

■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／海外／株式	
信託期間	2007年5月18日から無期限です。	
運用方針	「JPMorgan Funds-アセアン・エクイティ・ファンド」のIクラスへの投資を通じて、主としてアセアン諸国（東南アジア諸国連合）の株式等に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行うことを基本方針とします。なお、「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」への投資も行います。原則として、為替ヘッジは行いません。	
主要運用対象	アムンディ・りそなアセアン・ファンド	JPMorgan Funds-アセアン・エクイティ・ファンドのIクラス CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）
	JPMorgan Funds-アセアン・エクイティ・ファンドのIクラス	アセアン諸国（東南アジア諸国連合）の株式等
	CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）	本邦通貨表示の短期公社債
組入制限	株式（新株引受権証券及び新株予約権証券を含みます）への直接投資は行いません。外貨建資産（外貨建資産を組入可能な投資信託証券を含みます）の投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎決算時（年2回、原則毎年3月15日および9月15日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます）等の全額とします。分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

愛称：メコン
アムンディ・りそなアセアン・ファンド

運用報告書（全体版）

第32期（決算日 2023年3月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに、期中の運用状況についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

アムンディ・ジャパン株式会社

〒105-0021 東京都港区東新橋1丁目9番2号

お客様サポートライン：050-4561-2500

受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページアドレス：<https://www.amundi.co.jp/>

<2820591・2837940>

■最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)			参考指数		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総 額
	税込み 分配金	期 中 騰落率	期 中 騰落率	期 中 騰落率	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
28期(2021年3月15日)	8,703	0	26.7	15,227	21.9	0.1	98.1	3,221
29期(2021年9月15日)	8,814	0	1.3	15,062	△1.1	0.2	98.8	3,006
30期(2022年3月15日)	9,243	0	4.9	15,885	5.5	0.2	98.5	2,905
31期(2022年9月15日)	10,326	300	15.0	18,369	15.6	0.2	99.2	2,925
32期(2023年3月15日)	9,629	0	△6.7	17,124	△6.8	0.2	98.4	2,672

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(参考指数について)

参考指数は、MSCI AC アセアン 10/40 インデックス (円換算ベース) です。ただし、設定日から2021年11月30日までの参考指数はMSCI AC アセアン・インデックス (円換算ベース) でした。参考指数の騰落率はMSCI AC アセアン・インデックス (円換算ベース) と連続させて指数化した値から算出しています。

MSCI AC アセアン・インデックスおよびMSCI AC アセアン 10/40 インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、その他の知的財産権はMSCI Inc. に帰属しております。以下同じ。

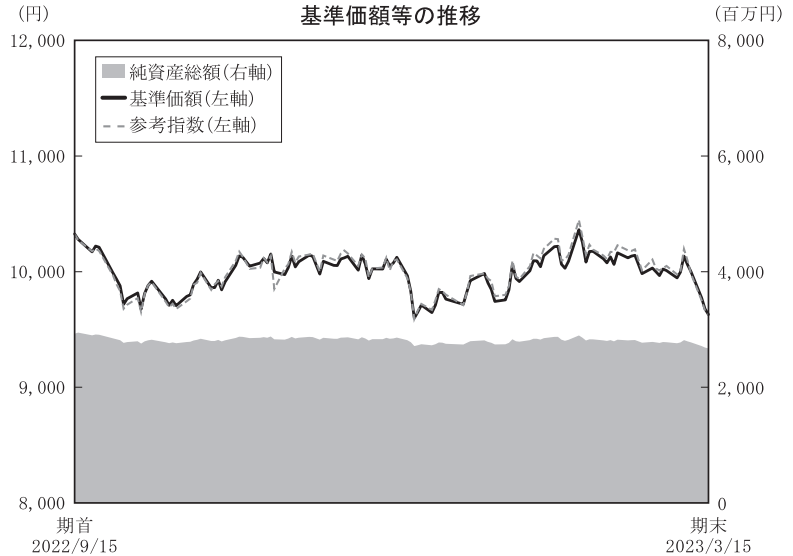
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2022年9月15日	10,326	—	18,369	—	0.2	99.2
9月末	9,766	△5.4	17,280	△5.9	0.2	97.4
10月末	10,054	△2.6	17,953	△2.3	0.2	98.0
11月末	10,110	△2.1	18,065	△1.7	0.2	98.5
12月末	9,762	△5.5	17,434	△5.1	0.2	98.7
2023年1月末	10,219	△1.0	18,288	△0.4	0.2	99.2
2月末	10,000	△3.2	17,839	△2.9	0.2	99.2
(期 末)						
2023年3月15日	9,629	△6.7	17,124	△6.8	0.2	98.4

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第32期首	10,326円
第32期末	9,629円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	△6.7%



(注1) 参考指数は、MSCI AC アセアン 10/40 インデックス (円換算ベース) です。ただし、2021年11月30日までの参考指数はMSCI AC アセアン・インデックス (円換算ベース) でした。参考指数はMSCI AC アセアン・インデックス (円換算ベース) と連続させて指数化しています。

(注2) 参考指数は、2022年9月15日の値を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】

下落要因

- ①通期でインドネシアの一般消費財・サービスおよびコミュニケーション・サービス銘柄が投資家の利益確定売りにより軟調に推移したこと
- ②消費者心理が悪化する中、通期でマレーシアの消費関連および金融銘柄が軟調に推移したこと
- ③通期で低調に推移したベトナムに投資したこと

上昇要因

- ①通期で堅調な国内消費を背景にフィリピンの消費関連銘柄を保有していたこと
- ②通期で堅調な収益を背景にシンガポールの銀行銘柄を保有していたこと
- ③通期で観光業の回復から恩恵を享受するタイの銘柄を保有していたこと

【投資環境】**<東南アジア株式市場>**

当期の東南アジア株式市場は下落しました。2022年10月から12月にかけては、FRB（米連邦準備理事会）の利上げ予想の低下にともない米ドル高が緩和したことや、中国の経済活動再開への期待が市場を押し上げました。中国はアセアンの最大の貿易相手国であり、観光客の主要な渡航元でもある大国です。加えて、信用サイクルの上昇、経済活動の改善、国内消費を通じた、経済の再開からの波及的な影響が見込まれます。フィリピンとタイの市場が主にけん引役となった一方、ベトナムは出遅れました。2023年1月は米ドル安にともなう通貨の追い風が続く中、明るいスタートとなり、全般的に市場および通貨が上昇しました。さらに、コモディティ輸出の回復を受け、前向きなセンチメントやモメンタムが復活しました。しかし2月以降、FRBの利上げ予想が再燃し、金利がピークへと上昇するなか一転して反落しました。ベトナムは債券の借り換え懸念が再び表面化したことから、売り圧力が強まりました。

国別では、シンガポールが米ドルベースで最も上昇し、フィリピンとタイは相対的に底堅く推移しましたが、マレーシアは下落したほか、インドネシアは最もパフォーマンスが低調な市場となりました。

セクター別では、ディフェンシブなセクター（コミュニケーション・サービス、生活必需品など）がアウトパフォームしました。一方、エネルギーと素材は原油・コモディティ価格の下落を背景に最も低調なパフォーマンスとなりました。一般消費財・サービスと不動産も、需要見通しの悪化を背景にアンダーパフォームしました。

<為替市場>

当期の米ドル/円相場は、円高・米ドル安で推移しました。当期初から引き続き原油価格の急騰により高まるインフレ懸念に対し金融引き締め姿勢を強めた主要中央銀行と超緩和策の継続を鮮明にした日銀のスタンスの差が対主要通貨での円売りを招き、米ドルは円に対しほぼ一本調子で上昇し、1米ドルは2022年10月に150円を突破する場面もみられました。しかし、米国のインフレのピークアウトや利上げペース緩和の可能性が意識され始めたことや、投資家が日銀の緩和的な金融政策スタンスの変更を推測し始めたことなどを背景に米ドル安方向に転じました。2023年2月以降は米ドルが円に対して上昇する局面もみられましたが、当期では米ドルは円に対して下落しました。同様にアセアン通貨も全般的に円に対して下落しました。

<日本短期国債市場>

当期の短期国債市場では、日銀によるマイナス金利政策のもと、TDB（国庫短期証券）3ヵ月物利回りは、引き続きマイナス圏で推移しました。2022年9月末前後には年末越えの担保差入れニーズなどからTDB 3ヵ月物への需要が高まり、利回りはマイナス幅を広げ、一時-0.25%を下回る局面もみられました。また、内外金利差等を背景とした海外投資家からの需要も継続しており、TDBの需給はサポートされています。

【ポートフォリオ】**<当ファンド>**

当ファンドは主として、アセアン諸国（東南アジア諸国連合）の株式等に投資する「JPMorgan Fundsーアセアン・エクイティ・ファンド」のIクラス（米ドル建）と「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」に投資することにより、その実質的な運用はそれぞれの投資先ファンドが行い、中長期的な信託財産の成長を目指した運用を行いました。「JPMorgan Fundsーアセアン・エクイティ・ファンド」のIクラスの組入比率は、原則として90%以上とすることを基本としていることから、基本方針に従い当該ファンドの組入比率を高位に維持しました。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

<JPMorgan Fundsーアセアン・エクイティ・ファンド（Iクラス）>

当期は国別配分がマイナスに働いたものの、銘柄選択効果がプラスに寄与したことで、参考指数をわずかにアウトパフォームしました。特にインドネシアとシンガポールの銘柄選択が最もプラスに寄与しました。一方で、マレーシアの銘柄選択はパフォーマンスの足かせとなったほか、ベトナムへのオーバーウェイトとシンガポールのアンダーウェイトもマイナスに働きました。国別ではインドネシアで、現在保有している大型銀行株とエネルギー銘柄がプラスに寄与しました。シンガポールでは銀行銘柄が堅調な第3四半期決算を受け上昇したほか、インターネット関連も利用者の回復を追い風に堅調に推移しました。他方、タイの債務回収企業のJMTネットワーク・サービスは、第4四半期決算が懸念されたことで大幅に調整したほか、マレーシアでは、ホームセンター最大手のミスターD I Yグループは初期投資家による売却を嫌気して下落しました。

当期、タイの投資比率は拡大しました。一方、マレーシアへの投資比率を縮小したほか、ベトナムへの比率も縮小しました。セクター別では、生活必需品と素材が拡大し、金融の投資比率は縮小しました。

（JPモルガン・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッド）

<CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）>

当期、主として12ヵ月以内に償還を迎える地方債への投資により、安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

【分配金】

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、見送りとさせていただきます（分配原資の内訳につきましては、後記の「分配金のお知らせ」をご覧ください）。なお、収益分配に充てず、信託財産内に留保した収益については、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。

【今後の運用方針】

＜当ファンド＞

当ファンドが投資する「JPMorgan Funds－アセアン・エクイティ・ファンド（Iクラス）」の組入比率を引き続き高位に保ちます。この目標比率は短期的な視点で判断するものではなく、継続性を重視しています。なお、「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」にも投資します。

(アムンディ・ジャパン株式会社)

＜JPMorgan Funds－アセアン・エクイティ・ファンド（Iクラス）＞

2023年は、構造的な金利上昇と北アジアの成長鈍化などが見込まれ、セクターや国レベルでの市場のリーダーシップは、潮目の変化により、過去10年間とは大きく異なるパフォーマンスを発揮する可能性があると考えています。アセアン地域の構造的な強みは、新型コロナウイルスのパンデミック（世界的大流行）を経ても変わりません。引き続き同地域での主要な原動力となるのは、サプライチェーンの多様化を通じた海外直接投資の復活です。金融サービスとデジタル化の普及は今後も続くと考えています。さらに、観光業は再び経済の重要な柱となるとみられます。投資機会は、経済が回復した際に恩恵を享受するとみられる従来のセクターだけではなく、デジタル経済や脱炭素化といったテーマに沿った成長が期待される銘柄も注目されると考えます。

当ファンドは今後も財務体質を重視し、健全な企業を選好します。国別では、短期的にマクロ経済の不透明性に注意が必要と考えますが、長期的に成長性が高いと考えられるベトナムやインドネシアを強気にみています。一方でマレーシアは引き続き弱気にみていますがアンダーウェイト幅は縮小しています。金融は景気循環的にも構造的にも引き続き投資妙味があるとみています。当ファンドは高い成長が見込まれ、長期に優位性が高いと考えられる企業を引き続き選好します。

(JPモルガン・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッド)

＜CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）＞

安全性重視の観点から、12ヵ月以内に償還を迎える債券への投資により安定的な運用を行います。

(アムンディ・ジャパン株式会社)

■ 1万口当たりの費用明細

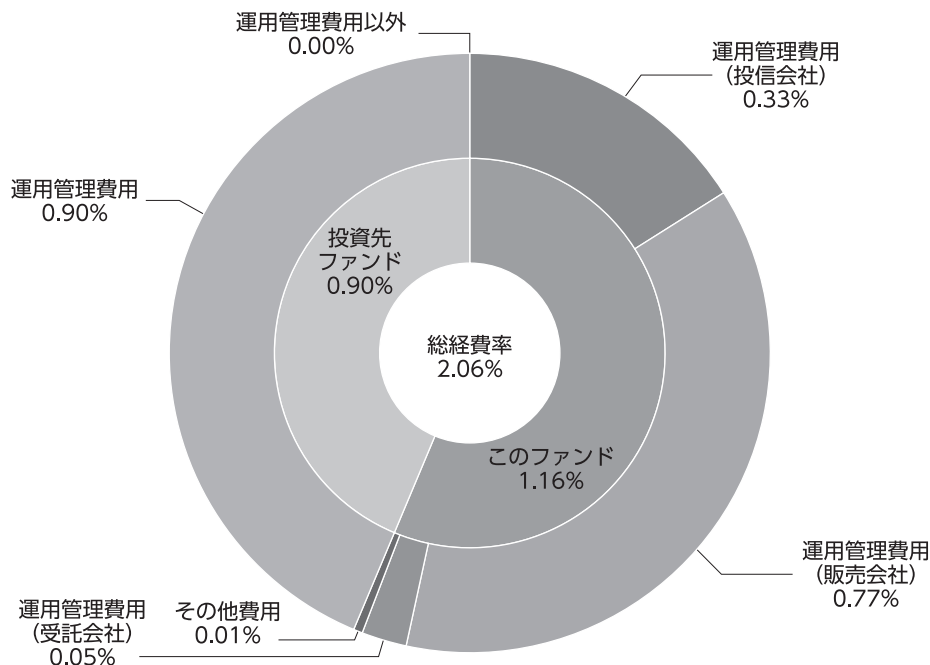
項 目	第32期 (2022年9月16日 ～2023年3月15日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	57円 (16) (38) (3)	0.573% (0.164) (0.382) (0.027)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.005 (0.005) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	58	0.578	
期中の平均基準価額は9,985円です。			

- (注1) 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2) 消費税は報告日の税率を採用しています。
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
(注5) 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)

●総経費率

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2.06%です。



総経費率 (①+②+③)	2.06%
①このファンドの費用の比率	1.16%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.90%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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です。

(注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注6) 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異なります。

■売買及び取引の状況（2022年9月16日から2023年3月15日まで）

投資信託受益証券、投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外国	(ルクセンブルク) JPMorgan Funds-アセアン・エクイティ・ファンド (Iクラス)	千口 —	千米ドル —	千口 4	千米ドル 697

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

■利害関係人との取引状況等（2022年9月16日から2023年3月15日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 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（2023年3月15日現在）

(1) 国内（邦貨建）投資信託受益証券

銘 柄		期 首 (前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
CAマネープールファンド (適格機関投資家専用)		千口 4,671	千口 4,671	千円 4,684
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,671 1	4,671 1	4,684 <0.2%>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。以下同じ。

(注2) 単位未満は切捨てです。以下同じ。

(2) 外国（外貨建）投資証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		
			口 数	評 価 額	
		口 数		口 数	外 貨 建 金 額
(ルクセンブルク) JPMorgan Funds-アセアン・エクイティ・ファンド (Iクラス)		千口 123	千口 119	千米ドル 19,529	千円 2,629,113
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	123 1	119 1	19,529 —	2,629,113 <98.4%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成 (2023年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	4,684	0.2
投 資 証 券	2,629,113	97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	55,343	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	2,689,140	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨てです。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (2,629,113千円) の投資信託財産総額 (2,689,140千円) に対する比率は97.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年3月15日現在における邦貨換算レートは、1米ドル=134.62円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,689,140,777円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	55,343,637
投資信託受益証券(評価額)	4,684,022
投 資 証 券(評価額)	2,629,113,118
(B) 負 債	17,015,344
未 払 解 約 金	736,981
未 払 信 託 報 酬	16,132,003
未 払 利 息	157
そ の 他 未 払 費 用	146,203
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,672,125,433
元 本	2,775,089,630
次 期 繰 越 損 益 金	△ 102,964,197
(D) 受 益 権 総 口 数	2,775,089,630口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	9,629円

(注記事項)

期首元本額 2,833,714,759円

期中追加設定元本額 60,027,234円

期中一部解約元本額 118,652,363円

■損益の状況

当期 自2022年9月16日 至2023年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 18,805円
支 払 利 息	△ 18,805
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△176,242,199
売 買 益	4,457,490
売 買 損	△180,699,689
(C) 信 託 報 酬 等	△ 16,284,240
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△192,545,244
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	293,212,504
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△203,631,457
(配 当 等 相 当 額)	(7,740,994)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△211,372,451)
(G) 計 (D + E + F)	△102,964,197
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△102,964,197
追 加 信 託 差 損 益 金	△203,631,457
(配 当 等 相 当 額)	(7,740,994)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△211,372,451)
分 配 準 備 積 立 金	293,231,966
繰 越 損 益 金	△192,564,706

(注1) (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2) (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3) (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

当期の分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、見送りとさせていただきます。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

【分配原資の内訳】

(単位：円・1万口当たり・税込み)

項 目	第32期
	(2022年9月16日～2023年3月15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	1,084

(注1) 「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る点にご留意ください。

(注2) 「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。

< 1. 補足情報 >

組入ファンド「JP Morgan Funds-アセアン・エクイティ・ファンド」の決算日（毎年6月末日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2023年2月28日現在の情報を掲載しています。

■ 有価証券明細（評価額上位30銘柄）（2023年2月28日現在）

株式

	銘柄	通貨	株数	評価額（米ドル）
インドネシア	PT Bank Central Asia Tbk	IDR	207,010,500	118,776,516.39
シンガポール	DBS Group Holdings Ltd	SGD	4,519,064	114,709,666.00
	United Overseas Bank Ltd. (Singapore)	SGD	3,745,836	83,256,259.05
インドネシア	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Class B	IDR	216,430,983	66,277,553.48
シンガポール	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	SGD	6,118,975	57,591,957.25
	Sea Ltd. (Singapore) Sponsored ADR Class A	USD	914,700	57,159,603.00
マレーシア	Public Bank Bhd	MYR	48,699,100	44,819,450.25
インドネシア	PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk Class B	IDR	165,842,900	42,194,783.74
タイ	CP All Public Co. Ltd.(Alien Mkt)	THB	22,942,900	40,249,278.11
シンガポール	CapitaLand Investment Limited	SGD	13,405,371	37,044,891.07
タイ	Airports of Thailand Public Co. Ltd.(Alien Mkt)	THB	17,120,100	35,241,743.71
インドネシア	PT Astra International Tbk	IDR	77,183,600	30,873,440.00
マレーシア	CIMB Group Holdings Bhd	MYR	24,643,307	30,807,565.97
フィリピン	SM Investments Corporation	PHP	1,563,020	24,059,494.85
インドネシア	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	IDR	36,462,200	23,909,639.34
タイ	Bangkok Dusit Medical Services Public Co. Ltd.(Alien Mkt)	THB	29,610,700	23,878,752.17
シンガポール	Singapore Telecommunications Limited	SGD	13,194,200	23,229,397.91
タイ	Intouch Holdings Public Company Limited (Alien Mkt)	THB	11,599,300	23,220,754.08
シンガポール	Genting Singapore Limited	SGD	29,005,700	21,978,096.05
フィリピン	BDO Unibank, Inc.	PHP	9,851,238	21,962,832.33
シンガポール	Singapore Exchange Ltd.	SGD	3,343,000	21,630,226.94
タイ	PTT Exploration & Production Plc(Alien Mkt)	THB	4,932,500	20,935,167.83
シンガポール	Wilmar International Limited	SGD	6,823,500	19,971,466.78
タイ	Delta Electronics (Thailand) Public Co. Ltd.(Alien Mkt)	THB	759,700	19,604,467.87
フィリピン	Universal Robina Corp.	PHP	7,558,510	18,640,227.91
タイ	SCG Packaging Public Co Ltd(Alien Mkt)	THB	11,742,200	17,277,102.54
	Bangkok Bank Public Company Limited (Alien Mkt)	THB	3,393,200	15,698,035.58
フィリピン	SM Prime Holdings, Inc.	PHP	23,737,200	14,602,559.35
インドネシア	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk Class B	IDR	24,693,400	14,208,825.25
	PT Kalbe Farma Tbk	IDR	99,841,400	13,814,121.57

（注）通貨欄の表記は以下の通りです。

IDR(インドネシアルピア)、SGD(シンガポールドル)、USD(米ドル)、MYR(マレーシアリング)、THB(タイバーツ)、PHP(フィリピンペソ)

< 2. 補足情報 >

組入ファンド「C A マネープールファンド（適格機関投資家専用）」の決算日（2023年2月15日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2023年3月15日現在の情報を掲載しています。

■組入資産の明細（2023年3月15日現在）

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2023 年 3 月 15 日 現 在						
	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
	千円	千円	%	%	%	%	%
地 方 債 証 券	350,000	351,496	71.0	—	—	—	71.0
合 計	350,000	351,496	71.0	—	—	—	71.0

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) —印は組入れなしです。

(注4) 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を入手しております。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	2023 年 3 月 15 日 現 在			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
地 方 債 証 券	第128回共同発行市場公募地方債	0.66	250,000	251,122	2023/11/24
	第375回大阪府公募公債（10年）	0.835	100,000	100,374	2023/8/29
合 計			350,000	351,496	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

JPMorgan Funds-アセアン・エクイティ・ファンド

決算日 2022年6月30日

(計算期間：2021年7月1日～2022年6月30日)

作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに委託会社が翻訳・抜粋・作成しています。なお、開示情報につきましては各クラス別の情報がないため、全てのシェアクラスを含むファンド全体の情報を開示しています。

■費用の明細 (2021年7月1日～2022年6月30日)

項目	当期
	米ドル
(a)運用報酬、投資顧問料	12,074,374
(b)管理費用	1,334,205
(c)その他の費用	1,666,926
合計	15,075,505

■純資産計算書 (2022年6月30日現在)

項目	当期末
	米ドル
資産合計	1,375,529,905
有価証券	1,339,224,881
預金	14,057,727
未収追加設定金	1,150,816
有価証券売却未収入金	20,782,208
未収配当金	269,987
諸費用免除調整金	41,228
その他の資産	3,058
負債合計	30,098,729
未払解約金	245,199
有価証券買付未払金	28,510,717
未払販売費用	29,651
未払運用報酬等	1,027,305
未払管理費用等	116,026
その他の負債	169,831
純資産	1,345,431,176

(注) 各項目の金額の整数未満を四捨五入しているため、資産合計および負債合計並びに純資産が一致しない場合があります。

■有価証券明細 (2022年6月30日現在)

銘柄	通貨	数量	評価額 (米ドル)	銘柄	通貨	数量	評価額 (米ドル)
株式							
ケイマン諸島							
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	1,232,882	2,965,081	Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	1,950,100	1,386,425
Sea Ltd., ADR	USD	796,359	52,802,584	Bangkok Expressway & Metro PCL	THB	45,260,800	11,174,320
TDCX, Inc.	USD	284,028	2,569,033	BTS Group Holdings PCL	THB	28,145,700	6,789,533
				Central Pattana PCL	THB	13,068,400	22,603,451
				Central Retail Corp. PCL	THB	8,868,500	8,751,809
				CP ALL PCL	THB	10,055,400	17,107,553
			58,336,698	Delta Electronics Thailand PCL	THB	539,400	5,090,263
				Delta Electronics Thailand PCL, NVDR	THB	871,800	8,227,088
インドネシア							
Ace Hardware Indonesia Tbk. PT	IDR	67,028,800	3,474,451	Energy Absolute PCL	THB	2,079,600	4,803,264
Aneka Tambang Tbk.	IDR	60,207,400	7,282,013	Gulf Energy Development PCL	THB	5,625,200	7,421,476
Astra International Tbk. PT	IDR	65,323,900	29,093,967	Indorama Ventures PCL	THB	4,853,200	6,437,288
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	188,976,800	92,091,794	Intouch Holdings PCL 'F'	THB	6,589,900	12,796,601
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	56,056,800	29,856,462	Intouch Holdings PCL, NVDR	THB	2,539,700	4,931,718
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	32,979,700	17,399,375	JMT Network Services PCL 'F'	THB	1,772,695	3,680,574
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	198,772,583	55,418,378	Kasikornbank PCL	THB	1,289,900	5,502,332
Charoen Pokphand Indonesia Tbk. PT	IDR	19,526,700	7,796,005	Plan B Media PCL 'F'	THB	28,737,508	5,346,608
Kalbe Farma Tbk. PT	IDR	134,694,300	14,980,595	PTT Exploration & Production PCL	THB	3,715,800	16,796,804
Merdeka Copper Gold Tbk. PT	IDR	25,766,400	6,907,117	PTT Exploration & Production PCL, NVDR	THB	309,000	1,396,795
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	34,090,900	6,302,116	PTT Global Chemical PCL	THB	7,293,200	9,415,740
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	75,605,500	20,318,058	PTT PCL	THB	10,007,800	9,663,729
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	16,430,500	5,253,394	PTT PCL, NVDR	THB	1,422,500	1,373,594
				SCB X PCL	THB	2,976,600	8,738,604
			296,173,725	SCG Packaging PCL	THB	5,118,700	8,020,600
				SCG Packaging PCL, NVDR	THB	3,065,000	4,802,614
マレーシア							
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	13,662,442	15,390,590	Siam Cement PCL (The)	THB	819,700	8,686,408
CTOS Digital Bhd.	MYR	24,440,500	6,986,961	STARK Corp. PCL	THB	52,405,100	6,391,227
Farm Fresh Bhd.	MYR	13,554,800	4,951,385	Total Access Communication PCL	THB	4,504,500	5,687,983
Genting Bhd.	MYR	2,782,600	2,869,408	WHA Corp. PCL	THB	101,424,300	8,753,371
Genting Malaysia Bhd.	MYR	17,510,800	11,303,057				296,554,132
HHH Healthcare Bhd.	MYR	7,760,100	11,347,441	ベトナム			
Inari Amertron Bhd.	MYR	15,465,300	9,245,846	Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	VND	1,173,000	3,778,936
Kuala Lumpur Kepong Bhd.	MYR	1,118,700	5,589,058	FPT Corp.	VND	1,207,680	4,521,338
Malayan Banking Bhd.	MYR	7,759,831	15,132,331	Masan Group Corp.	VND	884,860	4,271,213
Malaysia Airports Holdings Bhd.	MYR	3,445,200	5,178,548	Military Commercial Joint Stock Bank	VND	4,877,300	5,078,556
Malaysian Pacific Industries Bhd.	MYR	671,700	4,271,753	Phu Nhuan Jewelry JSC	VND	1,564,300	8,623,317
MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	26,285,800	12,315,412	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	VND	1,193,900	1,828,184
Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	3,934,400	8,069,648				28,101,544
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	MYR	10,568,100	11,425,297	ワラント			
Public Bank Bhd.	MYR	45,618,000	45,385,123				
			169,461,858	タイ			
				BTS Group Holdings PCL 07/11/2024	THB	3,290,110	34,447
フィリピン				JMT Network Services PCL 27/12/2024	THB	224,662	100,443
Ayala Land, Inc.	PHP	14,334,580	6,680,268	Kfn Technologies Private Ltd.	THB	6,580,220	61,445
Bank of the Philippine Islands	PHP	5,203,460	7,981,506	Plan B Media PCL 13/01/2025	THB	1,811,104	42,023
DBU Unibank, Inc.	PHP	5,793,050	17,939,982	Thailand Securities Depository Co. Ltd. 05/09/2022	THB	1,645,055	5,586
Century Pacific Food, Inc.	PHP	10,264,300	4,140,034				243,944
Globe Telecom, Inc.	PHP	161,080	6,576,068	株式			
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	1,002,910	3,360,951				
PLDT, Inc.	PHP	330,320	10,112,449	バリュエーション			
SM Investments Corp.	PHP	934,310	13,299,998	Fibrechem Techn Ltd.*			
SM Prime Holdings, Inc.	PHP	34,942,400	23,029,352	SGD	5,200,000		0
Universal Robina Corp.	PHP	3,637,920	7,330,039				0
			94,214,647	投資証券			
シンガポール				ルクセンブルク			
Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	4,150,133	8,477,260	JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	31,610,000	31,610,000
Capitaland Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	5,215,100	8,106,470				31,610,000
Capitaland Investment Ltd.	SGD	12,411,071	34,084,109				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	4,720,464	100,625,055				
Keppel Corp. Ltd.	SGD	1,516,000	7,069,515				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	8,468,075	69,371,579				
SATS Ltd.	SGD	1,886,500	5,289,189				
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	3,789,300	7,767,412				
Singapore Exchange Ltd.	SGD	4,469,200	30,403,267				
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	5,244,100	15,342,984				
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	12,259,500	22,313,205				
United Overseas Bank Ltd.	SGD	2,594,836	48,941,946				
Wilmar International Ltd.	SGD	2,319,500	6,736,342				
			364,528,333				
タイ							
Advanced Info Service PCL	THB	235,200	1,296,129				
Airports of Thailand PCL	THB	17,522,600	35,141,887				
Asset World Corp. PCL	THB	77,961,500	10,787,542				
Bangkok Bank PCL 'F'	THB	2,744,300	10,366,838				
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	24,170,400	17,183,964				

CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）

運用報告書

《第16期》

決算日：2023年2月15日

（計算期間：2022年2月16日～2023年2月15日）

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに、期中の運用状況についてご報告申し上げます。

■投資対象ファンドの概要

運用方針	主として本邦通貨表示の短期公社債に投資し、安定した収益の確保をめざして運用を行うとともに、あわせてコール・ローンなどで運用を行うことで流動性の確保を図ります。
主要運用対象	本邦通貨表示の短期公社債を主要投資対象とします。
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		債券組入率 比	純 資 産 額
		税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率		
12期（2019年2月15日）	円	円	%	%	百万円
12期（2019年2月15日）	10,055	0	△0.1	59.0	763
13期（2020年2月17日）	10,048	0	△0.1	61.1	788
14期（2021年2月15日）	10,042	0	△0.1	64.6	773
15期（2022年2月15日）	10,035	0	△0.1	70.8	552
16期（2023年2月15日）	10,027	0	△0.1	74.3	473

（注）当ファンドは運用成果の目標基準となるベンチマークを設けておりません。また、当ファンドと適切に対比できる参考指数はありません。以下同じ。

■ 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 率
		騰 落	率	
(期 首) 2022年 2月15日	円 10,035		% —	% 70.8
2月末	10,035		0.0	72.7
3月末	10,034		△0.0	70.4
4月末	10,033		△0.0	72.0
5月末	10,033		△0.0	76.0
6月末	10,033		△0.0	71.3
7月末	10,033		△0.0	71.8
8月末	10,032		△0.0	71.7
9月末	10,031		△0.0	71.8
10月末	10,031		△0.0	72.0
11月末	10,028		△0.1	77.3
12月末	10,024		△0.1	67.3
2023年 1月末	10,026		△0.1	70.8
(期 末) 2023年 2月15日	10,027		△0.1	74.3

(注) 騰落率は期首比です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第16期 (2022年 2月16日 ～2023年 2月15日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	1円	0.011%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投 信 会 社）	(1)	(0.009)	委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	(0)	(0.001)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(0)	(0.002)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.007	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（そ の 他）	(1)	(0.007)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	2	0.018	

期中の平均基準価額は10,031円です。

(注1) 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2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国内	地方債証券	724,687	100,031 (660,000)

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれておりません。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 主要な売買銘柄 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
千円		千円	
第128回共同発行市場公募地方債	251,715	第715回東京都公募公債	100,031
第116回共同発行市場公募地方債	150,919		
第715回東京都公募公債	120,642		
第375回大阪府公募公債(10年)	100,821		
平成24年度第13回愛知県公募公債(10年)	100,590		

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれておりません。

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 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 (2023年2月15日現在)

公社債

(A) 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区 分	当 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
千円	千円	%	%	%	%	%	
地方債証券	350,000 (350,000)	351,667 (351,667)	74.3 (74.3)	—	—	—	74.3 (74.3)
合 計	350,000 (350,000)	351,667 (351,667)	74.3 (74.3)	—	—	—	74.3 (74.3)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) 一印は組入れなしです。

(注4) 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を入手しております。

(B) 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

種 類	銘 柄	当 期			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
地方債証券	第375回大阪府公募公債(10年)	0.835	100,000	100,435	2023/8/29
	第128回共同発行市場公募地方債	0.66	250,000	251,232	2023/11/24
合 計			350,000	351,667	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

■投資信託財産の構成 (2023年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	351,667	74.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	121,795	25.7
投 資 信 託 財 産 総 額	473,462	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	473,462,230円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	120,619,388
公 社 債(評価額)	351,667,500
未 収 利 息	667,316
前 払 費 用	508,026
(B) 負 債	73,719
未 払 信 託 報 酬	67,433
未 払 利 息	346
そ の 他 未 払 費 用	5,940
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	473,388,511
元 本	472,090,843
次 期 繰 越 損 益 金	1,297,668
(D) 受 益 権 総 口 数	472,090,843口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	10,027円

(注記事項)

期首元本額	550,147,769 円
期中追加設定元本額	168,597,032 円
期中一部解約元本額	246,653,958 円

■損益の状況

当期 自2022年2月16日 至2023年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,428,904円
受 取 利 息	2,536,785
支 払 利 息	△ 107,881
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,670,152
売 買 損 益	364,823
売 買 損 益	△ 3,034,975
(C) 信 託 報 酬 等	△ 111,094
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 352,342
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 506,244
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,156,254
(配 当 等 相 当 額)	(14,497,773)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,341,519)
(G) 計 (D+E+F)	1,297,668
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,297,668
追 加 信 託 差 損 益 金	2,156,254
(配 当 等 相 当 額)	(14,497,773)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,341,519)
分 配 準 備 積 立 金	6,399,260
繰 越 損 益 金	△ 7,257,846

(注1) (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2) (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3) (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。