

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／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）	
信託期間	2026年6月3日まで（2016年6月21日設定）	
運用方針	<p>外国投資法人であるJPモルガン・インベストメント・ファンズグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンドの投資信託証券（JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（1クラス）（円建て、円ヘッジ））への投資を通じて、日本を含む世界各国の株式、債券ならびに通貨に係る取引を含むデリバティブ取引等の幅広い資産（不動産投資信託証券、コモディティ・インデックスおよび転換証券等を含みます。）に投資を行います。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。</p> <p>外国投資法人の投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。</p> <p>外国投資法人において、ユーロ以外の通貨建て資産に投資する部分について、各当該通貨売りユーロ買いの為替取引を行うことがあります。また、投資する投資信託証券においては、原則として当該投資信託証券の純資産総額をユーロ換算した額とほぼ同額程度のユーロ売り円買いの為替取引を行い、円に対するユーロの為替変動リスクの低減をはかります。</p>	
主要運用対象	マクロ・トータル・リターン・ファンド	JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（1クラス）（円建て、円ヘッジ）およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（1クラス）（円建て、円ヘッジ）	直接ないしデリバティブ取引等を通じて、世界各国の株式、債券等に投資します。また、預金、短期金融資産、リート、コモディティ・インデックスおよび転換証券等へ投資を行うことがあります。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。 外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

※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）

マクロ・トータル・リターン・ファンド

第11期（決算日：2021年12月3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「マクロ・トータル・リターン・ファンド」は、去る12月3日に第11期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況を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

お客様専用フリーダイヤル **0120-151034**
 （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。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産額
		税金分配	騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
7期(2019年12月3日)	9,743	0	△0.9	—	—	99.3	9,891
8期(2020年6月3日)	10,145	50	4.6	—	—	99.0	9,196
9期(2020年12月3日)	10,306	300	4.5	—	—	98.6	8,192
10期(2021年6月3日)	10,447	350	4.8	—	—	99.1	7,432
11期(2021年12月3日)	10,315	250	1.1	—	—	98.2	7,039

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率
(期首) 2021年6月3日	10,447	—	—	—	99.1
6月末	10,560	1.1	—	—	99.2
7月末	10,531	0.8	—	—	98.3
8月末	10,609	1.6	—	—	98.8
9月末	10,532	0.8	—	—	98.9
10月末	10,622	1.7	—	—	99.5
11月末	10,635	1.8	—	—	96.2
(期末) 2021年12月3日	10,565	1.1	—	—	98.2

(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。

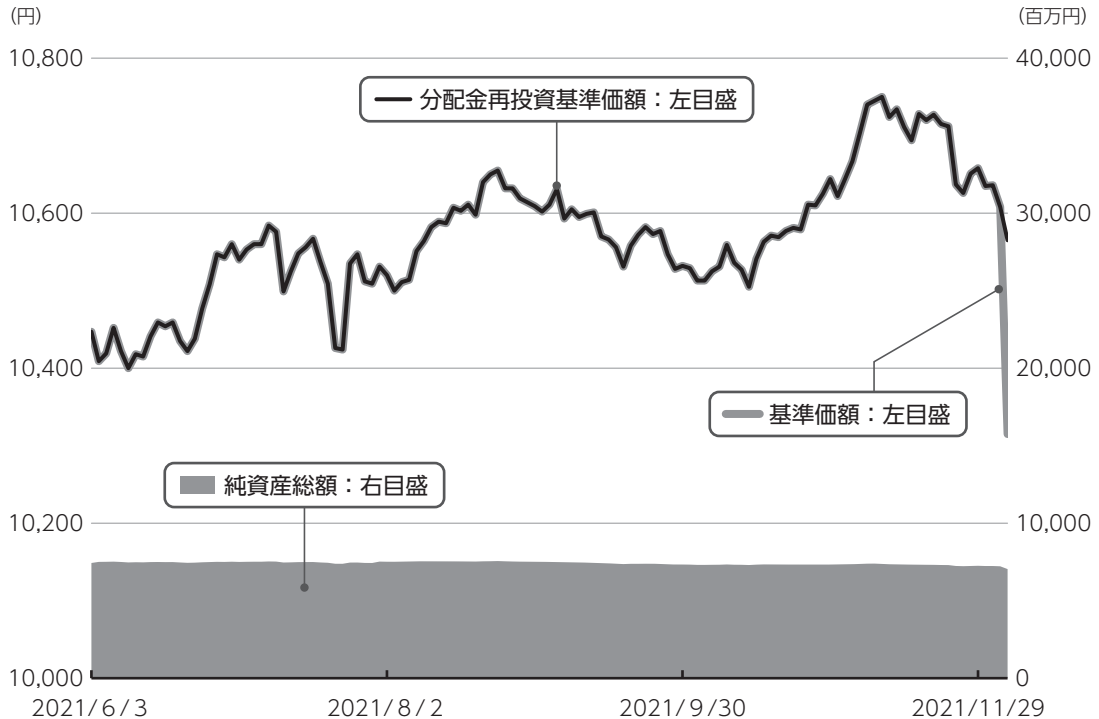
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第11期：2021年6月4日～2021年12月3日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第11期首	10,447円
第11期末	10,315円
既払分配金	250円
騰落率	1.1%

(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

基準価額は期首に比べ1.1%（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

株式上昇などを背景に株式戦略がプラスに寄与しました。

第11期：2021年6月4日～2021年12月3日

投資環境について

【株式】

日本を含む先進国の株式市況は、主要中央銀行の金融引き締めに対する慎重な姿勢や、堅調な米企業業績などを背景に上昇しました。新興国の株式市況は、中国の株式市況が軟調に推移したことなどを背景に下落しました。

【債券】

日本を含む先進国の債券利回りは、主要中央銀行の金融引き締めに対する慎重な姿勢や、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念などを背景に長期金利が低下しました。新興国の債券利回りは、新型コロナウイルスの変異株に対する先行き不透明感などを背景にスプレッド（米国債に対する利回り差）が拡大したことなどから、上昇しました。

【オルタナティブ】

海外先進国の不動産投資信託（REIT）市況は、主要中央銀行の金融引き締めに対する慎重な姿勢や、景気の回復期待などを背景に上昇しました。国内のREIT市況は、新型コロナウイルスによる経済停滞への懸念などを背景に下落しました。金価格は、米ドルが主要通貨に対して上昇したことなどを背景に下落しました。原油価格は、原油需給の逼迫が懸念され上昇した局面があったものの、新型コロナウイルスの変異株に対する先行き不透明感などを背景に下落し、期を通してみると下落となりました。

【為替】

為替相場において、米ドルは短・中期債の日米金利差が拡大したことなどを背景に、円に対して上昇しました。ユーロは、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念などを背景に、円に対して下落しました。

【国内短期金融市場】

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-0.043%となりました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ マクロ・トータル・リターン・ファンド

外国投資法人である「JPMorgan・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド」の投資信託証券「JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）」を高位に組入れました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券への投資も行いました。

▶ JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）

日本を含む世界各国の株式、債券および通貨に係る取引を含むデリバティブ取引等の幅広い資産を実質的な主要投資対象とし、特定の市場に左右されることなく収益の獲得をめざしました。

運用にあたっては、グローバルなマクロ環境に関する複数のテーマを選定し、当該テーマに沿った投資戦略を組み合わせて運用を行い、絶対収益の追求をめざしました。

株式戦略について、期初は景気拡大局面に位置すると考え、金融株などの景気敏感株等のポジションに相応に配分していたものの、期中にかけて、経済成長の鈍化に対する懸念が高まったことなどから、

2021年7月に景気敏感かつバリュー銘柄へのエクスポージャーを中立へと修正しました。9月には世界的な成長減速の兆候が見えたこともあり、先物やオプションなど下落に備えたポジションを積み増し、リスク水準を引き下げました。その後、世界的な景気懸念が後退したと見て、景気敏感セクターとディフェンシブセクターのバランスを保ちつつ、株式のリスク水準を引き上げました。

債券戦略について、利回り上昇の可能性や株式市場の下落局面でのリスク分散効果を考えて組入れていた米国債のショートは分散効果に対する確信度が低下したことなどを背景に、ポジションを縮小させました。

通貨戦略については、リスク抑制などを目的に、機動的に配分を行いました。グローバルな金融引き締めによる影響や、景気鈍化への備えとして、米ドルをロング、新興国をショートとする戦略などを用いました。

外国投資法人の運用は、J. P. モルガン・アセット・マネジメントが行いました。

原則として、為替取引を行うことで円に対するユーロの為替変動リスクの低減をはかりました。

▶ マネー・マーケット・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、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。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：円、1万口当たり、税込み)

項目	第11期
	2021年6月4日～2021年12月3日
当期分配金（対基準価額比率）	250 (2.366%)
当期の収益	115
当期の収益以外	134
翌期繰越分配対象額	315

(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。

(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。

今後の運用方針 (作成対象期間末での見解です。)

▶ マクロ・トータル・リターン・ファンド

外国投資法人である「JPMオルガン・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド」の投資信託証券「JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）」を高位に組入れます。またマネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券への投資も行います。

▶ JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）

日本を含む世界各国の株式、債券および通貨に係る取引を含むデリバティブ取引等の幅広い資産を実質的な主要投資対象とし、特定の市場に左右されることなく収益の獲得をめざします。

運用にあたっては、グローバルなマクロ環境に関する複数のテーマを選定し、当該テーマに沿った投資戦略を組み合わせて運用を行い、絶対収益の追求をめざします。

外国投資法人の運用は、J. P. モルガン・アセット・マネジメントが行います。原則として、為替取引を行うことで円に対するユーロの為替変動リスクの低減をはかります。

▶ マネー・マーケット・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。

2021年6月4日～2021年12月3日

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	66	0.623	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
(投 信 会 社)	(23)	(0.221)	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)	(41)	(0.386)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.017)	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	0.001	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	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	66	0.624	

期中の平均基準価額は、10,568円です。

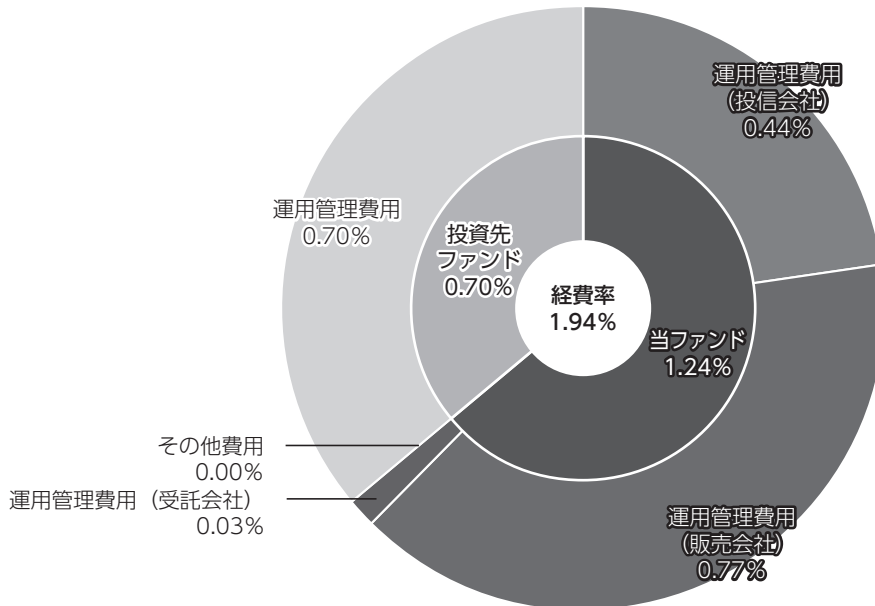
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

- (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）を期中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)

■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**経費率（年率）は1.94%**です。



経費率 (①+②)	(%)	1.94
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.24
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.70

(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②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。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、前記には含まれておりません。

○売買及び取引の状況

(2021年6月4日～2021年12月3日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内	千口	千円	千口	千円
JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド (Iクラス) (円建て、円ヘッジ)	—	—	45	582,000

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月4日～2021年12月3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12月3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

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド (Iクラス) (円建て、円ヘッジ)	千口 583	千口 538	千円 6,915,821	% 98.2
合計	583	538	6,915,821	98.2

(注) 比率はマクロ・トータル・リターン・ファンドの純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 9

○投資信託財産の構成

(2021年12月3日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 6,915,821	% 95.3
マネー・マーケット・マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	340,810	4.7
投資信託財産総額	7,256,640	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月3日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,256,640,416
コール・ローン等	340,808,747
投資証券(評価額)	6,915,821,671
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	9,998
(B) 負債	216,987,685
未払収益分配金	170,611,189
未払解約金	19,310
未払信託報酬	46,250,439
未払利息	392
その他未払費用	106,355
(C) 純資産総額(A-B)	7,039,652,731
元本	6,824,447,573
次期繰越損益金	215,205,158
(D) 受益権総口数	6,824,447,573口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,315円

<注記事項>

- ①期首元本額 7,114,550,139円
 期中追加設定元本額 268,972,743円
 期中一部解約元本額 559,075,309円
 また、1口当たり純資産額は、期末10,315円です。

②分配金の計算過程

項 目	2021年6月4日～ 2021年12月3日
費用控除後の配当等収益額	—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	78,988,920円
収益調整金額	66,351,502円
分配準備積立金額	240,475,925円
当ファンドの分配対象収益額	385,816,347円
1万口当たり収益分配対象額	565円
1万口当たり分配金額	250円
収益分配金金額	170,611,189円

○損益の状況 (2021年6月4日～2021年12月3日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 14,641
受取利息	263
支払利息	△ 14,904
(B) 有価証券売買損益	125,351,531
売買益	132,640,677
売買損	△ 7,289,146
(C) 信託報酬等	△ 46,356,794
(D) 当期損益金(A+B+C)	78,988,096
(E) 前期繰越損益金	240,470,108
(F) 追加信託差損益金	66,366,143
(配当等相当額)	(31,238,657)
(売買損益相当額)	(35,127,486)
(G) 計(D+E+F)	385,816,347
(H) 収益分配金	△170,611,189
次期繰越損益金(G+H)	215,205,158
追加信託差損益金	66,366,143
(配当等相当額)	(31,238,657)
(売買損益相当額)	(35,127,486)
分配準備積立金	148,853,656
繰越損益金	△ 14,641

- (注) (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) (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。

○分配金のお知らせ

1 万円当たり分配金（税込み）	250円
-----------------	------

◆分配金は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、2021年12月3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

ファンド名	JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として世界各国の株式、債券等に投資し、また通貨に係る取引を含むデリバティブ取引等も利用して、ベンチマーク（ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR Hedged to JPY）を上回る投資成果をめざします。 ・グローバルなマクロ環境に関する複数の投資テーマを選定し、当該テーマに沿った投資戦略を組み合わせた運用を行います。また、ロング・ポジション、ショート・ポジションの両方を活用して機動的なポートフォリオの構築を行います。 ・デリバティブ取引等を行うことにより、ロング・ポジションとショート・ポジションの差額が外国投資法人の純資産総額を上回ることがあります。 ・外国投資法人は様々な通貨建ての資産に投資することがあり、ユーロ以外の通貨建て資産については当該通貨売りユーロ買いの為替取引を行うことがあります。また、(Iクラス)（円建て、円ヘッジ）においては、原則として（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）の純資産総額とほぼ同額程度のユーロ売り円買いの為替取引を行い、円に対するユーロの為替変動リスクの低減をはかります。
主要運用対象	直接ないしデリバティブ取引等を通じて、世界各国の株式、債券等に投資します。また、預金、短期金融資産、リート、コモディティ・インデックスおよび転換証券等へ投資を行うことがあります。
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・同一の発行体が発行する流動性証券への投資比率は、原則として純資産総額の10%以内とします。 ・店頭デリバティブ取引のカウンターパーティーへのリスク・エクスポージャーは、原則として純資産総額の10%以内とします。
決算日	毎年12月31日
分配方針	原則として分配を行いません。

運用計算書及び純資産変動計算書、投資有価証券明細表はAudited Annual Report JPMorgan Investment Funds 31 December 2020版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、クラス分けされていないため、「JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund」で掲載しています。

(1) 運用計算書及び純資産変動計算書

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

(2020年1月1日～2020年12月31日)

	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund
	ユーロ
期首純資産	4,187,847,700
収益	
配当収益、源泉徴収税控除後	23,113,462
投資による受取利息、源泉徴収税控除後	(11,540,961)
貸株収益	355,030
銀行受取利息	1,867
収益合計	11,929,398
費用	
管理費と顧問料	37,382,266
ファンドサービス報酬	4,238,384
保管、運営の代行手数料	1,608,224
販売費	3,822,944
登録受渡し代行手数料	390,841
年次税	1,473,458
銀行およびその他の支払利息	2,135,360
その他費用	1,173,530
権利放棄費用	(2,072,725)
費用合計	50,152,282
投資純利益 (損失)	(38,222,884)

JPMorgan Investment
Funds - Global Macro
Opportunities Fund

ユーロ

実現純（損）益	
投資に係る売却	4,623,243,056
オプション取引	54,905,943
金融先物取引	(163,158,553)
為替予約取引	154,788,264
為替取引	25,204,674
年間実現純（損）益	4,694,983,384
未実現投資（損）益の純変動額	
投資	300,943,771
オプション取引	29,332,336
金融先物取引	374,075
為替予約取引	12,753,211
為替取引	(4,561,278,564)
年間未実現（損）益の純変動額	(4,217,875,171)
純資産の増（減）額	438,885,329
出資	1,666,354,570
償還	(1,454,490,999)
資本の移動による純資産の増（減）額合計	211,863,571
配当金	(52,236)
期末純資産	4,838,544,364

(2) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments) ユー一口建て評価額

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

(2020年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量/ 想定元本	評価額 (ユーロ)	% 純資産比率	銘柄	通貨	数量/ 想定元本	評価額 (ユーロ)	% 純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing					France				
Bonds					LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE				
Brazil					Schneider Electric SE				
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2023	BRL	901,000	120,287,113	2.49		EUR	160,587	82,084,045	1.69
						EUR	413,966	49,220,557	1.02
			120,287,113	2.49				131,304,602	2.71
					Germany				
					RWE AG				
						EUR	1,166,337	40,308,607	0.83
								40,308,607	0.83
					Hong Kong				
Colombia					AIA Group Ltd.				
Colombia Government Bond 6% 28/04/2028	COP	81,174,300,000	20,758,496	0.43		HKD	5,708,400	57,122,657	1.18
Colombia Government Bond 7.25% 18/10/2034	COP	136,400,000,000	36,459,390	0.75				57,122,657	1.18
			57,217,886	1.18					
					India				
India					HDFC Bank Ltd.				
India Government Bond 7.32% 28/01/2024	INR	2,770,300,000	33,550,102	0.69		INR	3,762,482	60,458,940	1.25
India Government Bond 7.27% 08/04/2026	INR	4,973,350,000	60,752,401	1.26		INR	2,381,777	53,057,275	1.10
India Government Bond 7.17% 08/01/2028	INR	1,580,000,000	19,148,040	0.40				113,516,215	2.35
			113,450,543	2.35					
					Indonesia				
					Bank Central Asia Tbk. PT				
						IDR	21,414,800	41,901,843	0.87
								41,901,843	0.87
					Ireland				
Mexico					Aon plc 'A'				
Mexico Government Bond 4.5% 22/04/2029	USD	42,170,000	40,380,524	0.83		USD	289,325	49,052,066	1.02
						USD	390,804	36,897,270	0.76
			40,380,524	0.83				85,949,336	1.78
					Italy				
Romania					Enel SpA				
Romania Government Bond, Reg. S 2.75% 26/02/2026	EUR	19,359,000	21,433,510	0.44		EUR	11,445,834	94,800,120	1.96
Romania Government Bond, Reg. S 3.624% 26/05/2030	EUR	18,491,000	22,097,300	0.46				94,800,120	1.96
			43,530,810	0.90					
					Portugal				
					EDP - Energias de Portugal SA				
						EUR	8,195,619	42,428,719	0.88
								42,428,719	0.88
					Russia				
South Africa					Sberbank of Russia PJSC, ADR				
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	439,519,237	23,346,555	0.48		USD	5,354,816	63,446,981	1.31
			23,346,555	0.48				63,446,981	1.31
			398,213,431	8.23					
					Spain				
Total Bonds					Iberdrola SA				
Equities						EUR	5,804,691	67,943,908	1.40
								67,943,908	1.40
					Sweden				
Cayman Islands					Volvo AB 'B'				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	437,943	84,194,824	1.74		SEK	2,397,622	46,657,730	0.96
			84,194,824	1.74				46,657,730	0.96
					United Kingdom				
China					AstraZeneca plc				
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	7,958,500	79,450,672	1.64		GBP	482,366	39,341,302	0.82
			79,450,672	1.64		USD	158,207	30,080,787	0.62
								69,422,089	1.44
					United States of America				
Denmark					Abbott Laboratories				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	742,167	42,755,137	0.89		USD	363,409	32,065,675	0.66
Orsted A/S, Reg. S	DKK	542,915	91,133,513	1.88		USD	70,617	28,738,554	0.59
			133,888,650	2.77		USD	67,590	96,239,207	1.99
						USD	37,034	98,715,229	2.04
						USD	529,300	63,014,371	1.30
						USD	170,338	34,416,346	0.71
						USD	187,002	40,051,935	0.83

銘柄	通貨	数量/ 想定元本	評価額 (ユ一口)	% 純資産比率	銘柄	通貨	数量/ 想定元本	評価額 (ユ一口)	% 純資産比率	
Eli Lilly and Co.	USD	277,938	37,815,689	0.78	<i>Exchange Traded Funds</i>					
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	215,411	46,296,318	0.96	<i>Ireland</i>					
First Republic Bank	USD	543,830	63,862,152	1.32	Invesco Physical Gold ETC	USD	818,544	122,363,972	2.53	
Lululemon Athletica, Inc.	USD	133,335	38,093,619	0.79	iShares Physical Gold ETC	USD	4,068,558	122,626,435	2.53	
Mastercard, Inc. 'A'	USD	202,386	59,098,944	1.22	244,990,407 5.06					
Microchip Technology, Inc.	USD	524,490	58,062,216	1.20	<i>Total Exchange Traded Funds</i>					
Microsoft Corp.	USD	492,474	88,902,529	1.84	244,990,407 5.06					
NIKE, Inc. 'B'	USD	559,726	64,583,771	1.33	Total Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings					
NVIDIA Corp.	USD	90,519	38,471,719	0.80	682,406,597 14.10					
PayPal Holdings, Inc.	USD	429,405	80,798,236	1.67	Total Investments					
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	326,700	39,062,131	0.81	4,487,731,553 92.75					
Rockwell Automation, Inc.	USD	151,601	30,724,490	0.63	Cash					
S&P Global, Inc.	USD	141,239	37,503,840	0.77	241,009,031 4.98					
salesforce.com, Inc.	USD	331,785	59,808,051	1.24	Other Assets/(Liabilities)					
ServiceNow, Inc.	USD	69,279	30,844,215	0.64	109,803,780 2.27					
Signature Bank	USD	289,259	31,591,363	0.65	Total Net Assets					
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	313,080	45,393,718	0.94	4,838,544,364 100.00					
Texas Instruments, Inc.	USD	491,711	65,125,840	1.35						
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	96,255	36,269,592	0.75						
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1,013,622	56,594,599	1.17						
Visa, Inc. 'A'	USD	395,788	70,677,582	1.46						
Walt Disney Co. (The)	USD	557,113	82,819,558	1.71						
1,555,641,489				32.15						
<i>Total Equities</i>				2,707,978,442	55.97					
Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				3,106,191,873	64.20					
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market										
<i>Bonds</i>										
<i>Japan</i>										
Japan Treasury Bill 0% 18/01/2021	JPY	16,208,800,000	128,204,627	2.65						
Japan Treasury Bill 0% 01/02/2021	JPY	10,800,500,000	85,431,335	1.77						
Japan Treasury Bill 0% 15/02/2021	JPY	14,000,000,000	110,743,570	2.29						
Japan Treasury Bill 0% 15/03/2021	JPY	17,871,700,000	141,380,122	2.92						
Japan Treasury Bill 0% 22/03/2021	JPY	29,500,000,000	233,373,429	4.82						
699,133,083				14.45						
<i>Total Bonds</i>				699,133,083	14.45					
Total Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				699,133,083	14.45					
Other transferable securities and money market instruments										
<i>Equities</i>										
<i>China</i>										
China Hongxing Sports*	SGD	7,500,000	0	0.00						
0				0.00						
<i>Total Equities</i>				0	0.00					
Total Other transferable securities and money market instruments				0	0.00					
Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings										
<i>Collective Investment Schemes - UCITS</i>										
<i>Luxembourg</i>										
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	44,107	437,416,190	9.04						
437,416,190				9.04						
<i>Total Collective Investment Schemes - UCITS</i>				437,416,190	9.04					

*Security is valued at its fair value under the direction of the Board of Directors.

†Related Party Fund.

Forward Currency Exchange Contracts

通貨買い	買い数量	通貨売り	売り数量	満期日	取引相手	未実現評価 (損) 益 (ユーロ)	% 純資産比率
AUD	74,369	EUR	46,302	19/01/2021	Barclays	547	-
AUD	267,176	EUR	167,054	19/01/2021	BNP Paribas	1,253	-
AUD	85,180	EUR	52,864	19/01/2021	Goldman Sachs	795	-
AUD	3,762	EUR	2,333	19/01/2021	HSBC	37	-
AUD	239,333	EUR	147,592	19/01/2021	RBC	3,176	-
AUD	10,865,367	EUR	6,758,087	19/01/2021	Standard Chartered	86,536	-
AUD	53,621	EUR	32,876	19/01/2021	Toronto-Dominion	902	-
AUD	256,248,793	EUR	159,366,799	27/01/2021	Barclays	2,037,296	0.04
BRL	340,131,546	USD	63,184,523	04/01/2021	Citibank	1,883,579	0.04
BRL	15,430,321	USD	2,942,640	02/02/2021	Citibank	22,346	-
CHF	201,150	EUR	185,604	19/01/2021	BNP Paribas	607	-
CHF	138,483	EUR	127,975	19/01/2021	RBC	224	-
CHF	139,485	EUR	128,607	19/01/2021	Standard Chartered	519	-
CHF	153,228	EUR	141,672	19/01/2021	Toronto-Dominion	176	-
CNH	33,907	EUR	4,241	19/01/2021	BNP Paribas	4	-
CNH	14,182	EUR	1,769	19/01/2021	Citibank	6	-
CZK	2,626,764	EUR	100,032	19/01/2021	Barclays	56	-
CZK	945,000,725	EUR	35,946,067	19/01/2021	Citibank	61,603	-
CZK	7,024,522	EUR	267,306	19/01/2021	Goldman Sachs	352	-
CZK	390,848	EUR	14,886	19/01/2021	HSBC	7	-
CZK	174,257	EUR	6,620	19/01/2021	Standard Chartered	19	-
EUR	136,732	CHF	147,129	19/01/2021	RBC	529	-
EUR	26,163	CZK	685,864	05/01/2021	HSBC	22	-
EUR	5,241	CZK	137,230	19/01/2021	Citibank	12	-
EUR	222,805,860	HKD	2,101,313,705	27/01/2021	HSBC	2,031,958	0.04
EUR	7,934	HUF	2,868,243	19/01/2021	Barclays	50	-
EUR	35,391	HUF	12,592,509	19/01/2021	BNP Paribas	776	-
EUR	14,786	HUF	5,255,918	19/01/2021	Citibank	338	-
EUR	42,893	HUF	15,211,502	19/01/2021	Goldman Sachs	1,079	-
EUR	14,830	JPY	1,870,000	19/01/2021	Citibank	43	-
EUR	3,054,706	JPY	385,750,076	19/01/2021	Goldman Sachs	4,228	-
EUR	381,201	JPY	47,999,976	19/01/2021	HSBC	1,621	-
EUR	881,789	JPY	111,436,670	19/01/2021	State Street	557	-
EUR	314,324,596	JPY	39,630,733,457	27/01/2021	HSBC	958,056	0.02
EUR	40,403,366	JPY	5,091,703,261	27/01/2021	State Street	142,455	-
EUR	1,563	PLN	7,050	19/01/2021	RBC	17	-
EUR	1,281	SGD	2,076	19/01/2021	Citibank	-	-
EUR	63,012,511	USD	77,301,341	04/01/2021	Citibank	9,150	-
EUR	2,902	USD	3,556	04/01/2021	RBC	3	-
EUR	5,261	USD	6,404	19/01/2021	Barclays	44	-
EUR	52,904	USD	64,844	19/01/2021	BNP Paribas	72	-
EUR	1,850,662	USD	2,249,135	19/01/2021	Citibank	18,189	-
EUR	3,827,453	USD	4,680,244	19/01/2021	Goldman Sachs	14,243	-
EUR	750,500	USD	913,928	19/01/2021	Merrill Lynch	5,882	-
EUR	51,683	USD	63,362	19/01/2021	RBC	59	-
EUR	116,986	USD	143,259	19/01/2021	State Street	266	-
EUR	336,265,395	USD	410,509,851	27/01/2021	Barclays	1,868,782	0.04
EUR	2,434,472,134	USD	2,960,848,829	27/01/2021	Citibank	22,598,658	0.47
EUR	12,169,675	USD	14,919,778	27/01/2021	Goldman Sachs	16,195	-
EUR	19,043,247	USD	23,333,005	27/01/2021	Merrill Lynch	36,449	-
EUR	28,998,877	USD	35,291,909	27/01/2021	Standard Chartered	250,493	0.01
EUR	11,973,374	USD	14,614,013	27/01/2021	State Street	68,967	-
GBP	286,025	EUR	313,531	19/01/2021	BNP Paribas	4,821	-
GBP	419,199	EUR	462,421	19/01/2021	Citibank	4,157	-
GBP	1,102,376	EUR	1,226,174	19/01/2021	Goldman Sachs	796	-
GBP	835,919	EUR	918,433	19/01/2021	HSBC	11,965	-
GBP	150,089	EUR	166,360	19/01/2021	Merrill Lynch	693	-
GBP	1,190,529	EUR	1,319,989	19/01/2021	RBC	5,097	-
GBP	1,742,836	EUR	1,924,898	19/01/2021	Standard Chartered	14,919	-
GBP	1,351,236	EUR	1,489,211	19/01/2021	State Street	14,745	-
GBP	160,546,413	EUR	177,220,311	19/01/2021	Toronto-Dominion	1,471,532	0.03
HUF	1,973,520	EUR	5,412	19/01/2021	BNP Paribas	13	-
HUF	854,994	EUR	2,340	19/01/2021	Goldman Sachs	10	-
JPY	260,010,519	EUR	2,054,579	19/01/2021	RBC	1,561	-
JPY	263,470,011	EUR	2,075,842	19/01/2021	Standard Chartered	7,656	-
KRW	53,940,916,868	USD	49,438,095	27/01/2021	Merrill Lynch	960	-
KRW	96,320,854,440	USD	87,851,207	27/01/2021	Standard Chartered	351,237	0.01
MXN	2,634,784,886	EUR	107,504,000	27/01/2021	Goldman Sachs	260,990	0.01
MXN	251,376,096	EUR	10,255,235	27/01/2021	Merrill Lynch	26,265	-
PLN	4,838	EUR	1,059	19/01/2021	RBC	1	-
SEK	116,171,783	EUR	11,359,783	19/01/2021	Barclays	232,470	-

Forward Currency Exchange Contracts (continued)

通貨買い	買い数量	通貨売り	売り数量	満期日	取引相手	未実現評価 (損) 益 (ユーロ)	% 純資産比率
SEK	892,792	EUR	87,414	19/01/2021	BNP Paribas	1,674	-
SEK	619,869	EUR	61,843	19/01/2021	HSBC	11	-
SEK	1,090,170	EUR	107,857	19/01/2021	Merrill Lynch	926	-
SEK	108,655	EUR	10,581	19/01/2021	Standard Chartered	262	-
SEK	16,313	EUR	1,601	19/01/2021	Toronto-Dominion	27	-
SGD	7,410	EUR	4,566	19/01/2021	Citibank	5	-
SGD	124,220	EUR	76,558	19/01/2021	Goldman Sachs	72	-
SGD	136,811	EUR	84,324	19/01/2021	HSBC	73	-
SGD	17,257,784	EUR	10,642,367	19/01/2021	Merrill Lynch	3,724	-
SGD	332,707	EUR	204,726	19/01/2021	RBC	516	-
SGD	3,254	EUR	2,000	19/01/2021	Standard Chartered	7	-
USD	77,299,689	BRL	391,453,354	04/01/2021	Citibank	1,566,194	0.03
USD	155,564,148	BRL	783,701,063	27/01/2021	Citibank	3,829,184	0.08
USD	9,337,662	EUR	7,595,553	19/01/2021	BNP Paribas	12,269	-
USD	57,177,707	KRW	62,026,605,380	27/01/2021	Standard Chartered	266,807	0.01
USD	78,026,717	RUB	5,718,140,265	27/01/2021	BNP Paribas	833,187	0.02
Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts - Assets						41,054,059	0.85
BRL	42,100,736	USD	8,271,162	04/01/2021	Citibank	(133,882)	-
BRL	9,221,071	USD	1,806,530	04/01/2021	HSBC	(25,205)	-
BRL	448,960,097	USD	88,467,280	02/02/2021	Citibank	(1,669,714)	(0.04)
CHF	24,381,631	EUR	22,654,497	19/01/2021	Barclays	(83,602)	-
CHF	393,703	EUR	365,177	19/01/2021	Merrill Lynch	(713)	-
CHF	319,357	EUR	296,235	19/01/2021	RBC	(596)	-
CHF	1,629	EUR	1,509	19/01/2021	Standard Chartered	(1)	-
CNH	2,482,105	EUR	312,168	19/01/2021	Merrill Lynch	(1,413)	-
CZK	5,229,452	EUR	200,136	19/01/2021	Barclays	(876)	-
CZK	2,852,886	EUR	108,937	19/01/2021	Goldman Sachs	(233)	-
CZK	6,610,261	EUR	252,816	19/01/2021	HSBC	(943)	-
EUR	129,390	AUD	207,196	05/01/2021	BNP Paribas	(1,161)	-
EUR	41,988	AUD	67,570	19/01/2021	BNP Paribas	(578)	-
EUR	12,640	AUD	20,374	19/01/2021	HSBC	(195)	-
EUR	56,131	AUD	90,755	19/01/2021	Merrill Lynch	(1,040)	-
EUR	40,206	AUD	64,732	19/01/2021	RBC	(572)	-
EUR	11,514	AUD	18,569	19/01/2021	Standard Chartered	(183)	-
EUR	29,315	CHF	31,818	05/01/2021	BNP Paribas	(137)	-
EUR	10,946	CHF	11,838	19/01/2021	BNP Paribas	(13)	-
EUR	22,473	CHF	24,359	19/01/2021	Citibank	(77)	-
EUR	191,230	CHF	207,292	19/01/2021	HSBC	(668)	-
EUR	20,158	CHF	21,838	19/01/2021	RBC	(59)	-
EUR	2,569	CNH	20,574	19/01/2021	Goldman Sachs	(7)	-
EUR	100,055	CZK	2,626,764	04/01/2021	Barclays	(63)	-
EUR	14,889	CZK	390,848	04/01/2021	HSBC	(8)	-
EUR	316,416	CZK	8,321,092	19/01/2021	Citibank	(646)	-
EUR	125,055,179	DKK	930,713,040	27/01/2021	Goldman Sachs	(23,796)	-
EUR	116,771	GBP	105,899	04/01/2021	Standard Chartered	(1,124)	-
EUR	53,707	GBP	48,524	05/01/2021	BNP Paribas	(314)	-
EUR	1,495,340	GBP	1,359,693	19/01/2021	Standard Chartered	(18,030)	-
EUR	1,536	GBP	1,388	19/01/2021	State Street	(9)	-
EUR	186,782,367	GBP	169,201,552	27/01/2021	Barclays	(1,517,288)	(0.03)
EUR	2,341	HUF	854,994	05/01/2021	Goldman Sachs	(10)	-
EUR	1,536	JPY	194,334	19/01/2021	State Street	(1)	-
EUR	233,188,540	JPY	29,507,768,801	27/01/2021	Barclays	(134,101)	-
EUR	103,133	SEK	1,043,800	19/01/2021	Barclays	(1,023)	-
EUR	15,412	SEK	157,018	19/01/2021	BNP Paribas	(256)	-
EUR	19,756	SEK	201,737	19/01/2021	Goldman Sachs	(374)	-
EUR	111,872	SEK	1,131,037	19/01/2021	Merrill Lynch	(989)	-
EUR	42,077,008	SEK	430,410,172	27/01/2021	Merrill Lynch	(865,801)	(0.02)
EUR	2,000	SGD	3,254	04/01/2021	Standard Chartered	(7)	-
EUR	1,828	SGD	2,974	05/01/2021	Merrill Lynch	(7)	-
EUR	151,222	SGD	245,892	19/01/2021	Citibank	(465)	-
EUR	6,482	SGD	10,532	19/01/2021	HSBC	(15)	-
EUR	1,667	SGD	2,704	19/01/2021	Merrill Lynch	(2)	-
EUR	91,708	SGD	149,670	19/01/2021	RBC	(621)	-
EUR	5,017,313	USD	6,167,910	05/01/2021	BNP Paribas	(9,754)	-
EUR	136,180,026	ZAR	2,503,195,133	27/01/2021	HSBC	(2,551,431)	(0.05)
GBP	901,715	EUR	1,003,859	19/01/2021	Barclays	(230)	-
HUF	2,382,128	EUR	6,570	19/01/2021	BNP Paribas	(22)	-
HUF	2,323,613	EUR	6,548	19/01/2021	Citibank	(161)	-

Forward Currency Exchange Contracts (continued)

通貨買い	買い数量	通貨売り	売り数量	満期日	取引相手	未実現評価 (損) 益 (ユーロ)	% 純資産比率
HUF	372,865,252	EUR	1,053,909	19/01/2021	Goldman Sachs	(28,961)	-
HUF	6,990,185	EUR	19,403	19/01/2021	Standard Chartered	(188)	-
JPY	319,666,141	EUR	2,527,932	19/01/2021	Goldman Sachs	(40)	-
JPY	78,002,077	EUR	617,977	19/01/2021	HSBC	(1,143)	-
JPY	799,999,995	EUR	6,332,681	19/01/2021	Merrill Lynch	(6,351)	-
JPY	571,872,828	EUR	4,528,795	19/01/2021	RBC	(6,475)	-
JPY	46,411,630,030	EUR	368,149,631	19/01/2021	Toronto-Dominion	(1,130,530)	(0.02)
PLN	4,323	EUR	965	19/01/2021	Barclays	(17)	-
PLN	4,726	EUR	1,064	19/01/2021	Citibank	(28)	-
PLN	5,760	EUR	1,278	19/01/2021	HSBC	(16)	-
PLN	5,203	EUR	1,172	19/01/2021	RBC	(31)	-
PLN	838,189	EUR	188,780	19/01/2021	Toronto-Dominion	(5,035)	-
SGD	11,085	EUR	6,854	19/01/2021	HSBC	(16)	-
USD	86,097,033	AUD	114,915,557	27/01/2021	Citibank	(2,248,506)	(0.05)
USD	115,349,718	AUD	152,322,502	27/01/2021	Standard Chartered	(1,981,215)	(0.04)
USD	69,773,411	COP	239,239,771,068	27/01/2021	Citibank	(242,162)	(0.01)
USD	33,320	EUR	27,191	04/01/2021	BNP Paribas	(34)	-
USD	9,695,726	EUR	8,062,235	04/01/2021	Citibank	(159,871)	-
USD	3,590,218	EUR	2,997,000	04/01/2021	Deutsche Bank	(70,843)	-
USD	59,977,923	EUR	50,276,994	04/01/2021	HSBC	(1,392,839)	(0.03)
USD	3,100,533	EUR	2,557,536	19/01/2021	BNP Paribas	(31,390)	-
USD	561,829,877	EUR	462,083,832	19/01/2021	Citibank	(4,335,212)	(0.09)
USD	3,827,213	EUR	3,132,954	19/01/2021	Goldman Sachs	(14,747)	-
USD	97,250	EUR	80,027	19/01/2021	HSBC	(793)	-
USD	387,484	EUR	318,468	19/01/2021	Merrill Lynch	(2,768)	-
USD	810,660	EUR	663,788	19/01/2021	RBC	(3,306)	-
USD	3,190,032	EUR	2,599,729	19/01/2021	Standard Chartered	(664)	-
USD	4,643,647	EUR	3,792,421	19/01/2021	State Street	(9,028)	-
USD	14,627,277	EUR	12,059,553	27/01/2021	State Street	(144,341)	-
USD	88,059,365	EUR	71,763,815	02/02/2021	Citibank	(42,065)	-
USD	3,395,427	EUR	2,768,392	02/02/2021	HSBC	(2,917)	-
USD	48,888,792	IDR	693,839,520,000	27/01/2021	Citibank	(723,875)	(0.02)
USD	48,704,472	INR	3,597,020,088	27/01/2021	BNP Paribas	(347,468)	(0.01)
Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts - Liabilities						(19,981,291)	(0.41)
Net Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts - Assets						21,072,768	0.44

Financial Futures Contracts

銘柄	契約数	通貨	グローバル エクスポージャー (ユーロ)	未実現評価 (損) 益 (ユーロ)	% 純資産比率
FTSE 100 Index, 19/03/2021	(324)	GBP	(23,157,153)	312,008	0.01
S&P 500 Emini Index, 19/03/2021	(5,528)	USD	(838,448,722)	523,767	0.01
Total Unrealised Gain on Financial Futures Contracts				835,775	0.02
E-mini Industrial Select Sector Index, 19/03/2021	658	USD	47,413,713	(96,533)	-
Euro-BTP, 08/03/2021	1,678	EUR	255,072,780	-	-
Euro-Bund, 08/03/2021	(1,243)	EUR	(220,806,520)	-	-
EURO STOXX 50 Index, 19/03/2021	(7,279)	EUR	(258,404,500)	-	-
Russell 2000 Emini Index, 19/03/2021	298	USD	23,809,592	(193,090)	(0.01)
STOXX 600 Banks Index, 19/03/2021	8,196	EUR	44,340,360	-	-
STOXX 600 Basic Resources Index, 19/03/2021	2,510	EUR	61,934,250	-	-
STOXX 600 Insurance Index, 19/03/2021	3,914	EUR	54,580,730	-	-
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Index, 19/03/2021	1,748	EUR	46,190,900	-	-
US 10 Year Note, 22/03/2021	7,441	USD	836,689,130	(47,350)	-
XAP Consumer Staples Index, 19/03/2021	(1,675)	USD	(91,863,296)	-	-
XAU Utilities Index, 19/03/2021	(650)	USD	(33,094,936)	(143,039)	-
Total Unrealised Loss on Financial Futures Contracts				(480,012)	(0.01)
Net Unrealised Gain on Financial Futures Contracts				355,763	0.01

Option Purchased Contracts

数量	銘柄	通貨	取引相手	グローバル エクスポージャー (ユーロ)	市場価格 (ユーロ)	% 純資産比率
3,361	Airbus SE, Call, 100.000, 17/12/2021	EUR	Goldman Sachs	33,610,000	2,893,821	0.06
9,747	American Airlines Group, Inc., Call, 37.000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	12,797,369	651,421	0.01
1,089	Boeing Co. (The), Call, 300.000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	19,182,440	1,513,314	0.03
7,611	Carnival Corp., Call, 40.000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	13,482,677	1,160,005	0.02
8,929	DAX Index, Call, 13,800.000, 19/03/2021	EUR	Goldman Sachs	616,101,000	22,862,704	0.47
359,495,000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.213, 18/01/2021	EUR	HSBC	74,674,704	733,626	0.02
7,569	MGM Resorts International, Call, 40.000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	19,192,479	2,051,194	0.04
10,137	Natwest Group plc, Call, 160.000, 17/12/2021	GBP	Goldman Sachs	17,945,216	2,920,081	0.06
6,555	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Call, 75.000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	13,663,687	539,599	0.01
5,201	Renault SA, Call, 40.000, 17/12/2021	EUR	Goldman Sachs	18,694,995	2,189,621	0.05
1,439	Russell 2000 Emini Index, Call, 1,900.000, 19/03/2021	USD	Goldman Sachs	222,275,495	16,085,453	0.33
3,129	S&P 500 Index, Put, 3,700.000, 08/01/2021	USD	Goldman Sachs	941,205,546	7,484,975	0.15
2,926	Signature Bank, Call, 100.000, 17/09/2021	USD	Goldman Sachs	31,875,449	9,276,852	0.19
2,364	Simon Property Group, Inc., Call, 135.000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	16,137,967	727,346	0.02
10,784	Societe Generale SA, Call, 20.000, 17/12/2021	EUR	Goldman Sachs	18,313,389	1,337,216	0.03
6,699	STOXX Europe 600 Utilities Index, Call, 370.000, 19/03/2021	EUR	Goldman Sachs	123,931,500	6,632,010	0.14
3,720	United Airlines Holdings, Inc., Call, 90.000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	13,503,352	566,971	0.01
7,114	Wells Fargo & Co., Call, 40.000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	17,205,925	837,835	0.02
Total Market Value on Option Purchased Contracts - Assets					80,464,044	1.66

Option Written Contracts

数量	銘柄	通貨	取引相手	グローバル エクスポージャー (ユーロ)	市場価格 (ユーロ)	% 純資産比率
(4,695)	S&P 500 Index, Put, 3,450.000, 08/01/2021	USD	Goldman Sachs	1,316,836,580	(1,568,903)	(0.03)
Total Market Value on Option Written Contracts - Liabilities					(1,568,903)	(0.03)

マネー・マーケット・マザーファンド

《第34期》決算日2021年11月22日

[計算期間：2021年5月21日～2021年11月22日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月22日に第34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34期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要運用対象	わが国の公社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率					
30期(2019年11月20日)	10,183		0.0		—		—	百万円 1,636
31期(2020年5月20日)	10,182		△0.0		—		—	1,218
32期(2020年11月20日)	10,182		0.0		—		—	1,133
33期(2021年5月20日)	10,182		0.0		—		—	1,245
34期(2021年11月22日)	10,182		0.0		—		—	1,637

(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 日	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期首) 2021年5月20日	10,182		—		—		—
5月末	10,182		0.0		—		—
6月末	10,182		0.0		—		—
7月末	10,182		0.0		—		—
8月末	10,182		0.0		—		—
9月末	10,182		0.0		—		—
10月末	10,182		0.0		—		—
(期末) 2021年11月22日	10,182		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。

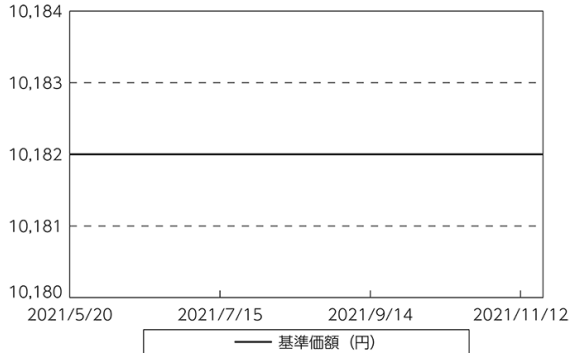
○運用経過

●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-0.038%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めざした運用を行いました。

○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。

○1万口当たりの費用明細

(2021年5月21日～2021年11月22日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2021年5月21日～2021年11月22日)

その他有価証券

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 148,799,918	千円 148,399,922

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年5月21日～2021年11月22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11月22日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期	末
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,399,999	% 85.5

(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11月22日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 1,399,999	% 85.5
コール・ローン等、その他	237,307	14.5
投資信託財産総額	1,637,306	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,637,306,604
コール・ローン等	237,306,977
その他有価証券(評価額)	1,399,999,627
(B) 負債	311
未払解約金	80
未払利息	231
(C) 純資産総額(A-B)	1,637,306,293
元本	1,608,067,544
次期繰越損益金	29,238,749
(D) 受益権総口数	1,608,067,544口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,182円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,222,764,744円
 期中追加設定元本額 429,131,685円
 期中一部解約元本額 43,828,885円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0182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)

三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	543,606,316円
三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	483,545,923円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	93,719,236円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドA>	52,689,149円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	50,469,473円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	30,328,032円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	24,765,135円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>(毎月分配型)	20,075,917円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	16,341,949円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム(毎月分配型)	11,916,657円
ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)	11,784,347円
三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)	11,293,333円
ビムコ・エマーゼン・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)	10,766,608円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	10,715,809円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	9,893,887円
マネープールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	9,877,682円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	9,828,976円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(年2回決算型)	9,376,245円
ビムコ・エマーゼン・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)	9,187,206円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)	8,478,079円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	8,124,755円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(毎月分配型)	8,067,104円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	7,196,270円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>(年2回決算型)	6,675,966円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	6,643,326円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)	6,324,266円
三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム(毎月決算型)	5,899,118円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	5,812,610円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	5,548,198円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	5,411,821円

○損益の状況 (2021年5月21日~2021年11月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 24,881
受取利息	3,647
支払利息	△ 28,528
(B) 当期損益金(A)	△ 24,881
(C) 前期繰越損益金	22,250,963
(D) 追加信託差損益金	7,810,102
(E) 解約差損益金	△ 797,435
(F) 計(B+C+D+E)	29,238,749
次期繰越損益金(F)	29,238,749

(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。

三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)	5,114,733円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	4,489,124円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	4,433,586円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	4,349,768円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	4,145,749円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	3,947,842円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,857,128円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,683,862円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	3,517,041円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	3,319,056円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	3,308,438円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	3,307,993円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,156,977円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3,063,931円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2,990,177円
三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2030	2,808,880円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	2,664,317円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,590,474円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	2,474,981円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	2,308,140円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	2,259,287円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	2,156,093円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,016,707円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,860,635円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	1,628,992円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,609,969円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	1,528,278円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	1,513,806円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,491,640円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	1,378,553円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドB>	1,355,251円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	1,171,788円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,145,161円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース> (毎月分配型)	1,033,322円
スマート・プロテクター90オープン	981,933円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	845,131円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	665,580円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	642,729円
ビムコ・エマーシング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	521,457円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年1回分配型)	511,609円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	490,224円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	409,936円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	368,276円
ビムコ・エマーシング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	354,513円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	345,928円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース> (毎月分配型)	282,290円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	278,281円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	215,434円

三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	212,322円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	177,761円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	175,974円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	169,198円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	138,420円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	138,394円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	132,542円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	123,415円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	111,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型)	89,620円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87,384円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	69,757円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	60,179円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30,649円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	20,609円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	10,814円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	10,795円
バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュール・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
<DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	983円
合計	1,608,067,544円