

■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33期（決算日 2023年9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/>

<3138003・3165089>

■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
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
33期(2023年9月15日)	10,307	300	10.2	19,144	11.8	0.2	99.3	2,654

(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。

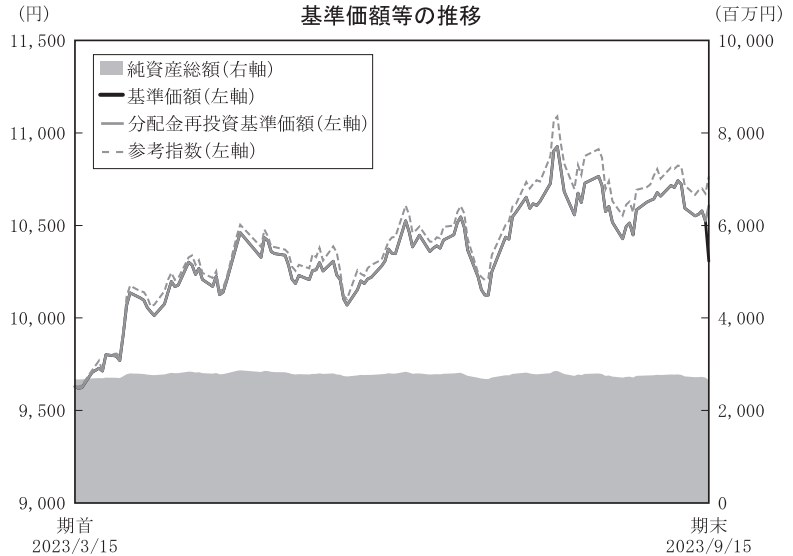
■当期中の基準価額と市況等の推移

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	%		%	%	%
2023年3月15日	9,629	—	17,124	—	0.2	98.4
3月末	10,136	5.3	18,094	5.7	0.2	98.1
4月末	10,197	5.9	18,164	6.1	0.2	98.8
5月末	10,208	6.0	18,237	6.5	0.2	98.8
6月末	10,421	8.2	18,659	9.0	0.2	98.2
7月末	10,727	11.4	19,340	12.9	0.2	98.4
8月末	10,678	10.9	19,215	12.2	0.2	98.4
(期 末)						
2023年9月15日	10,607	10.2	19,144	11.8	0.2	99.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第33期首	9,629円
第33期末	10,307円
既払分配金 (税込み)	300円
騰落率	10.2% (分配金再投資ベース)



- (注1) 分配金再投資基準価額は、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。
- (注2) 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お客様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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 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4) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2023年3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】

上昇要因

- ① 堅調な収益見通しに基づくインドネシアの銀行銘柄の保有（2023年4月～6月）
- ② 市場の回復の中でのベトナムへの投資（2023年6月～9月）
- ③ 堅調な決算に基づくシンガポールの銀行銘柄の保有（2023年6月～9月）

下落要因

- ① 失望的な決算を背景に大幅に下落したシンガポールのオンラインゲームサービスを提供しているシーの保有（2023年6月～9月）
- ② さえない回復の中でのフィリピンの消費者関連銘柄の保有（2023年6月～9月）
- ③ 当期中の金利上昇の中でのシンガポールのREIT（不動産投資信託）の保有

【投資環境】**<東南アジア株式市場>**

当期、アセアン市場はまちまちの展開となりました。インドネシアは（特に銀行の）相対的に健全な企業収益や、コモディティ価格の回復が追い風となり堅調に推移しました。2024年2月には選挙が予定され、2023年後半には選挙関連支出が大幅に増加し、消費の一時的な押し上げ要因になるとの期待も市場を後押ししました。ベトナムは、金融緩和の効果が始始め、低水準からの回復が続き、政府支援策を背景に好調に推移しました。シンガポールは軟調に推移しました。市場は主にオンラインゲームサービスを提供しているシーの失望的な決算が足かせとなりましたが、銀行や一部の資本財・サービス銘柄の堅調なパフォーマンスが安心材料となりました。タイも軟調に推移しました。観光の回復にともなう前向きな見通しにもかかわらず、予想外の選挙結果による政治的な不透明感を背景に海外資金が流出したことから下落しました。しかし、市場は夏場に政治的な懸念が緩和する中で回復しました。マレーシアは下落しました。マクロ的、政治的、国家的な課題がニュースの見出しを支配し、第2四半期実質GDP（国内総生産）成長率は低調な外需を背景に減速しました。フィリピンは、食品価格（特に米価）の上昇による悪影響を最も強く受けました。同国はコメの純輸入国で、CPI（消費者物価指数）全体に占める割合が高いことからインフレ率がじりじりと上昇し、説得力のあるマクロ・シナリオの欠如や双子の赤字からの根強い圧力を背景に、市場は下落しました。

<為替市場>

当期、米ドルは円に対して大きく上昇しました。3月に入り米国の中堅銀行破綻やクレディ・スイス・グループの経営不安のニュースに金融システム不安が広がると、質への逃避としての円買いの動きに加え、急激な金利先高観の後退にともない米ドルは一時売り込まれました。しかし、当局の迅速な対応により金融システムへの不安が後退すると米ドルは買い戻されました。日銀が金融緩和維持の姿勢を明確に示したことも円安圧力となり、米ドルは対円で強含みの展開が続きました。7月に入り米インフレ圧力の低下や米景気後退懸念、さらには金融当局による市場介入に対する警戒感や日銀による金融政策修正への思惑が広がり、米ドルは下落しました。しかし、日銀による長期金利操作の柔軟化を受けても日本の長期金利は大きく上昇せず、米国では再びインフレ懸念の台頭や長期金利の上昇がみられたことで米ドルが再び上昇に転じ、その勢いのまま期末を迎えました。

インドネシアルピアは、経常収支の構造的な変化と、インドネシア銀行による慎重で予防的な引き締めが相まって、アセアン市場の中では相対的に安定して推移し、米ドルに対しても横ばいで推移しました。その他のアセアン通貨は全般的に米ドルに対しては軟調に推移しましたが、円に対しては上昇しました。

<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ヵ月物利回りがマイナス圏での推移を継続しました。TDB 3ヵ月物利回りは、3月下旬にかけて米欧の一部銀行に対する信用不安から-0.30%近辺まで低下しましたが、その後は徐々に沈静化し、7月には日銀によるイールドカーブ・コントロールの柔軟化が実施されたことから一時-0.10%近辺まで上昇し、-0.15%近辺で期末を迎えました。

【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－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－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－アセアン・エクイティ・ファンド（Iクラス）＞

当期、当ファンドは乱高下しましたが、期初とほぼ同水準で期末を迎えました（米ドルベース）。シンガポールとタイの銘柄選択が大きくマイナスに影響し、参考指数に対してはアンダーパフォームしました。堅調に推移したインドネシアやベトナムのオーバーウェイトはプラスに寄与しました。セクター別では、素材、コミュニケーション・サービス、資本財・サービスの銘柄選択がマイナスに働いた一方で、金融のオーバーウェイトと一般消費財・サービスの銘柄選択はプラスに寄与しました。

個別銘柄では、パフォーマンスに悪影響をおよぼしたのは、シンガポールのオンラインゲームサービスを提供しているシーでした。同銘柄は両事業の収益見通しの悪化を背景に下落しました。また、SCGパッケージングは、様々な市場において需要の回復が予想を下回ったことが懸念され、下落しました。

一方で、ゴートゥー・ゴジェック・トコペディアが大きくプラスに寄与しました。MSCIの指数への新規組入れ前に同銘柄を保有したことが、功を奏しました。また、シンガポールのセムコープ・マリンとケッペル・オフショア&マリンの合併により生まれたシートリアムも、合併によるシナジーが働き、プラスに寄与しました。

当期、シンガポールへの投資を増やし、アンダーウェイト幅を縮小した一方で、タイのオーバーウェイト幅を削減しました。さらに、マレーシアのアンダーウェイト幅を縮小し、ベトナムへの投資比率を拡大しました。

セクター別では、金融のオーバーウェイト幅を拡大し、資本財・サービスをオーバーウェイトに移行しました。一方、コミュニケーション・サービスのアンダーウェイト幅を拡大し、素材および一般消費財・サービスのポジションを削減しました。

（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、以下のとおり分配を行いました。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）>

アセアンでは現在、製造業と再開した観光業に開きのある「二面性」の経済がみられます。製造業の輸出が減速している一方で、観光業は引き続き追い風となっています。インフレ圧力は緩やかになっており、域内の中央銀行は年後半に緩和を開始する余地があると考え始めているようです。

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もみています。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みています。さらに、観光業は再び経済の重要な柱になると考えます。また、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みています。

(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

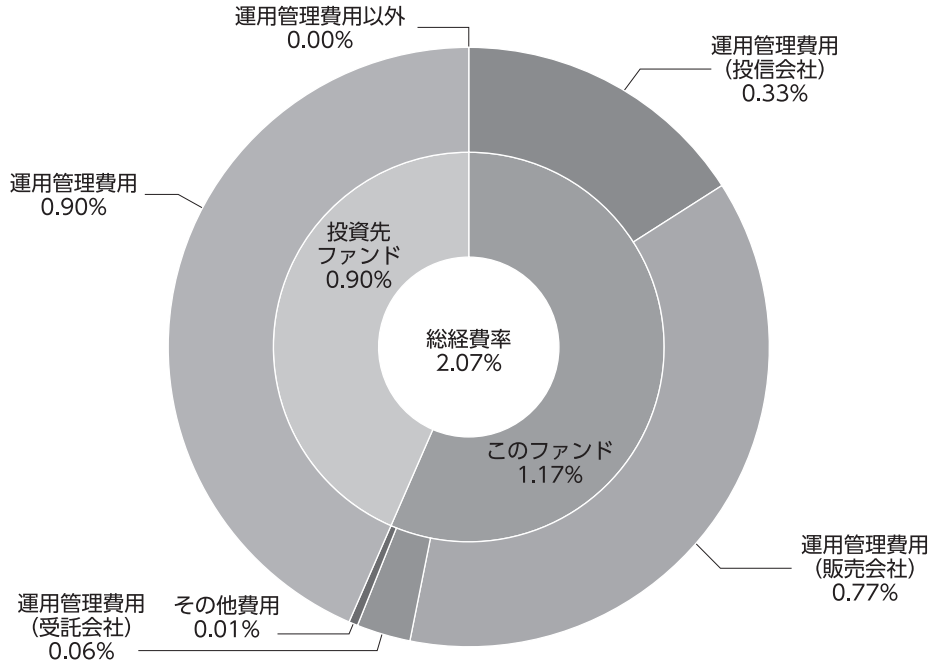
項 目	第33期 (2023年3月16日 ～2023年9月15日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	60円 (17) (40) (3)	0.581% (0.166) (0.387) (0.028)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.006 (0.005) (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	61	0.587	
期中の平均基準価額は10,394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2.07%です。



総経費率 (①+②+③)	2.07%
①このファンドの費用の比率	1.17%
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（2023年3月16日から2023年9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 11	千米ドル 1,965

(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（2023年3月16日から2023年9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9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 4,683
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,671 1	4,671 1	4,683 <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	口 数	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 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 119	千口 107	千米ドル 17,848	千円 2,634,842
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	119 1	107 1	17,848 —	2,634,842 <99.3%>

(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9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	4,683	0.2
投資証券	2,634,842	95.9
コール・ローン等、その他	108,925	3.9
投資信託財産総額	2,748,450	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 (2,634,842千円) の投資信託財産総額 (2,748,450千円) に対する比率は95.9%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9月15日現在における邦貨換算レートは、1米ドル=147.62円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年9月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,748,450,398円
コール・ローン等	108,924,797
投資信託受益証券(評価額)	4,683,088
投資証券(評価額)	2,634,842,513
(B) 負 債	93,849,834
未払収益分配金	77,265,487
未払解約金	322,656
未払信託報酬	16,115,313
未払利息	325
その他未払費用	146,053
(C) 純資産総額(A-B)	2,654,600,564
元 本	2,575,516,236
次期繰越損益金	79,084,328
(D) 受益権総口数	2,575,516,236口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,307円

(注記事項)

期首元本額 2,775,089,630円

期中追加設定元本額 12,334,759円

期中一部解約元本額 211,908,153円

■損益の状況

当期 自2023年3月16日 至2023年9月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 14,423円
支 払 利 息	△ 14,423
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	267,262,159
売 買 益	275,809,780
売 買 損	△ 8,547,621
(C) 信 託 報 酬 等	△ 16,269,594
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	250,978,142
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	92,996,357
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△187,624,684
(配当等相当額)	(8,440,709)
(売買損益相当額)	(△196,065,393)
(G) 計 (D+E+F)	156,349,815
(H) 収 益 分 配 金	△ 77,265,487
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	79,084,328
追 加 信 託 差 損 益 金	△187,624,684
(配当等相当額)	(8,440,709)
(売買損益相当額)	(△196,065,393)
分 配 準 備 積 立 金	266,723,435
繰 越 損 益 金	△ 14,423

(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。

分配金の計算過程

計算期間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(73,101,385円)、信託約款に規定する収益調整金(8,440,709円)および分配準備積立金(270,887,537円)より分配対象収益は352,429,631円(10,000口当たり1,368円)であり、うち77,265,487円(10,000口当たり300円)を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第33期
1 万 口 当 た り の 分 配 金 (税 込 み)	300円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は決算日から起算して5営業日目までにお支払いを開始しています。

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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33期
	(2023年3月16日～2023年9月15日)
当期分配金	300
(対基準価額比率)	(2.828%)
当期の収益	283
当期の収益以外	16
翌期繰越分配対象額	1,068

(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8月31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8月31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	173,070,900	104,263,001.15
シンガポール	DBS Group Holdings Ltd	SGD	3,740,464	92,230,619.18
インドネシア	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Class B	IDR	204,706,283	74,597,496.43
シンガポール	United Overseas Bank Limited	SGD	2,960,936	62,353,957.67
	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	SGD	6,571,275	61,065,902.44
タイ	CP ALL Public Company Limited(Alien Mkt)	THB	26,796,700	49,931,739.13
シンガポール	CapitaLand Investment Limited	SGD	15,160,871	36,372,619.06
タイ	PTT Exploration & Production Plc(Alien Mkt)	THB	7,373,800	33,376,091.95
	Airports of Thailand Public Co. Ltd.(Alien Mkt)	THB	15,164,900	31,397,308.49
シンガポール	Seatrium Limited	SGD	283,848,234	30,476,115.46
マレーシア	CIMB Group Holdings Bhd	MYR	23,745,707	28,812,140.17
シンガポール	Sea Limited Sponsored ADR Class A	USD	746,300	28,083,269.00
タイ	Bangkok Dusit Medical Services Public Co. Ltd.(Alien Mkt)	THB	33,708,000	27,193,574.64
フィリピン	SM Investments Corporation	PHP	1,774,810	26,111,210.35
インドネシア	PT Astra International Tbk	IDR	61,006,500	25,836,633.29
タイ	Siam Cement Public Co. Ltd.(Alien Mkt)	THB	2,760,200	24,671,738.42
インドネシア	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	IDR	60,153,900	23,796,930.24
シンガポール	Grab Holdings Limited Class A	USD	5,861,800	22,098,986.00
マレーシア	Public Bank Bhd	MYR	23,931,900	21,817,227.80
タイ	Gulf Energy Development Public Co. Ltd.(Alien Mkt)	THB	14,155,400	19,403,418.29
	Ngern Tid Lor Public Company Limited(Alien Mkt)	THB	28,054,313	18,907,168.90
シンガポール	Singapore Exchange Ltd.	SGD	2,427,300	17,308,329.51
フィリピン	BDO Unibank, Inc.	PHP	6,950,688	17,100,509.33
タイ	Intouch Holdings Public Company Limited (Alien Mkt)	THB	7,949,600	16,515,553.65
	Delta Electronics (Thailand) Public Co. Ltd.(Alien Mkt)	THB	5,208,800	16,139,210.39
	Kasikornbank Public Co. Ltd.(Alien Mkt)	THB	4,289,200	16,045,839.94
シンガポール	Singapore Telecommunications Limited	SGD	8,051,200	14,188,712.33
タイ	SCB X Public Company Limited(Alien Mkt)	THB	4,145,000	13,967,587.63
シンガポール	Mapletree Pan Asia Commercial Trust	SGD	11,988,900	13,493,615.70
フィリピン	Ayala Land Inc.	PHP	27,159,200	13,023,176.97

(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)、THB(タイバーツ)、MYR(マレーシアリングギット)、USD(米ドル)、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9月15日現在の情報を掲載しています。

■ 主要な売買銘柄（2023年2月16日から2023年9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137回共同発行市場公募地方債	50,289	—	—

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれていません。

(注2) 単位未满是切捨てです。

(注3) 国内の現先取引によるものは含まれていません。

■ 組入資産の明細（2023年9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9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	300,000	300,536	62.2	—	—	—	62.2
合 計	300,000	300,536	62.2	—	—	—	62.2

(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) 単位未满是切捨てです。

(注3) ー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9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	250,292	2023/11/24
	第137回共同発行市場公募地方債	0.566	50,000	50,244	2024/8/23
合 計			300,000	300,536	

(注) 額面・評価額の単位未满是切捨てです。

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

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 中 騰 落 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			2年未満		
					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			償還年月日
		利率	額面金額	評価額	利率	額面金額	評価額	
		%	千円	千円	%	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	0.66	250,000	251,232	2023/8/29
	第128回共同発行市場公募地方債							2023/11/24
合計	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 益	364,823
売 買 損	△ 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。