

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13期（決算日：2022年12月5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5日に第13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）

お客様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			債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	(分配落)	税金配	み騰落				
	円	円	%	%	%	%	百万円
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
12期(2022年6月3日)	9,152	0	△11.3	—	—	98.0	7,891
13期(2022年12月5日)	9,064	0	△1.0	—	—	97.7	8,122

(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		債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率
	騰落率	騰落率			
(期首)	円	%	%	%	%
2022年6月3日	9,152	—	—	—	98.0
6月末	9,185	0.4	—	—	98.4
7月末	9,146	△0.1	—	—	98.8
8月末	9,107	△0.5	—	—	99.3
9月末	9,113	△0.4	—	—	99.0
10月末	9,094	△0.6	—	—	99.0
11月末	9,067	△0.9	—	—	98.0
(期末)					
2022年12月5日	9,064	△1.0	—	—	97.7

(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) 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13期：2022年6月4日～2022年12月5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13期首	9,152円
第13期末	9,064円
既払分配金	0円
騰落率	-1.0%

※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1.0%の下落となりました。

▶ 基準価額の主な変動要因

下落要因

主に債券戦略の下落などがマイナスに影響しました。

第13期：2022年6月4日～2022年12月5日

投資環境について

【株式】

米国の株式市況は、主要中央銀行における金融引き締めへの警戒感や世界的な景気後退への懸念が強まったことなどから、下落しました。

国内及び欧州の株式市況は、期中米国の株式市況と同様の理由で下落する局面もあったものの、期後半にかけて米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げペースの減速期待が高まったことなどから上昇し、期初を上回る水準となりました。

新興国の株式市況は概ね下落しました。

【債券】

日本を含む先進国の債券利回りは、主要中央銀行の大幅な利上げ決定に加え、物価上昇に対する懸念などを背景に上昇しました。

新興国の債券利回りも上昇しました。

【オルタナティブ】

日本を含む先進国の不動産投資信託（REIT）市況は、米国株式と同様の理由などから下落しました。

原油は、主要中央銀行の金融引き締めに伴う世界的な景気減速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や、米国長期金利が上昇したことなどから下落しました。

【為替】

為替市場では、米ドルは米国金利の上昇による日米金利差拡大などから円に対して上昇しました。ユーロに関しても、欧州主要国と日本における金利差の拡大などを背景に円に対して上昇しました。

【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-0.078%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個別投資戦略を組み合わせることで運用を行い、絶対収益の追求をめざしました。

株式戦略について、期初から2022年8月頃にかけては世界経済成長の鈍化や、海外主要中央銀行によるインフレ抑制のための継続的な金融引き締めなどを背景に、リスク水準を引き下げていました。9月

頃から、大幅なリスク資産の価格調整などを踏まえ、短期的な反発を予想し、ディフェンシブなポジションの一部で利益確定を行い、ファンドのネット株式エクスポージャーをプラスに転換しました。なお、10月下旬に再度ポジションをより慎重なものとしております。また世界経済成長の鈍化に市場の関心がシフトする環境を踏まえ、ヘルスケア関連の株式保有を拡大しました。

債券戦略について、2022年6月から7月頃にかけて米国債のロングポジションを解消し、全体のデュレーションを引き下げる時期はあったものの、8月以降は米国債のロングポジションを戻し、全体のデュレーションも再度引き上げました。

通貨戦略について、期初から2022年8月頃にかけては景気減速等のリスク増大に伴い、主に米ドルをロング、南アフリカランド、豪ドル、ユーロをショートとするポジションとしていました。9月頃には米国の成長減速とインフレが安定する可能性に市場の関心がシフトする見込みを反映し、米ドルのロングを利益確定、主に日本円のロングに対し、米ドルをショートとするポジションとしていました。11月中旬にかけてはまた米ドルをロングとするポジションに戻しています。期を通してリスクオフの局面で堅調に推

移す傾向がある金を組み入れました。デリバティブ戦略では、ポートフォリオのリスク調整などを背景に機動的にポジションを取りました。

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13期 2022年6月4日～2022年12月5日
当期分配金（対基準価額比率）	－（－％）
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	263

(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）」を高位に組み入れます。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個別投資戦略を組み合わせ、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

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。

2022年6月4日～2022年12月5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	57	0.630	(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)	(20)	(0.223)	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)	(36)	(0.390)	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	57	0.631	

期中の平均基準価額は、9,120円です。

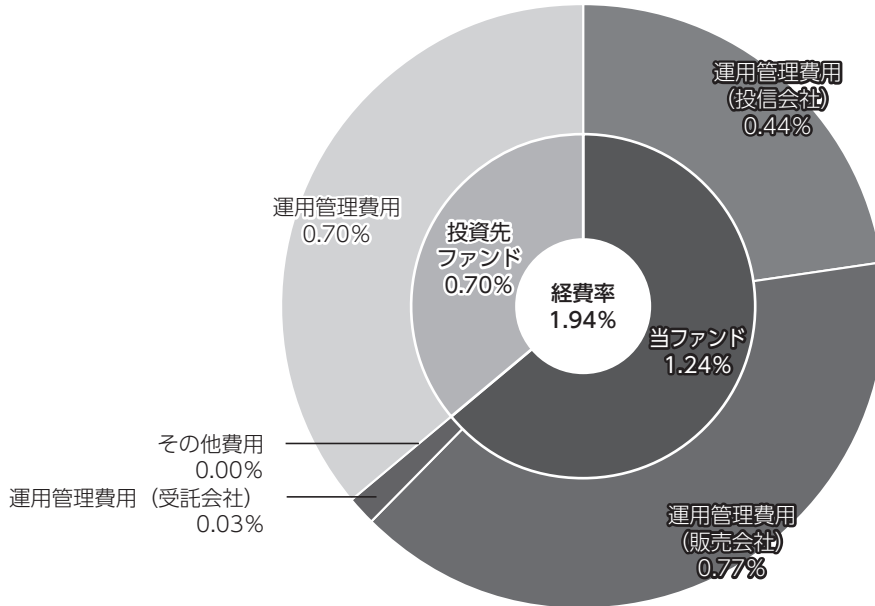
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

- (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

(2022年6月4日～2022年12月5日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内 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 45	千円 514,000	千口 25	千円 288,000

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2022年6月4日～2022年12月5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

(2022年12月5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 675	千口 695	千円 7,934,416	% 97.7
合計	675	695	7,934,416	97.7

(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

(2022年12月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 7,934,416	% 97.0
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	246,603	3.0
投資信託財産総額	8,181,028	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,181,028,274
コール・ローン等	246,601,280
投資証券(評価額)	7,934,416,997
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	9,997
(B) 負債	58,378,987
未払解約金	7,374,481
未払信託報酬	50,886,857
未払利息	628
その他未払費用	117,021
(C) 純資産総額(A-B)	8,122,649,287
元本	8,961,043,190
次期繰越損益金	△ 838,393,903
(D) 受益権総口数	8,961,043,190口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.064円

<注記事項>

- ①期首元本額 8,622,761,495円
 期中追加設定元本額 888,175,629円
 期中一部解約元本額 549,893,934円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9064円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は838,393,903円です。

③分配金の計算過程

項 目	2022年6月4日～ 2022年12月5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	－円
収益調整金額	107,973,549円
分配準備積立金額	128,496,536円
当ファンドの分配対象収益額	236,470,085円
1万口当たり収益分配対象額	263円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

○損益の状況 (2022年6月4日～2022年12月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 30,977
受取利息	104
支払利息	△ 31,081
(B) 有価証券売買損益	△ 20,865,766
売買益	3,014,905
売買損	△ 23,880,671
(C) 信託報酬等	△ 51,003,878
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 71,900,621
(E) 前期繰越損益金	△602,601,086
(F) 追加信託差損益金	△163,892,196
(配当等相当額)	(107,973,549)
(売買損益相当額)	(△271,865,745)
(G) 計(D+E+F)	△838,393,903
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△838,393,903
追加信託差損益金	△163,892,196
(配当等相当額)	(107,973,549)
(売買損益相当額)	(△271,865,745)
分配準備積立金	128,496,536
繰越損益金	△802,998,243

(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。

*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個別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 2021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

(2021年1月1日～2021年12月31日)

	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund
	ユーロ
期首純資産*	4,838,544,364
収益	
配当収益、源泉徴収税控除後	36,117,396
投資による受取利息、源泉徴収税控除後	(23,228,225)
貸株収益	181,883
銀行受取利息	884
収益合計	13,071,938
費用	
管理費と顧問料	48,525,094
ファンドサービス報酬	5,128,752
保管、運営の代行手数料	1,578,948
販売費	4,775,624
登録受渡し代行手数料	427,904
年次税	1,988,404
銀行およびその他の支払利息	2,109,295
その他費用**	1,373,117
権利放棄費用***	(1,751,217)
費用合計	64,155,921
投資純利益（損失）	(51,083,983)

* 期首残高は、2021年12月31日現在の為替レートを使用して合算されています。

2020年12月31日現在の外国為替レートの裁定を使用して合計した場合の同じ純資産は、63,743,930,990米ドルの数値を反映しています。

** その他の費用は、主に取締役の費用、監査および税務関連の費用、登録、出版、郵送、印刷、法務およびマーケティングの費用で構成されています。

*** 実際の運用費用が上限割合を超える場合、運用会社が負担する金額は、純資産計算書および連結営業計算書および純資産変動計算書において「手数料免除」として別途開示されます。

JPMorgan Investment
Funds - Global Macro
Opportunities Fund

ユーロ

実現純（損）益	
投資に係る売却	682,523,465
オプション取引	(71,520,712)
金融先物取引	(181,762,950)
為替予約取引	(58,710,982)
為替取引	(3,150,197)
年間実現純（損）益	367,378,624
未実現投資（損）益の純変動額	
投資	56,334,979
オプション取引	(52,228,416)
金融先物取引	(576,161)
為替予約取引	(39,235,402)
為替取引	18,636,992
年間未実現（損）益の純変動額	(17,068,008)
純資産の増（減）額	299,226,633
出資	2,513,787,808
償還	(1,387,030,931)
資本の移動による純資産の増（減）額合計	1,126,756,877
配当金	(59,400)
期末純資産	6,264,468,474

銘柄	通貨	数量/ 想定元本	評価額 (ユ-口)	% 純資産比率	銘柄	通貨	数量/ 想定元本	評価額 (ユ-口)	% 純資産比率
Japan Treasury Bill 0% 28/03/2022	JPY	39,035,700,000	299,093,216	4.78	Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings				
			1,366,379,507	21.81	<i>Collective Investment Schemes - UCITS</i>				
<i>Total Bonds</i>			1,366,379,507	21.81	<i>Luxembourg</i>				
Total Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market			1,366,379,507	21.81	JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund				
					- JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.) X†				
Other transferable securities and money market instruments					EUR	55,888	550,939,959	8.80	
<i>Equities</i>							550,939,959	8.80	
<i>Bermuda</i>					<i>Total Collective Investment Schemes - UCITS</i>				
China Hongxing Sports*	SGD	7,500,000	0	0.00	Total Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings				
			0	0.00			6,063,136,758	96.79	
<i>Total Equities</i>			0	0.00	Total Investments				
Total Other transferable securities and money market instruments			0	0.00	Cash				
					207,451,684				
					Other Assets/(Liabilities)				
					(6,119,968)				
					Total Net Assets				
					6,264,468,474				
					100.00				

* 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	80,956	EUR	51,701	19/01/2022	BNP Paribas	109	-
AUD	662,535	EUR	419,763	19/01/2022	Goldman Sachs	4,249	-
AUD	2,449	EUR	1,567	19/01/2022	HSBC	1	-
AUD	151,861	EUR	96,016	19/01/2022	RBC	1,172	-
AUD	10,794,812	EUR	6,798,609	19/01/2022	Standard Chartered	109,903	-
AUD	95,279,414	USD	68,002,509	24/01/2022	Merrill Lynch	1,050,026	0.02
BRL	1,371,266,225	USD	243,237,540	03/01/2022	Citibank	2,589,109	0.04
BRL	9,566,954	USD	1,699,330	03/01/2022	HSBC	16,012	-
BRL	176,447,506	USD	30,980,705	24/01/2022	HSBC	475,784	0.01
BRL	332,700,904	USD	58,433,461	24/01/2022	Standard Chartered	881,485	0.01
BRL	1,349,988,414	USD	232,946,976	02/02/2022	Citibank	6,733,280	0.11
CHF	254,334	EUR	244,096	19/01/2022	Barclays	1,283	-
CHF	41,218	EUR	39,608	19/01/2022	HSBC	158	-
CHF	364,143	EUR	349,737	19/01/2022	RBC	1,583	-
CHF	36,747,121	EUR	35,314,313	19/01/2022	Standard Chartered	138,890	-
CHF	699,087	EUR	670,937	19/01/2022	State Street	3,535	-
CNH	7,996,674	EUR	1,106,020	19/01/2022	HSBC	1,332	-
CNH	1,758,999,160	USD	272,761,257	22/02/2022	BNP Paribas	2,650,503	0.04
CZK	7,993,935	EUR	318,148	19/01/2022	Barclays	2,861	-
CZK	514,228	EUR	20,544	19/01/2022	BNP Paribas	105	-
CZK	707,208	EUR	28,052	19/01/2022	Citibank	347	-
CZK	1,124,752,251	EUR	44,323,330	19/01/2022	HSBC	842,852	0.01
EUR	982	AUD	1,531	19/01/2022	RBC	3	-
EUR	14,011	CHF	14,500	04/01/2022	BNP Paribas	22	-
EUR	10,409	CNH	75,123	19/01/2022	HSBC	6	-
EUR	39,401	HUF	14,502,780	19/01/2022	Barclays	232	-
EUR	73,289	HUF	26,895,521	19/01/2022	BNP Paribas	651	-
EUR	18,816	JPY	2,420,000	19/01/2022	BNP Paribas	282	-
EUR	42,842	JPY	5,500,000	19/01/2022	RBC	720	-
EUR	154,472	JPY	20,000,000	19/01/2022	Standard Chartered	1,301	-
EUR	4,348,793	JPY	556,602,677	19/01/2022	State Street	86,008	-
EUR	167,672,101	JPY	21,543,685,281	24/01/2022	BNP Paribas	2,688,307	0.04
EUR	41,629,521	JPY	5,335,996,248	24/01/2022	State Street	765,904	0.01
EUR	113,677	SEK	1,168,270	19/01/2022	BNP Paribas	174	-
EUR	9,079	SEK	92,911	19/01/2022	RBC	52	-
EUR	140,834	SEK	1,446,397	19/01/2022	Standard Chartered	308	-
EUR	13,591,053	SEK	137,169,646	24/01/2022	HSBC	265,142	-
EUR	1,396,000	USD	1,578,427	03/01/2022	Citibank	4,555	-
EUR	205,117,506	USD	231,245,476	03/01/2022	Deutsche Bank	1,265,637	0.02
EUR	4,417,195	USD	4,988,600	03/01/2022	HSBC	19,550	-
EUR	13,721	USD	15,496	03/01/2022	State Street	61	-
EUR	387,994	USD	439,176	04/01/2022	Merrill Lynch	844	-
EUR	8,128	USD	9,200	05/01/2022	Merrill Lynch	18	-
EUR	4,292,224	USD	4,841,020	19/01/2022	HSBC	25,992	-
EUR	75,672	USD	85,490	19/01/2022	RBC	333	-
EUR	4,602,851	USD	5,190,209	19/01/2022	Standard Chartered	28,891	-
EUR	314,520,129	USD	355,824,909	24/01/2022	BNP Paribas	976,156	0.02
EUR	25,658,936	USD	29,039,014	24/01/2022	Goldman Sachs	70,487	-
EUR	5,506,319	USD	6,193,606	24/01/2022	HSBC	48,669	-
EUR	15,537,818	USD	17,598,460	24/01/2022	RBC	30,498	-
EUR	60,136,104	USD	68,000,000	24/01/2022	Standard Chartered	216,212	-
EUR	29,194,833	USD	33,000,000	24/01/2022	State Street	116,062	-
EUR	2,679,051	USD	3,030,341	02/02/2022	HSBC	9,293	-
GBP	307,831	EUR	361,108	19/01/2022	Barclays	5,516	-
GBP	897,787	EUR	1,050,140	19/01/2022	BNP Paribas	19,118	-
GBP	383,779	EUR	454,745	19/01/2022	HSBC	2,334	-
GBP	4,108,119	EUR	4,835,257	19/01/2022	RBC	57,483	-
GBP	892,847	EUR	1,045,313	19/01/2022	Standard Chartered	18,061	-
GBP	224,481,630	EUR	262,667,311	19/01/2022	State Street	4,688,704	0.08
GBP	2,218,087	EUR	2,586,943	24/01/2022	RBC	54,472	-
HUF	54,425,886	EUR	146,549	19/01/2022	Barclays	442	-
HUF	6,217,988	EUR	16,762	19/01/2022	Citibank	31	-
HUF	5,859,403	EUR	15,801	19/01/2022	Standard Chartered	24	-
INR	4,074,191,076	USD	53,546,614	24/01/2022	Goldman Sachs	946,810	0.02
INR	5,601,476,632	USD	74,373,549	24/01/2022	Standard Chartered	637,333	0.01
PLN	5,833	EUR	1,258	19/01/2022	Citibank	12	-
PLN	874,031	EUR	188,076	19/01/2022	HSBC	2,244	-
SEK	11,204	EUR	1,087	19/01/2022	Barclays	2	-
SEK	1,511,153	EUR	146,387	19/01/2022	HSBC	430	-
SGD	52,627	EUR	34,267	03/01/2022	HSBC	131	-
SGD	2,000	EUR	1,292	19/01/2022	Goldman Sachs	14	-

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
SGD	31,024,066	EUR	20,020,177	19/01/2022	HSBC	248,501	-
SGD	10,700	EUR	6,927	19/01/2022	Merrill Lynch	63	-
SGD	247,972	EUR	160,894	19/01/2022	RBC	1,111	-
USD	523,186,155	AUD	716,781,733	24/01/2022	BNP Paribas	2,328,565	0.04
USD	92,788,382	BRL	509,148,410	24/01/2022	Goldman Sachs	1,616,005	0.03
USD	107,641,299	DKK	698,428,957	24/01/2022	Goldman Sachs	928,797	0.02
USD	3,061,987	EUR	2,693,998	19/01/2022	RBC	4,431	-
USD	18,726,160	EUR	16,320,317	24/01/2022	Goldman Sachs	180,705	-
USD	269,170,903	EUR	236,468,876	24/01/2022	State Street	717,764	0.01
USD	99,548,953	HKD	775,597,841	24/01/2022	HSBC	81,110	-
USD	1,642,523,991	JPY	187,221,257,459	24/01/2022	HSBC	13,590,923	0.22
USD	82,257,796	RUB	6,017,486,782	24/01/2022	Goldman Sachs	2,039,014	0.03
USD	84,820,944	SEK	740,286,496	24/01/2022	Citibank	2,823,896	0.05
USD	230,632,870	ZAR	3,560,095,105	24/01/2022	Barclays	7,500,531	0.12
USD	175,227,330	ZAR	2,689,672,304	24/01/2022	Citibank	6,532,776	0.11
USD	59,983,626	ZAR	954,309,491	24/01/2022	Goldman Sachs	389,916	0.01
USD	9,951,293	ZAR	157,992,698	24/01/2022	HSBC	82,687	-
ZAR	1,706,149,404	USD	104,806,555	24/01/2022	Goldman Sachs	1,447,995	0.02
ZAR	2,688,102,201	USD	166,519,964	24/01/2022	Toronto-Dominion Bank	1,053,615	0.02
Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts - Assets						70,128,515	1.12
AUD	335,085,540	USD	245,932,759	24/01/2022	BNP Paribas	(2,278,574)	(0.04)
AUD	95,629,923	USD	69,784,502	24/01/2022	Citibank	(295,920)	(0.01)
AUD	191,476,200	USD	140,076,616	24/01/2022	Goldman Sachs	(900,685)	(0.02)
CHF	14,500	EUR	14,012	19/01/2022	BNP Paribas	(22)	-
EUR	2,215	AUD	3,518	19/01/2022	BNP Paribas	(36)	-
EUR	35,834	AUD	56,698	19/01/2022	Merrill Lynch	(452)	-
EUR	42,144	AUD	66,856	19/01/2022	Standard Chartered	(643)	-
EUR	2,649,077	AUD	4,189,344	24/01/2022	Merrill Lynch	(31,808)	-
EUR	96,284	CHF	99,871	03/01/2022	RBC	(62)	-
EUR	1,624	CHF	1,691	19/01/2022	Goldman Sachs	(8)	-
EUR	1,569	CHF	1,632	19/01/2022	RBC	(6)	-
EUR	429,643	CHF	447,295	19/01/2022	Standard Chartered	(1,902)	-
EUR	15,781	CZK	393,526	03/01/2022	Citibank	(49)	-
EUR	11,221	CZK	279,703	04/01/2022	BNP Paribas	(30)	-
EUR	334,896	CZK	8,470,779	19/01/2022	Barclays	(5,261)	-
EUR	68,924	CZK	1,742,471	19/01/2022	HSBC	(1,048)	-
EUR	147,739	GBP	124,382	04/01/2022	RBC	(450)	-
EUR	2,587	GBP	2,202	19/01/2022	RBC	(36)	-
EUR	1,590,842	GBP	1,352,923	19/01/2022	Standard Chartered	(20,480)	-
EUR	1,563,381	GBP	1,335,935	19/01/2022	State Street	(27,708)	-
EUR	18,075,291	GBP	15,420,975	24/01/2022	State Street	(288,826)	(0.01)
EUR	146,797	HUF	54,425,886	03/01/2022	Barclays	(462)	-
EUR	5,814	HUF	2,151,325	03/01/2022	Standard Chartered	(7)	-
EUR	1,857	PLN	8,645	19/01/2022	HSBC	(26)	-
EUR	1,418	SEK	14,650	19/01/2022	HSBC	(5)	-
EUR	1,110	SGD	1,700	04/01/2022	HSBC	(1)	-
EUR	85,278	SGD	131,639	19/01/2022	Citibank	(724)	-
EUR	2,006	SGD	3,097	19/01/2022	Goldman Sachs	(18)	-
EUR	1,926,527	SGD	2,972,056	19/01/2022	HSBC	(15,180)	-
EUR	1,939,154	USD	2,200,652	03/01/2022	HSBC	(807)	-
EUR	2,694,925	USD	3,061,987	03/01/2022	RBC	(4,336)	-
EUR	4,495,400,163	USD	5,154,688,808	24/01/2022	Citibank	(46,782,154)	(0.75)
GBP	184,049	EUR	219,472	19/01/2022	HSBC	(271)	-
HUF	1,531,564,403	EUR	4,172,826	19/01/2022	Citibank	(36,443)	-
HUF	10,910,214	EUR	29,562	19/01/2022	HSBC	(97)	-
HUF	26,781,471	EUR	72,569	19/01/2022	Merrill Lynch	(238)	-
JPY	352,515,124	EUR	2,722,715	19/01/2022	BNP Paribas	(22,951)	-
JPY	51,577,207,657	EUR	401,116,839	19/01/2022	Goldman Sachs	(6,108,783)	(0.10)
JPY	370,000,000	EUR	2,884,675	19/01/2022	HSBC	(51,001)	-
JPY	10,872,080	EUR	84,851	19/01/2022	Merrill Lynch	(1,586)	-
JPY	2,111,835	EUR	16,468	19/01/2022	RBC	(294)	-
JPY	208,968,375	EUR	1,613,716	19/01/2022	State Street	(13,315)	-
JPY	18,376,823,148	EUR	141,434,941	24/01/2022	Barclays	(703,308)	(0.01)
JPY	11,587,100,000	USD	102,125,302	24/01/2022	Barclays	(1,255,028)	(0.02)
JPY	39,109,819,415	USD	343,680,584	24/01/2022	HSBC	(3,335,613)	(0.05)
RUB	1,439,088,317	USD	19,373,833	24/01/2022	HSBC	(224,861)	-
SEK	92,911	EUR	9,081	03/01/2022	RBC	(52)	-
SEK	223,410,645	EUR	21,741,192	19/01/2022	Goldman Sachs	(35,624)	-

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	15,000	EUR	1,463	19/01/2022	Standard Chartered	(6)	-
SEK	83,049,132	EUR	8,230,706	24/01/2022	BNP Paribas	(162,555)	-
SEK	38,909,359	EUR	3,834,010	24/01/2022	Standard Chartered	(54,000)	-
USD	348,020,913	AUD	488,235,924	24/01/2022	Citibank	(5,769,391)	(0.09)
USD	234,702,748	BRL	1,350,936,479	03/01/2022	Citibank	(6,895,535)	(0.11)
USD	5,287,265	BRL	29,896,700	03/01/2022	HSBC	(70,432)	-
USD	1,388,188	BRL	7,978,068	02/02/2022	Citibank	(29,630)	-
USD	1,615,000	BRL	9,329,936	02/02/2022	HSBC	(42,064)	-
USD	244,960,012	EUR	217,952,649	03/01/2022	HSBC	(2,010,884)	(0.03)
USD	7,443,557	EUR	6,569,031	19/01/2022	BNP Paribas	(9,269)	-
USD	630,401	EUR	557,135	19/01/2022	Merrill Lynch	(1,584)	-
USD	2,305,852	EUR	2,039,911	19/01/2022	RBC	(7,839)	-
USD	880,787,076	EUR	777,416,355	19/01/2022	Standard Chartered	(1,207,725)	(0.02)
USD	7,008,927	EUR	6,201,564	19/01/2022	State Street	(24,827)	-
USD	115,497,706	EUR	101,952,613	24/01/2022	Barclays	(178,935)	-
USD	30,845,278	EUR	27,249,608	24/01/2022	BNP Paribas	(69,523)	-
USD	22,687,905	EUR	20,062,346	24/01/2022	Goldman Sachs	(70,334)	-
USD	40,668,483	EUR	36,045,076	24/01/2022	HSBC	(209,031)	-
USD	75,714,421	EUR	66,992,612	24/01/2022	Merrill Lynch	(274,966)	(0.01)
USD	52,081,963	EUR	46,166,242	24/01/2022	RBC	(272,924)	-
USD	14,652,129	EUR	12,959,347	24/01/2022	Standard Chartered	(48,259)	-
USD	67,000,000	EUR	59,292,421	24/01/2022	State Street	(253,704)	-
USD	231,245,476	EUR	205,000,548	02/02/2022	Deutsche Bank	(1,271,206)	(0.02)
USD	1,733,636	EUR	1,532,981	02/02/2022	HSBC	(5,632)	-
USD	100,053,317	GBP	74,637,134	24/01/2022	Standard Chartered	(717,403)	(0.01)
USD	22,937,533	IDR	329,272,877,760	24/01/2022	BNP Paribas	(145,024)	-
USD	20,892,022	IDR	300,218,359,627	24/01/2022	Standard Chartered	(151,207)	-
USD	343,866,584	INR	25,782,841,408	24/01/2022	BNP Paribas	(1,580,804)	(0.03)
USD	271,715,236	TWD	7,539,554,356	22/02/2022	Goldman Sachs	(1,092,558)	(0.02)
USD	109,349,232	ZAR	1,764,367,716	24/01/2022	Citibank	(645,836)	(0.01)
USD	44,996,362	ZAR	726,293,394	24/01/2022	Goldman Sachs	(280,586)	(0.01)
ZAR	414,871,451	EUR	23,123,571	24/01/2022	Citibank	(314,715)	(0.01)
ZAR	1,645,898,842	USD	104,932,639	24/01/2022	Goldman Sachs	(1,975,570)	(0.03)
Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts - Liabilities						(88,291,149)	(1.41)
Net Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts - Liabilities						(18,162,634)	(0.29)

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
S&P 500 Emini Index, 18/03/2022	(2,723)	USD	(572,157,556)	615,107	0.01
XAV Health Care Index, 18/03/2022	627	USD	79,042,418	76,454	-
Total Unrealised Gain on Financial Futures Contracts				691,561	0.01
Australia 3 Year Bond, 15/03/2022	9,705	AUD	709,181,792	(593,749)	(0.01)
EURO STOXX 50 Index, 18/03/2022	(5,748)	EUR	(246,445,500)	-	-
MSCI Emerging Markets Index, 18/03/2022	(2,556)	USD	(139,068,323)	(123,927)	-
STOXX 600 Utilities Index, 18/03/2022	8,757	EUR	176,716,260	-	-
US 5 Year Note, 31/03/2022	(4,249)	USD	(453,063,737)	(190,201)	-
US 10 Year Note, 22/03/2022	(593)	USD	(68,174,281)	(4,082)	-
Total Unrealised Loss on Financial Futures Contracts				(911,959)	(0.01)
Net Unrealised Loss on Financial Futures Contracts				(220,398)	-

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
2,696	Advanced Micro Devices, Inc., Put, 130,000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	34,114,887	325,598	-
1,089	Boeing Co. (The), Call, 300,000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	790,427	2,400	-
1,228	Compass Group plc, Call, 1,700,000, 18/03/2022	GBP	Goldman Sachs	4,274,103	720,547	0.01
21,162	Ford Motor Co., Put, 18,000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	38,650,619	195,879	-
487,103,000	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.720, 07/01/2022	AUD	Citibank	517,063,926	2,909,430	0.05
2,453	Heineken NV, Call, 95,000, 18/03/2022	EUR	Goldman Sachs	10,864,160	1,508,595	0.02
4,170	Las Vegas Sands Corp., Call, 72,500, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	262,242	3,676	-
1,730	Marriott International, Inc., Call, 170,000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	7,448,190	366,777	0.01
1,365	Nvidia Corp., Put, 275,000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	35,688,421	553,518	0.01
3,237	Planet Fitness, Inc., Call, 95,000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	4,537,858	442,299	0.01
1,891	S&P 500 Index, Put, 4,625,000, 05/01/2022	USD	Goldman Sachs	769,071,142	312,561	-
1,820	Safran SA, Call, 140,000, 18/03/2022	EUR	Goldman Sachs	1,802,659	41,860	-
4,304	Standard Chartered plc, Call, 520,000, 20/05/2022	GBP	Goldman Sachs	9,378,304	384,584	0.01
206	Tesla, Inc., Put, 1,150,000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	19,143,223	1,996,659	0.03
2,450	Vinci SA, Call, 100,000, 18/03/2022	EUR	Goldman Sachs	6,214,285	360,150	0.01
7,158	Wells Fargo & Co., Call, 52,500, 17/06/2022	USD	Goldman Sachs	14,586,877	1,344,042	0.02
Total Market Value on Option Purchased Contracts					11,468,575	0.18

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
(1,891)	S&P 500 Index, Call, 4,775,000, 05/01/2022	USD	Goldman Sachs	794,013,989	(4,009,111)	(0.06)
Total Market Value on Option Written Contracts					(4,009,111)	(0.06)

マネー・マーケット・マザーファンド

《第36期》決算日2022年11月21日

[計算期間：2022年5月21日～2022年11月21日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月21日に第36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36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	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
32期(2020年11月20日)	円 10,182	% 0.0	% —	% —	百万円 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
35期(2022年5月20日)	10,182	0.0	—	—	2,897
36期(2022年11月21日)	10,181	△0.0	—	—	2,660

(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	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	債券率
(期首) 2022年5月20日	円 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) 2022年11月21日	10,181	△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。

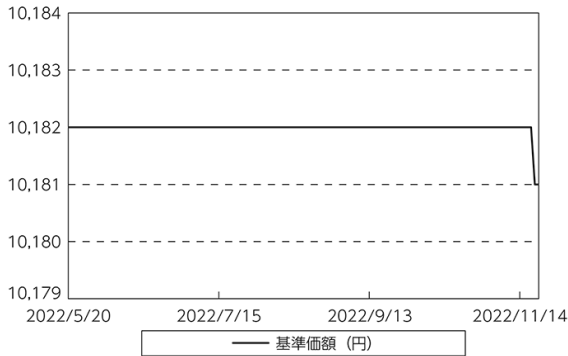
○運用経過

●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て0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の変動要因

(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-0.072%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。

○今後の運用方針

- ・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

(2022年5月21日～2022年11月21日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2022年5月21日～2022年11月21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 283,299,750	千円 283,499,756

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月21日～2022年11月21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

(2022年11月21日現在)

国内その他有価証券

区分	当期	期末
	評価額	比率
コマーシャル・ペーパー	千円 2,199,999	% 82.7

(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

(2022年11月21日現在)

項目	当期	期末
	評価額	比率
その他有価証券	千円 2,199,999	% 82.7
コール・ローン等、その他	460,725	17.3
投資信託財産総額	2,660,724	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月21日現在)

項目	当期末
(A) 資産	2,660,724,177
コール・ローン等	460,724,244
その他有価証券(評価額)	2,199,999,933
(B) 負債	1,146
未払解約金	68
未払利息	1,078
(C) 純資産総額(A-B)	2,660,723,031
元本	2,613,319,906
次期繰越損益金	47,403,125
(D) 受益権総口数	2,613,319,906口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,181円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,845,789,751円
 期中追加設定元本額 1,894,698,772円
 期中一部解約元本額 2,127,168,617円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0181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)	1,569,488,380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	523,697,712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>	71,490,321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>	61,998,360円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	51,826,756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>	43,878,184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
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
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)	13,122,469円
ピムコ・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 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)	9,874,414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
ピムコ・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
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 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)	7,489,236円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	7,196,270円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	6,895,341円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)	6,887,212円
ピムコ・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
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
ピムコ・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)	5,990,990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
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)	5,541,524円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)	5,484,593円
三菱UFJ/ピムコ 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
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	5,038,306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

○損益の状況 (2022年5月21日~2022年11月21日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 112,556
受取利息	6,409
支払利息	△ 118,965
(B) 当期損益金(A)	△ 112,556
(C) 前期繰越損益金	51,746,903
(D) 追加信託差損益金	34,483,023
(E) 解約差損益金	△38,714,245
(F) 計(B+C+D+E)	47,403,125
次期繰越損益金(F)	47,403,125

(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 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	4,433,586円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	4,289,171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
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 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 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)	2,895,129円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	2,711,846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
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	2,515,903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)	2,210,674円
三菱UFJ J/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)	2,178,993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)	2,119,621円
三菱UFJ J/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 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)	2,007,890円
バリュエーション・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118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)	1,628,892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 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
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)	1,453,944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>	1,355,194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)	1,339,040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 (年2回分配型)	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<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,149,232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<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,074,934円
三菱UFJ J/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)	1,020,693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)	1,016,827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)	870,254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)	669,935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<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	629,892円
ビムコ・エマージング・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> (毎月分配型)	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 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)	416,840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
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
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	217,015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
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)	208,430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

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
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)	125,118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 /マッコーリー オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	97,104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
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	89,287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<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	74,308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
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)	50,114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 ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	20,635円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	11,006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
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	10,787円
バリュー・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・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829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
<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 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 インパクト投資ファンド	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・ギフォード世界長期成長株ファンド	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<成長重視型> (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> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	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
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
合計	2,613,319,906円