

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 商品分類 | 追加型投信／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型） | |
|--------|--|---|
| 信託期間 | 2026年6月3日まで（2016年6月21日設定） | |
| 運用方針 | <p>外国投資法人であるJPモルガン・インベストメント・ファンズグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンドの投資信託証券（JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（1クラス）（円建て、円ヘッジ））への投資を通じて、日本を含む世界各国の株式、債券ならびに通貨に係る取引を含むデリバティブ取引等の幅広い資産（不動産投資信託証券、コモディティ・インデックスおよび転換証券等を含みます。）に投資を行います。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。</p> <p>外国投資法人の投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。</p> <p>外国投資法人において、ユーロ以外の通貨建て資産に投資する部分について、各当該通貨売りユーロ買いの為替取引を行うことがあります。また、投資する投資信託証券においては、原則として当該投資信託証券の純資産総額をユーロ換算した額とほぼ同額程度のユーロ売り円買いの為替取引を行い、円に対するユーロの為替変動リスクの低減をはかります。</p> | |
| 主要運用対象 | マクロ・トータル・リターン・ファンド | JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（1クラス）（円建て、円ヘッジ）およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| | JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（1クラス）（円建て、円ヘッジ） | 直接ないしデリバティブ取引等を通じて、世界各国の株式、債券等に投資します。また、預金、短期金融資産、リート、コモディティ・インデックスおよび転換証券等へ投資を行うことがあります。 |
| | マネー・マーケット・マザーファンド | わが国の公社債等を主要投資対象とします。 外貨建資産への投資は行いません。 |
| 主な組入制限 | 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。 | |
| 分配方針 | 経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。原則として、決算日の基準価額水準が当初元本額10,000円（10,000口当たり）を超えている場合に、当該超過分の範囲内で分配します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

マクロ・トータル・リターン・ファンド

第15期（決算日：2023年12月4日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、お手持ちの「マクロ・トータル・リターン・ファンド」は、去る12月4日に第15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アセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9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

お客さま専用
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）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 標準価額 | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|---------------|------|-------|-------|--------|----------|-------|
| | | 税金分配 | み騰落 | | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | % | 百万円 |
| 11期(2021年12月3日) | 10,315 | 250 | 1.1 | — | — | 98.2 | 7,039 |
| 12期(2022年6月3日) | 9,152 | 0 | △11.3 | — | — | 98.0 | 7,891 |
| 13期(2022年12月5日) | 9,064 | 0 | △1.0 | — | — | 97.7 | 8,122 |
| 14期(2023年6月5日) | 9,277 | 0 | 2.3 | — | — | 99.3 | 6,058 |
| 15期(2023年12月4日) | 8,573 | 0 | △7.6 | — | — | 99.0 | 4,946 |

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | 債組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託組入比率 |
|--------------------|-------|------|-------|--------|----------|
| | | | | | |
| (期首) 2023年6月5日 | 9,277 | — | — | — | 99.3 |
| 6月末 | 8,759 | △5.6 | — | — | 99.3 |
| 7月末 | 8,505 | △8.3 | — | — | 98.9 |
| 8月末 | 8,681 | △6.4 | — | — | 98.6 |
| 9月末 | 8,776 | △5.4 | — | — | 99.2 |
| 10月末 | 8,950 | △3.5 | — | — | 98.9 |
| 11月末 | 8,505 | △8.3 | — | — | 98.7 |
| (期末) 2023年12月4日 | 8,573 | △7.6 | — | — | 99.0 |

(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。

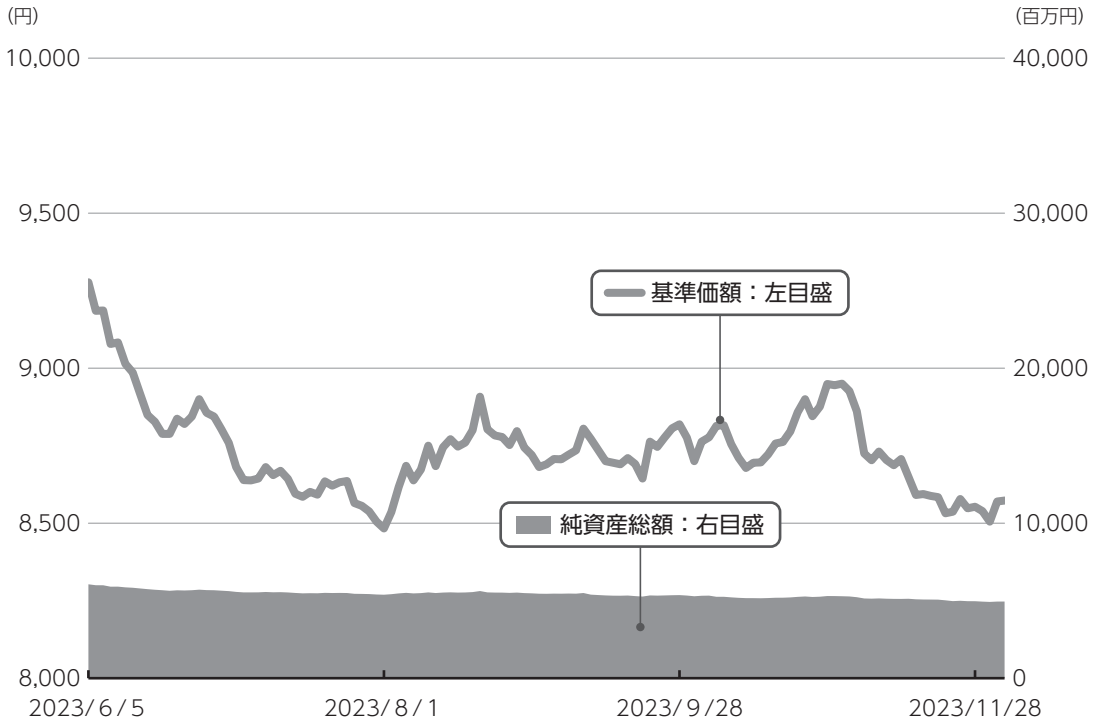
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第15期：2023年6月6日～2023年12月4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15期首 | 9,277円 |
| 第15期末 | 8,573円 |
| 既払分配金 | 0円 |
| 騰落率 | -7.6% |

※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

基準価額は期間の初めに比べ7.6%の下落となりました。

▶ 基準価額の変動要因

下落要因

デリバティブ戦略などがマイナスに影響しました。

第15期：2023年6月6日～2023年12月4日

投資環境について

【株式】

日本を含む先進国の株式市況は、期間の初めから2023年7月末頃にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）による年内の追加利上げ懸念が後退したことや、一部企業が良好な決算を発表したことなどを受けて、上昇しました。8月から10月末頃にかけては、米国の堅調な経済指標などを背景とした米長期金利の上昇や中東の地政学リスクの高まりなどを受けて、下落しました。その後は、米長期金利の低下などを受けて株価は上昇しました。新興国の株式市況は上昇しました。

【債券】

国内の債券市況は、日銀による金融政策修正への思惑などから下落しました。

海外先進国の債券市況は、期間の初めから2023年10月後半にかけて、主要中銀による金融引き締め長期化観測が強まったことなどを背景に下落基調で推移しました。その後は、主要中銀による政策金利の据え置き決定やインフレ鈍化を示す一部経済指標の結果などを受けて上昇しました。

新興国の債券市況は上昇しました。

【オルタナティブ】

国内不動産投資信託（リート）市況は、国内における金融緩和政策の継続観測などが上昇要因となった一方、米国金利の上昇などが下落要因となり、当該期間において小幅な値動

きになりました。

海外先進国のリート市況は、期間の初めから2023年10月頃にかけて、米国の金融引き締めの長期化観測を受けた米国金利の上昇や景気減速懸念などを背景に下落基調で推移しました。その後は、米長期金利の低下などを受けて上昇しました。

原油は、期間の初めから9月頃にかけて、産油国の供給削減などを受けて上昇基調で推移しました。その後は、世界経済の成長が鈍化し原油需要が伸び悩むとの見方が強まったことなどから下落しました。

金価格は、中東の地政学リスクの高まりなどを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから上昇しました。

【為替】

為替市場では、米ドルは米国長期金利の上昇による日米金利差拡大などから円に対して上昇しました。ユーロは対円で上昇しました。

【国内短期金融市場】

当期間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-0.013%となりました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ マクロ・トータル・リターン・ファンド

外国投資法人である「JPMorgan・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド」の投資信託証券「JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）」を高位に組入れました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券への投資も行いました。

▶ JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）

日本を含む世界各国の株式、債券および通貨に係る取引を含むデリバティブ取引等の幅広い資産を実質的な主要投資対象とし、特定の市場に左右されることなく収益の獲得をめざしました。

運用にあたっては、グローバルなマクロ環境に関する複数のテーマを選定し、当該テーマに沿った個別投資戦略を組み合わせさせて運用を行い、絶対収益の追求をめざしました。

株式戦略について、金融引き締めの影響が、経済活動の重石となることが予想されることなどを背景に、ディフェンシブなエクスポージャーを維持しました。

日銀の金融政策の修正に対する見通しな

どから、日本の金融セクター株式などをロングポジションとしました。

債券戦略について、米国金利が上昇したことなどを背景に、2023年7月後半に米国のデュレーションのロングポジションを解消しました。その後も機動的にデュレーションのポジションを調整し、デュレーションのロングポジションは限定的となりました。

通貨戦略について、一時ポジションを調整した期間があったものの、期間を通して見ると、概ね米ドルと日本円のロングを維持しました。加えて、軟調な中国の一部経済指標などを背景に、期間の初めから8月頃まで豪ドルや韓国ウォンなどの中国経済との連動性が高い通貨をショートポジションとしました。

デリバティブ戦略では、ポートフォリオのリスク調整などを背景に、機動的にポジションを調整し、デリバティブによる株式のショートポジションを維持しました。

外国投資法人の運用は、J. P. モルガン・アセット・マネジメントが行いました。

原則として、為替取引を行うことで円に対するユーロの為替変動リスクの低減をはかりました。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保をめざした運用を行いました。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

▶ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項目 | 第15期 2023年6月6日～2023年12月4日 |
|----------------|------------------------------|
| 当期分配金（対基準価額比率） | -（-%） |
| 当期の収益 | - |
| 当期の収益以外 | - |
| 翌期繰越分配対象額 | 263 |

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針 (作成対象期間末での見解です。)

▶ マクロ・トータル・リターン・ファンド

外国投資法人である「JPMオルガン・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド」の投資信託証券「JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）」を高位に組み入れます。またマネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券への投資も行います。

▶ JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）

日本を含む世界各国の株式、債券および通貨に係る取引を含むデリバティブ取引等の幅広い資産を実質的な主要投資対象とし、特定の市場に左右されることなく収益の獲得をめざします。

運用にあたっては、グローバルなマクロ環境に関する複数のテーマを選定し、当該テーマに沿った個別投資戦略を組み合わせ、運用を行い、絶対収益の追求をめざします。

外国投資法人の運用は、J. P. モルガン・アセット・マネジメントが行います。原則として、為替取引を行うことで円に対するユーロの為替変動リスクの低減をはかります。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2023年6月6日～2023年12月4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 | 54 | 0.618 | (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） | (19) | (0.219) | 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） | (33) | (0.383) | 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （受託会社） | (1) | (0.016) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価 |
| (b) その他費用 | 0 | 0.001 | (b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 |
| （監査費用） | (0) | (0.001) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用 |
| 合計 | 54 | 0.619 | |

期中の平均基準価額は、8,733円です。

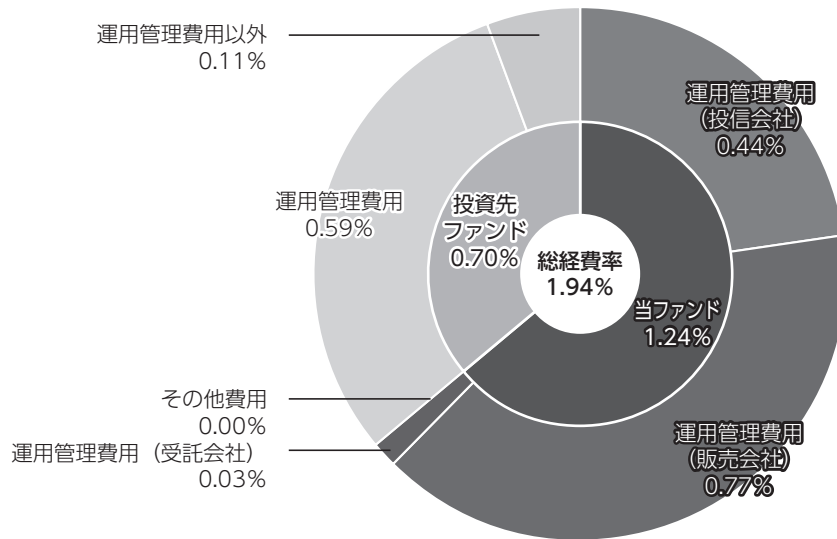
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

- (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)

■ 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**総経費率（年率）は1.94%**です。



| | | |
|----------------------|-----|------|
| 総経費率 (①+②+③) | (%) | 1.94 |
| ①当ファンドの費用の比率 | (%) | 1.24 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | (%) | 0.59 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | (%) | 0.11 |

(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②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドの費用の内訳は、投資先運用会社の基準に基づいたものです。

(注) 入手し得る情報において含まれていない費用はありません。

(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。

○売買及び取引の状況

(2023年6月6日～2023年12月4日)

投資信託証券

| 銘柄 | 買付 | | 売付 | |
|---|---------|--------------|----------|---------------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ ファンド (Iクラス) (円建て、円ヘッジ) | 千口 3 | 千円 42,000 | 千口 67 | 千円 752,000 |

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月6日～2023年12月4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

(2023年12月4日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | | |
|---|-----------|-----------|-----------------|-----------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | 比率 |
| JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ ファンド (Iクラス) (円建て、円ヘッジ) | 千口 511 | 千口 448 | 千円 4,895,042 | % 99.0 |
| 合計 | 511 | 448 | 4,895,042 | 99.0 |

(注) 比率はマクロ・トータル・リターン・ファンドの純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|-------------------|---------|---------|---------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| マネー・マーケット・マザーファンド | 千口 9 | 千口 9 | 千円 9 |

○投資信託財産の構成

(2023年12月4日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資証券 | 千円 4,895,042 | % 97.7 |
| 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 | 116,986 | 2.3 |
| 投資信託財産総額 | 5,012,037 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月4日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 5,012,037,492 |
| コール・ローン等 | 116,984,947 |
| 投資証券(評価額) | 4,895,042,513 |
| マネー・マーケット・マザーファンド(評価額) | 9,997 |
| 未収利息 | 35 |
| (B) 負債 | 65,971,979 |
| 未払解約金 | 32,528,002 |
| 未払信託報酬 | 33,367,263 |
| その他未払費用 | 76,714 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,946,065,513 |
| 元本 | 5,769,120,840 |
| 次期繰越損益金 | △ 823,055,327 |
| (D) 受益権総口数 | 5,769,120,840口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 8,573円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 6,530,389,783円
 期中追加設定元本額 61,003,555円
 期中一部解約元本額 822,272,498円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.8573円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は823,055,327円です。

③分配金の計算過程

| 項 目 | 2023年6月6日～ 2023年12月4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 | 70,412,553円 |
| 分配準備積立金額 | 81,827,340円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 152,239,893円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 263円 |
| 1万口当たり分配金額 | －円 |
| 収益分配金金額 | －円 |

*三菱UFJアセットマネジメント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。

○損益の状況 (2023年6月6日～2023年12月4日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 22,005 |
| 受取利息 | 445 |
| 支払利息 | △ 22,450 |
| (B) 有価証券売買損益 | △369,133,421 |
| 売買益 | 39,317,568 |
| 売買損 | △408,450,989 |
| (C) 信託報酬等 | △ 33,443,977 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △402,599,403 |
| (E) 前期繰越損益金 | △308,256,790 |
| (F) 追加信託差損益金 | △112,199,134 |
| (配当等相当額) | (70,412,553) |
| (売買損益相当額) | (△182,611,687) |
| (G) 計(D+E+F) | △823,055,327 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △823,055,327 |
| 追加信託差損益金 | △112,199,134 |
| (配当等相当額) | (70,412,553) |
| (売買損益相当額) | (△182,611,687) |
| 分配準備積立金 | 81,827,340 |
| 繰越損益金 | △792,683,533 |

- (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。

[お知らせ]

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
 2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
 (2023年10月1日)

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

| | |
|---------------|--|
| ファンド名 | JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ） |
| 運用方針 | <ul style="list-style-type: none"> ・主として世界各国の株式、債券等に投資し、また通貨に係る取引を含むデリバティブ取引等も利用して、ベンチマーク（ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR Hedged to JPY）を上回る投資成果をめざします。 ・グローバルなマクロ環境に関する複数の投資テーマを選定し、当該テーマに沿った個別投資戦略を組み合わせた運用を行います。また、ロング・ポジション、ショート・ポジションの両方を活用して機動的なポートフォリオの構築を行います。 ・デリバティブ取引等を行うことにより、ロング・ポジションとショート・ポジションの差額が外国投資法人の純資産総額を上回ることがあります。 ・外国投資法人は様々な通貨建ての資産に投資することがあり、ユーロ以外の通貨建て資産については当該通貨売りユーロ買いの為替取引を行うことがあります。また、（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）においては、原則として（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）の純資産総額とほぼ同額程度のユーロ売り円買いの為替取引を行い、円に対するユーロの為替変動リスクの低減をはかります。 |
| 主要運用対象 | 直接ないしデリバティブ取引等を通じて、世界各国の株式、債券等に投資します。また、預金、短期金融資産、リート、コモディティ・インデックスおよび転換証券等へ投資を行うことがあります。 |
| 主な組入制限 | <ul style="list-style-type: none"> ・同一の発行体が発行する流動性証券への投資比率は、原則として純資産総額の10%以内とします。 ・店頭デリバティブ取引のカウンターパーティーへのリスク・エクスポージャーは、原則として純資産総額の10%以内とします。 |
| 決算日 | 毎年12月31日 |
| 分配方針 | 原則として分配を行いません。 |

運用計算書及び純資産変動計算書、投資有価証券明細表はAudited Annual Report JPMorgan Investment Funds 31 December 2022版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、クラス分けされていないため、「JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund」で掲載しています。

(1) 運用計算書及び純資産変動計算書

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

(2022年1月1日～2022年12月31日)

| | JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund |
|--------------------|---|
| | ユーロ |
| 期首純資産* | 6,264,468,474 |
| 収益 | |
| 配当収益、源泉徴収税控除後 | 12,654,973 |
| 投資による受取利息、源泉徴収税控除後 | (2,439,500) |
| 貸株収益 | 3,731 |
| 銀行受取利息 | 43,285 |
| その他収益 | 10,057 |
| 収益合計 | 10,272,546 |
| 費用 | |
| 管理費と顧問料 | 42,891,353 |
| ファンドサービス報酬 | 4,512,140 |
| 保管、運営の代行手数料 | 1,311,716 |
| 販売費 | 4,699,943 |
| 登録受渡し代行手数料 | 395,409 |
| 年次税 | 1,681,206 |
| 銀行およびその他の支払利息 | 2,478,677 |
| スワップ契約の利息 | 15,453,607 |
| その他費用** | 1,105,708 |
| 費用免除*** | (1,222,274) |
| 費用合計 | 73,307,485 |
| 投資純利益（損失） | (63,034,939) |

* 期首残高は、2022年12月31日時点の為替レートをを使用して合算しています。

2021年12月31日現在の外国為替レートの裁定を使用して合計した場合の同じ純資産は、67,767,996,024米ドルの数値を反映しています。

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

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

JPMorgan Investment
Funds - Global Macro
Opportunities Fund

ユーロ

| | |
|----------------------------|------------------------|
| 実現純（損）益 | |
| 投資に係る売却 | (69,271,091) |
| オプション取引 | 56,395,881 |
| 金融先物取引 | (12,455,859) |
| 為替予約取引 | (98,854,024) |
| スワップ契約 | 9,533,906 |
| 為替取引 | (965,387) |
| 年間実現純（損）益 | (115,616,574) |
| 未実現投資（損）益の純変動額 | |
| 投資 | (552,537,500) |
| 金融先物取引 | (1,713,971) |
| 為替予約取引 | 31,539,162 |
| スワップ契約 | 8,855,029 |
| 為替取引 | 3,857,725 |
| 年間未実現（損）益の純変動額 | (509,999,555) |
| 純資産の増（減）額 | (688,651,068) |
| 出資 | 1,076,194,617 |
| 償還 | (2,630,147,261) |
| 資本の移動による純資産の増（減）額合計 | (1,553,952,644) |
| 配当金 | (70,397) |
| 期末純資産 | 4,021,794,365 |

| 銘柄 | 通貨 | 数量/ 想定元本 | 評価額 (ユ—口) | % 純資産比率 |
|--|-----|-------------|----------------------|---------------|
| <i>Exchange Traded Funds</i> | | | | |
| <i>Ireland</i> | | | | |
| Invesco Physical Gold ETC | USD | 1,155,008 | 189,996,152 | 4.72 |
| iShares Physical Gold ETC | USD | 5,730,301 | 190,045,482 | 4.73 |
| | | | 380,041,634 | 9.45 |
| <i>Total Exchange Traded Funds</i> | | | 380,041,634 | 9.45 |
| Total Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings | | | 743,735,263 | 18.49 |
| Total Investments | | | 3,817,303,773 | 94.92 |
| Cash | | | 217,096,577 | 5.40 |
| Other Assets/(Liabilities) | | | (12,605,985) | (0.32) |
| Total Net Assets | | | 4,021,794,365 | 100.00 |

[†]Related Party Fund.

Forward Currency Exchange Contracts

| 通貨買い | 買い数量 | 通貨売り | 売り数量 | 満期日 | 取引相手 | 未実現評価 (損) 益 (ユーロ) | % 純資産比率 |
|------|----------------|------|---------------|------------|--------------------|-------------------------|------------|
| AUD | 31,613 | EUR | 19,936 | 18/01/2023 | Morgan Stanley | 132 | - |
| AUD | 17,662,240 | EUR | 11,187,711 | 30/01/2023 | Morgan Stanley | 20,567 | - |
| AUD | 5,000,000 | EUR | 3,164,160 | 30/01/2023 | RBC | 8,789 | - |
| BRL | 2,286,018 | USD | 424,468 | 03/01/2023 | Citibank | 7,177 | - |
| BRL | 353,504,118 | USD | 65,807,999 | 03/01/2023 | HSBC | 951,459 | 0.02 |
| CHF | 122,581 | EUR | 124,394 | 18/01/2023 | Barclays | 31 | - |
| CHF | 5,279 | EUR | 5,342 | 18/01/2023 | Morgan Stanley | 16 | - |
| CHF | 22,544,199 | EUR | 22,869,240 | 18/01/2023 | Standard Chartered | 14,133 | - |
| CHF | 5,957 | EUR | 6,034 | 18/01/2023 | State Street | 12 | - |
| CNH | 5,792,190 | EUR | 781,926 | 18/01/2023 | Goldman Sachs | 2,502 | - |
| CNH | 636,402,215 | USD | 91,805,112 | 30/01/2023 | State Street | 472,532 | 0.01 |
| CZK | 1,199,643 | EUR | 49,530 | 03/01/2023 | Standard Chartered | 154 | - |
| CZK | 878,288,372 | EUR | 36,023,580 | 18/01/2023 | Goldman Sachs | 280,005 | 0.01 |
| CZK | 4,686,469 | EUR | 191,629 | 18/01/2023 | Morgan Stanley | 2,084 | - |
| EUR | 1,687 | AUD | 2,652 | 18/01/2023 | BNP Paribas | 4 | - |
| EUR | 53,652 | AUD | 84,410 | 18/01/2023 | HSBC | 69 | - |
| EUR | 37,795 | AUD | 59,464 | 18/01/2023 | Merrill Lynch | 47 | - |
| EUR | 1,834 | AUD | 2,870 | 18/01/2023 | Morgan Stanley | 12 | - |
| EUR | 5,077,702 | AUD | 8,000,000 | 30/01/2023 | Morgan Stanley | 983 | - |
| EUR | 8,406,660 | CAD | 12,184,158 | 30/01/2023 | BNP Paribas | 4,530 | - |
| EUR | 74,954 | CHF | 73,706 | 18/01/2023 | Morgan Stanley | 139 | - |
| EUR | 7,739 | CHF | 7,606 | 18/01/2023 | RBC | 18 | - |
| EUR | 68,178 | GBP | 60,316 | 04/01/2023 | RBC | 32 | - |
| EUR | 2,024,050 | GBP | 1,791,932 | 18/01/2023 | BNP Paribas | 765 | - |
| EUR | 1,854 | GBP | 1,624 | 18/01/2023 | Merrill Lynch | 20 | - |
| EUR | 2,888,304 | GBP | 2,507,888 | 18/01/2023 | Morgan Stanley | 56,627 | - |
| EUR | 1,041,887 | GBP | 912,844 | 18/01/2023 | RBC | 11,187 | - |
| EUR | 313,685 | GBP | 274,252 | 18/01/2023 | Standard Chartered | 4,025 | - |
| EUR | 123,723 | GBP | 106,418 | 18/01/2023 | State Street | 3,566 | - |
| EUR | 9,899,418 | HKD | 81,576,157 | 30/01/2023 | Goldman Sachs | 121,920 | - |
| EUR | 1,202,176 | HKD | 10,000,000 | 30/01/2023 | RBC | 3,602 | - |
| EUR | 7,333 | HUF | 2,952,777 | 18/01/2023 | HSBC | 13 | - |
| EUR | 17,541,883 | JPY | 2,454,312,850 | 30/01/2023 | Standard Chartered | 87,040 | - |
| EUR | 2,147 | SEK | 23,800 | 18/01/2023 | BNP Paribas | 8 | - |
| EUR | 14,472 | SEK | 157,936 | 18/01/2023 | HSBC | 273 | - |
| EUR | 46,379 | SEK | 506,555 | 18/01/2023 | Merrill Lynch | 842 | - |
| EUR | 87,514 | SEK | 968,241 | 18/01/2023 | Morgan Stanley | 471 | - |
| EUR | 66,198 | SEK | 723,746 | 18/01/2023 | Standard Chartered | 1,135 | - |
| EUR | 63,087,871 | USD | 67,048,862 | 03/01/2023 | Citibank | 358,548 | 0.01 |
| EUR | 2,095,094 | USD | 2,206,796 | 03/01/2023 | HSBC | 30,468 | - |
| EUR | 5,277,137 | USD | 5,615,310 | 18/01/2023 | BNP Paribas | 29,269 | - |
| EUR | 3,031,307 | USD | 3,226,492 | 18/01/2023 | HSBC | 15,943 | - |
| EUR | 1,879,577 | USD | 2,008,068 | 18/01/2023 | Merrill Lynch | 2,908 | - |
| EUR | 8,341,819 | USD | 8,893,009 | 18/01/2023 | Morgan Stanley | 30,730 | - |
| EUR | 1,494,909 | USD | 1,594,212 | 18/01/2023 | RBC | 5,016 | - |
| EUR | 1,789,047 | USD | 1,896,163 | 18/01/2023 | Standard Chartered | 16,960 | - |
| EUR | 22,622,702 | USD | 24,063,840 | 18/01/2023 | State Street | 133,494 | - |
| EUR | 5,637,827 | USD | 6,000,000 | 30/01/2023 | Barclays | 35,366 | - |
| EUR | 205,905,385 | USD | 220,000,000 | 30/01/2023 | BNP Paribas | 481,831 | 0.01 |
| EUR | 8,973,748 | USD | 9,500,000 | 30/01/2023 | HSBC | 103,185 | - |
| EUR | 18,714,804 | USD | 19,900,226 | 30/01/2023 | RBC | 133,098 | - |
| EUR | 2,567,757,358 | USD | 2,743,794,212 | 30/01/2023 | State Street | 5,757,539 | 0.14 |
| EUR | 3,883,835 | USD | 4,139,244 | 02/02/2023 | HSBC | 19,692 | - |
| HUF | 1,504,802,504 | EUR | 3,646,951 | 18/01/2023 | Barclays | 83,542 | - |
| HUF | 17,855,838 | EUR | 43,304 | 18/01/2023 | Morgan Stanley | 961 | - |
| JPY | 156,332,461 | EUR | 1,087,862 | 18/01/2023 | Citibank | 23,055 | - |
| JPY | 10,015,200 | EUR | 69,310 | 18/01/2023 | HSBC | 1,859 | - |
| JPY | 31,007,144 | EUR | 214,995 | 18/01/2023 | Morgan Stanley | 5,346 | - |
| JPY | 29,293,654,417 | EUR | 204,111,039 | 18/01/2023 | RBC | 4,053,110 | 0.10 |
| JPY | 2,236,998 | EUR | 15,606 | 18/01/2023 | State Street | 290 | - |
| JPY | 55,433,113,330 | EUR | 384,909,589 | 30/01/2023 | Morgan Stanley | 9,325,497 | 0.24 |
| JPY | 9,027,125,344 | NZD | 104,580,617 | 31/01/2023 | Goldman Sachs | 2,205,990 | 0.06 |
| JPY | 59,783,604,527 | USD | 442,188,241 | 30/01/2023 | Goldman Sachs | 12,285,006 | 0.31 |
| KRW | 12,292,570,160 | USD | 9,609,426 | 30/01/2023 | Merrill Lynch | 169,823 | 0.01 |
| PLN | 182,306 | EUR | 172,209 | 18/01/2023 | HSBC | 915 | - |
| SGD | 36,707 | EUR | 25,598 | 03/01/2023 | Standard Chartered | 33 | - |
| SGD | 3,447 | EUR | 2,378 | 18/01/2023 | HSBC | 27 | - |
| SGD | 19,181,475 | EUR | 13,343,150 | 18/01/2023 | Merrill Lynch | 40,788 | - |
| SGD | 11,000 | EUR | 7,638 | 18/01/2023 | RBC | 37 | - |
| SGD | 74,161 | EUR | 51,553 | 18/01/2023 | State Street | 193 | - |
| THB | 3,340,666,741 | USD | 97,129,346 | 30/01/2023 | Goldman Sachs | 104,666 | - |

Forward Currency Exchange Contracts (continued)

| 通貨買い | 買い数量 | 通貨売り | 売り数量 | 満期日 | 取引相手 | 未実現評価 (損) 益 (ユロ) 益 | % 純資産比率 |
|--|---------------|------|----------------|------------|-----------------------|--------------------------|-------------|
| TWD | 298,024,871 | USD | 9,741,699 | 30/01/2023 | HSBC | 3,681 | - |
| USD | 450,865,601 | AUD | 655,933,408 | 30/01/2023 | Barclays | 4,744,147 | 0.12 |
| USD | 65,817,751 | BRL | 339,611,699 | 03/01/2023 | Citibank | 1,514,644 | 0.04 |
| USD | 3,091,111 | BRL | 16,189,799 | 02/02/2023 | Citibank | 46,799 | - |
| USD | 344,474,883 | GBP | 277,851,106 | 30/01/2023 | Barclays | 8,091,658 | 0.20 |
| USD | 68,153,940 | HKD | 529,906,900 | 30/01/2023 | Barclays | 125,080 | - |
| USD | 147,152,090 | INR | 12,169,772,112 | 30/01/2023 | Barclays | 208,870 | 0.01 |
| USD | 73,396,571 | NZD | 113,880,176 | 31/01/2023 | Toronto-Dominion Bank | 1,017,065 | 0.03 |
| USD | 113,865,435 | SEK | 1,158,582,285 | 30/01/2023 | BNP Paribas | 2,180,842 | 0.06 |
| USD | 186,436,850 | TWD | 5,604,664,578 | 30/01/2023 | Goldman Sachs | 2,950,666 | 0.07 |
| ZAR | 1,905,299,195 | USD | 110,746,810 | 30/01/2023 | Merrill Lynch | 1,394,502 | 0.04 |
| Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts - Assets | | | | | | 59,790,060 | 1.49 |
| AUD | 2,652 | EUR | 1,688 | 03/01/2023 | BNP Paribas | (4) | - |
| AUD | 9,975,459 | EUR | 6,419,309 | 18/01/2023 | Merrill Lynch | (86,896) | - |
| AUD | 12,995 | EUR | 8,362 | 18/01/2023 | RBC | (113) | - |
| AUD | 70,443 | EUR | 45,074 | 18/01/2023 | Standard Chartered | (356) | - |
| AUD | 13,958,356 | EUR | 8,974,150 | 30/01/2023 | Citibank | (116,319) | - |
| AUD | 2,000,000 | EUR | 1,287,487 | 30/01/2023 | RBC | (18,307) | - |
| BRL | 2,229,768 | USD | 425,477 | 03/01/2023 | Citibank | (3,715) | - |
| BRL | 339,611,699 | USD | 65,412,716 | 02/02/2023 | Citibank | (1,514,567) | (0.04) |
| CHF | 14,064 | EUR | 14,276 | 18/01/2023 | Morgan Stanley | (1) | - |
| CHF | 4,194 | EUR | 4,267 | 18/01/2023 | RBC | (10) | - |
| CNH | 39,583 | EUR | 5,394 | 18/01/2023 | HSBC | (33) | - |
| EUR | 40,565 | AUD | 64,499 | 18/01/2023 | Morgan Stanley | (379) | - |
| EUR | 6,524 | AUD | 10,381 | 18/01/2023 | Standard Chartered | (66) | - |
| EUR | 10,942,058 | AUD | 17,362,277 | 30/01/2023 | Morgan Stanley | (75,866) | - |
| EUR | 120,227 | CHF | 118,522 | 18/01/2023 | Merrill Lynch | (78) | - |
| EUR | 334,815 | CHF | 330,605 | 18/01/2023 | Morgan Stanley | (764) | - |
| EUR | 5,481 | CHF | 5,422 | 18/01/2023 | RBC | (23) | - |
| EUR | 5,381 | CNH | 39,889 | 18/01/2023 | Merrill Lynch | (21) | - |
| EUR | 11,460 | CNH | 85,033 | 18/01/2023 | Morgan Stanley | (55) | - |
| EUR | 8,068 | CZK | 196,015 | 18/01/2023 | Citibank | (34) | - |
| EUR | 301,974 | CZK | 7,335,413 | 18/01/2023 | Goldman Sachs | (1,231) | - |
| EUR | 51,178 | CZK | 1,247,574 | 18/01/2023 | HSBC | (390) | - |
| EUR | 332,632 | CZK | 8,096,093 | 18/01/2023 | Morgan Stanley | (2,016) | - |
| EUR | 49,442 | CZK | 1,199,643 | 18/01/2023 | Standard Chartered | (144) | - |
| EUR | 34,003 | HUF | 13,980,837 | 18/01/2023 | Barclays | (656) | - |
| EUR | 8,657 | HUF | 3,492,549 | 18/01/2023 | Citibank | (2) | - |
| EUR | 62,886 | HUF | 26,208,815 | 18/01/2023 | Goldman Sachs | (2,087) | - |
| EUR | 45,232 | HUF | 18,312,485 | 18/01/2023 | Morgan Stanley | (166) | - |
| EUR | 49,417 | JPY | 7,042,392 | 04/01/2023 | RBC | (581) | - |
| EUR | 1,707,529 | JPY | 243,272,940 | 18/01/2023 | HSBC | (21,197) | - |
| EUR | 2,314,048 | JPY | 336,235,470 | 18/01/2023 | Morgan Stanley | (75,281) | - |
| EUR | 1,839 | JPY | 268,928 | 18/01/2023 | Standard Chartered | (72) | - |
| EUR | 130,861,564 | JPY | 18,915,284,019 | 30/01/2023 | HSBC | (3,662,156) | (0.09) |
| EUR | 1,433 | PLN | 6,778 | 18/01/2023 | Citibank | (11) | - |
| EUR | 1,296 | PLN | 6,119 | 18/01/2023 | HSBC | (8) | - |
| EUR | 29,643 | SEK | 330,608 | 18/01/2023 | Citibank | (78) | - |
| EUR | 102,220 | SGD | 146,881 | 18/01/2023 | BNP Paribas | (266) | - |
| EUR | 44,200 | SGD | 63,499 | 18/01/2023 | HSBC | (107) | - |
| EUR | 88,129 | SGD | 127,218 | 18/01/2023 | Merrill Lynch | (638) | - |
| EUR | 152,399 | SGD | 220,284 | 18/01/2023 | Morgan Stanley | (1,306) | - |
| EUR | 137,359 | SGD | 197,285 | 18/01/2023 | Standard Chartered | (297) | - |
| GBP | 67,342 | EUR | 76,302 | 03/01/2023 | Morgan Stanley | (215) | - |
| GBP | 75,397 | EUR | 87,720 | 18/01/2023 | Merrill Lynch | (2,588) | - |
| GBP | 117,998 | EUR | 134,840 | 18/01/2023 | Morgan Stanley | (1,607) | - |
| GBP | 277,744 | EUR | 317,193 | 18/01/2023 | RBC | (3,590) | - |
| GBP | 209,985,764 | EUR | 243,662,597 | 18/01/2023 | Standard Chartered | (6,565,978) | (0.16) |
| GBP | 449,556 | EUR | 521,163 | 18/01/2023 | State Street | (13,565) | - |
| GBP | 8,314,945 | EUR | 9,649,578 | 30/01/2023 | Goldman Sachs | (266,027) | (0.01) |
| HUF | 2,952,777 | EUR | 7,376 | 04/01/2023 | HSBC | (19) | - |
| NZD | 13,967,216 | EUR | 8,423,952 | 31/01/2023 | Morgan Stanley | (143,780) | (0.01) |
| SEK | 44,091 | EUR | 3,974 | 03/01/2023 | Merrill Lynch | (9) | - |
| SEK | 38,351 | EUR | 3,475 | 18/01/2023 | BNP Paribas | (27) | - |
| SEK | 65,615,197 | EUR | 6,031,014 | 18/01/2023 | Merrill Lynch | (132,349) | (0.01) |
| SEK | 465,287 | EUR | 42,638 | 18/01/2023 | Morgan Stanley | (809) | - |
| SEK | 22,900 | EUR | 2,077 | 18/01/2023 | Standard Chartered | (18) | - |
| SGD | 39,194 | EUR | 27,391 | 18/01/2023 | Merrill Lynch | (43) | - |

Forward Currency Exchange Contracts (continued)

| 通貨買い | 買い数量 | 通貨売り | 売り数量 | 満期日 | 取引相手 | 未実現評価 (損) 益 (ユーロ) | % 純資産比率 |
|---|---------------|------|-----------------|------------|--------------------|-------------------------|---------------|
| SGD | 108,539 | EUR | 75,960 | 18/01/2023 | RBC | (227) | - |
| SGD | 130,493 | EUR | 91,236 | 18/01/2023 | Standard Chartered | (184) | - |
| SGD | 56,996 | EUR | 39,831 | 18/01/2023 | State Street | (62) | - |
| USD | 1,752,111 | BRL | 9,513,540 | 03/01/2023 | Citibank | (43,308) | - |
| USD | 1,663,350 | BRL | 8,894,664 | 03/01/2023 | J.P. Morgan | (16,897) | - |
| USD | 625,928 | BRL | 3,333,689 | 02/02/2023 | Citibank | (232) | - |
| USD | 134,020,449 | CAD | 181,621,484 | 30/01/2023 | Merrill Lynch | (104,484) | - |
| USD | 66,680,390 | EUR | 63,825,517 | 03/01/2023 | HSBC | (1,440,928) | (0.04) |
| USD | 23,639,663 | EUR | 22,244,661 | 03/01/2023 | State Street | (127,953) | - |
| USD | 559,957 | EUR | 525,136 | 04/01/2023 | Morgan Stanley | (1,291) | - |
| USD | 641,874,587 | EUR | 601,178,558 | 18/01/2023 | HSBC | (1,305,426) | (0.03) |
| USD | 150,430 | EUR | 141,066 | 18/01/2023 | Morgan Stanley | (480) | - |
| USD | 3,617 | EUR | 3,422 | 18/01/2023 | Standard Chartered | (42) | - |
| USD | 112,939 | EUR | 106,007 | 18/01/2023 | State Street | (459) | - |
| USD | 37,339,408 | EUR | 35,085,739 | 30/01/2023 | Barclays | (220,312) | (0.01) |
| USD | 21,937,122 | EUR | 20,584,390 | 30/01/2023 | HSBC | (100,746) | - |
| USD | 24,924,325 | EUR | 23,422,861 | 30/01/2023 | Morgan Stanley | (149,937) | (0.01) |
| USD | 71,000,000 | EUR | 66,924,929 | 30/01/2023 | State Street | (629,145) | (0.01) |
| USD | 65,826,777 | EUR | 61,785,876 | 02/02/2023 | Citibank | (334,065) | (0.01) |
| USD | 1,033,593,021 | JPY | 138,666,043,803 | 30/01/2023 | HSBC | (21,069,163) | (0.53) |
| USD | 9,686,019 | JPY | 1,277,930,717 | 30/01/2023 | RBC | (44,267) | - |
| USD | 222,844,636 | KRW | 286,936,981,237 | 30/01/2023 | Goldman Sachs | (5,328,789) | (0.13) |
| USD | 9,610,045 | THB | 332,770,873 | 30/01/2023 | Standard Chartered | (71,320) | - |
| USD | 219,604,306 | ZAR | 3,777,034,199 | 30/01/2023 | BNP Paribas | (2,706,894) | (0.07) |
| Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts - Liabilities | | | | | | (46,413,532) | (1.16) |
| Net Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts - Assets | | | | | | 13,376,528 | 0.33 |

Financial Futures Contracts

| 銘柄 | 契約数 | 通貨 | グローバル エクスポージャー (ユーロ) | 未実現評価 (損) 益 (ユーロ) | % 純資産比率 | |
|---|---------|-----|----------------------------|-------------------------|--------------------|---------------|
| Australia 10 Year Bond, 15/03/2023 | (3,510) | AUD | (257,868,458) | 496,649 | 0.01 | |
| Euro-Bobl, 08/03/2023 | (2,640) | EUR | (305,778,000) | 937,200 | 0.02 | |
| Euro-BTP, 08/03/2023 | (1,902) | EUR | (207,536,730) | 1,759,350 | 0.04 | |
| EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023 | (5,188) | EUR | (197,481,220) | 2,325,810 | 0.06 | |
| MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023 | (537) | USD | (24,300,047) | 184,634 | 0.01 | |
| STOXX 600 Banks Index, 17/03/2023 | (7,729) | EUR | (54,392,838) | 193,225 | 0.01 | |
| XAE Energy Index, 17/03/2023 | (1,253) | USD | (107,169,567) | 105,505 | - | |
| XAI Industry Emini Index, 17/03/2023 | (2,202) | USD | (205,014,723) | 1,205,181 | 0.03 | |
| Total Unrealised Gain on Financial Futures Contracts | | | | | 7,207,554 | 0.18 |
| Euro-Bund, 08/03/2023 | 2,588 | EUR | 344,631,020 | (2,135,100) | (0.05) | |
| EURO STOXX 600 Health Care Index, 17/03/2023 | 2,534 | EUR | 126,345,240 | (810,880) | (0.02) | |
| EURO STOXX 600 Utilities Index, 17/03/2023 | 4,166 | EUR | 74,863,020 | (583,240) | (0.02) | |
| Hang Seng Index, 30/01/2023 | (529) | HKD | (63,217,092) | (266,645) | (0.01) | |
| S&P 500 Emini Index, 17/03/2023 | 323 | USD | 58,052,804 | (419,413) | (0.01) | |
| US 5 Year Note, 31/03/2023 | 1,985 | USD | 200,111,811 | (486,047) | (0.01) | |
| US 10 Year Note, 22/03/2023 | 9,838 | USD | 1,030,942,212 | (3,954,922) | (0.10) | |
| XAU Utilities Index, 17/03/2023 | 1,648 | USD | 111,127,373 | (485,676) | (0.01) | |
| Total Unrealised Loss on Financial Futures Contracts | | | | | (9,141,923) | (0.23) |
| Net Unrealised Loss on Financial Futures Contracts | | | | | (1,934,369) | (0.05) |

Credit Default Swap Contracts

| 額面金額 | 通貨 | 取引相手 | 参照エンティティ | 買/売 | 利息(支払)/ 受取利率 | 満期日 | 評価額 (ユーロ) | % 純資産比率 |
|--|-----|-----------|-------------------------------|-----|-----------------|------------|--------------------|---------------|
| 219,485,000 | USD | Citigroup | CDX.NA.EM.38-V1 | Buy | (1.00)% | 20/12/2027 | 11,947,265 | 0.30 |
| Total Credit Default Swap Contracts at Fair Value - Assets | | | | | | | 11,947,265 | 0.30 |
| 177,403,000 | USD | Citigroup | CDX.NA.HY.39-V1 | Buy | (5.00)% | 20/12/2027 | (1,286,839) | (0.03) |
| 170,457,000 | EUR | Citigroup | ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V1 | Buy | (5.00)% | 20/12/2027 | (1,805,397) | (0.05) |
| Total Credit Default Swap Contracts at Fair Value - Liabilities | | | | | | | (3,092,236) | (0.08) |
| Net Market Value on Credit Default Swap Contracts - Assets | | | | | | | 8,855,029 | 0.22 |

マネー・マーケット・マザーファンド

《第38期》決算日2023年11月20日

[計算期間：2023年5月23日～2023年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第38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38期の運用状況をご報告申し上げます。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。 |
| 主要運用対象 | わが国の公社債等を主要投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | 外貨建資産への投資は行いません。 |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 騰落率 | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|------------------|-------------|------|-------|--------|--------------|
| | | | | | |
| 34期(2021年11月22日) | 円 10,182 | 0.0% | —% | —% | 百万円 1,637 |
| 35期(2022年5月20日) | 10,182 | 0.0 | — | — | 2,897 |
| 36期(2022年11月21日) | 10,181 | △0.0 | — | — | 2,660 |
| 37期(2023年5月22日) | 10,181 | 0.0 | — | — | 2,921 |
| 38期(2023年11月20日) | 10,181 | 0.0 | — | — | 3,393 |

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | 債組入比率 | 債券先物比率 | 債券率 |
|---------------------|-------------|-----|-------|--------|-----|
| | | | | | |
| (期首) 2023年5月22日 | 円 10,181 | —% | — | — | —% |
| 5月末 | 10,181 | 0.0 | — | — | — |
| 6月末 | 10,181 | 0.0 | — | — | — |
| 7月末 | 10,181 | 0.0 | — | — | — |
| 8月末 | 10,181 | 0.0 | — | — | — |
| 9月末 | 10,181 | 0.0 | — | — | — |
| 10月末 | 10,181 | 0.0 | — | — | — |
| (期末) 2023年11月20日 | 10,181 | 0.0 | — | — | — |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

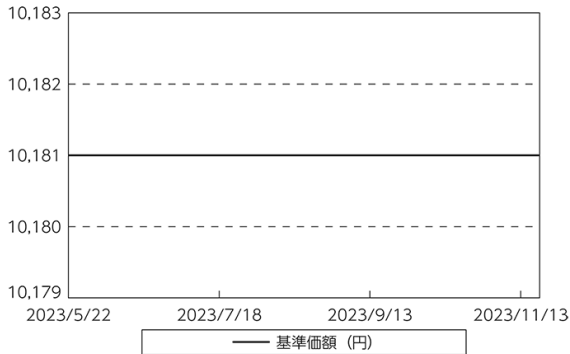
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(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。
- ・当期間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-0.013%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

○今後の運用方針

- ・今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2023年5月23日～2023年11月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2023年5月23日～2023年11月20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 322,399,871 | 千円 321,899,877 |

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月23日～2023年11月20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

(2023年11月20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 2,799,997 | % 82.5 |

(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

(2023年11月20日現在)

| 項 目 | 当 期 | 末 |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| その他有価証券 | 千円 2,799,997 | % 82.5 |
| コール・ローン等、その他 | 593,717 | 17.5 |
| 投資信託財産総額 | 3,393,714 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 3,393,714,808 |
| コール・ローン等 | 593,717,773 |
| その他有価証券(評価額) | 2,799,997,035 |
| (B) 負債 | 261 |
| 未払解約金 | 43 |
| 未払利息 | 218 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 3,393,714,547 |
| 元本 | 3,333,531,344 |
| 次期繰越損益金 | 60,183,203 |
| (D) 受益権総口数 | 3,333,531,344口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,181円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 2,870,024,150円
 期中追加設定元本額 644,599,674円
 期中一部解約元本額 181,092,480円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0181円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

| | |
|---|----------------|
| 三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金) | 2,228,013,587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 | 568,143,019円 |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035(確定拠出年金) | 110,083,425円 |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030 | 76,382,303円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドA> | 61,991,356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> | 38,044,882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<米ドルインカム>(毎月分配型) | 18,468,833円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>(毎月分配型) | 13,122,469円 |
| ピムコ・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) | 13,053,165円 |
| ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型) | 11,784,347円 |
| 三菱UFJ 新興国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) | 10,743,284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(FOF用)(適格機関投資家限定) | 9,871,149円 |
| ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(年2回決算型) | 9,376,245円 |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030 | 7,690,306円 |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム(毎月分配型) | 7,489,236円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型) | 7,196,270円 |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型) | 6,895,341円 |
| ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし) | 6,887,212円 |
| ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>(年2回決算型) | 6,675,966円 |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型) | 5,812,610円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型) | 5,548,198円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型) | 5,541,524円 |
| ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり) | 5,484,593円 |
| 三菱UFJ/ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型) | 5,411,821円 |
| 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 |
| 欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし) | 4,289,171円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型) | 3,857,128円 |
| 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 |

○損益の状況 (2023年5月23日~2023年11月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|-------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 162,931 |
| 受取利息 | 10,911 |
| 支払利息 | △ 173,842 |
| (B) 当期損益金(A) | △ 162,931 |
| (C) 前期繰越損益金 | 51,956,485 |
| (D) 追加信託差損益金 | 11,667,215 |
| (E) 解約差損益金 | △ 3,277,566 |
| (F) 計(B+C+D+E) | 60,183,203 |
| 次期繰越損益金(F) | 60,183,203 |

(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。

| | |
|---|------------|
| 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) | 2,966,566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) | 2,724,520円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型) | 2,711,846円 |
| 三菱UFJ 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 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マナープールファンド> | 2,527,335円 |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) | 2,515,903円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型) | 2,210,674円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型) | 2,119,621円 |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型) | 2,065,331円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型) | 2,007,890円 |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型) | 1,628,892円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型) | 1,616,484円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型) | 1,491,640円 |
| 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) | 1,412,860円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型) | 1,339,040円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型) | 1,149,232円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型) | 1,145,161円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型) | 1,074,934円 |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型) | 1,020,693円 |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型) | 907,086円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース> (毎月分配型) | 669,935円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型) | 665,580円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型) | 629,892円 |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型) | 521,457円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型) | 416,840円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース> (毎月分配型) | 282,290円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型) | 278,281円 |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型) | 217,015円 |
| 三菱UFJ 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 |
| 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 |
| 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 |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型) | 98,223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) | 98,222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) | 98,222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) | 98,222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) | 98,222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) | 98,222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) | 98,222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) | 98,222円 |
| 三菱UFJ/マッコーリー オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型) | 97,104円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型) | 89,620円 |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型) | 89,287円 |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型) | 87,384円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (毎月分配型) | 74,308円 |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型) | 60,179円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型) | 50,114円 |
| テンブルトン新興国小型株ファンド | 49,097円 |
| 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) | 44,142円 |
| 三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型) | 39,351円 |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型) | 30,651円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型) | 20,635円 |
| パリュウ・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型) | 9,829円 |
| パリュウ・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型) | 9,829円 |

| | |
|-----------------------------------|----------------|
| バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型) | 9,829円 |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型) | 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 |
| <DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド | 9,822円 |
| ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド (予想分配金提示型) | 9,822円 |
| <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 |
| ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド | 9,821円 |
| マクロ・トータル・リターン・ファンド | 9,820円 |
| わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース) | 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<安定重視型> (分配コース) | 9,820円 |
| わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース) | 9,820円 |
| グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし) | 983円 |
| グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型) | 983円 |
| 米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド | 983円 |
| 合計 | 3,333,531,344円 |

[お知らせ]

- ①新NISA (成長投資枠) の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2023年7月3日)
- ②委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
(2023年10月1日)