

CBオープン

追加型投信／国内／債券

交付運用報告書

第24期(決算日 2023年11月29日)
(作成対象期間 2022年11月30日～2023年11月29日)

当期末

基準価額	13,986円
純資産総額	2,584百万円
騰落率	4.4%
分配金合計	50円

(注1)以下本書において、基準価額及び分配金は1万口当たりで表記しています。

(注2)騰落率は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

SMTAM投信関連情報サービス



お客様が指定されたファンドに関する情報(基準価額、レポート)や投資に関するコラム等をLINEでお知らせします。

※LINEご利用設定は、お客様のご判断でお願いします。

※サービスのご利用にあたっては、あらかじめ「SMTAM投信関連情報サービス利用規約」をご確認ください。

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
さて、当ファンドは、このたび、上記の決算を行いました。

当ファンドは、投資信託財産の安定的な成長を第一に考え、転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債の債券としての価値に着目して、償還差益と利息収入による安定した収益の確保を目指して運用を行いました。ここに期間中の運用状況について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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

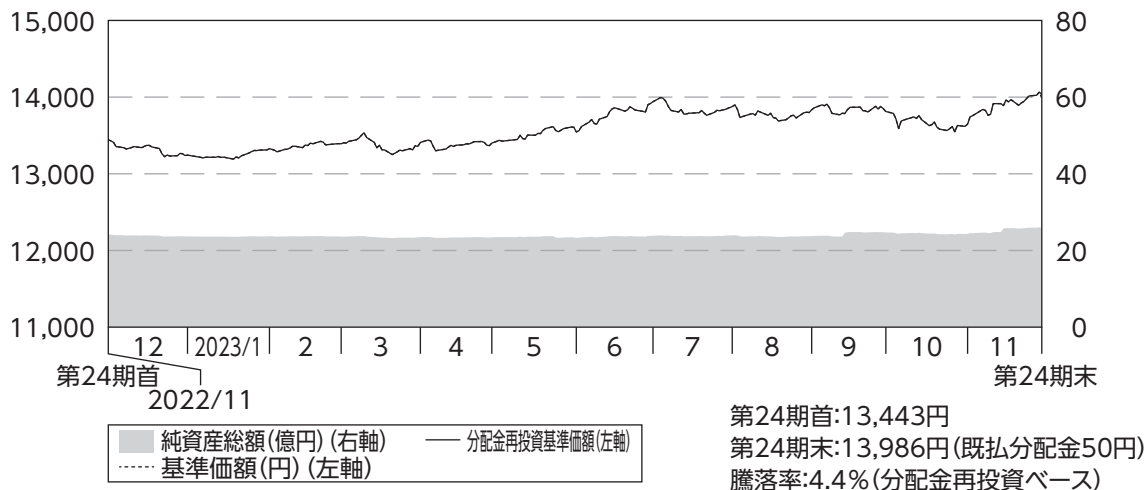
〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)を電磁的方法によりご提供することを定めております。上記ホームページにアクセスし、「ファンド検索」等から、当ファンドのページを表示させることにより、運用報告書(全体版)を閲覧及びダウンロードすることができます。なお、ご請求いただいた場合には交付いたしますので、販売会社までお問い合わせください。

運用経過の説明

1 基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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。
- (注2) 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、ファンドの購入金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3) 分配金再投資基準価額は、2022年11月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

2 基準価額の主な変動要因

期末の基準価額は期初比で上昇しました。

個別銘柄では、SCREENホールディングスユーロ円CB(2025年)、日本製鉄ユーロ円CB(2026年)などがプラスに寄与し、セーレンユーロ円CB(2025年)、メニコンユーロ円CB(2025年)などがマイナスに影響しました。

運用経過の説明

3 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2022年11月30日~2023年11月29日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	104円	0.770%	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は13,571円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(45)	(0.330)	
(販売会社)	(49)	(0.363)	
(受託会社)	(10)	(0.077)	
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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)	(0)	(0.000)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	5	0.035	(d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(4)	(0.029)	
(監査費用)	(1)	(0.006)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	109	0.805	

(注1) 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2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

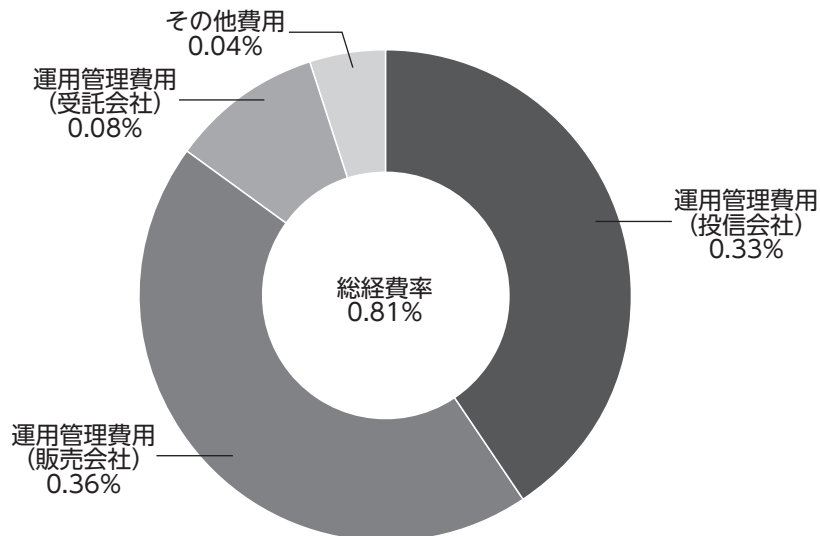
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

運用経過の説明

<参考情報>

総経費率

当期中の運用・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0.81%です。



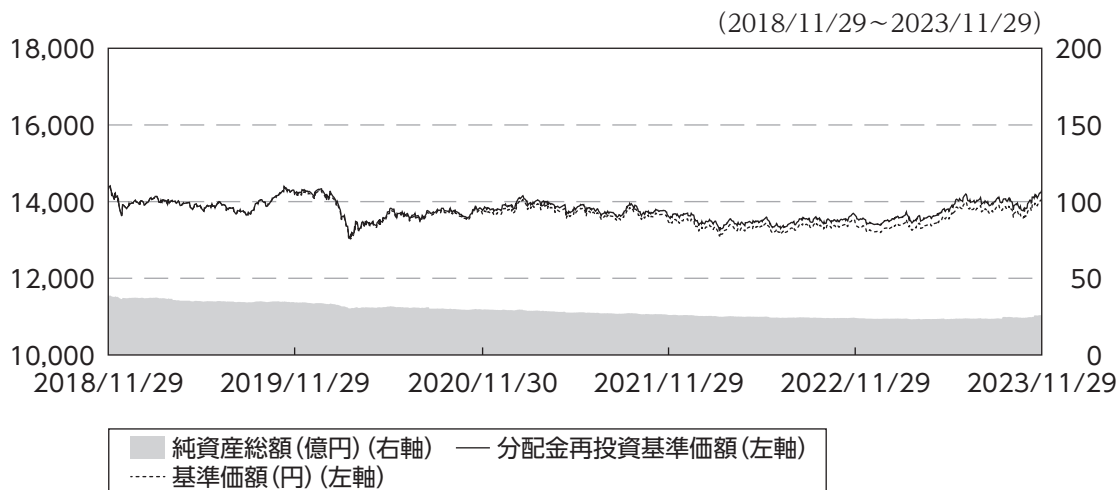
(注1)各費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2)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3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)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。

4 最近5年間の基準価額等の推移



(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものと計算しております。

(注2)分配金再投資基準価額は、2018年11月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

	2018年11月29日 決算日	2019年11月29日 決算日	2020年11月30日 決算日	2021年11月29日 決算日	2022年11月29日 決算日	2023年11月29日 決算日
基準価額 (円)	14,319	14,162	13,671	13,466	13,443	13,986
期間分配金合計(税引前) (円)	—	50	50	50	50	50
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△0.7	△3.1	△1.1	0.2	4.4
純資産総額 (百万円)	3,841	3,411	2,957	2,602	2,409	2,584

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

5 投資環境

国内株式市場は、期初は日銀のYCC(イールドカーブ・コントロール)の修正発表による国内金利の上昇に伴い、下落して始まりましたが、2023年1月から3月上旬にかけては中国のゼロ・コロナ政策解除による中国の景気回復期待や、日銀次期総裁が所信聴取にて現状の金融緩和の継続に肯定的な姿勢を示したことが好感され、上昇しました。3月中旬には、米シリコンバレーバンクの経営破綻を発端に欧米金融不安が広がったことから大きく下げる局面があったものの、4月から6月にかけては、東証のPBR低迷企業に対する改善要請を発端とした日本企業の資本効率の改善期待や円安進行を背景とした堅調な企業業績などが好感され、大きく上昇しました。7月以降は、FOMC(米連邦公開市場委員会)による先行きの政策金利見通しの上方修正など米国の金融引き締め長期化懸念などからもみ合う展開となりましたが、期末にかけては米国経済指標が市場予想を下回ったことによる米国長期金利の低下が好感され上昇基調となり、期初対比で上昇して終わりました。

6 当ファンドのポートフォリオ

現存額や残存期間を考慮し相対的に高格付で中長期的に株式価値の上昇が見込める銘柄や新規上場銘柄を購入し、株価値の上昇に伴ってCB価格が上昇した銘柄や償還期間が短くなった銘柄や現存額が少なくなった銘柄を売却しました。

購入銘柄はダイフクユーロ円CB(2030年)、東急ユーロ円CB(2028年)などとなりました。一方、三菱ケミカルホールディングスユーロ円CB(2024年)、前田工織ユーロ円CB(2024年)などを売却しました。

運用経過の説明

7 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

8 分配金

分配金額は、経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第24期	
	2022年11月30日~2023年11月29日	
当期分配金 (円)	50	
(対基準価額比率) (%)	(0.356)	
当期の収益 (円)	-	
当期の収益以外 (円)	50	
翌期繰越分配対象額 (円)	3,986	

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)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3) -印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

投資信託財産の安定的な成長を第一に考え、転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債(以下「転換社債等」ということがあります。)の債券としての価値に着目して、償還差益と利息収入による安定した収益の確保を目指します。

さらに、資産価値の増大を目指し、転換社債等の株式としての価値を高めることによって値上がり益を追求します。

お知らせ

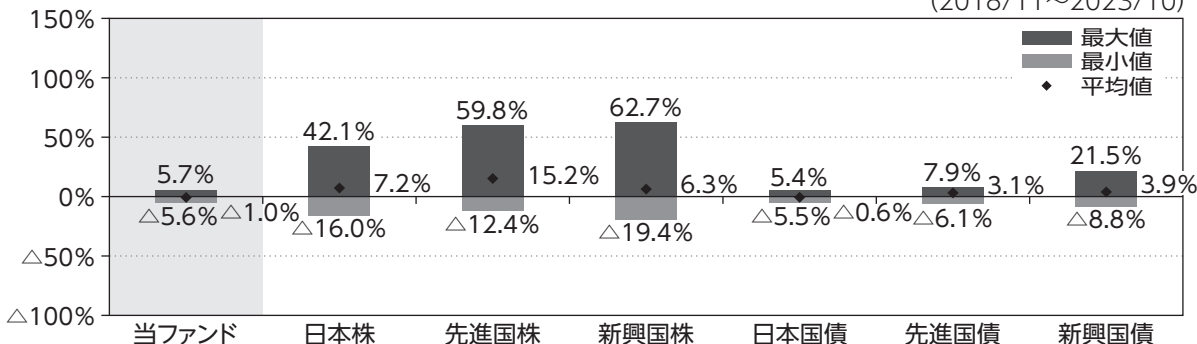
該当事項はありません。

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／国内／債券
信託期間	信託期間は1999年11月30日から無期限です。
運用方針	わが国の転換社債、ならびに転換社債型新株予約権付社債(以下「転換社債等」ということがあります。)を中心に投資し、“債券の安定性”と“株式の成長性”という転換社債等の特性を最大限に活用して、投資信託財産の安全性を重視するとともに、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。
主要投資対象	わが国の転換社債等を主要投資対象とします。
運用方法	投資信託財産の安定的な成長を第一に考え、転換社債等の債券としての価値に着目して、償還差益と利息収入による安定した収益の確保を目指します。 さらに、資産価値の増大を目指し、転換社債等の株式としての価値を高めることによって値上がり益を追求します。
分配方針	原則として、毎年11月29日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益の分配を行います。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益等の全額とします。 分配金額については、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。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。

代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2018/11~2023/10)



(注1) 2018年11月~2023年10月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンド及び他の代表的な資産クラスについて表示したものであり、決算日に対応した数値とは異なります。

(注2) 当ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されていますので、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

(注3) 各資産クラスの指数

日本株・・・TOPIX(東証株価指数)(配当込み)*1

先進国株・・・MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)*2

新興国株・・・MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)*3

日本国債・・・NOMURA-BPI国債*4

先進国債・・・FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)*5

新興国債・・・JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)*6

海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベース指数を使用しております。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※1 TOPIX(東証株価指数)とは、株式会社 J P X 総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した株価指数です。同指数の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社(以下「J P X」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。

※2 MSCIコクサイ・インデックスとは、MSCI Inc.が開発した日本を除く世界の主要国の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。また「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した株価指数です。同指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利は MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

※3 MSCIエマージング・マーケット・インデックスとは、MSCI Inc.が開発した世界の新興国株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。また「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した株価指数です。同指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利は MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

※4 NOMURA-BPI国債とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募固定利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組入れ基準に基づいて構成された国債ポートフォリオのパフォーマンスを基に計算されます。同指数の知的財産権は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、同指数を用いて行われる当社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

※5 FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性及び完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利は FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

※6 本指数は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2014, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

当ファンドのデータ

1 当ファンドの組入資産の内容

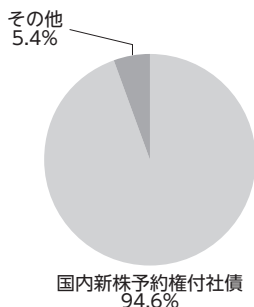
○組入上位銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	SCREEN HD ユーロ円CB 2025/6/11	日本	6.9%
2	エディオン ユーロ円CB 2025/6/19	日本	6.2%
3	ニチコン ユーロ円CB 2024/12/23	日本	5.9%
4	セーレン ユーロ円CB 2025/12/29	日本	5.4%
5	山善 ユーロ円CB 2026/4/30	日本	5.1%
6	日本製粉 ユーロ円CB 2025/6/20	日本	5.1%

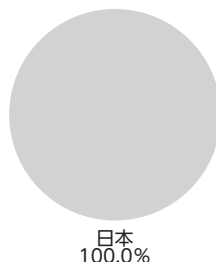
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	日本製鉄 ユーロ円CB 2026/10/5	日本	4.8%
8	ローム ユーロ円CB 2024/12/5	日本	4.8%
9	ニプロ ユーロ円CB 2026/9/25	日本	4.7%
10	高島屋 ユーロ円CB 2028/12/6	日本	4.3%
組入銘柄数		24	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

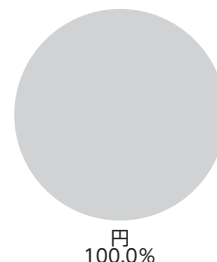
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

2 純資産等

項目	第24期末
	2023年11月29日
純資産総額	2,584,654,957円
受益権総口数	1,848,012,129口
1万口当たり基準価額	13,986円

※当期間中における追加設定元本額は178,252,745円、同解約元本額は122,516,046円です。