033,355,305

(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(68,863,918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(161,679,750円)より分配対象収益は230,543,668円(1口当たり105円)であり、うち65,477,580円(1口当たり30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。

受益者報酬	9,272,418円
委託者報酬	132,595,551円

## ○分配金のお知らせ

1口当たり分配金(税込み)	30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2023年7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。