

JPモルガン・アメリカ成長株ファンド (為替ヘッジあり、年1回決算型)

第3期 運用報告書(全体版)

(決算日:2024年1月25日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「JPモルガン・アメリカ成長株ファンド(為替ヘッジあり、年1回決算型)」は、去る1月25日に第3期の決算を行いました。

当ファンドは、主として米国の株式を実質的な主要投資対象とすることにより、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。当期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

当該投資信託の概要と仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	2021年1月25日から2044年1月25日(休業日の場合は翌営業日)までです。	
運用方針	マザーファンドを通じ、主として米国の株式を主要投資対象とする外国投資法人が発行する外国投資証券に実質的に投資することにより、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。	
主要投資 (運用) 対象	当ファンド	GIMアメリカ成長株マザーファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)を主要投資対象とします。
	マザーファンド	以下の2ファンドを主要投資対象とします。 ①JPモルガン・ファンズ-USグロース・ファンド 米国の法律に基づき設立・登記されている企業、または主たる経済活動を米国で行っている企業が発行する株式を主要投資対象とします。 ②GIMジャパン・マネープール・ファンドF(適格機関投資家専用) GIMマネープール・マザーファンド(適格機関投資家専用)を通じ、円建ての公社債を主要投資対象とします。
組入制限 および 運用方法	当ファンド	マザーファンドを通じて運用を行います。為替ヘッジは行いません。株式への直接投資は行いません。なお、投資先ファンドを通じて株式へ投資します。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。投資信託の受益権等の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	ファンド・オブ・ファンズ方式で運用します。米国の株式に投資する米国株式ファンドの組入比率を高位に保つとともに、円建ての公社債に投資する「GIMジャパン・マネープール・ファンドF(適格機関投資家専用)」にも必ず投資します。為替ヘッジは行いません(投資先ファンドである米国株式ファンドにおいては、為替ヘッジを行います)。J.P.モルガン・アセット・マネジメント ^(※) のグローバルなネットワークを活用します。株式への直接投資は行いません。なお、投資先ファンドを通じて株式へ投資します。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。投資信託の受益権等の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	年1回の決算時(1月25日(休業日の場合は翌営業日))に基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIMアメリカ成長株マザーファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)」は「アメリカ成長株マザーファンド(為替ヘッジあり)」または「マザーファンド」ということがあります。

(注)「JPモルガン・ファンズ-USグロース・ファンド」は「米国株式ファンド」ということがあります。

(※)J.P.モルガン・アセット・マネジメントは、JPモルガン・チェース・アンド・カンパニーおよび世界の関連会社の資産運用ビジネスのブランドです。

<お問い合わせ先>

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

ホームページアドレス am.jpmorgan.com/jp

TEL 03-6736-2350 (受付時間は営業日の午前9時~午後5時)

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6432 東京都千代田区丸の内2丁目7番3号 東京ビルディング

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	ラッセル 1000グロス・インデックス (税引き後配当込み、円ヘッジ、円ベース)			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税金 分	配 当	騰 落 率		
(設定日) 2021年1月25日	円 10,000	—	—	10,000	—	百万円 980
1期(2022年1月25日)	9,351	0	△ 6.5	10,931	99.6	2,212
2期(2023年1月25日)	8,141	0	△12.9	8,875	99.6	2,190
3期(2024年1月25日)	10,323	0	26.8	11,680	100.1	2,481

(注)設定日の欄には、設定時の数値を記載しております。

(注)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注)投資信託証券とは投資信託受益証券及び投資証券の総称です(以下同じ)。

(注)ラッセル 1000グロス・インデックス(税引き後配当込み、円ヘッジ、円ベース)は設定時を10,000として指数化しております。

(注)ラッセル 1000グロス・インデックス(税引き後配当込み、円ヘッジ、円ベース)は、当ファンドの実質的な主要投資対象であるJPM USグロス(1クラス) (円建て、円ヘッジ)のベンチマークであり、当ファンドのベンチマークではありません(以下同じ)。

(注)ロンドン証券取引所グループplc及びそのグループ各社(併せて「LSEグループ」という)。© LSEグループ。FTSE Russellは、LSEグループが所有する一部の子会社の商号です。「FTSE Russell」は、関連するLSEグループ各社の商標であり、ライセンスに基づきその他のLSEグループ各社によって使用されます。FTSE Russellのインデックスまたはデータのすべての権利は、当該インデックスまたはデータを保有しているLSEグループ各社に帰属します。LSEグループまたはライセンスサーはいずれもインデックスまたはデータの誤りあるいは省略に対して責任を負いません。いかなる当事者も、この連絡に含まれるインデックスまたはデータに依存することはできません。LSEグループからのデータの追加配布は、関連するLSEグループ各社の明確な書面による同意なしに許可されることはありません。LSEグループは、この連絡の内容を宣伝促進、支援、推薦することはありません(以下同じ)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	ラッセル 1000グロス・インデックス (税引き後配当込み、円ヘッジ、円ベース)		投資信託 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	
(期首) 2023年1月25日	円 8,141	—	8,875	99.6
1月末	8,254	1.4	8,898	99.4
2月末	8,107	△ 0.4	8,924	99.1
3月末	8,295	1.9	9,298	99.6
4月末	8,232	1.1	9,441	99.7
5月末	8,908	9.4	9,975	100.0
6月末	9,249	13.6	10,397	99.9
7月末	9,575	17.6	10,835	99.4
8月末	9,436	15.9	10,684	99.6
9月末	8,796	8.0	10,052	99.4
10月末	8,504	4.5	9,815	99.8
11月末	9,600	17.9	10,849	100.1
12月末	9,894	21.5	11,293	99.6
(期末) 2024年1月25日	10,323	26.8	11,680	100.1

(注)騰落率は期首比です。

(注)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注)ラッセル 1000グロス・インデックス(税引き後配当込み、円ヘッジ、円ベース)は設定時を10,000として指数化しております。

投資環境

◎米国株式市況

S&P500指数(価格指数、米ドルベース)は上昇しました。

- ◆期首から3月初めにかけては、FRB(米連邦準備制度理事会)による利上げが市場予想通りだったことで、利上げペース減速が期待され株価が上昇した一方、FRB高官による金融引き締めに積極的な発言が重しとなり、米国株式市場は一進一退の動きが続きました。
- ◆3月中旬、シリコンバレー銀行破綻に端を発する金融不安から、米国株式市場は一時大幅に下落しました。
- ◆しかしその後7月にかけては、高位なインフレ率を受けた金融引き締め長期化への懸念や債務上限問題が市場の重しになる場面もありましたが、良好な企業決算や経済指標の堅調さから景気の改善が意識され、米国株式市場は上昇基調で推移しました。
- ◆8月から10月末にかけては、金利上昇が株式市場にとって逆風となり、株価は下落しました。
- ◆その後期末にかけては、早期の利下げ転換を織り込む形で進んだ長期金利の低下などを受けて堅調に推移しました。底堅い経済指標や連銀高官の発言を受けて長期金利が反転したことから、一時軟調となる場面もありましたが、上昇基調で期末を迎えました。

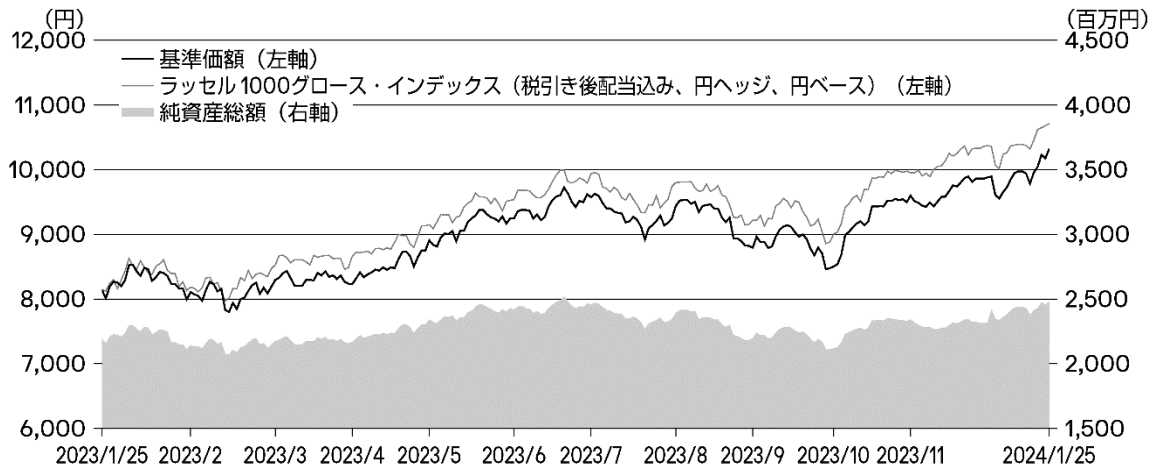
* S&P500指数は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが発表しており、著作権はS&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属しております。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

○当ファンド: 基準価額の騰落率は+26.8%となりました。

○組入ファンド: マザーファンドの基準価額の騰落率は+28.1%となりました。



(注) 基準価額は、信託報酬控除後です(以下同じ)。

(注) ラッセル 1000グロス・インデックス(税引き後配当込み、円ヘッジ、円ベース)はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

当ファンドは、マザーファンドにおいて投資する米国株式ファンドの組み入れを高位に保つ運用を行いました。実質的に米国の株式を主要投資対象とする投資先の米国株式ファンドにおいては、保有証券の価格が上昇したことなどが基準価額を押し上げました。

◎ポートフォリオについて

○当ファンド

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れました。

○マザーファンド

米国株式ファンドを高位に組み入れました。また、米国株式ファンドにおいては、情報技術セクターや一般消費財・サービスセクターなどを高位に組入れました。

◎分配金

基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、無分配としました。留保益の運用につきましては、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込)

項 目	第3期
	2023年1月26日～ 2024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	696

(注)対基準価額比率は当期分配金(税込)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)円未満は切捨てです。当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆当社グループは、引き続き、経済のファンダメンタルズ(基礎的条件)と企業業績を注視しています。今後変更される可能性があります。S&P500構成企業全体の収益は2024年に約12%、2025年に約12%増加すると予想しています。
- ◆インフレ鈍化と経済成長見通しの改善により、ソフトランディングに向けた楽観的な見方が広がっています。しかし、米国においては、米大統領選や高い政策金利、地政学リスクが高まる可能性などを考慮し、2024年に経済が景気後退に傾くリスクは依然残ると見ています。市場の変動性が高い中、質の高い銘柄を選好しており、確信度の高い銘柄を中心とした銘柄選定を行っていく方針です。

◎今後の運用方針

○当ファンド

マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。

○マザーファンド

米国株式ファンドを主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。今後も米国株式ファンドを通じて、主として米国の株式に投資を行う方針です。

〇1万口当たりの費用明細

(2023年1月26日～2024年1月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	91	1.023	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率
(投 信 会 社)	(15)	(0.165)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、目論見書、運用報告書等の開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(販 売 会 社)	(73)	(0.825)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、交付運用報告書の交付業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.033)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) そ の 他 費 用	10	0.111	(b) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]}$
(監 査 費 用)	(2)	(0.022)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
(そ の 他)	(8)	(0.089)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	101	1.134	
期中の平均基準価額は、8,904円です。			

(注) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンド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) 各項目の円未満は四捨五入です。

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

(注) 各項目の費用はマザーファンドが組み入れている投資信託証券(投資信託受益証券および投資証券)が支払った費用を含んでおらず、上記以外に間接的に負担している主な費用として、マザーファンドが投資している投資信託証券には以下のものがあります。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における費用等については「組入上位ファンドの概要」に表示しています。

①JPM USグロース(イクラス)(円建て、円ヘッジ)(JPM US Growth I-JPY(hedged))

運用報酬:純資産に対して年率0.60%

事務管理報酬:実費(ただし、純資産に対して年率0.16%を上限とします。)

その他費用:有価証券の売買にかかる費用・税金、外貨建資産の保管費用、臨時で発生する費用、その他の税金等

②GIMジャパン・マネーボール・ファンドF(適格機関投資家専用)

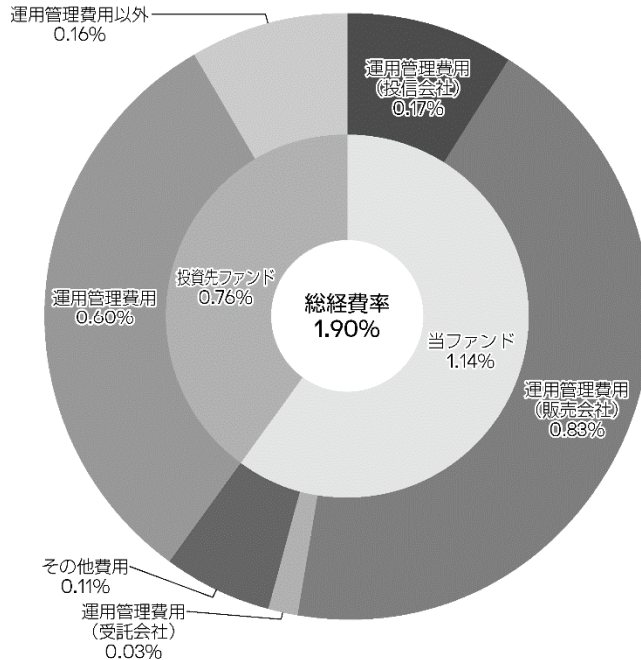
信託報酬:年率0.1045%(税抜0.095%)

監査費用:年率0.022%(税抜0.02%)ただし、年間330万円(税抜300万円)を上限とします。

(参考情報)

○総経費率

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、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.90%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	1.90
①当ファンドの費用の比率	1.14
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.60
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.16

(注) 当ファンドの費用は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、売買委託手数料およ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、アメリカ成長株マザーファンド(為替ヘッジあり)において組み入れている投資信託証券です。

(注) それぞれの投資先ファンドの費用は以下簡便法により算出した会計値です。

JPM USグロス(1クラス)(円建て、円ヘッジ): 当ファンドの目録見書に記載した当該投資先ファンドの運用管理費用を上記②とし、当該投資先ファンドの直近の計算期末時点におけるTER(総費用率)から上記②を差し引いた費用を上記③とする簡便法

GIMジャパン・マネーボール・ファンドF(適格機関投資家専用): 当該投資先ファンドの直近の計算期末時点における運用報告書1万口当たりの費用明細において用いた簡便法

(注) 当ファンドの費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2023年1月26日～2024年1月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ成長株マザーファンド(為替ヘッジあり)受益証券	千口 398,262	千円 378,191	千口 704,702	千円 665,193

(注)単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月26日～2024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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年1月25日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
アメリカ成長株マザーファンド(為替ヘッジあり)受益証券	千口 2,643,986	千口 2,337,546	千円 2,494,863

(注)口数・評価額の単位未満は切捨てです。

○投資信託財産の構成

(2024年1月25日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アメリカ成長株マザーファンド(為替ヘッジあり) 受益証券	2,494,863	99.1
コール・ローン等、その他	23,146	0.9
投資信託財産総額	2,518,009	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月25日現在)

項目	当 期 末
(A) 資産	2,518,009,076 円
アメリカ成長株マザーファンド(為替ヘッジあり) 受益証券(評価額)	2,494,863,859
未収入金	23,145,217
(B) 負債	36,384,126
未払解約金	23,145,217
未払信託報酬	11,953,677
その他未払費用	1,285,232
(C) 純資産総額(A-B)	2,481,624,950
元本	2,404,079,983
次期繰越損益金	77,544,967
(D) 受益権総口数	2,404,079,983口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,323円

<注記事項>

期首元本額	2,691,036,776円
期中追加設定元本額	410,123,708円
期中一部解約元本額	697,080,501円
当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。	
未払受託者報酬	385,604円
未払委託者報酬	11,568,073円

○損益の状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

項目	当 期
(A) 有価証券売買損益	509,325,264 円
売買益	579,441,966
売買損	△ 70,116,702
(B) 信託報酬等	△ 25,945,437
(C) 当期損益金(A+B)	483,379,827
(D) 前期繰越損益金	△ 315,878,250
(E) 追加信託差損益金	△ 89,956,610
(売買損益相当額)	(△ 89,956,610)
(F) 計(C+D+E)	77,544,967
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	77,544,967
追加信託差損益金	△ 89,956,610
(配当等相当額)	(△ 9)
(売買損益相当額)	(△ 89,956,601)
分配準備積立金	167,503,971
繰越損益金	△ 2,394

(注) 損益の状況の中で(A)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) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(167,503,971円)より分配対象収益は167,503,971円(10,000口当たり696円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	755,703円
委託者報酬	22,670,953円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

課税上の取扱いについて

●普通分配金に対して、個人の受益者については、配当所得として20.315%(所得税および復興特別所得税15.315%、ならびに地方税5%)の税率で課税されます。なお、外国税額控除の適用となった場合、分配時の税金が前記と異なる場合があります。法人の受益者の場合、前記とは異なります。元本払戻金(特別分配金)は課税されません。

※上記は2024年1月末現在適用されているものです。税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。詳しくは税務専門家(税務署等)にお問い合わせください。

<約款変更のお知らせ>

- ・2023年10月24日付で、新NISA成長投資枠の要件に適合させるため(信託期間の延長等)、信託約款に所要の変更を行っております。

GIMアメリカ成長株マザーファンド (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)

第3期 運用報告書

(決算日: 2024年1月25日)

(計算期間: 2023年1月26日～2024年1月25日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第3期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
運用方針	主として米国の株式を主要投資対象とする外国投資法人が発行する外国投資証券に実質的に投資することにより、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。
主要運用対象	以下の2ファンドを主要投資対象とします。 ①JPモルガン・ファンズーUSグロース・ファンド 米国の法律に基づき設立・登記されている企業、または主たる経済活動を米国で行っている企業が発行する株式を主要投資対象とします。 ②GIMジャパン・マネープール・ファンドF(適格機関投資家専用) GIMマネープール・マザーファンド(適格機関投資家専用)を通じ、円建ての公社債を主要投資対象とします。 上記①の組入比率を高位に保つとともに②にも必ず投資します。
主な組入制限	為替ヘッジは行いません(投資先ファンドである米国株式ファンドにおいては、為替ヘッジを行います)。株式への直接投資は行いません。なお、投資先ファンドを通じて株式へ投資します。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。投資信託の受益権等の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIMアメリカ成長株マザーファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)」は「アメリカ成長株マザーファンド(為替ヘッジあり)」または「マザーファンド」ということがあります。

(注)「JPモルガン・ファンズーUSグロース・ファンド」は「米国株式ファンド」ということがあります。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ラッセル1000グロース・インデックス (税引き後配当込み、円ヘッジ、円ベース)		投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
(設定日) 2021年1月25日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	百万円 1,779
1期(2022年1月25日)	9,462	△5.4	10,931	9.3	98.8	3,850
2期(2023年1月25日)	8,332	△11.9	8,875	△18.8	99.1	3,771
3期(2024年1月25日)	10,673	28.1	11,680	31.6	99.5	4,071

(注)設定日の欄には、設定時の数値を記載しております。

(注)投資信託証券とは投資信託受益証券及び投資証券の総称です(以下同じ)。

(注)ラッセル1000グロース・インデックス(税引き後配当込み、円ヘッジ、円ベース)は設定時を10,000として指数化しております。

(注)ラッセル1000グロース・インデックス(税引き後配当込み、円ヘッジ、円ベース)は、当ファンドの実質的な主要投資対象であるJPM USグロース(1クラス)(円建て、円ヘッジ)のベンチマークであり、当ファンドのベンチマークではありません(以下同じ)。

(注)ロンドン証券取引所グループplc及びそのグループ各社(併せて「LSEグループ」という)、© LSEグループ、FTSE Russellは、LSEグループが所有する一部の子会社の商号です。「FTSE Russell」は、関連するLSEグループ各社の商標であり、ライセンスに基づきその他のLSEグループ各社によって使用されます。FTSE Russellのインデックスまたはデータのすべての権利は、当該インデックスまたはデータを保有しているLSEグループ各社に帰属します。LSEグループまたはライセンサーはいずれもインデックスまたはデータの誤りあるいは省略に対して責任を負いません。いかなる当事者も、この連絡に含まれるインデックスまたはデータに依存することはできません。LSEグループからのデータの追加配布は、関連するLSEグループ各社の明確な書面による同意なしに許可されることはありません。LSEグループは、この連絡の内容を宣伝促進、支援、推薦することはありません(以下同じ)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ラッセル 1000グロース・インデックス (税引き後配当込み、円ヘッジ、円ベース)		投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2023年 1 月25日	円 8,332	% —	8,875	% —	% 99.1
1 月末	8,449	1.4	8,898	0.3	99.4
2 月末	8,306	△ 0.3	8,924	0.5	99.0
3 月末	8,506	2.1	9,298	4.8	99.4
4 月末	8,449	1.4	9,441	6.4	99.4
5 月末	9,150	9.8	9,975	12.4	99.6
6 月末	9,507	14.1	10,397	17.1	99.4
7 月末	9,851	18.2	10,835	22.1	99.4
8 月末	9,717	16.6	10,684	20.4	99.5
9 月末	9,068	8.8	10,052	13.3	99.2
10 月末	8,776	5.3	9,815	10.6	99.5
11 月末	9,912	19.0	10,849	22.2	99.8
12 月末	10,224	22.7	11,293	27.2	99.2
(期 末) 2024年 1 月25日	10,673	28.1	11,680	31.6	99.5

(注)騰落率は期首比です。

(注)ラッセル 1000グロース・インデックス(税引き後配当込み、円ヘッジ、円ベース)は設定時を10,000として指数化しております。

投資環境

◎米国株式市況

S&P500指数(価格指数、米ドルベース)は上昇しました。

- ◆期首から3月初めにかけては、FRB(米連邦準備制度理事会)による利上げが市場予想通りだったことで、利上げペース減速が期待され株価が上昇した一方、FRB高官による金融引き締めに積極的な発言が重しとなり、米国株式市場は一進一退の動きが続きました。
- ◆3月中旬、シリコンバレー銀行破綻に端を発する金融不安から、米国株式市場は一時大幅に下落しました。
- ◆しかしその後7月にかけては、高位なインフレ率を受けた金融引き締め長期化への懸念や債務上限問題が市場の重しになる場面もありましたが、良好な企業決算や経済指標の堅調さから景気の改善が意識され、米国株式市場は上昇基調で推移しました。
- ◆8月から10月末にかけては、金利上昇が株式市場にとって逆風となり、株価は下落しました。
- ◆その後期末にかけては、早期の利下げ転換を織り込む形で進んだ長期金利の低下などを受けて堅調に推移しました。底堅い経済指標や連銀高官の発言を受けて長期金利が反転したことから、一時軟調となる場面もありましたが、上昇基調で期末を迎えました。

* S&P500指数は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが発表しており、著作権はS&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属しております。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+28.1%となりました。



(注)ラッセル 1000グロース・インデックス(税引き後配当込み、円ヘッジ、円ベース)はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

ファンドは、米国株式ファンドの組み入れを高位に保つ運用を行いました。実質的に米国の株式を主要投資対象とする投資先の米国株式ファンドにおいては、保有証券の価格が上昇したことなどがプラス要因となり、基準価額を押し上げました。

◎ポートフォリオについて

米国株式ファンドを高位に組み入れました。また、米国株式ファンドにおいては、情報技術セクターや一般消費財・サービスセクターなどを高位に組み入れました。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆当社グループは、引き続き、経済のファンダメンタルズ(基礎的条件)と企業業績を注視しています。今後変更される可能性があります。S & P500構成企業全体の収益は2024年に約12%、2025年に約12%増加すると予想しています。
- ◆インフレ鈍化と経済成長見通しの改善により、ソフトランディングに向けた楽観的な見方が広がっています。しかし、米国においては、米大統領選や高い政策金利、地政学リスクが高まる可能性などを考慮し、2024年に経済が景気後退に傾くリスクは依然残ると見ています。市場の変動性が高い中、質の高い銘柄を選好しており、確信度の高い銘柄を中心とした銘柄選定を行っていく方針です。

◎今後の運用方針

米国株式ファンドを主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。今後も米国株式ファンドを通じて、主として米国の株式に投資を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2023年1月26日～2024年1月25日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)
合 計	0	0.001

期中の平均基準価額は、9,159円です。

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

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

○売買及び取引の状況

(2023年1月26日～2024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
外国	JPM US GROWTH FUND I JPY HD	口 12,054	千円 116,700	口 81,578	千円 776,400
合 計		12,054	116,700	81,578	776,400

(注) 金額は受渡し代金です。なお、金額の単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月26日～2024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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年1月25日現在)

下記は、アメリカ成長株マザーファンド(為替ヘッジあり)全体(3,814,485千口)の内容です。

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
	口	口	千円 %
GIMジャパン・マネーブル・ファンドF (適格機関投資家専用)	9,965	9,965	9 0.0
JPM US GROWTH FUND I JPY HD	449,608	380,084	4,052,456 99.5
合 計	459,573	390,049	4,052,466 99.5

(注)比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注)評価額の単位未満は切捨てです。

○投資信託財産の構成

(2024年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	4,052,466	98.9
コール・ローン等、その他	44,919	1.1
投資信託財産総額	4,097,385	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月25日現在)

○損益の状況

(2023年1月26日～2024年1月25日)

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,097,385,329 円
コール・ローン等	44,918,564
投資信託証券(評価額)	4,052,466,765
(B) 負債	26,048,724
未払解約金	26,048,595
未払利息	129
(C) 純資産総額(A-B)	4,071,336,605
元本	3,814,485,105
次期繰越損益金	256,851,500
(D) 受益権総口数	3,814,485,105口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,673円

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 4,236 円
支払利息	△ 4,236
(B) 有価証券売買損益	975,461,787
売買益	975,461,824
売買損	△ 37
(C) その他費用等	△ 27,917
(D) 当期損益金(A+B+C)	975,429,634
(E) 前期繰越損益金	△754,824,353
(F) 追加信託差損益金	△ 23,393,665
(G) 解約差損益金	59,639,884
(H) 計(D+E+F+G)	256,851,500
次期繰越損益金(H)	256,851,500

<注記事項>

期首元本額 4,526,101,596円

期中追加設定元本額 433,797,745円

期中一部解約元本額 1,145,414,236円

元本の内訳

JPMエルガン・アメリカ成長株ファンド(為替ヘッジあり、年1回決算型) 2,337,546,950円

JPMエルガン・アメリカ成長株ファンド(為替ヘッジあり、毎月決算型)予選別配当提示型 1,476,938,155円

(注)損益の状況の中で(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)損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注)損益の状況の中で(G)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。

<約款変更のお知らせ>

- ・2023年10月24日付で、新NISA成長投資枠の要件に適合させるため、信託約款に所要の変更を行っております。

<補足情報>

以下に記載した情報は直近計算期間末におけるJPMorgan Fundsの監査済財務諸表の抜粋です。当ファンドが投資するJPM USグロース(1クラス)は円建てですが、JPモルガンファンズーUSグロース・ファンドは米ドル建てのため、以下は米ドルでの表記になっています。

JPMorgan Funds - US Growth Fund
純資産計算書
2023年6月30日現在

	米	ド	ル
資産	1,604,530,286		
投資未投資	361,824,101		
T B A 現金	1,966,354,387		
預金	57,426,186		
証券	66,213,656		
債権	2,881,679		
未取	201,469		
未取	—		
未取	14,735		
未買	—		
先ス	9,281,592		
そ	2,491		
資産合計	2,102,376,195		
負債	—		
当	57,180,452		
証券	4,198,648		
T B A 証券	363		
未取	—		
未取	117,075		
未取	1,485,910		
未取	158,880		
未取	—		
未取	—		
先ス	1,383,618		
そ	2,330,250		
負債合計	66,855,196		
純資産額合計	2,035,520,999		

*その他の負債は主に取締役報酬、監査および税務関連報酬および費用、登録、発行、発送、印刷、法務ならびにマーケティング費用から構成されている。

JPMorgan Funds - US Growth Fund
損益および純資産変動計算書
2023年6月30日をもって終了する会計年度

	米	ド	ル
期首現在純資産額	1,679,886,196		
受取	14,512,239		
投資	—		
証券	1,669		
受取	1,631		
収益	—		
合計	14,515,539		
費用	15,018,622		
ファンド	1,668,947		
保管	484,831		
登録	1,192,694		
税金	215,794		
銀行	596,293		
スワップ	—		
控除	317,749		
費用	(104,399)		
費用合計	19,390,531		
投資	(4,874,992)		
証券	(22,110,729)		
T B A 証券	—		
オプション	—		
金融	—		
先物	(14,975,227)		
スワップ	—		
為替	3,241,019		
当期	(33,844,937)		
投資	470,704,176		
T B A 証券	—		
オプション	—		
金融	—		
先物	17,101,134		
スワップ	—		
為替	(2,696,166)		
当期	485,109,144		
事業	446,389,215		
活動	773,834,965		
による	(864,541,273)		
純	(90,706,308)		
資産	(48,104)		
増	2,035,520,999		
減			
期末			
現在			
純			
資産			
額			

*その他の費用は主に取締役報酬、監査および税務関連費用、登録、発行、発送、印刷、法務ならびにマーケティング費用から構成されている。

JPMorgan Funds – US Growth Fund
 投資有価証券明細表
 2023年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (米ドル)	純資産に占める	
			時価 (米ドル)	割合 (%)					時価 (米ドル)	割合 (%)
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品					Intuitive Surgical, Inc.	USD	71,290	24,360,506	1.20	
株式					Lam Research Corp.	USD	23,490	15,174,070	0.75	
カナダ					Lowe's Cos., Inc.	USD	185,032	41,636,826	2.05	
Shopify, Inc. 'A'	USD	359,700	23,371,507	1.15	Marriott International, Inc. 'A'	USD	140,450	25,764,148	1.27	
			23,371,507	1.15	Mastercard, Inc. 'A'	USD	81,870	31,991,112	1.57	
					McKesson Corp.	USD	67,946	28,747,953	1.41	
アイルランド					MercadoLibre, Inc.	USD	25,120	29,907,118	1.47	
Trane Technologies plc	USD	90,802	17,399,025	0.85	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	292,670	83,912,879	4.12	
			17,399,025	0.85	Microsoft Corp.	USD	582,305	198,414,606	9.75	
					Moderna, Inc.	USD	31,460	3,859,827	0.19	
オランダ					MongoDB, Inc.	USD	23,920	9,915,438	0.49	
ASML Holding NV, ADR	USD	24,881	18,043,826	0.88	Monster Beverage Corp.	USD	449,360	25,932,566	1.27	
			18,043,826	0.88	Morgan Stanley	USD	154,320	13,274,606	0.65	
					MSCI, Inc.	USD	8,140	3,774,721	0.19	
アメリカ					Netflix, Inc.	USD	126,000	55,239,660	2.71	
Abbvie, Inc.	USD	115,463	15,365,816	0.76	NVIDIA Corp.	USD	265,726	111,666,037	5.49	
Adobe, Inc.	USD	52,400	25,595,304	1.26	Oracle Corp.	USD	365,160	43,972,567	2.16	
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	157,680	17,880,124	0.88	PayPal Holdings, Inc.	USD	48,970	3,255,036	0.16	
Airbnb, Inc. 'A'	USD	68,150	8,806,002	0.43	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	52,440	37,062,757	1.82	
Align Technology, Inc.	USD	68,430	23,946,052	1.18	Rockwell Automation, Inc.	USD	42,961	14,042,447	0.69	
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	29,290	5,740,108	0.28	Salesforce, Inc.	USD	162,590	34,636,548	1.70	
Alphabet, Inc. 'C'	USD	820,109	99,540,730	4.89	Sarepta Therapeutics, Inc.	USD	58,260	6,586,876	0.32	
Amazon.Com, Inc.	USD	802,140	104,342,371	5.13	Seagen, Inc.	USD	32,232	6,215,619	0.31	
Amphenol Corp. 'A'	USD	247,790	20,832,944	1.02	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	27,530	7,293,936	0.36	
Apple, Inc.	USD	1,037,280	199,634,909	9.81	Starbucks Corp.	USD	131,330	13,044,352	0.64	
AutoZone, Inc.	USD	9,348	23,142,610	1.14	Synopsys, Inc.	USD	54,900	23,888,637	1.17	
Blackstone, Inc.	USD	169,900	15,883,102	0.78	Tapestry, Inc.	USD	209,142	8,991,015	0.44	
Block, Inc. 'A'	USD	104,120	6,853,699	0.34	Target Corp.	USD	41,241	5,491,033	0.27	
Broadcom, Inc.	USD	37,980	33,135,651	1.63	Tesla, Inc.	USD	212,140	55,447,032	2.72	
Charles Schwab Corp. (The)	USD	54,630	3,138,493	0.15	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	8,760	4,553,842	0.22	
Cheniere Energy, Inc.	USD	75,970	11,585,425	0.57	Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	218,247	17,142,211	0.84	
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	11,050	23,424,121	1.15	Uber Technologies, Inc.	USD	794,000	34,276,980	1.68	
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	134,450	8,768,157	0.43	Workday, Inc. 'A'	USD	48,328	11,105,291	0.55	
ConocoPhillips	USD	124,720	12,853,020	0.63				1,907,232,551	93.70	
Deere & Co.	USD	47,899	19,462,082	0.96	株式合計			1,966,046,909	96.58	
Dexcom, Inc.	USD	100,318	13,124,102	0.64	証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			1,966,046,909	96.58	
Eli Lilly & Co.	USD	83,400	38,936,958	1.91						
Equifax, Inc.	USD	29,207	6,897,963	0.34						
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	28,496	5,559,285	0.27						
Etsy, Inc.	USD	16,530	1,422,820	0.07						
Exact Sciences Corp.	USD	223,088	21,068,431	1.04						
First Solar, Inc.	USD	144,560	26,633,734	1.31						
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	366,530	14,538,412	0.71						
HCA Healthcare, Inc.	USD	93,238	28,305,192	1.39						
HubSpot, Inc.	USD	31,020	16,327,997	0.80						
Intuit, Inc.	USD	52,296	23,908,685	1.17						

JPMorgan Funds – US Growth Fund
 投資有価証券明細表(続き)
 2023年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (米ドル)	純資産に 占める 割合 (%)	2023年6月30日現在の 投資有価証券の地域別内訳	純資産に 占める割合 (%)
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業					アメリカ	93.70
集団投資スキーム - UCITS					カナダ	1.15
ルクセンブルク					オランダ	0.88
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM					アイルランド	0.85
USD Liquidity LVNAV X (dist.) †	USD	307,478	307,478	0.02	ルクセンブルク	0.02
					投資有価証券合計	96.60
					現金およびその他資産 / (負債)	3.40
集団投資スキーム - UCITS合計			307,478	0.02	合計	100.00
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			307,478	0.02		
投資有価証券合計			1,966,354,387	96.60		
現金			245,734	0.01		
その他の資産 / (負債)			68,920,878	3.39		
純資産合計			2,035,520,999	100.00		

† 利害関係人のファンド

JPMorgan Funds – US Growth Fund

投資有価証券明細表(続き)

2023年6月30日現在

先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンター パーティー	未実現損益 (米ドル)	純資産に 占める割合(%)
EUR	2, 633	USD	2, 840	05/07/2023	Barclays	35	—
EUR	305, 444, 895	USD	326, 887, 921	05/07/2023	BNP Paribas	6, 673, 659	0.33
EUR	6, 995, 339	USD	7, 516, 765	05/07/2023	Citibank	122, 506	0.01
EUR	4, 582, 744	USD	4, 905, 922	05/07/2023	Morgan Stanley	98, 671	—
EUR	7, 218, 429	USD	7, 753, 117	05/07/2023	Standard Chartered	129, 779	0.01
EUR	492, 917	USD	534, 662	05/07/2023	State Street	3, 629	—
EUR	54, 056, 592	USD	59, 098, 921	03/08/2023	Citibank	26, 342	—
EUR	1, 407	USD	1, 537	03/08/2023	RBC	2	—
EUR	314, 462, 822	USD	341, 823, 732	03/08/2023	Standard Chartered	2, 125, 010	0.11
JPY	16, 200, 000	USD	112, 019	05/07/2023	RBC	163	—
USD	1, 736, 652	EUR	1, 587, 494	05/07/2023	Morgan Stanley	3, 027	—
USD	2, 131, 763	EUR	1, 936, 896	05/07/2023	RBC	16, 572	—
USD	3, 872, 126	EUR	3, 531, 814	03/08/2023	Barclays	9, 147	—
USD	4, 272	EUR	3, 899	03/08/2023	RBC	7	—
USD	168, 312	JPY	24, 300, 000	03/07/2023	State Street	65	—
USD	186, 887	JPY	26, 478, 588	05/07/2023	BNP Paribas	3, 528	—
USD	153, 011	JPY	21, 616, 051	05/07/2023	HSBC	3, 324	—
USD	828, 523	JPY	114, 652, 654	05/07/2023	Merrill Lynch	34, 577	—
USD	352, 644	JPY	49, 088, 900	05/07/2023	Morgan Stanley	12, 714	—
USD	368, 071	JPY	51, 200, 000	05/07/2023	RBC	13, 521	—
USD	195, 017	JPY	27, 800, 000	05/07/2023	Standard Chartered	2, 508	—
USD	338, 137	JPY	48, 450, 375	03/08/2023	Barclays	1, 001	—
USD	180, 879	JPY	25, 734, 997	03/08/2023	Merrill Lynch	1, 805	—
先渡為替契約未実現利益合計						9, 281, 592	0.46
EUR	4, 946, 154	USD	5, 411, 639	05/07/2023	Morgan Stanley	(10, 183)	—
EUR	47, 459	USD	51, 923	05/07/2023	Standard Chartered	(96)	—
EUR	3, 355	USD	3, 681	03/08/2023	Citibank	(11)	—
EUR	2, 849, 579	USD	3, 121, 029	03/08/2023	Morgan Stanley	(4, 256)	—
EUR	2, 917, 741	USD	3, 192, 404	03/08/2023	State Street	(1, 078)	—
JPY	40, 410, 834	USD	285, 266	05/07/2023	Barclays	(5, 429)	—
JPY	4, 093, 111, 053	USD	29, 406, 133	05/07/2023	HSBC	(1, 062, 190)	(0.05)
JPY	75, 845, 692	USD	543, 709	05/07/2023	Merrill Lynch	(18, 494)	—
JPY	118, 794, 728	USD	852, 715	05/07/2023	Morgan Stanley	(30, 086)	—
JPY	66, 307, 788	USD	477, 513	05/07/2023	RBC	(18, 345)	—
JPY	34, 964, 182	USD	243, 501	03/08/2023	Citibank	(207)	—
JPY	35, 587, 088	USD	248, 966	03/08/2023	Goldman Sachs	(1, 338)	—
JPY	24, 300, 000	USD	169, 104	03/08/2023	State Street	(15)	—
USD	59, 007, 500	EUR	54, 056, 592	03/07/2023	Citibank	(22, 299)	—
USD	5, 113, 872	EUR	4, 763, 201	05/07/2023	Barclays	(87, 788)	(0.01)
USD	1, 731, 185	EUR	1, 605, 138	05/07/2023	Citibank	(21, 709)	—
USD	5, 799, 102	EUR	5, 395, 332	05/07/2023	Morgan Stanley	(92, 879)	(0.01)
USD	5, 327	EUR	4, 927	05/07/2023	RBC	(55)	—
USD	373, 092	EUR	343, 884	05/07/2023	Standard Chartered	(2, 447)	—
USD	54, 958	EUR	51, 336	05/07/2023	State Street	(1, 103)	—
USD	2, 058, 897	EUR	1, 884, 637	03/08/2023	Citibank	(2, 455)	—
USD	359, 686	EUR	329, 182	03/08/2023	Morgan Stanley	(362)	—

JPMorgan Funds – US Growth Fund

投資有価証券明細表(続き)

2023年6月30日現在

先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンター パーティー	未実現損益 (米ドル)	純資産に 占める割合(%)
USD	2,477	EUR	2,266	03/08/2023	Standard Chartered	(1)	—
USD	186,775	EUR	171,290	03/08/2023	State Street	(576)	—
USD	112,510	JPY	16,200,000	03/08/2023	RBC	(216)	—
先渡為替契約未実現損失合計						(1,383,618)	(0.07)
先渡為替契約未実現純利益						7,897,974	0.39

JPM US Growth I-JPY(hedged)

直近計算期間におけるTER(総費用率)

2023年6月30日現在

0.76%

(注)TER(総費用率)は、運用にかかる費用の合計をファンドの純資産の日次平均に対する比率で表したものです。

運用にかかる費用の合計には、運用および顧問報酬、保管報酬、税金、その他費用が含まれております。

当座貸越利息と実績報酬は計算対象から除いております。

(注)1万円当たりの費用明細が取得できないため、TER(総費用率)を表示しています。

<補足情報>

『GIMジャパン・マネープール・ファンドF(適格機関投資家専用)の運用状況

(2023年1月17日～2024年1月15日)』

GIMジャパン・マネープール・ファンドF(適格機関投資家専用)の仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドを通じ、円建ての公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保を目指して安定運用を行います。	
主要投資(運用)対象	当ファンド	GIMマネープール・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	円建ての公社債を主要投資対象とします。
組入制限および運用方法	当ファンド	ファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて運用を行います。株式への実質投資割合は、純資産総額の10%以下とします。外貨建資産には投資しません。
	マザーファンド	日本の発行体が発行する円建ての公社債を中心に投資し、元本の安定性と安定した収益の確保を図るとともに、高い流動性の確保に配慮した運用を行います。株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。外貨建資産には投資しません。
分配方針	毎年1回(原則として1月14日)決算日に基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注) 「GIMマネープール・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「マネープール・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

○損益の状況

(2023年1月17日～2024年1月15日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	△ 1,800
売買益	18
売買損	△ 1,818
(B) 信託報酬等	△ 7,493
(C) 当期損益金(A+B)	△ 9,293
(D) 前期繰越損益金	△ 60,148
(E) 追加信託差損益金	17,788
(配当等相当額)	(204,482)
(売買損益相当額)	(△186,694)
(F) 計(C+D+E)	△ 51,653
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 51,653
追加信託差損益金	17,788
(配当等相当額)	(204,482)
(売買損益相当額)	(△186,694)
分配準備積立金	114,234
繰越損益金	△183,675

(注) 損益の状況の中で(A)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) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(E)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) 信託財産の運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、純資産総額に年率0.049%を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しています。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,789円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(204,482円)および分配準備積立金(114,445円)より分配対象収益は318,716円(10,000円当たり513円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	1,399円
委託者報酬	4,891円

○組入資産の明細

(2024年1月15日現在)

親投資信託残高			
銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
マネープール・マザーファンド受益証券	千口	千口	千円
	6,121	6,094	6,155

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。

○1万口当たりの費用明細 (2023年1月17日～2024年1月15日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) 信託報酬	10	0.104
(投 信 会 社)	(7)	(0.071)
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)
(b) その他費用	18	0.185
(監 査 費 用)	(2)	(0.019)
(そ の 他)	(16)	(0.165)
合 計	28	0.289

期中の平均基準価額は、9,941円です。

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法で算出し、円未満は四捨五入です。

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

<GIMマネープール・マザーファンド(適格機関投資家専用)>

ご参考として、GIMジャパン・マネープール・ファンドF(適格機関投資家専用)の主たる投資対象であるGIMマネープール・マザーファンド(適格機関投資家専用)の第14期(決算日:2024年1月15日)情報を掲載いたします。

○損益の状況

(2023年1月17日~2024年1月15日)

○1万口当たりの費用明細

(2023年1月17日~2024年1月15日)

項目	当期
(A) 配当等収益	9,303
受取利息	9,571
支払利息	△ 268
(B) 有価証券売買損益	△ 1,086
売買益	4,554
売買損	△ 5,640
(C) その他費用等	△ 10,201
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,984
(E) 前期繰越損益金	62,636
(F) 解約差損益金	△ 293
(G) 計(D+E+F)	60,359
次期繰越損益金(G)	60,359

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)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。

項目	当期	
	金額	比率
(a) その他費用	17	0.165
(その他)	(17)	(0.165)
合計	17	0.165

期中の平均基準価額は、10,118円です。

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法で算出し、円未満は四捨五入です。

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

○組入資産の明細

(2024年1月15日現在)

下記は、マネープール・マザーファンド全体(6,094千口)の内容です。

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当期				期末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 4,750 (1,000)	千円 4,759 (1,000)	% 77.3 (16.2)	% — (—)	% — (—)	% 9.8 (—)	% 67.6 (16.2)
合計	4,750 (1,000)	4,759 (1,000)	77.3 (16.2)	— (—)	— (—)	9.8 (—)	67.6 (16.2)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 一印がある場合は組入れなしを表します。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータ入手しています。

(注) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

(注) 債券の格付については、原則としてS&PまたはMoody'sが提供する格付を使用し、仕組み債等、格付の提供がなされていないものについては、委託会社による判断を基にしております。なお、上記の格付機関が異なる格付を提供している場合は、低い方を採用しております。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当期				償還年月日
	利率	額面金額	評価額	千円	
国債証券	%	千円	千円		
第1139回国庫短期証券	—	500	500		2024/2/20
第1192回国庫短期証券	—	500	500		2024/2/13
第141回利付国債(5年)	0.1	1,800	1,802		2024/9/20
第149回利付国債(5年)	0.005	600	600		2026/9/20
第333回利付国債(10年)	0.6	500	500		2024/3/20
第340回利付国債(10年)	0.4	850	856		2025/9/20
合計		4,750	4,759		

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。