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/国内/株式
信託期間	2023年10月12日まで(2013年10月24日設定)
運用方針	ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財 産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	国際・ キャピタル 日本株式 オープン (通貨選択型) 米ドルコース (毎月決算型)
工女连用对家	ジャパン・ エクイティ・わが国の金融商品取引所上場 (こマスター・れに準ずるものを含みます。) 株ファンド 式等 (USDクラス)
	マネー・プールマザーファンドわが国の公社債
運用方法	・わが国の金融商品取引所上場(これに準ずるものを含みます。)株式等を主要投資対象とし、わが国の株式の値上がり益および為替差益の獲得を目指します。 ・原則として円売り/米ドル買いの為替取引を行います。
主な組入制限	・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・株式への直接投資は行いません。
分配方針	毎月14日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。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には分配を行わない場合もあります。)

- ※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
- ※公募株式投資信託は税法上、「NISA(少額投資非課税制度)およびジュニアNISA(未成年者少額投資非課税制度)」の適用対象です。 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書(全体版)

国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)



第83期(決算日:2020年11月16日) 第84期(決算日:2020年12月14日) 第85期(決算日:2021年1月14日) 第86期(決算日:2021年2月15日) 第87期(決算日:2021年3月15日) 第88期(決算日:2021年4月14日)



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。 さて、お手持ちの「国際・キャピタル 日本株式 オープン(通貨選択型)米ドルコース(毎月決算型)」 は、去る4月14日に第88期の決算を行いましたので、 法令に基づいて第83期~第88期の運用状況をまとめ てご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い 申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号 ホームページ https://www.am.mufg.jp/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用 フリーダイヤル 0 1 2 0 - 1 5 1 0 3 4 (受付時間:営業日の9:00~17:00、

土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- 一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

〇最近30期の運用実績

			基	準	額	債券	債 券	投資信託	純 資 産
決	算	期	(分配落)	税 込 み分 配 金	期 中 騰 落 率	組入比率	先物比率	証 券組入比率	総額
			円	円	%	%	%	%	百万円
59期	(2018年11.	月14日)	11,832	60	△ 2.7	_	_	98. 0	4,073
60期	(2018年12)	月14日)	11, 492	60	△ 2.4	_	_	98. 6	4, 169
61期	(2019年1)	月15日)	10, 071	60	△11.8	_	_	97. 7	3, 715
62期	(2019年2)	月14日)	10, 920	60	9. 0	_	_	97. 0	4, 102
63期	(2019年3)	月14日)	10, 817	60	△ 0.4	_	_	98. 2	4, 041
64期	(2019年4)	月15日)	11, 358	60	5. 6	_	_	98.0	4, 129
65期	(2019年5)	月14日)	10, 554	60	△ 6.6	_	_	98. 9	3, 823
66期	(2019年6)	月14日)	10, 419	60	△ 0.7	_	_	98.0	3, 768
67期	(2019年7)	月16日)	10, 545	60	1.8	_	_	98. 9	3, 804
68期	(2019年8)	月14日)	9, 893	60	△ 5.6	_	_	98.0	3, 488
69期	(2019年9)	月17日)	10,609	60	7.8	_	_	98. 1	3, 709
	(2019年10)		10, 540	60	△ 0.1	_	_	98. 1	3, 544
71期	(2019年11)	月14日)	11, 205	60	6.9	_	_	98. 0	3, 643
72期	(2019年12)	月16日)	11, 501	60	3. 2	_	_	97. 5	3, 577
73期	(2020年1)	月14日)	11, 611	60	1.5	_	_	95.8	3, 449
74期	(2020年2)	月14日)	11, 406	40	△ 1.4	_	_	98.0	3, 200
75期	(2020年3)	月16日)	8, 211	40	△27. 7	_	_	98. 2	2, 231
76期	(2020年4)	月14日)	9, 491	40	16. 1	_	_	98.0	2, 569
77期	(2020年5)	月14日)	10, 040	40	6. 2	_	_	98. 0	2, 707
78期	(2020年6)	月15日)	10, 684	40	6.8	_	_	98. 9	2, 751
79期	(2020年7)	月14日)	10, 975	40	3. 1	_	_	99. 0	2, 753
80期	(2020年8)	月14日)	11, 240	40	2.8	_	_	98. 1	2,714
81期	(2020年9)	月14日)	11, 175	40	△ 0.2	_	_	98. 4	2, 599
82期	(2020年10.	月14日)	11, 478	40	3. 1	_	_	98. 0	2, 577
83期	(2020年11)	月16日)	11, 686	40	2. 2	_	_	98.0	2, 419
	(2020年12)		12, 040	40	3. 4	_	_	98. 5	2, 393
85期	(2021年1)	月14日)	12, 602	40	5. 0	_	_	98. 3	2, 458
86期	(2021年2)	月15日)	12, 871	25	2. 3	_	_	98. 5	2, 471
87期	(2021年3)	月15日)	13, 404	25	4.3	_	_	98. 6	2, 516
88期	(2021年4)	月14日)	13, 522	25	1. 1	_	_	98. 4	2, 492

- (注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。
- (注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 「債券先物比率」は買建比率 売建比率。

〇当作成期中の基準価額と市況等の推移

> +	hoho	-11-0	<i>F</i> 0 0	基	準	価		額	倩			券	債			券	投	資	信託
決	算	期	年 月 日			騰	落	率	債組	入	比	率	先	物	比	率	証組	入	
			(期 首)		円			%				%				%			%
			2020年10月14日		11, 478			_				_				_			98.0
第	第83期		10月末		11,060		Δ	3.6				_				_			98. 1
			(期 末)																
			2020年11月16日		11,726			2.2				-				_			98. 0
			(期 首)																
			2020年11月16日		11,686			_				-				_			98. 0
第	第84期		11月末		12, 274			5.0				_				_			98. 3
			(期 末)																
			2020年12月14日		12,080			3.4				_				_			98. 5
			(期 首)																
			2020年12月14日		12,040			_				_				_			98. 5
第	第85期		12月末		12, 362			2.7				_				_			98. 1
			(期 末)																
			2021年1月14日		12,642			5.0				_				_			98. 3
			(期 首)																
			2021年1月14日		12,602			_				_				_			98. 3
第	第86期		1月末		12, 392		Δ	1.7				_				_			98.0
			(期 末)																
			2021年2月15日		12,896			2.3				_				_			98. 5
			(期 首)																
			2021年2月15日		12,871			_				_				_			98. 5
第	等87期		2月末		13,020			1.2				_				_			98. 5
			(期 末)																
			2021年3月15日		13, 429			4.3				_				_			98.6
			(期 首)																
			2021年3月15日		13, 404			_				_				_			98. 6
第	第88期		3月末		13, 755			2.6				_				_			98. 1
			(期 末)																
			2021年4月14日		13,547			1.1				_				_			98.4

⁽注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

⁽注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

⁽注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

⁽注) 「債券先物比率」は買建比率 - 売建比率。

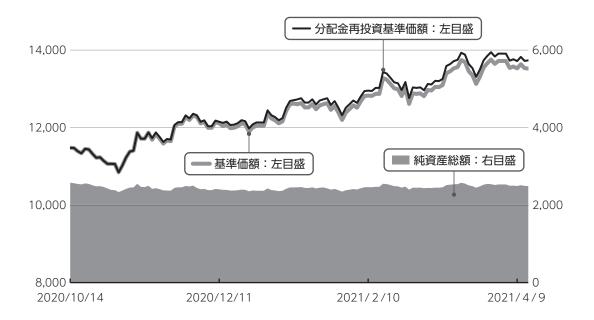
運用経過

第83期~第88期:2020年10月15日~2021年4月14日

当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移





第 83 期 首	11,478円
第 88 期 末	13,522円
既払分配金	195円
騰落率	19.7%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金 (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、 ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさま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、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ19.7% (分配金再投資ベース) の 上昇となりました。

> 基準価額の主な変動要因

上昇要因

新型コロナウイルスワクチンの開発進展や米追加経済対策への期待などを背景に、国内外での経済活動の正常化や景気回復への期待感が高まったことなどを受けて、国内株式市況が上昇したことや、組入銘柄(信越化学工業や東京エレクトロンなど)の株価上昇が、基準価額の上昇要因となりました。

米ドルが対円で上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

円売り/米ドル買いの為替取引によるプレミアム (金利差相当分の収益) が、基準価額の上昇要因となりました。

第83期~第88期:2020年10月15日~2021年4月14日

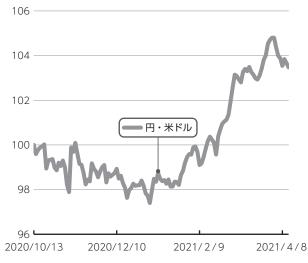
・投資環境について

▶ 国内株式市況 国内株式市場は、当作成期を通してみる と上昇しました。

当作成期首から2020年10月下旬にかけては、国内や欧米での新型コロナウイルスの感染再拡大や国内企業の業績に対する懸念などから、国内株式市場は下落しました。

11月上旬から当作成期末にかけては、国内企業の2020年7-9月期および10-12月期決算が市場予想を上回る結果となったほか、新型コロナウイルスワクチンの早期普及による経済活動正常化や米国の追加経済対策への期待などから、国内株式市場は上昇しました。

為替市況の推移 (当作成期首を100として指数化、対円)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

▶ 国内短期金融市場 無担保コール翌日物金利は0%を下回る 水準で推移しました。

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調

▶ 為替市況 米ドルは対円で上昇しました。

当作成期を通してみると、新型コロナウイルスワクチンの開発進展や米追加経済対策の成立などを背景に早期の景気回復期待が高まったことなどから米金利が上昇した結果、日米の金利差は拡大し、米ドルは対円で上昇しました。

整を行いました。コール・レート(無担保・翌日物)はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.013%となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 米ドルコース (毎月 決算型)

当作成期を通じて、円建の外国投資信託であるジャパン・エクイティ・マスター・ファンド(USDクラス)受益証券を高位に組み入れ、マネー・プールマザーファンド受益証券へも投資を行いました。

▶ ジャパン・エクイティ・マスター・ ファンド (USDクラス)

わが国の金融商品取引所上場(これに準ずるものを含みます。)株式等を主要投資対象とし、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

TOPIX[®]配当込み指数をベンチマークとし円ベースで超過収益の獲得をめざしました。

企業の収益性、成長性、安定性などを総合的に勘案して銘柄の選定を行いました。 ファンダメンタルズ調査に基づく銘柄選択により超過収益の獲得をめざすボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行いました。 複数のポートフォリオ・マネージャーで 構成する運用体制を通じて、投資対象や アイデアの分散を図り、安定的かつ継続 的な運用成果の獲得をめざしました。

株式運用面では、半導体関連事業での中 長期的成長が見込まれる信越化学工業や がん治療領域での収益成長機会が見込ま れる第一三共などの組入比率を高めとし ました。

組み入れる円資産に対して、円建資産を 実質的に米ドル建となるように円売り/ 米ドル買いの為替取引を行いました。

▶マネー・プール マザーファンド

コール・ローン等短期金融商品を活用し、 利子等収益の確保をめざした運用を行い ました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。 従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、次表の通りと させていただきました。収益分配に充てなかった利益(留保益)につきましては、信託財産中に 留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

(単位	•	Щ	1	ΤГ	1当たり	1	税込み)

項目	第83期 2020年10月15日~ 2020年11月16日	第84期 2020年11月17日~ 2020年12月14日	第85期 2020年12月15日~ 2021年1月14日	第86期 2021年1月15日~ 2021年2月15日	第87期 2021年2月16日~ 2021年3月15日	第88期 2021年3月16日~ 2021年4月14日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 (0.341%)	40 (0.331%)	40 (0.316%)	25 (0.194%)	25 (0.186%)	25 (0.185%)
当期の収益	14	39	40	25	25	25
当期の収益以外	26	0	_		_	_
翌期繰越分配対象額	6,864	7,109	7,670	7,938	8,471	8,589

⁽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。

今後の運用方針(作成対象期間末での見解です。)

▶ 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 米ドルコース (毎月 決笪型)

引き続き、円建の外国投資信託である ジャパン・エクイティ・マスター・ファ ンド(USDクラス)受益証券に投資を 行います。また、マネー・プールマ ザーファンド受益証券へも投資を行いま す。

▶ ジャパン・エクイティ・マスター・ ファンド (USDクラス)

引き続き、主としてわが国の金融商品取 引所上場(これに準ずるものを含みま す。) 株式等に投資を行います。TOP ⅠX[®]配当込み指数をベンチマークとし円 ベースで超過収益の獲得をめざします。 また、組み入れる円資産に対して、原則 として円建資産を実質的に米ドル建とな

⁽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。

るように円売り/米ドル買いの為替取引 を行います。

企業の収益性、成長性、安定性などを総合的に勘案して銘柄の選定を行う方針です。

ファンダメンタルズ調査に基づく銘柄選択により超過収益の獲得をめざすボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行う方針です。

複数のポートフォリオ・マネージャーで 構成する運用体制を通じて、投資対象や アイデアの分散を図り、安定的かつ継続 的な運用成果の獲得をめざす方針です。

国内経済は、これまで抑制されていた潜 在的な需要が顕在化することなどに支え られる一方、新型コロナウイルスワクチ ンの接種の遅れなどから欧米に比べ緩や かな回復が続く見込みです。企業業績に ついても、国内外の景気回復に伴って製 造業を中心に回復しています。今後も新 型コロナウイルスワクチンの普及による 経済活動の再開や米国の財政政策などに よって国内外の景気回復が続くと見られ、 企業業績は改善基調で推移する公算が大 きいと考えられます。国内株式市場のバ リュエーション (株価評価) は、コーポ レートガバナンスや株主環元の改善、株 主資本利益率(ROE)の上昇につれ見 直されることが期待され、新型コロナウ イルスのワクチン接種の進展、経済活動 の正常化、企業業績の回復なども支援材

料となり、国内株式市場は底堅く推移する見通しです。

リスク要因としては、新型コロナウイルスの感染拡大や米中の対立のほか、為替市場における円高・米ドル安の進行、景気回復による金利上昇、世界各国におけるハイテク企業への規制強化などが考えられます。リスク要因による不確実性の高い市場環境では、バリュエーションと企業の中長期的な収益成長の検討等により、外部環境に左右されにくいポートフォリオを構築することが重要です。引き続き、企業との直接の対話を中心とした情報収集や銘柄ごとの投資判断を重視した運用に努めます。

▶マネー・プール マザーファンド

消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2020年10月15日~2021年4月14日

▶ 1万口当たりの費用明細

項目	第83期~	~第88期	項目の概要
	金額(円)	比率 (%)	央日 の 楓女
(a)信 託 報 酬	74	0.590	(a)信託報酬=作成期中の平均基準価額×信託報酬率×(作成期中の日数÷年間日数)
(投信会社)	(24)	(0.191)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販売会社)	(48)	(0.383)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客□座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b)その他費用	0	0.002	(b)その他費用=作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	74	0.592	

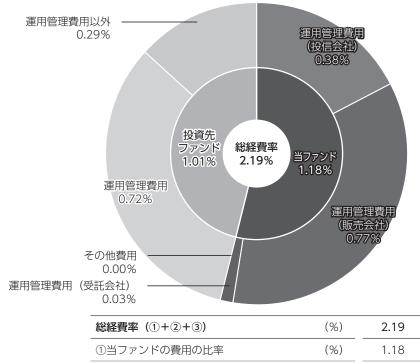
作成期中の平均基準価額は、12.448円です。

- (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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている 投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支 払った費用を含みません。
- (注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における 「1万口当たりの費用明細」が取得できるものに ついては「組入れ上位ファンドの概要」に表示す ることとしております。
- (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

当作成対象期間の運用・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。)を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額(1 □当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.19%です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	2.19
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.18
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.72
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.29

- (注) ①の費用は、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) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れてい る投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。
- (注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含 み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異な る場合があります。
- (注) 前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。

〇売買及び取引の状況

(2020年10月15日~2021年4月14日)

投資信託証券

						第83期~	~第88期			
	銘	柄		買	付			売	付	
			П	数	金	額	口	数	金	額
玉				千口		千円		千口		千円
内	ジャパン・エクイティ・マ	スター・ファンド (USDクラス)		20, 480		19, 436		569, 135		527, 868

⁽注) 金額は受渡代金。

〇利害関係人との取引状況等

(2020年10月15日~2021年4月14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

(2021年4月14日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

Ada Taka	扭	第8	2期末	第88期末							
銘	柄	口	数	П	数	評	価 額	比	率		
			千口		千口		千円		%		
ジャパン・エクイティ・マスタ	ー・ファンド(USDクラス)		2, 896, 028		2, 347, 373		2, 453, 005		98.4		
合	計		2, 896, 028		2, 347, 373		2, 453, 005		98.4		

⁽注) 比率は国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 米ドルコース (毎月決算型) の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	枉	第82	期末	第88期末					
到白	枘	П	数		数	評	価	額	
			千口		千口			千	円
マネー・プール マザー	ーファンド		99		99			10	00

○投資信託財産の構成

(2021年4月14日現在)

175				第88	期末	
項	目	評	価	額	比	率
				千円		%
投資信託受益証券				2, 453, 005		98. 1
マネー・プール マザーファ	ンド			100		0.0
コール・ローン等、その他				46, 551		1.9
投資信託財産総額				2, 499, 656		100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

_		1					
	項目	第83期末	第84期末	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末
	4 日	2020年11月16日現在	2020年12月14日現在	2021年1月14日現在	2021年2月15日現在	2021年3月15日現在	2021年4月14日現在
		円	円	円	円	円	円
(A)	資産	2, 475, 102, 533	2, 406, 470, 624	2, 475, 231, 222	2, 479, 132, 224	2, 523, 565, 248	2, 499, 656, 691
	コール・ローン等	56, 612, 714	49, 539, 374	58, 102, 608	43, 499, 269	42, 026, 863	46, 551, 018
	投資信託受益証券(評価額)	2, 371, 830, 973	2, 356, 831, 250	2, 417, 028, 614	2, 435, 532, 955	2, 481, 438, 385	2, 453, 005, 673
	マネー・プール マザーファンド(評価額)	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
	未収入金	46, 558, 846	_	_	_	_	_
(B)	負債	55, 578, 649	13, 139, 978	16, 353, 639	7, 342, 752	6, 952, 864	7, 241, 541
	未払収益分配金	8, 281, 802	7, 951, 505	7, 804, 577	4, 801, 249	4, 693, 915	4, 608, 176
	未払解約金	44, 631, 798	2, 973, 961	6, 120, 849	46	_	164, 067
	未払信託報酬	2, 655, 185	2, 206, 314	2, 419, 255	2, 532, 080	2, 250, 608	2, 460, 188
	未払利息	41	39	7	8	13	7
	その他未払費用	9, 823	8, 159	8, 951	9, 369	8, 328	9, 103
(C)	純資産総額(A-B)	2, 419, 523, 884	2, 393, 330, 646	2, 458, 877, 583	2, 471, 789, 472	2, 516, 612, 384	2, 492, 415, 150
	元本	2, 070, 450, 627	1, 987, 876, 268	1, 951, 144, 422	1, 920, 499, 852	1, 877, 566, 092	1, 843, 270, 588
	次期繰越損益金	349, 073, 257	405, 454, 378	507, 733, 161	551, 289, 620	639, 046, 292	649, 144, 562
(D)	受益権総口数	2, 070, 450, 627 □	1, 987, 876, 268□	1, 951, 144, 422 🗆	1, 920, 499, 852□	1, 877, 566, 092□	1, 843, 270, 588 □
	1万口当たり基準価額(C/D)	11,686円	12, 040円	12, 602円	12,871円	13, 404円	13, 522円

〇損益の状況

		第83期	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期
	項目	2020年10月15日~	2020年11月17日~	2020年12月15日~	2021年1月15日~	2021年2月16日~	2021年3月16日~
		2020年11月16日	2020年12月14日	2021年1月14日	2021年2月15日	2021年3月15日	2021年4月14日
		Ħ	Ħ	Ħ	Ħ	Ħ	Ħ
(A)	配当等収益	3, 052, 838	3, 378, 000	3, 185, 039	3, 151, 189	2, 970, 580	3, 588, 580
	受取配当金	3, 053, 951	3, 378, 832	3, 185, 574	3, 151, 499	2, 970, 880	3, 588, 797
	受取利息	-	15	18	8	-	
	支払利息	△ 1,113	△ 847	△ 553	△ 318	△ 300	△ 217
(B)	有価証券売買損益	50, 857, 688	77, 090, 449	116, 413, 980	55, 722, 336	104, 063, 141	25, 258, 224
	売買益	87, 855, 787	83, 797, 877	121, 344, 827	76, 518, 274	106, 651, 464	35, 765, 230
	売買損	△ 36, 998, 099	△ 6,707,428	△ 4,930,847	△ 20, 795, 938	△ 2,588,323	△ 10,507,006
(C)	信託報酬等	Δ 2, 665, 008	Δ 2, 214, 473	Δ 2, 428, 206	△ 2, 541, 449	Δ 2, 258, 936	△ 2, 469, 291
(D)	当期損益金(A+B+C)	51, 245, 518	78, 253, 976	117, 170, 813	56, 332, 076	104, 774, 785	26, 377, 513
(E)	前期繰越損益金	Δ 70, 812, 237	△ 21, 559, 172	47, 628, 484	154, 470, 900	201, 337, 050	295, 835, 369
(F)	追加信託差損益金	376, 921, 778	356, 711, 079	350, 738, 441	345, 287, 893	337, 628, 372	331, 539, 856
	(配当等相当額)	(1, 426, 654, 293)	(1, 364, 588, 101)	(1, 339, 590, 152)	(1, 318, 608, 937)	(1, 289, 190, 619)	(1, 265, 719, 451)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 1, 049, 732, 515)$	$(\triangle 1,007,877,022)$	(△ 988, 851, 711)	(△ 973, 321, 044)	(△ 951, 562, 247)	(△ 934, 179, 595)
(G)	計(D+E+F)	357, 355, 059	413, 405, 883	515, 537, 738	556, 090, 869	643, 740, 207	653, 752, 738
(H)	収益分配金	Δ 8, 281, 802	△ 7, 951, 505	△ 7, 804, 577	△ 4, 801, 249	△ 4, 693, 915	Δ 4, 608, 176
	次期繰越損益金(G+H)	349, 073, 257	405, 454, 378	507, 733, 161	551, 289, 620	639, 046, 292	649, 144, 562
	追加信託差損益金	371, 538, 606	356, 711, 079	350, 738, 441	345, 287, 893	337, 628, 372	331, 539, 856
	(配当等相当額)	(1,421,271,121)	(1, 364, 588, 101)	(1, 339, 590, 152)	(1,318,608,937)	(1, 289, 190, 619)	(1, 265, 719, 451)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 1, 049, 732, 515)$	$(\triangle 1,007,877,022)$	(△ 988, 851, 711)	(△ 973, 321, 044)	(△ 951, 562, 247)	(△ 934, 179, 595)
	分配準備積立金	8, 326	48, 743, 299	156, 994, 720	206, 001, 727	301, 417, 920	317, 604, 706
	繰越損益金	△ 22, 473, 675	_	_	-	-	_

- (注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) (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) (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。

<注記事項>

①作成期首(前作成期末)元本額 2,245,857,781円 作成期中追加設定元本額 12,653,504円 作成期中一部解約元本額 415,240,697円 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.3522円です。

②分配金の計算過程

● 74 HL - 2 HI FF 20 LL						
項目	2020年10月15日~ 2020年11月16日	2020年11月17日~ 2020年12月14日		2021年1月15日~ 2021年2月15日		2021年3月16日~ 2021年4月14日
費用控除後の配当等収益額	2,901,999円	3, 284, 992円	3, 120, 449円	3,015,221円	2,907,782円	3, 281, 400円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	額 一円	53, 401, 824円	114,050,364円	53, 316, 855円	101,867,003円	23, 096, 113円
収益調整金額	1,426,654,293円	1,364,588,101円	1,339,590,152円	1,318,608,937円	1,289,190,619円	1,265,719,451円
分配準備積立金額	4,957円	7,988円	47, 628, 484円	154, 470, 900円	201, 337, 050円	295, 835, 369円
当ファンドの分配対象収益額	1,429,561,249円	1,421,282,905円	1,504,389,449円	1,529,411,913円	1,595,302,454円	1,587,932,333円
1万口当たり収益分配対象額	6,904円	7,149円	7,710円	7,963円	8, 496円	8,614円
1万口当たり分配金額	40円	40円	40円	25円	25円	25円
収益分配金金額	8, 281, 802円	7,951,505円	7,804,577円	4,801,249円	4, 693, 915円	4,608,176円

〇分配金のお知らせ

	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期
1万口当たり分配金(税込み)	40円	40円	40円	25円	25円	25円

- ◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。
- ◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◆課税上の取り扱い
- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金 (特別分配金)」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、 下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%)の税率で源泉徴収(申告不要)されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

- ※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。
- ※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。
- ※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。
- *三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (https://www.am.mufg.jp/) をご覧ください。

〈参考〉投資する投資信託証券およびその概要

当ファンドは、国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 米ドルコース (毎月決算型) が投資対象とする円建の外国投資信託証券です。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

名 称	ジャパン・エクイティ・マスター・ファンド(USDクラス)
運 用 方 針	 1. わが国の金融商品取引所上場(これに準ずるものを含みます。)株式等に投資を行います。 ・企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄の選定を行います。 ・ファンダメンタルズ調査に基づく銘柄選択により超過収益の獲得を目指すボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行います。 ・複数のポートフォリオ・マネージャーで構成する運用体制を通じて、投資対象やアイデアの分散を図り、安定的かつ継続的な運用成果の獲得を目指します。 2. USDクラスでは、組入れる円建資産に対して、原則として、円建資産を実質的に米ドル建となるように為替取引を行います。 3. 資金動向や市況動向、残存信託期間等の事情によっては、前記のような運用ができない場合があります。
投資顧問会社	キャピタル・インターナショナル株式会社
信託期限	無期限
設 定 日	2013年10月24日
会計年度末	毎年9月末
収 益 分 配	原則として、毎月分配を行います。

「キャピタル・インターナショナル株式会社」について

キャピタル・インターナショナル株式会社(以下、CIKK)は、1986年3月にわが国において設立された運用会社であり、世界有数の運用会社であるキャピタル・グループに所属しています。CIKKは、米国をはじめ世界各国で資産運用業務を展開するキャピタル・グループの運用技術および調査能力を活用することができます。

ジャパン・エクイティ・マスター・ファンド 損益計算書、純資産変動計算書、投資明細表は、入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、 編集および一部翻訳したものです。

1. 損益計算書

(2020年9月30日に終了する期間)

(日本円で表示)

投資収益		
受取配当金(源泉徴収税額控除後)	¥	167,279,888
投資収益合計		167,279,888
費用		
運用受託報酬		07 (70 200
		87,670,389
保管費用		35,524,587
会計処理および管理手数料		13,842,680
為替管理代行手数料		10,766,526
専門家報酬		4,615,535
登録手数料		1,730,650
名義書換事務代行手数料		1,538,068
受託者報酬		1,291,689
その他費用		1,351,644
費用合計		158,331,768
投資純利益		8,948,120
実現および未実現損益:		
実現損益:		
投資有価証券		516,816,519
外国通貨取引および為替予約取引		(862,202,968)
実現純損益		(345,386,449)
未実現評価損益の純変動:		
投資有価証券		1,640,970,175
外国通貨取引および為替予約取引		38,450,094
未実現評価損益の純変動		1,679,420,269
実現および未実現損益(純額)		1,334,033,820
運用による純資産の増減(純額)	¥	1,342,981,940

(注) ()内の金額は、マイナスの金額です。

2. 純資産変動計算書

(2020年9月30日に終了する期間)

(日本円で表示)

AET 111 CO O O O O O O O O O O O O O O O O		
投資純損益	¥	8,948,120
実現純損益		(345,386,449)
未実現評価損益の純変動		1,679,420,269
運用による純資産の増減額		1,342,981,940
分配額		(619,487,207)
ファンドユニット取引による純資産の増減額		(7,323,944,084)
		. , , , ,
純資産の増減額		(6,600,449,351)

純資産

期首	19,039,815	5,091
期末	¥ 12,439,365	5,740

	A	UD Class		O-denominated O-hedged Class		BRL Class		CNY Class
ファンドユニット取引								
ユニット数								
発行		4,027,305		8,095		13,499,202		1,184,505
再投資		5,971,396		_		50,728,083		3,316,601
償還		(48,068,030)		(54,302)		(399,165,697)		(21,189,667)
ユニット数の増減		(38,069,329)		(46,207)		(334,938,412)		(16,688,561)
金額								
発行	¥	2,999,553	¥	80,178,855	¥	5,794,528	¥	671,959
再投資	•	4,723,913		-	•	26,954,061	•	2,189,948
償還		(41,321,624)		(617,667,313)		(209,435,574)		(14,379,499)
<u> </u>				·		·		
ファンドユニット取引による増減額	¥	(33,598,158)	¥	(537,488,458)	¥	(176,686,985)	¥	(11,517,592)

	EUR Class	IDR Class	JPY Class	MXN Class
ファンドユニット取引 ユニット数				
発行 再投資	1,469,921	8,235,947 6,278,722	37,485,566 9,528,147	11,769,244 30,166,340
<u>償還</u> ユニット 数の増減	(31,223,592) (29,753,671)	(13,621,094) 893,575	(359,686,198) (312,672,485)	(53,019,434) (11,083,850)
金額				
発行 再投資 <u>償</u> 還	¥ – 1,354,467 (30,730,406)	¥ 6,244,021 4,681,239 (11,389,990)	¥ 38,388,968 9,072,712 (357,014,213)	¥ 5,908,196 17,201,569 (28,524,106)
ファンドユニット取引による増減額	¥ (29,375,939)	¥ (464,730)	¥ (309,552,533)	¥ (5,414,341)

⁽注) ()内の金額は、マイナスの金額です。

(2020年9月30日に終了する期間)

(日本円で表示)

		RUB Class		TRY Class		USD Class		USD-denominated USD-hedged Class
ファンドユニット取引								
ユニット数								
発行		576,687,955		67,567,642		75,458,491		2,332
再投資		1,202,923,371		346,627,240		163,446,972		_
償還		(11,369,456,713)		(1,855,497,432)		(2,587,662,794)		(76,966)
ユニット数の増減		(9,589,845,387)		(1,441,302,550)		(2,348,757,331)		(74,634)
金額								
発行	¥	140,740,607	¥	15,777,318	¥	56,553,939	¥	36,954,028
再投資		326,333,468		96,636,374		128,333,975		_
償還		(3,164,356,033)		(513,117,443)		(2,114,097,252)		(1,225,027,251)
ファンドユニット取引による増減額	¥	(2,697,281,958)	¥	(400,703,751)	¥	(1,929,209,338)	¥	(1,188,073,223)

			ZAR Class
ファン	ドユニット取引		
ユニッ	ト数		
	発行		3,869,278
	再投資		3,964,285
	償還		(16,922,675)
ユニッ	ト数の増減		(9,089,112)
金額			
	発行	¥	2,213,384
	再投資		2,005,481
	償還		(8,795,943)
ファン	ドユニット取引による増減額	¥	(4,577,078)

⁽注) ()内の金額は、マイナスの金額です。

3. 投資明細表

(2020年9月30日現在)

(B	本	四	で表	未

株式数	銘柄名	<u>公正価値</u>
	COMMON STOCKS (95.3%)	
	JAPAN (95.3%)	
	AGRICULTURE (0.5%)	
26,800	Japan Tobacco, Inc.	¥ 51,456,000
4,400	Sakata Seed Corp.	16,588,000
	A IDI INES (0.49/)	68,044,000
25 200	AIRLINES (0.4%)	40 720 800
25,300	Japan Airlines Co., Ltd. AUTO MANUFACTURERS (1.5%)	49,739,800
12,100		24 507 200
34,700	Subaru Corp. Suzuki Motor Corp.	24,587,200 155,560,100
- 91		180,147,300
	AUTO PARTS & EQUIPMENT (0.9%)	•
23,800	Denso Corp.	109,408,600
	BANKS (1.6%)	
34,000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	99,195,000
34,300	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	95,782,750 194,977,750
	BEVERAGES (0.1%)	194,977,750
4,700	Asahi Group Holdings, Ltd.	17,183,200
.,	BUILDING MATERIALS (1.4%)	
9,300	Daikin Industries, Ltd.	179,490,000
,,,,,,,	CHEMICALS (5.9%)	
151,300	Asahi Kasei Corp.	138,394,110
31,200	Kansai Paint Co., Ltd.	81,369,600
37,600	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	514,556,000
	COMMERCIAL SERVICES (2.6%)	734,319,710
7,200	GMO Payment Gateway, Inc.	80 028 000
59,000	Recruit Holdings Co., Ltd.	80,928,000 245,440,000
	Management and Control of Control	326,368,000
	COMPUTERS (9.2%)	
10,700	BayCurrent Consulting, Inc.	156,220,000
94,400 13,100	NET One Systems Co., Ltd. Obic Co., Ltd.	451,232,000 241,564,000
50,700	Otsuka Corp.	272,766,000
11,600	Systena Corp.	21,158,400
	COSMETICS/PERSONAL CARE (5.5%)	1,142,940,400
11,400	Kose Corp.	146,490,000
38,500	Shiseido Co., Ltd.	232,347,500
65,800	Unicharm Corp.	310,049,600
	DISTRIBUTION AND PROPERTY OF A SALE	688,887,100
	DISTRIBUTION/WHOLESALE (1.6%)	
31,900 23,000	Mitsubishi Corp. PALTAC Corp.	80,148,750 122,130,000
25,000	TALTAC COIP.	202,278,750
	DIVERSIFIED FINANCIAL SERVICES (2.3%)	
25,800	Japan Exchange Group, Inc.	75,800,400
7,000	Money Forward, Inc.	53,060,000
56,300	SBI Holdings, Inc.	152,741,900 281,602,300
	ELECTRONICS (5.2%)	
2,600	Horiba, Ltd.	14,248,000
14,500	Hoya Corp.	171,970,000
6,400	Maruwa Co., Ltd.	62,208,000

(2020年9月30日現在)

株式数	銘柄名	公正価値
	COMMON STOCKS (95.3%) (continued)	
	JAPAN (95.3%) (continued)	
	ELECTRONICS (5.2%) (continued)	
34,600	Nidec Corp.	¥ 339,253,000
5,700	TDK Corp.	65,037,000
		652,716,000
	ENGINEERING & CONSTRUCTION (0.2%)	
10,600	Takamatsu Construction Group Co., Ltd.	24,401,200
	FOOD (0.7%)	
7,200	Kotobuki Spirits Co., Ltd.	38,808,000
5,300	MEIJI Holdings Co., Ltd.	42,612,000
	NUMBER OF STREET OF THE STREET	81,420,000
	HAND/MACHINE TOOLS (0.6%)	
2,700	Disco Corp.	68,607,000
	HEALTHCARE-PRODUCTS (4.2%)	
25,000	Asahi Intecc Co., Ltd.	82,500,000
10,300	Mani, Inc.	29,530,100
71,800	Nakanishi, Inc.	134,912,200
4,200 61,900	Paramount Bed Holdings Co., Ltd.	18,228,000
61,900	Terumo Corp.	258,742,000 523,912,300
	HOME BUILDERS (1.3%)	323,712,300
59,300	Daiwa House Industry Co., Ltd.	159,961,750
39,300		139,901,730
	HOME FURNISHINGS (1.3%)	
20,000	Sony Corp.	160,640,000
	INSURANCE (1.3%)	
35,100	Tokio Marine Holdings, Inc.	161,460,000
	INTERNET (3.1%)	
4,300	BASE, Inc.	47,300,000
19,900	CyberAgent, Inc.	128,753,000
28,200	Dip Corp.	60,742,800
17,200 5,600	giftee, Inc. SMS Co., Ltd.	65,102,000 17,024,000
18,200	Uzabase, Inc.	68,432,000
10,200	Children, Mar	387,353,800
	IRON/STEEL (1.1%)	1
54,900	Yamato Kogyo Co., Ltd.	140,818,500
150	LEISURE TIME (0.4%)	-
2,200	Shimano, Inc.	45,584,000
2,200	MACHINERY-CONSTRUCTION & MINING (3.4%)	43,384,000
=0.100		240.254.200
70,100 77,200	Hitachi, Ltd. Komatsu, Ltd.	248,364,300 178,332,000
77,200	Komatsu, Ltu.	426,696,300
	MACHINERY-DIVERSIFIED (8.6%)	420,070,300
15,900	Daifuku Co., Ltd.	168,222,000
700	FANUC Corp.	14,084,000
4,100	Harmonic Drive Systems, Inc.	27,634,000
4,200	Japan Elevator Service Holdings Co., Ltd.	15,351,000
9,700	Keyence Corp.	475,106,000
16,200 5,600	Miura Co., Ltd. Obara Group, Inc.	83,268,000 19,796,000
4,500	SMC Corp.	263,070,000
.,		1,066,531,000
	METAL FABRICATE/HARDWARE (0.4%)	
17,400	MISUMI Group, Inc.	51,069,000
survet owners.		

(2020年9月30日現在)

株式数	銘柄名	純資産比率	公正価値
	COMMON STOCKS (95.3%) (continued)		
	JAPAN (95.3%) (continued)		
	MINING (0.3%)		
23,800	Pacific Metals Co., Ltd.		¥ 37,247,000
25,000	OIL & GAS (0.5%)		Ŧ 37,247,000
114 900	**************************************		(4 (90 900
114,800	Inpex Corp.		64,689,800
****	PACKAGING & CONTAINERS (1.1%)		
30,800	FP Corp.		136,444,000
	PHARMACEUTICALS (8.4%)		1 MONTH CATEGORIES AND THE CATEG
150,900	Daiichi Sankyo Co., Ltd.		487,256,100
20,000 70,100	Santen Pharmaceutical Co., Ltd. Shionogi & Co., Ltd.		42,980,000 394,592,900
84,700	Sosei Group Corp.		116,293,100
	909-4000530-909-000-00-4-00-00-00-00-00-00-00-00-00-00-		1,041,122,100
	RETAIL (8.7%)		
15,900	Cosmos Pharmaceutical Corp.		291,765,000
6,200 17,500	Fast Retailing Co., Ltd. Nitori Holdings Co., Ltd.		408,332,000 382,375,000
17,500	Wildir Holdings Co., Etd.		1,082,472,000
	SEMICONDUCTORS (3.6%)		
37,700	Hamamatsu Photonics KK		199,433,000
5,300	Rohm Co., Ltd.		42,930,000
7,700	Tokyo Electron, Ltd.		210,441,000 452,804,000
	SOFTWARE (3.2%)		432,804,000
27,900	Justsystems Corp.		207,297,000
67,600	Nexon Co., Ltd.		177,247,200
900	Square Enix Holdings Co., Ltd.		6,264,000
4,000	Zenrin Co., Ltd.		4,500,000 395,308,200
	TELECOMMUNICATIONS (3.5%)		395,308,200
54.500	Nippon Telegraph & Telephone Corp.		117,175,000
49,000	SoftBank Group Corp.		316,981,000
	The state of the s		434,156,000
	TOYS/GAMES/HOBBIES (0.7%)		
1,500	Nintendo Co., Ltd.		89,490,000
	TOTAL JAPAN (Cost ¥9,869,237,023)		11,860,290,860
	TOTAL COMMON STOCKS (Cost ¥9,869,237,023)		¥ 11,860,290,860
元本金額			
	SHORT-TERM INVESTMENT (3.1%)		
	JAPAN (3.1%)		
	TIME DEPOSIT (3.1%)		
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.		
385,537,847	(0.23)% due 10/01/20 (a)		385,537,847
	TOTAL TIME DEPOSIT		385,537,847
	TOTAL JAPAN (Cost ¥385,537,847)		385,537,847
	TOTAL SHORT-TERM INVESTMENT (Cost ¥385,537,847)		¥ 385,537,847
	TOTAL INVESTMENTS (Cost ¥10,254,774,870)	98.4%	¥ 12,245,828,707
	CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES	1.6	193,537,033
	NET ASSETS	100.0%	¥ 12,439,365,740

⁽a) Due to Bank of Japan deposit rate cut, interest rates for Japanese Yen denominated short-term instruments may be less than zero percent.

JPY

(2020年	E 9 F	130 F	3現在)

未実現 評価損益 (純額)

3,081,521

AUDクラスにお	契約額 2,892,555 AUD-hed 契約額 17,954,070	決済日 10/27/2020	売り JPY	契約額 216,410,646 <u>¥</u> ける為替予 契約額		未実現評価損 ¥ -	未 評価 (着 ¥ 2,32
UD Credit Suisse First Boston UD-denominated / UD State	2,892,555 AUD-hed 契約額 17,954,070	10/27/2020 gedクラ _{決済日}	JPY スにおり	216,410,646 <u>¥</u> ける為替予	約取引	未実現評価損 <u>¥</u>	評価 (X ¥ 2,32
UD Credit Suisse First Boston UD-denominated / UD 取引相手 UD Credit Suisse First Boston BRLクラスにお はい 取引相手	2,892,555 AUD-hed 契約額 17,954,070	10/27/2020 gedクラ _{決済日}	JPY スにおり	216,410,646 <u>¥</u> ける為替予	約取引	不关功計[[][表	¥ 2,32
は、取引相手 UD Credit Suisse First Boston BRLクラスにお	契約額 17,954,070	決済日	売り				
UD Credit Suisse First Boston 3 R L クラスにお はい 取引相手	17,954,070			契約額			
UD Credit Suisse First Boston 3 R L クラスにお 8 い 取引相手	17,954,070				未実現評価益	未実現評価損	評価
置い 取引相手	ける為替			1,343,259,546 ¥		本 天	¥ 14,42
	*************************************			TRAL AT	÷ ch 10 = 1 / m + 4	± ch.m== /= !=	未
	契約額 21.677.658	決済日 10/27/2020	売り JPY	契約額 413,658,926 ¥	未実現評価益	未実現評価損 ¥ (8.120.370)	¥ (8,12
ONYクラスにお い 取引相手	ける為 を _{契約額}	替予約取	引 売り	契約額	未実現評価益	未実現評価損	未 評価 (<i>f</i>
NY Credit Suisse First Boston	2,552,371	10/27/2020	JPY	39,375,064 ¥	86,449	¥ –	¥ 8
覧い 取引相手 UR Credit Suisse First Boston	_{契約額} 889,951 ける為	決済日10/27/2020春予約取	売り JPY	契約額 109,444,364 <u>¥</u>	未実現評価益 711,739	未実現評価損 ¥ -	評価 (f ¥ 71
買い 取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現評価益	未実現評価損	評価(新
OR Credit Suisse First Boston 7,9		10/27/2020	JPY	56,584,005 ¥		¥ (48,869)	
PY Credit Suisse First Boston	437,741	10/27/2020	IDR	62,474,321 ¥		(4,170) ¥ (53,039)	¥ (5
//X Nクラスにお				_			· 未 評価
買い 取引相手 IXN Credit Suisse First Boston	契約額 42.551.878	<u>決済日</u> 10/27/2020	売り JPY	契約額 201,528,042 ¥	未実現評価益 1,203,243	未実現評価損 ¥ –	¥ 1,20
RUBクラスにお			5.5050	201,520,042	1,200,2-10	-	· 未
	契約額	決済日	売り	契約額	未実現評価益	未実現評価損	a干1川 (á
しい 取引相手 PY Credit Suisse First Boston UB Credit Suisse First Boston 2.0	37,463,391	10/27/2020 10/27/2020	RUB JPY	28,243,870 ¥ 2,760,399,048		* (829,748) (19,583,909)	

買い 取引相手

TRY Credit Suisse First Boston 24,234,785

契約額

決済日

10/27/2020

売り

JPY

契約額

326,688,306_¥

未実現評価益

3,081,521 ¥

未実現評価損

(2020年9月30日現在)

未実現

USDクラスにおける為替予約取引

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現評価益		未実現評価損		未実現 評価損益 (純額)
USD	Credit Suisse First Boston	36,653,918	10/27/2020	JPY	3,858,240,112 ¥	8,614,784	¥	=	¥	8,614,784

USD-denominated USD-hedgedクラスにおける為替予約取引

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現評価益	未実現評価損		評価損益 (純額)
JPY	Credit Suisse First Boston	7,026,999	10/27/2020	USD	66,689 ¥	-	¥ (8,402)	¥	(8,402)
JPY	Credit Suisse First Boston	5,350,880	10/27/2020	USD	50,745	:-:	(2,539)		(2,539)
JPY	Credit Suisse First Boston	217,474	10/27/2020	USD	2,062	-	(9)		(9)
JPY	Credit Suisse First Boston	2,738,543	10/27/2020	USD	25,986	1-1	(2,833)		(2,833)
USD	Credit Suisse First Boston	25,802,356	10/27/2020	JPY	2,715,990,283	6,064,338			6,064,338
					¥	6,064,338	¥ (13,783)	¥	6,050,555

ZARクラスにおける為替予約取引

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現評価益		未実現評価損		未美規 評価損益 (純額)
JPY	Credit Suisse First Boston	83,357	10/27/2020	ZAR	13,611	_	¥	(2,463)	¥	(2,463)
ZAR	Credit Suisse First Boston	3,657,643	10/27/2020	JPY	22,516,946	545,553		-		545,553
					4	545,553	¥	(2,463)	¥	543,090

(2020年9月30日現在)

デリバティブ商品の額

The following table is a summary of the Fund's derivative positions inclusive of potential netting arrangements. For additional information on derivative instruments, please refer to the Derivative Instruments section in Note 2 and the Risk Factors section in Note 4 of the accompanying Notes to Financial Statements.

	取引相手	デリバティブ 資産の額	デリバティブ 負債の額	受取担保金*	差入担保金*	純額**
店頭デリバティブ						
為替予約取引						
	Credit Suisse First Boston	¥ 37.060.933	¥ (28,603,312)	¥ -	¥ – ¥	8,457,621
	BOSION	4 37,000,933	+ (28,003,312)			0,437,021
マスターネッティング契約の対象 となるデリバティブ合計	R	¥ 37,060,933	¥ (28,603,312)	¥ –	¥ – ¥	8,457,621
資産および負債における 店頭デリバティブ合計		¥ 37,060,933	¥ (28,603,312)	_		

^{*}Actual collateral received or pledged, if any, may be more than disclosed in the table above.

通貨略称

AUD Australian Dollar Brazilian Real BRL CNY Chinese Yuan **EUR** Euro IDR Indonesian Rupiah JPY Japanese Yen MXN Mexican Peso Russian Ruble RUB Turkish Lira TRY USD United States Dollar ZAR South African Rand

^{**}Net represents the receivable/(payable) that would be due from/(to) the counterparty in an event of default. Netting is allowed across transactions traded under the same legal agreement with the same legal entity.



マネー・プール マザーファンド

《第23期》決算日2021年1月14日

[計算期間:2020年7月15日~2021年1月14日]

「マネー・プール マザーファンド」は、1月14日に第23期の決算を行いました。 以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第23期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針 わが国の公社債に投資し、安定した収益の確保を目指して運用を行います。

主 要 運 用 対 象 わが国の公社債

主 な 組 入 制 限 外貨建資産への投資は行いません。

〇最近5期の運用実績

決	算	期	基	準	期騰	落	額中率	債組	入	比	券率	債先	物	比	券率	純総	資	産額
				円	7410		%				%				%			百万円
19期	(2019年1月	15日)		10, 043			△0.0				_				_			159
20期	(2019年7月	16日)		10, 042			△0.0				_				_			147
21期	(2020年1月	14日)		10, 041			△0.0				_				_			130
22期	(2020年7月	14日)		10, 041			0.0				_				_			117
23期	(2021年1月	14日)		10, 041			0.0				_				_			230

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率 - 売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	月	基	準	価		額	債			券率	債先			券率
+	Л	Н			騰	落	率	組	入	比	率	先	物	比	率
	(期 首)			円			%				%				%
	2020年7月14日			10,041			_				_				_
	7月末			10, 041			0.0				_				_
	8月末			10, 041			0.0				_				_
	9月末			10, 041			0.0				_				_
	10月末			10, 041			0.0				_				_
	11月末			10, 041			0.0				_				_
	12月末			10, 041			0.0				_				_
	(期 末)														
	2021年1月14日			10,041			0.0				_				_

(注)騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率 - 売建比率。

〇運用経過

- ●当期中の基準価額等の推移について
- ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上 昇要因となりました。

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準 価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で 推移しました。

当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート(無担保・翌日物)はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.008%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子 等収益の確保を図りました。

〇今後の運用方針

消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

〇1万口当たりの費用明細

(2020年7月15日~2021年1月14日)

該当事項はございません。

〇売買及び取引の状況

(2020年7月15日~2021年1月14日)

その他有価証券

	買 付 額	売 付 額
国	千円	千円
内 コマーシャル・ペーパー	9, 499, 993	9, 399, 994

⁽注) 金額は受渡代金。

〇利害関係人との取引状況等

(2020年7月15日~2021年1月14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

(2021年1月14日現在)

国内その他有価証券

ব	\triangle			当	期末	₹	
	N	評	価	額	比	率	
				千円			%
コマーシャル・ペーパー				199, 999			86.6

⁽注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2021年1月14日現在)

百			当	其	東	
項	Ħ		価	額	比	率
				千円		%
その他有価証券				199, 999		86. 6
コール・ローン等、その他				30, 933		13. 4
投資信託財産総額				230, 932		100. 0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月14日現在)

○損益の状況

(2020年7月15日~2021年1月14日)

	7T	VIC THE -L-
	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	230, 932, 089
	コール・ローン等	30, 932, 298
	その他有価証券(評価額)	199, 999, 791
(B)	負債	3
	未払利息	3
(C)	純資産総額(A-B)	230, 932, 086
	元本	229, 994, 634
	次期繰越損益金	937, 452
(D)	受益権総口数	229, 994, 634□
	1万口当たり基準価額(C/D)	10, 041円

		-
	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	△ 6,009
	受取利息	309
	支払利息	△ 6,318
(B)	当期損益金(A)	△ 6,009
(C)	前期繰越損益金	481, 372
(D)	追加信託差損益金	566, 253
(E)	解約差損益金	△104, 164
(F)	計(B+C+D+E)	937, 452
	次期繰越損益金(F)	937, 452
()->->-	(B) 14 1-17 = 24 18 V A 1 1 2 - 1 1 (C. 1)	- > 1 may > 1 m

- (注) (D) 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) (E) 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。

<注記事項>

①期首元本額 117,291,588円 期中追加設定元本額 138,122,469円 期中一部解約元本額 25,419,423円 また、1口当たり純資産額は、期末1.0041円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)マネー・プール・ファンドW

②列木に301) 3 九本ツ 1 m (コ杭以貝市にと)又貝内家とり 3 以貝市にこと ツル本原)	
マネー・プール・ファンドVI	124, 640, 760円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)マネー・プール・ファンドIX(1 年決算型)	51, 563, 170円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)マネー・プール・ファンドX(年 2 回決算型)	22, 236, 929円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)ブラジル・レアルコース(毎月決算型)	15,855,020円
世界投資適格債オープン(為替ヘッジあり)(毎月決算型)	5, 154, 901円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)円コース(毎月決算型)	4, 314, 823円
トレンド・アロケーション・オープン	997, 308円
米国エネルギーMLPオープン(毎月決算型)為替ヘッジあり	996, 215円
米国エネルギーMLPオープン(毎月決算型)為替ヘッジなし	996, 215円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)豪ドルコース(毎月決算型)	769, 078円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)米ドルコース(毎月決算型)	119,857円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) インド・ルピーコース (毎月決算型)	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド(通貨選択型)円コース(毎月決算型)	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド(通貨選択型)為替ヘッジなしコース(毎月決算型)	99,602円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)メキシコ・ペソコース(毎月決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ユーロコース (1年決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)円コース(1年決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)米ドルコース(毎月決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 米ドルコース (1年決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (毎月決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)メキシコ・ペソコース(1年決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)ブラジル・レアルコース(毎月決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)ブラジル・レアルコース(1年決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)豪ドルコース(1年決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)ユーロコース(毎月決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)円コース(毎月決算型)	99, 592円
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン(円ヘッジ)分配型	99, 562円
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン(円ヘッジなし)成長型	99, 562円
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン(円ヘッジ)成長型	99, 562円

US短期ハイ・イールド債オープン 為替プレミアムコース(毎月決算型)	99, 562円
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン(円ヘッジなし)分配型	99, 561円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)トルコ・リラコース(毎月決算型)	19,961円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)インドネシア・ルピアコース(1年決算型)	9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)ロシア・ルーブルコース(1年決算型)	9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ロシア・ルーブルコース (毎月決算型)	9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)南アフリカ・ランドコース(1年決算型)	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)南アフリカ・ランドコース(毎月決算型)	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)トルコ・リラコース(1年決算型)	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)中国元コース(毎月決算型)	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)中国元コース(1年決算型)	9, 960円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)トルコ・リラコース(毎月決算型)	9, 960円
アジアリート戦略オープン(為替ヘッジあり)毎月決算型	9, 952円
アジアリート戦略オープン(為替ヘッジあり)年2回決算型	9, 952円
アジアリート戦略オープン(為替ヘッジなし)年2回決算型	9, 952円
アジアリート戦略オープン(為替ヘッジなし)毎月決算型	9, 952円
欧州アクティブ株式オープン(為替ヘッジなし)	4,979円
欧州アクティブ株式オープン(為替ヘッジあり)	4,979円
合計	229, 994, 634円