

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
信託期間	2026年5月13日まで（2021年5月14日設定）
運用方針	<p>外国投資信託である円建ての投資信託証券「ソフォス・ケイマン・トラスト・JGBバック（適格機関投資家限定）クラスD」（以下「投資先ファンド」ということがあります。）への投資を通じて、実質的に、残存1年以内の短期日本国債に投資を行いつつ、MS米国株式イントラデイ・モメンタム戦略*を活用し、スワップ取引により株価指数先物取引への機動的な投資を行います。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>*MS米国株式イントラデイ・モメンタム戦略では、NASDAQ100指数先物取引（以下「指数先物取引」ということがあります。）を活用し、NASDAQ100指数の短期的なトレンドを捉えることにより収益の獲得をめざします。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・指数先物取引の1日の買建てと売建ての取引総額は、投資先ファンドの純資産総額の250%を上限とします。 ・買建ておよび売建ての指数先物取引は、当日引け時間近辺で反対売買を行います。なお、指数先物取引から生じた売買損益は米ドル建となりますが、その後為替予約取引を行い、円建ての損益を確定します。 <p>外国投資信託の投資信託証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。</p> <p>実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p>
主要運用対象	<p>米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド 投資信託証券を主要投資対象とします。</p> <p>ソフォス・ケイマン・トラスト・JGBバック（適格機関投資家限定）クラスD スワップ取引を通じて、米国の株価指数先物取引（NASDAQ100指数）に実質的な投資を行います。また、残存1年未満の日本国債にも投資を行います。</p> <p>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。</p>
主な組入制限	<p>株式への直接投資は行いません。</p> <p>投資信託証券への投資割合に制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への直接投資は行いません。</p>
分配方針	<p>経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> <p>分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）</p>

※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）

米国株式トレンド・ウォッチ
戦略ファンド

第2期（決算日：2023年5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御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド」は、去る5月15日に第2期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
		税金	み				
(設定日) 2021年5月14日	円 10,000	—	—	—	—	—	百万円 1
1期(2022年5月13日)	9,055	0	△9.5	—	—	102.6	94
2期(2023年5月15日)	9,713	0	7.3	—	—	96.0	91

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

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 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、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率
		騰	落			
(期首) 2022年5月13日	円 9,055	—	—	—	—	102.6
5月末	9,060	0.1	—	—	—	94.9
6月末	9,266	2.3	—	—	—	95.4
7月末	9,329	3.0	—	—	—	95.4
8月末	9,393	3.7	—	—	—	94.6
9月末	9,600	6.0	—	—	—	94.8
10月末	9,661	6.7	—	—	—	94.5
11月末	9,967	10.1	—	—	—	95.2
12月末	9,736	7.5	—	—	—	95.5
2023年1月末	9,708	7.2	—	—	—	95.9
2月末	9,713	7.3	—	—	—	95.6
3月末	9,724	7.4	—	—	—	96.3
4月末	9,719	7.3	—	—	—	95.9
(期末) 2023年5月15日	9,713	7.3	—	—	—	96.0

(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、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第2期：2022年5月14日～2023年5月15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2期首	9,055円
第2期末	9,713円
既払分配金	0円
騰落率	7.3%

※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7.3%の上昇となりました。

▶ 基準価額の変動要因

上昇要因

NASDAQ100指数の短期的なトレンドを捉える戦略がプラスに寄与しました。

第2期：2022年5月14日～2023年5月15日

投資環境について

▶ 米国株式市況

NASDAQ100指数は、期間の初めに比べ上昇しました。

NASDAQ100指数は、期間の初めから2022年8月半ばにかけては、米国の利上げに対する過度な警戒感が後退したことや、インフレのピークアウト観測などを背景に上昇しました。年末にかけては、主要中央銀行の利上げ継続への警戒感や景気減速懸念などから、下落しました。2023年年明けから期間末にかけては、米国におけるインフレ鈍化傾向を背景とした利上げペース減速期待や大手ハイテク銘柄の好決算などを受けて、上昇しました。

※NASDAQ100指数とは、米国のナスダック市場に上場している金融を除く銘柄のうち、流動性が高く時価総額の大きい約100社の株式で構成されています。

▶ 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。

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-0.023%となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド

主として円建ての外国投資信託である「ソフォス・ケイマン・トラスト・JGBバック（適格機関投資家限定）」の投資信託証券（クラスD）への投資を行いました。また、マネー・マーケット・マザーファンドへの投資も行いました。

▶ ソフォス・ケイマン・トラスト・JGBバック（適格機関投資家限定）クラスD

日本国債および米国の株価指数先物等を実質的な主要投資対象とし、主として中長期的な値上がり益の獲得をめざしました。

NASDAQ100指数先物取引の買建て

と売建てを活用し、NASDAQ100指数の短期的なトレンドを捉えて収益の獲得をめざしました。

短期的なトレンドを捉えるにあたっては、モルガン・スタンレーが開発したMS米国株式イントラデイ・モメンタム戦略を用い、短期上昇トレンドと判断した場合には買建て、短期下落トレンドと判断した場合には売建ての指数先物取引を行いました。その結果、期間を通してポジションを構築しない日が多かったものの、市場の変動幅が高まった期間の初めから2022年6月には、それ以外の期間よりポジション構築をする日が増えました。

実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いませんでした。

▶ **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図りました。

▶ 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2期 2022年5月14日～2023年5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	21

(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。)

▶ 米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド

主として円建てでの外国投資信託である「ソフォス・ケイマン・トラスト・JGBバック（適格機関投資家限定）」の投資信託証券（クラスD）への投資を行います。また、マネー・マーケット・マザーファンドへの投資も行います。

▶ ソフォス・ケイマン・トラスト・JGBバック（適格機関投資家限定）クラスD

日本国債および米国の株価指数先物等を実質的な主要投資対象とし、主として中長期的な値上がり益の獲得をめざします。

NASDAQ100指数先物取引の買建てと売建てを活用し、NASDAQ100指数の短期的なトレンドを捉えて収益の獲得をめざします。

実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。

▶ 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。

2022年5月14日～2023年5月15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	66	0.691	(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)	(32)	(0.332)	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)	(32)	(0.332)	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)	(3)	(0.028)	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	0.003	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	66	0.694	

期中の平均基準価額は、9,579円です。

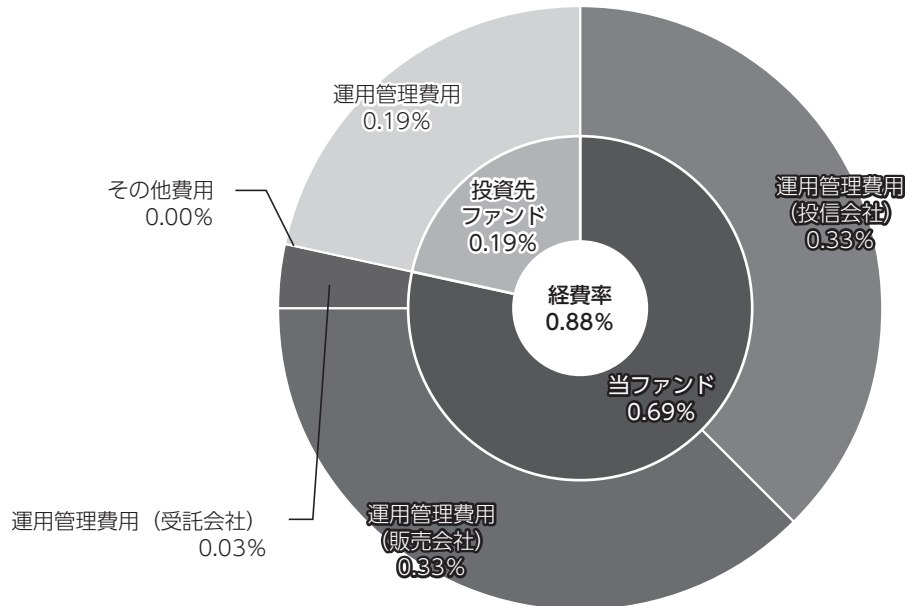
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

- (注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
- (注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

■経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**経費率（年率）は0.88%**です。



経費率 (①+②)	(%)	0.88
①当ファンドの費用の比率	(%)	0.69
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.19

(注) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、前記には含まれておりません。

○売買及び取引の状況

(2022年5月14日～2023年5月15日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ソフォス・ケイマン・トラスト・JGBバック (適格機関投資家限定) クラスD	千口 3	千円 37,389	千口 5	千円 53,159

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月14日～2023年5月15日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人の発行する有価証券等

<マネー・マーケット・マザーファンド>

種類	買付額	売付額	当期末保有額
その他有価証券	百万円 1,999	百万円 2,000	百万円 -

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはアコムです。

○組入資産の明細

(2023年5月15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
		千口	千口	千円	%
	ソフォス・ケイマン・トラスト・JGBバック (適格機関投資家限定) クラスD	10	8	88,169	96.0
	合計	10	8	88,169	96.0

(注) 比率は米国株式トレンド・ウォッチ戦略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 0	千口 0	千円 1

○投資信託財産の構成

(2023年5月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 88,169	% 93.2
マネー・マーケット・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	6,437	6.8
投資信託財産総額	94,607	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年5月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	94,607,378
コール・ローン等	5,010,623
投資信託受益証券(評価額)	88,169,050
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,000
未収入金	1,426,705
(B) 負債	2,760,847
未払解約金	2,392,519
未払信託報酬	366,853
未払利息	2
その他未払費用	1,473
(C) 純資産総額(A-B)	91,846,531
元本	94,560,688
次期繰越損益金	△ 2,714,157
(D) 受益権総口数	94,560,688口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,713円

<注記事項>

- ①期首元本額 103,836,221円
 期中追加設定元本額 80,294,670円
 期中一部解約元本額 89,570,203円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9713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2,714,157円です。

③分配金の計算過程

項 目	2022年5月14日～ 2023年5月15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	200,028円
収益調整金額	－円
分配準備積立金額	－円
当ファンドの分配対象収益額	200,028円
1万口当たり収益分配対象額	21円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

○損益の状況 (2022年5月14日～2023年5月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,672
受取利息	25
支払利息	△ 1,697
(B) 有価証券売買損益	4,603,942
売買益	7,192,825
売買損	△2,588,883
(C) 信託報酬等	△ 720,508
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,881,762
(E) 前期繰越損益金	△3,683,406
(F) 追加信託差損益金	△2,912,513
(配当等相当額)	(△ 572)
(売買損益相当額)	(△2,911,941)
(G) 計(D+E+F)	△2,714,157
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△2,714,157
追加信託差損益金	△2,912,513
(配当等相当額)	(△ 572)
(売買損益相当額)	(△2,911,941)
分配準備積立金	200,028
繰越損益金	△ 1,672

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

【お知らせ】

三菱UFJ国際投信株式会社は、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す。

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ソフォス・ケイマン・トラスト・JGBバック（適格機関投資家限定）クラスD
運用方針	MS米国株式イントラデイ・モメンタム戦略の投資成果と同様の投資収益（円建て）を提供することをめざします。 戦略の投資効果を得るために、ファンドは、申込金のほぼ全てを短期（1年未満）の日本国債に投資します。 その上で、戦略の投資成果を表すインデックスを対象とした担保付リターン・スワップ取引をモルガン・スタンレー・アンド・カンパニー・インターナショナル・ピーエルシーとの間で締結します。
主要運用対象	スワップ取引を通じて、米国の株価指数先物取引（NASDAQ100指数）に実質的な投資を行います。また、残存1年未満の日本国債にも投資を行います。
主な組入制限	スワップ取引の同一のカウンターパーティーへの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月最終営業日
分配方針	原則として、収益分配を行いません。

ソフォス・ケイマン・トラスト・JGBバック（適格機関投資家限定）

Sophos Cayman Trust - JGB Backed For Qualified Investors Only
運用計算書、純資産変動計算書、投資明細表はSOPHOS CAYMAN TRUST - JGB BACKED FOR QUALIFIED INVESTORS ONLY (A SUB-FUND OF SOPHOS CAYMAN TRUST) AUDITED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 30, 2021版から抜粋して作成しています。

1. 運用計算書

	2021 JPY
(2021年12月30日に終了する会計年度)	
(円で表示)	
投資収益	
受取利息	321,567,489
総投資収益	321,567,489
費用	
事務管理者及び受託者報酬	14,420,514
監査報酬	3,102,894
運用受託報酬	28,610,309
その他費用	2,377,375
総費用合計	48,511,092
費用清算控除	(48,174,490)
投資純損益	321,230,887
実現および未実現(損)益:	
実現純(損)益:	
トータル・リターン・スワップ	(6,860,880)
未実現(損)益の純変動:	
有価証券	(464,192)
トータル・リターン・スワップ	(293,663,486)
投資に係る純損益	(300,988,558)
運用による純資産の純増減	20,242,329

(注) 現時点で入手し得る直近の決算分を掲載しています。

2. 純資産変動計算書

	2021 JPY
(2021年12月30日に終了する会計年度)	
(円で表示)	
運用による純資産の純増減：	
純投資収益(損失)	321,230,887
デリバティブに係る実現純増益	(6,860,880)
投資およびデリバティブに係る未実現増減の純変動	(294,127,678)
運用による純資産の純増減	20,242,329
資本取引による純増減：	
追加設定	
クラスD	333,752,000
一部解約	
クラスD	(224,331,051)
分配	
クラスA	(122,432,030)
クラスB	(162,000,000)
クラスC	(78,500,000)
資本取引による純資産の純増減	(253,511,081)
純資産の純増減	(233,268,752)
期首	23,139,595,680
期末	22,906,326,928

(注) 現時点で入手し得る直近の決算分を掲載しています。

3. 投資明細表

(2021年12月30日現在)

(円で表示)

資産		元本 円	コスト 円	時価 円	対純資産比率 (%)
Investments in securities, at fair value					
Government Bonds					
JAPAN					
JAPAN TREASURY DISC BILL 0.000% 01/11/22**		4,900,000,000	4,900,191,919	4,900,098,000	21.39%
JAPAN TREASURY DISC BILL 0.000% 01/31/22**		3,100,000,000	3,100,284,282	3,100,248,000	13.53%
JAPAN TREASURY DISC BILL 0.000% 02/07/22**		7,500,000,000	7,500,939,396	7,500,825,000	32.75%
JAPAN TREASURY DISC BILL 0.000% 05/20/22**		6,000,000,000	6,003,220,368	6,002,940,000	26.21%
TOTAL JAPAN			21,504,635,965	21,504,111,000	93.88%
Total Government Bonds			21,504,635,965	21,504,111,000	93.88%
Total Investment in securities, at fair value			21,504,635,965	21,504,111,000	93.88%
Derivative Instruments - Assets					
資産	行使期限	取引相手	想定元本 円	未実現評価益 円	対純資産比率 (%)
Total Return Swaps					
MS VCNTN Index	24-Jan-23	Morgan Stanley & Co. International Plc*	7,517,538,000	517,538,000	2.26%
MS VCNTNB Index	24-Jan-23	Morgan Stanley & Co. International Plc*	10,314,270,000	314,270,000	1.37%
MS VCNTNC Index	24-Jan-23	Morgan Stanley & Co. International Plc*	5,080,785,000	80,785,000	0.35%
MS CBL5NQ Index	18-May-26	Morgan Stanley & Co. International Plc*	(283,804)	697	0.00%
Total Total Return Swaps			22,912,309,196	912,593,697	3.98%
Total Derivative Instruments - Assets			22,912,309,196	912,593,697	3.98%
Derivative Instruments - Liabilities					
負債	行使期限	取引相手	想定元本 円	未実現評価損 円	対純資産比率 (%)
Total Return Swaps					
MS CBL5NQ Index	18-May-26	Morgan Stanley & Co. International Plc*	102,407,966	(251,183)	(0.00%)
Total Total Return Swaps			102,407,966	(251,183)	(0.00%)
Total Derivative Instruments - Liabilities			102,407,966	(251,183)	(0.00%)

* Related party of the Trustee, Administrator and Custodian.

** All or a portion of this position may be pledged as collateral against the Fund's open derivative positions.

マネー・マーケット・マザーファンド

《第36期》決算日2022年11月21日

[計算期間：2022年5月21日～2022年11月21日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月21日に第36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36期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率					
32期(2020年11月20日)	10,182		0.0		—		—	百万円 1,133
33期(2021年5月20日)	10,182		0.0		—		—	1,245
34期(2021年11月22日)	10,182		0.0		—		—	1,637
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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期首) 2022年5月20日	10,182		—		—		—
5月末	10,182		0.0		—		—
6月末	10,182		0.0		—		—
7月末	10,182		0.0		—		—
8月末	10,182		0.0		—		—
9月末	10,182		0.0		—		—
10月末	10,182		0.0		—		—
(期末) 2022年11月21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。

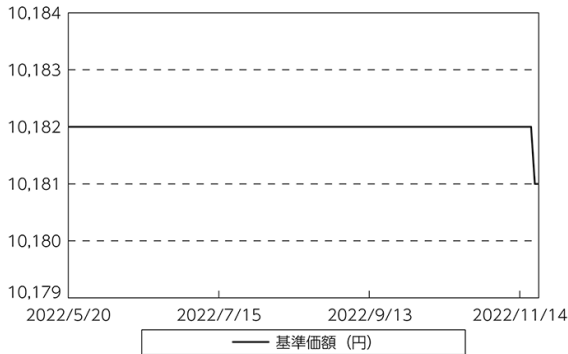
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べて0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の変動要因

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。
- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.072%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

(2022年5月21日～2022年11月21日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2022年5月21日～2022年11月21日)

その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	283,299,750	283,499,756

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月21日～2022年11月21日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2022年11月21日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	2,199,999	82.7

(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

(2022年11月21日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
その他有価証券	2,199,999	82.7
コール・ローン等、その他	460,725	17.3
投資信託財産総額	2,660,724	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月21日現在)

項目	当期末
(A) 資産	2,660,724,177
コール・ローン等	460,724,244
其他有価証券(評価額)	2,199,999,933
(B) 負債	1,146
未払解約金	68
未払利息	1,078
(C) 純資産総額(A-B)	2,660,723,031
元本	2,613,319,906
次期繰越損益金	47,403,125
(D) 受益権総口数	2,613,319,906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 2,845,789,751円
 期中追加設定元本額 1,894,698,772円
 期中一部解約元本額 2,127,168,617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)	1,569,488,380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	523,697,712円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	71,490,321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>	61,998,360円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	51,826,756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>	43,878,184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
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	16,341,949円
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・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 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	9,893,887円
マネープールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	9,874,414円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	9,828,976円
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
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	8,124,755円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(毎月分配型)	8,067,104円
三菱UFJ 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
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)	6,324,266円
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)	5,990,990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
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	5,038,306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

○損益の状況 (2022年5月21日~2022年11月21日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 112,556
受取利息	6,409
支払利息	△ 118,965
(B) 当期損益金(A)	△ 112,556
(C) 前期繰越損益金	51,746,903
(D) 追加信託差損益金	34,483,023
(E) 解約差損益金	△38,714,245
(F) 計(B+C+D+E)	47,403,125
次期繰越損益金(F)	47,403,125

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

(注) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	4,433,586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
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	3,517,041円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	3,319,056円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3,063,931円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2,990,177円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)	2,895,129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 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	2,664,317円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,590,474円
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
三菱UFJ J/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)	2,178,993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 J/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
バリュース・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118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
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)	1,453,944円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	1,378,553円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドB>	1,355,194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 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	1,171,788円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<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 J/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
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,016,827円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	870,254円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	845,131円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 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
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	511,609円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	490,224円
三菱UFJ 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
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	368,276円
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 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	215,434円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	212,322円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	208,430円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	177,761円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	175,974円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	169,198円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	138,420円

PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	132,542円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	125,118円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	111,354円
三菱UFJ /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
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
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
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
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	11,006円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	10,795円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	10,787円
バリュー・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<為替ヘッジなし> (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> (年1回決算型)	9,829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
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ベイリー・ギフォード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> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
合計	2,613,319,906円