

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／株式
信託期間	2039年1月25日[当初、2029年1月25日]まで(2019年1月31日設定)
運用方針	外国投資法人であるベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ロング・ターム・グローバル・グロース・ファンドの円建ての投資信託証券(クラスC・JPY・アキュムレーション)への投資を通じて、主として日本を含む世界各国(新興国を含みます。)の株式等(DR(預託証券)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。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。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド
	ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ロング・ターム・グローバル・グロース・ファンド・クラスC・JPY・アキュムレーション
	日本を含む世界各国の株式等を主要投資対象とします。
	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。  分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。(基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。)

※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)

# ベイリー・ギフォード 世界長期成長株ファンド

愛称：ロイヤル・マイル

第3期(決算日：2022年1月25日)

信託期間を従来の2029年1月25日から2039年1月25日へ延長しました。

## 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「ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド」は、去る1月25日に第3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。

**○設定以来の運用実績**

決算期	基準価額			(参考指数)		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	MSCI オールカントリー・ワールドインデックス (配当込み、円ベース)	期中騰落率				
(設定日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2019年1月31日	10,000	—	—	10,000	—	—	—	—	1,665
1期(2020年1月27日)	12,810	0	28.1	11,907	19.1	—	—	97.4	2,803
2期(2021年1月25日)	24,460	0	90.9	13,353	12.1	—	—	100.0	33,522
3期(2022年1月25日)	20,390	0	△16.6	15,779	18.2	—	—	98.5	52,745

- (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) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
- (注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。
- (注) MSCI オールカントリー・ワールド インデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、世界の先進国・新興国の株式で構成されています。同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。
- (注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。
- (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。
- (注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		( 参 考 指 数 ) MSCI オールカンントリー・ワールドインデックス (配当込み、 円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2021年1月25日	円 24,460	% —	円 13,353	% —	% —	% —	% 100.0
1月末	23,898	△ 2.3	13,174	△ 1.3	—	—	100.0
2月末	24,827	1.5	13,693	2.5	—	—	99.4
3月末	22,621	△ 7.5	14,352	7.5	—	—	99.1
4月末	24,922	1.9	14,951	12.0	—	—	98.8
5月末	23,985	△ 1.9	15,187	13.7	—	—	99.1
6月末	26,458	8.2	15,503	16.1	—	—	98.5
7月末	25,805	5.5	15,566	16.6	—	—	98.4
8月末	26,014	6.4	15,867	18.8	—	—	98.5
9月末	25,232	3.2	15,597	16.8	—	—	98.5
10月末	27,406	12.0	16,543	23.9	—	—	97.6
11月末	27,234	11.3	16,402	22.8	—	—	98.7
12月末	25,136	2.8	17,015	27.4	—	—	98.6
(期 末) 2022年1月25日	円 20,390	% △16.6	円 15,779	% 18.2	% —	% —	% 98.5

(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3期：2021年1月26日～2022年1月25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3期首	24,460円
第3期末	20,390円
既払分配金	0円
騰落率	-16.6%

※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16.6%の下落となりました。

## ▶ 基準価額の変動要因

### 下落要因

米国の金融引き締めへの警戒感が高まったことや、保有銘柄（PINDUODUO INC-ADR、PELOTON INTERACTIVE INC CLASS Aなど）が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

第3期：2021年1月26日～2022年1月25日

## 投資環境について

### ▶ 株式市況

#### 株式市況は上昇しました。

期首から2021年4月にかけては、米長期金利上昇への警戒感などから下落する局面があったものの、米追加経済対策への期待や新型コロナウイルスワクチン接種の進展を背景に景気回復に楽観的な見方が広がったことなどから上昇しました。

4月から7月にかけては、米連邦公開市場委員会（FOMC）で利上げ時期前倒しの可能性が示唆されたことなどから下落する局面があったものの、一部企業が良好な決算を発表したことなどが好感され、上昇しました。

7月から11月上旬にかけては、新型コロナウイルスのワクチン接種進展に伴う経済正常化や良好な企業業績などを背景に上昇しました。

その後は、新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」に対する懸念や、米国の金融引き締めへの警戒感が高まったことなどから下落しました。

### ▶ 為替市況

期首に比べ、米ドル・ユーロは対円で上昇しました。

### ▶ 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-0.021%となりました。

## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド

外国投資法人であるベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ロング・ターム・グローバル・グロース・ファンドの円建ての投資信託証券（クラスC・JPY・アキュムレーション）への投資を行いました。また、マネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

### ▶ ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ロング・ターム・グローバル・グロース・ファンドークラスC・JPY・アキュムレーション

日本を含む世界各国（新興国を含みます。）の株式等（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、個別企業に

対する独自の調査に基づき、長期の視点で高い成長が期待される企業の株式等に厳選して投資を行いました。

主な新規組み入れ、全売却した銘柄は以下の通りです。

#### 主な新規組入銘柄

電気自動車向けのバッテリーなどを提供する「CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CLASS A」などを新規に組み入れました。

#### 主な全売却銘柄

教育サービス会社の「TAL EDUCATION GROUP- ADR」などを全売却しました。

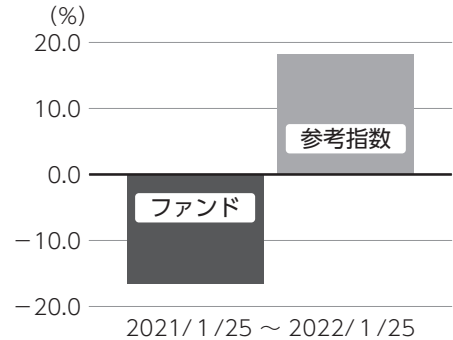
- ▶ マネー・マーケット・マザーファンド  
コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保をめざした運用を行いました。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数はMSCI オールカントリー・ワールド インデックス（配当込み、円ベース）です。

### 基準価額と参考指数の対比（騰落率）



## 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3期
	2021年1月26日～2022年1月25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	10,389

(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。)

### ▶ ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド

外国投資法人であるベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ロング・ターム・グローバル・グロース・ファンドの円建ての投資信託証券（クラスC・JPY・アキュムレーション）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への投資を行います。

### ▶ ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ロング・ターム・グローバル・グロース・ファンドークラスC・JPY・アキュムレーション

引き続き、主として日本を含む世界各国の株式等に投資を行います。

ポートフォリオの構築に際しては、個別企業に対する独自の調査に基づき、長期の視点で高い成長が期待される企業の株式等に厳選して投資を行う方針です。

米国の金融政策を巡る不透明感などから、短期的には不安定な相場展開となる可能性があるものの、当ファンドのポートフォリオは将来の成長に適した位置付けにあると考えています。

保有している投資先企業は、長期にわたり売上高と利益で平均を上回る成長率を達成する能力を有すると考えています。

また、これらの企業の多くは、多くの新興市場における裁量的支出の伸び、テクノロジーとインターネットの台頭、そして医療の進歩など、長期にわたって持続が見込まれる構造的な成長ドライバーによって支えられていると考えます。

今後もファンダメンタルズの分析を継続するとともに、競合他社に対する持続可能な優位性を確保し長期的な視点を持った経営陣によってマネジメントされている企業の発掘に重点を置いた銘柄選定を行います。

### ▶ 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1月26日～2022年1月25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	401	1.592	(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 )	(220)	(0.876)	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 )	(172)	(0.683)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 8)	(0.033)	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	1	0.003	(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 )	( 1)	(0.003)	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	402	1.595	

期中の平均基準価額は、25,161円です。

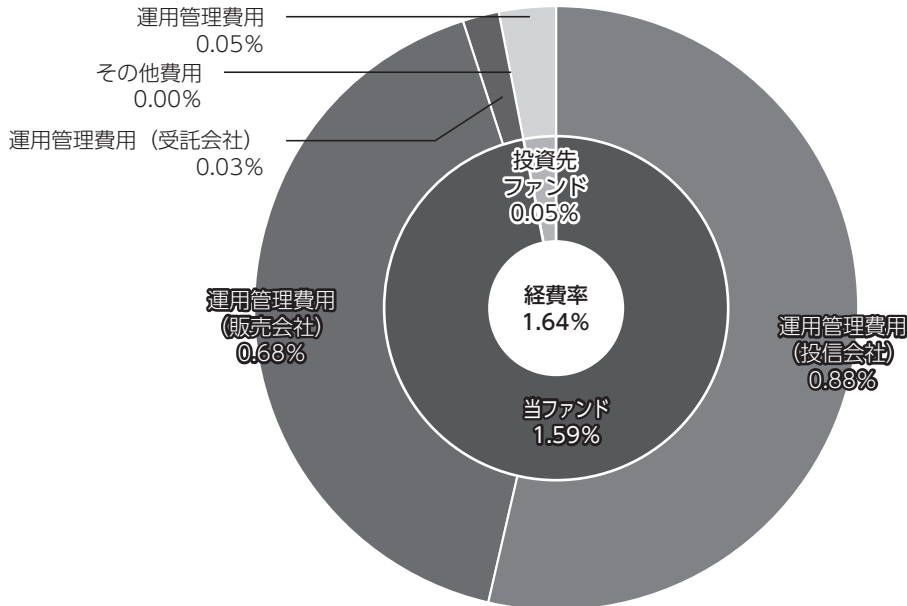
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

- (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1.64%**です。



経費率 (①+②)	(%)	1.64
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.59
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.05

(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1月26日～2022年1月25日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ロング・ターム・グローバル・グロース・ファンドークラスC・JPY・アキュムレーション	千口 15,642	千円 39,874,870	千口 4,751	千円 13,211,620

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年1月26日～2022年1月25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1月25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		比率
		口数	口数	評価額	
	ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ロング・ターム・グローバル・グロース・ファンドークラスC・JPY・アキュムレーション	千口 13,112	千口 24,003	千円 51,970,664	% 98.5
合計		13,112	24,003	51,970,664	98.5

(注) 比率はベイリー・ギフォード世界長期成長株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1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 51,970,664	% 96.7
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	1,761,664	3.3
投資信託財産総額	53,732,337	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	53,732,337,614
コール・ローン等	1,761,663,217
投資証券(評価額)	51,970,664,398
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	9,999
(B) 負債	987,275,681
未払金	293,860,000
未払解約金	170,104,250
未払信託報酬	522,370,756
未払利息	822
その他未払費用	939,853
(C) 純資産総額(A-B)	52,745,061,933
元本	25,868,255,829
次期繰越損益金	26,876,806,104
(D) 受益権総口数	25,868,255,829口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,390円

<注記事項>

- ①期首元本額 13,705,137,582円  
 期中追加設定元本額 27,742,322,324円  
 期中一部解約元本額 15,579,204,077円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2.0390円です。

②分配金の計算過程

項 目	2021年1月26日～ 2022年1月25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	24,055,096,370円
分配準備積立金額	2,821,709,734円
当ファンドの分配対象収益額	26,876,806,104円
1万口当たり収益分配対象額	10,389円
1万口当たり分配金額	—円
収益分配金金額	—円

\*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。

【お 知 ら せ】

- ①信託期間を従来の2029年1月25日から2039年1月25日へ延長し、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (2021年4月24日)  
 ②委託者が募集を行うための条文的追加および記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (2021年10月23日)

○損益の状況 (2021年1月26日～2022年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 271,356
受取利息	3,533
支払利息	△ 274,889
(B) 有価証券売買損益	△10,344,696,017
売買益	1,278,982,226
売買損	△11,623,678,243
(C) 信託報酬等	△ 961,698,545
(D) 当期損益金(A+B+C)	△11,306,665,918
(E) 前期繰越損益金	2,821,672,163
(F) 追加信託差損益金	35,361,799,859
(配当等相当額)	( 13,206,667,896)
(売買損益相当額)	( 22,155,131,963)
(G) 計(D+E+F)	26,876,806,104
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	26,876,806,104
追加信託差損益金	35,361,799,859
(配当等相当額)	( 13,206,667,896)
(売買損益相当額)	( 22,155,131,963)
分配準備積立金	2,821,709,734
繰越損益金	△11,306,703,489

- (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。

<参考> 投資する投資信託証券およびその概要

<b>ファンド名</b>	ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ロング・ターム・グローバル・グロース・ファンドークラスC・JPY・アキュムレーション
<b>運用方針</b>	日本を含む世界各国（新興国を含みます。）の株式等（DR（預託証券）を含みます。）への投資を通じて、長期的な信託財産の成長をめざします。
<b>主要運用対象</b>	日本を含む世界各国の株式等
<b>主な組入制限</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 同一の発行体が発行する株式等への投資比率は、原則として純資産総額の10%以内とします。</li> <li>・ 新興国の株式等への投資額は、合計して純資産総額の50%以内とします。</li> <li>・ ロシアの金融商品取引所に上場されている株式等へは投資を行いません。ただし、先進国の金融商品取引所に上場されているロシアの株式等は投資対象とします。</li> </ul>
<b>決算日</b>	毎年9月30日
<b>分配方針</b>	原則として分配を行わない方針です。

運用計算書、純資産変動計算書、投資明細表はANNUAL REPORT AND AUDITED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 30 SEPTEMBER 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、シェアクラス分けされたものがないため、ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ロング・ターム・グローバル・グロース・ファンドで掲載しています。

(1) 運用計算書

ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ロング・ターム・グローバル・グロース・ファンド  
(2019年10月1日～2020年9月30日)

	ベイリー・ギフォード・ ワールドワイド・ロング・ ターム・グローバル・ グロース・ファンド
	米ドル
<b>収益：</b>	
投資収益	915,799
銀行受取利息	—
その他の収益	2,680
損益を通じて公正価値で測定する金融資産及び金融負債に係る損益（純額）	322,573,911
<b>投資（損）益合計</b>	<b>323,492,390</b>
<b>費用：</b>	
運用受託報酬	(2,148,286)
事務処理手数料	(328,539)
監査報酬	(7,642)
法務及び専門家報酬	(78,635)
事務管理手数料	(233,708)
預託手数料	(98,415)
ディレクター報酬及び費用	(10,188)
その他費用	(32,249)
<b>運用費用合計</b>	<b>(2,937,662)</b>
費用清算	48,957
<b>純費用</b>	<b>(2,888,705)</b>
分配	—
金融費用	(277)
<b>純損益</b>	<b>320,603,408</b>
源泉徴収税	(17,804)
<b>純資産の純増加（減少）額</b>	<b>320,585,604</b>

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。



(2) 純資産変動計算書

ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ロング・ターム・グローバル・グロース・ファンド  
(2019年10月1日～2020年9月30日)

ベイリー・ギフォード・  
ワールドワイド・ロング・  
ターム・グローバル・  
グロース・ファンド

米ドル

<b>純資産期首</b>	200,779,047
投資信託証券の純発行額	521,689,807
分配再投資	—
投資信託証券の純償還額	(121,535,253)
<b>純増減額</b>	400,154,554
純資産の純増加（減少）額	320,585,604
<b>純資産期末</b>	921,519,205

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

**(3) 投資明細表 (STATEMENT OF INVESTMENTS)**
**ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ロング・ターム・グローバル・グロース・ファンド  
(2020年9月30日現在)**

銘柄	残高	時価 (USD)	純資産比率 (%)
<b>Equities</b>			
<b>Canada - 3.10% (30 September 2019: 1.82%)</b>			
Shopify Inc Class A	27,954	28,596,103	3.10
<b>Cayman Islands - 1.27% (30 September 2019: 0.26%)</b>			
NIO Inc - ADR	551,045	11,693,175	1.27
<b>China - 25.17% (30 September 2019: 23.37%)</b>			
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	205,218	60,329,988	6.55
BeiGene Ltd - ADR	18,800	5,385,072	0.58
KE Holdings Inc - ADR	70,541	4,324,163	0.47
Meituan Dianping Class B	1,584,300	49,429,841	5.36
NetEase Inc - ADR	27,710	12,598,906	1.37
Pinduoduo Inc - ADR	357,463	26,505,881	2.88
TAL Education Group - ADR	259,966	19,767,815	2.14
Tencent Holdings Ltd	812,000	53,591,654	5.82
<b>France - 5.49% (30 September 2019: 7.79%)</b>			
Hermes International	11,513	9,923,977	1.08
Kering SA	59,363	39,451,151	4.28
L'Oreal SA	3,594	1,168,151	0.13
<b>Germany - 1.91% (30 September 2019: 2.23%)</b>			
Delivery Hero SE	153,120	17,591,015	1.91
<b>Hong Kong - 0.70% (30 September 2019: 1.64%)</b>			
AIA Group Ltd	656,200	6,426,485	0.70
<b>Netherlands - 4.35% (30 September 2019: 3.87%)</b>			
Adyen NV	8,671	15,964,719	1.73
ASML Holding NV	65,439	24,112,089	2.62
<b>Sweden - 2.09% (30 September 2019: 2.11%)</b>			
Spotify Technology SA	79,460	19,274,612	2.09
<b>United States - 52.14% (30 September 2019: 53.06%)</b>			
Alphabet Inc Class C	12,970	19,060,712	2.07
Amazon.com Inc	24,693	77,751,590	8.44
Atlassian Corp PLC Class A	99,459	18,080,652	1.96
Beyond Meat Inc	40,609	6,743,531	0.73
Carvana Co Class A	50,075	11,169,730	1.21
Cloudflare Inc Class A	191,863	7,877,895	0.85
DexCom Inc	61,149	25,207,452	2.73
Facebook Inc Class A	138,908	36,380,005	3.95
Illumina Inc	121,902	37,677,470	4.09
Intuitive Surgical Inc	24,914	17,677,480	1.92
Ionis Pharmaceuticals Inc	61,035	2,896,111	0.31
Moderna Inc	49,166	3,478,495	0.38
Netflix Inc	62,112	31,057,863	3.37
NVIDIA Corp	39,518	21,387,932	2.32
Peloton Interactive Inc Class A	243,010	24,116,312	2.62
salesforce.com Inc	83,671	21,028,196	2.28
Tesla Inc	174,237	74,749,415	8.11
Workday Inc Class A	80,122	17,236,646	1.87
Zoom Video Communications Inc Class A	57,400	26,984,314	2.93
<b>Total Equities</b>		<b>886,696,598</b>	<b>96.22</b>
<b>Financial Equity Assets at Fair Value through Profit or Loss</b>		<b>886,696,598</b>	<b>96.22</b>
<b>Financial Equity Liabilities at Fair Value through Profit or Loss</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss</b>		<b>886,696,598</b>	<b>96.22</b>
<b>Total Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Other Net Assets</b>		<b>34,822,607</b>	<b>3.78</b>
<b>Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares</b>		<b>921,519,205</b>	<b>100.00</b>

Analysis of Total Assets (Unaudited)	総資産比率 (%)	
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	886,696,598	93.52
Transferable securities dealt in on another regulated market	-	0.00
Transferable securities other than those admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market	-	0.00
Financial derivative instruments	-	0.00
Other assets	61,431,631	6.48
<b>Total Assets</b>	<b>948,128,229</b>	<b>100.00</b>

## 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。

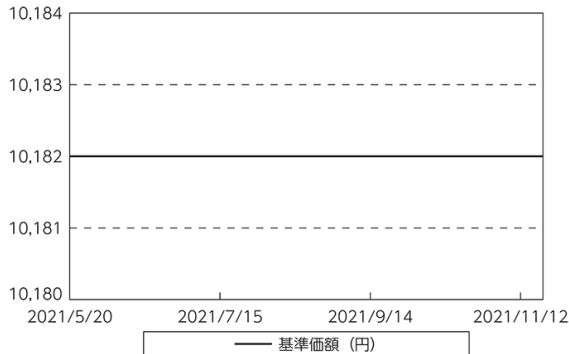
## ○運用経過

## ●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

## &lt;注記事項&gt;

- 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・エマージング・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・エマージング・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 インデックスオープン (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
バリュース・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュース・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュース・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