【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2019年６月13日
【計算期間】	第９特定期（自　2018年９月19日　至　2019年３月15日）
【ファンド名】	ＪＰMベスト・インカム（毎月決算型）
【発行者名】	ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長　　大越　昇一
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内二丁目７番３号　東京ビルディング
【事務連絡者氏名】	内藤　敏信
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目７番３号　東京ビルディング
【電話番号】	０３－６７３６－２０００
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】

１【ファンドの性格】

（１）【ファンドの目的及び基本的性格】

（イ）ファンドの目的

当ファンドは、投資先ファンド＊1の有価証券を実質的な主要投資対象として運用＊2を行い、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的とします。

＊1　「投資先ファンド」とは、外国投資法人「ＪＰモルガン・インベストメント・ファンズ－グローバル・インカム・ファンド」および証券投資信託「ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）」をいいます。なお、「投資先ファンド」は、その有価証券を表すこともあります。また、投資先ファンドを以下の略称で記載する場合があります。投資先ファンドの詳細については、後記「（ニ）ファンドの特色⑦投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

投資先ファンド名称	略称
外国投資法人「ＪＰモルガン・インベストメント・ファンズ－グローバル・インカム・ファンド」	グローバルインカムファンド
証券投資信託「ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）」	マネープール・ファンド

＊2　運用は、当ファンドと実質的に同一の運用の基本方針を有するＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象として行います。

「実質的に同一の運用の基本方針」とは、投資の対象とする資産の種類、運用方針、運用方法、投資の対象とする資産についての保有額もしくは保有割合にかかる制限または取得できる範囲にかかる制限その他の運用上の制限が実質的に同一（マザーファンドにおける収益分配方針およびマザーファンドへの投資にかかるものを除きます。）のものをいいます。

（ロ）信託金の限度額

委託会社は、受託会社と合意のうえ、金１兆円を限度として信託金を追加することができます。

（ハ）基本的性格

一般社団法人投資信託協会の商品分類に関する指針に基づく、当ファンドの商品分類および属性区分は以下のとおりです。

商品分類＊1－追加型投信／内外／資産複合

属性区分＊2－投資対象資産：その他資産（投資信託証券（資産複合（資産配分変更型（株式、債券、不動産投信））））＊3

＊3　投資先ファンドへの投資を通じて、株式、債券、不動産投信に実質的な投資を行いますので、投資対象資産は、その他資産（投資信託証券（資産複合（資産配分変更型（株式、債券、不動産投信））））と記載しています。投資先ファンドの詳細および投資対象資産の詳細については、後記「（ニ）ファンドの特色⑦投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

決算頻度：年12回（毎月）

投資対象地域：グローバル（日本を含む）

投資形態：ファンド・オブ・ファンズ

為替ヘッジ＊4：あり

＊4　属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しています。

＊１　商品分類の定義（一般社団法人投資信託協会－商品分類に関する指針）

追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンド。
内外	目論見書または信託約款において、国内および海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるもの。
資産複合	目論見書または信託約款において、債券、株式などの複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるもの。

＊２　属性区分の定義（一般社団法人投資信託協会－商品分類に関する指針）

投資対象資産	その他資産（投資信託証券（資産複合（資産配分変更型（株式、債券、不動産投信））））： 外国投資証券への投資を通じて、株式、債券、不動産投信等を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行う旨の記載があるもの。
決算頻度	年12回（毎月）： 目論見書または信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるもの。
投資対象地域	グローバル（日本を含む）： 目論見書または信託約款において、組入資産による投資収益が日本を含む世界の資産を源泉とする旨の記載があるもの。
投資形態	ファンド・オブ・ファンズ： 一般社団法人投資信託協会「投資信託等の運用に関する規則」第２条に規定するもの。
為替ヘッジ	あり： 目論見書または信託約款において、為替のヘッジを行う旨の記載があるもの。

（注）前記の属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会の「商品分類に関する指針」を参考に委託会社が作成したものが含まれます。

（参考）一般社団法人投資信託協会が規定する商品分類および属性区分の一覧

商品分類表

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産（収益の源泉）
単位型	国内	株式
		債券
	海外	不動産投信
追加型		その他資産（　　）
	内外	
		資産複合

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年１回	グローバル（日本を含む）	ファミリーファンド	あり＊
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 （　　）	年２回 年４回 年６回（隔月）	日本 北米 欧州 アジア オセアニア		なし
不動産投信	年12回（毎月）	中南米	ファンド・オブ・ファンズ	
その他資産（投資信託証券（資産複合（資産配分変更型（株式、債券、不動産投信））））	日々 その他（　　）	アフリカ 中近東（中東）		
資産複合 （　　） 資産配分固定型 資産配分変更型		エマージング		

（注）当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。
＊　為替ヘッジについては、後記「（ニ）ファンドの特色⑤」をご参照ください。

当ファンドを含むすべての商品分類、属性区分の定義については、
一般社団法人投資信託協会のホームページをご覧ください。
ＨＰアドレス：http://www.toushin.or.jp/

（ニ）ファンドの特色

①　投資先ファンドを通じて、世界の債券、株式、リート（ＲＥＩＴ）＊1、その他の有価証券を投資対象とし、高いインカム収益＊2および値上がり益が期待できるアセットクラス＊3に分散投資します。

世界の債券、株式、リート、その他の有価証券に投資するグローバルインカムファンドの組入比率を高位に保つとともに、円建ての公社債に投資するマネープール・ファンドにも必ず投資します。

＊１　「リート」とは、投資家から資金を集め、不動産等に投資し、そこから得られた賃貸料収入や不動産の売却益を投資家に分配する投資法人、外国投資信託、外国投資法人等の集団投資スキームが発行する有価証券をいいます。
「不動産等」とは、不動産ならびに不動産の賃借権および地上権を含む不動産に関連する資産をいいます。

＊２　「インカム収益」とは、当ファンドが実質的に受領する債券の利息（クーポン）、株式の配当金およびリートの分配金を主とする収入をいいます。

＊３　「アセットクラス」とは、投資対象となる有価証券を、その種類、性質、市場等によってグローバルインカムファンドの運用会社（後記「⑦投資先ファンドの特徴■グローバルインカムファンド」をご参照ください。以下同じ。）が分類したものをいいます。

＜アセットクラスの例＞

（注）前記のアセットクラスが組入れられない場合や前記以外のアセットクラスが組入れられる場合があります。また、主にヘッジ目的でデリバティブ取引を行う場合があります。

「ハイ・イールド債券」とは、当該債券の格付＊１が、ＢＢ＋格＊２またはＢａ１格＊３以下のものをいいます。格付が低い半面、格付が高い債券と比較して利回りが高い特徴があります。

「投資適格債券」とは、当該債券の格付が、ＢＢＢ－格＊２またはＢａａ３格＊３以上のものをいいます。

＊１　「格付」とは、債券の元本・利息の支払いの確実性の度合いを一定の指標で表したもので、Ｓ＆Ｐグローバル・レーティング（Ｓ＆Ｐ社）、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク（ムーディーズ社）等の格付機関が付与します。

＊２　Ｓ＆Ｐ社＊４の場合

＊３　ムーディーズ社＊４の場合

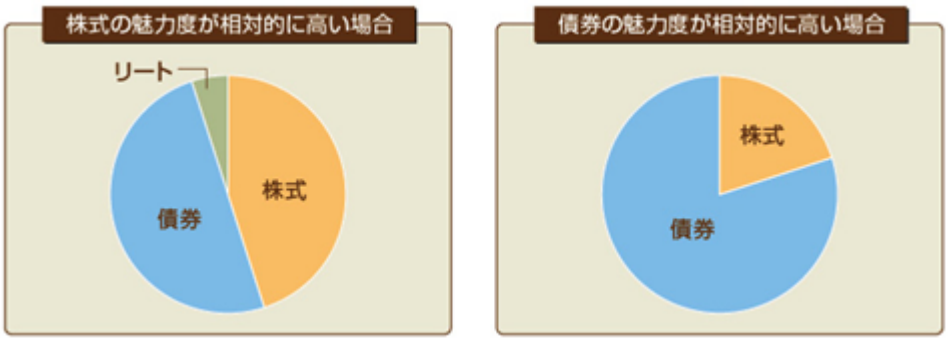
＊４　当該格付機関のグループ会社を含みます。

「新興国」とは、グローバルインカムファンドの運用会社が国内経済が成長過程にあると判断する国をいいます。

②　グローバルインカムファンドにおいて、市場環境等の変化に応じて組入れるアセットクラスおよびその配分を機動的に変更します。

マクロ経済の予測や、各アセットクラスの評価・分析の情報をもとに、市場環境等の変化に応じて、インカム収益および値上がり益が最も期待されるアセットクラスを選択し、その配分を機動的に変更します。

＜アセットクラスの配分変更イメージ＞



（注）前記はイメージであり、実際のアセットクラスおよびその配分を示唆するものではありません。

③　Ｊ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメント＊のグローバルなネットワークを活用します。

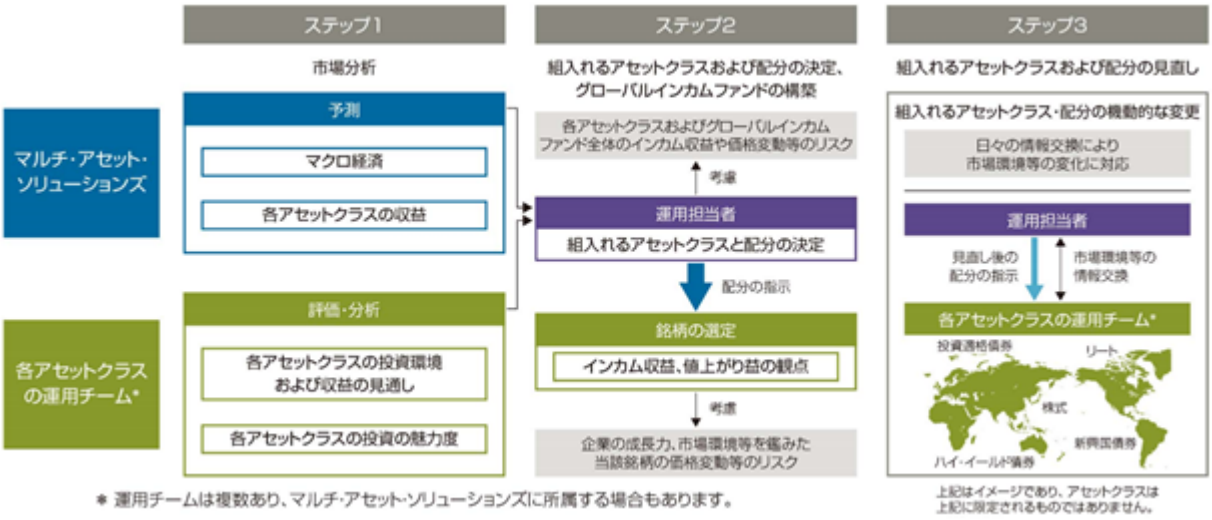
＊　Ｊ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメントは、ＪＰモルガン・チェース・アンド・カンパニーおよび世界の関連会社の資産運用ビジネスのブランドです。

・　グローバルインカムファンドにおいては、マルチ・アセット・ソリューションズ＊による予測や、世界各国に所在する各アセットクラスの運用チーム＊からの評価・分析の情報がポートフォリオ・マネジャー（マルチ・アセット・ソリューションズ＊所属）に伝えられます。

・　ポートフォリオ・マネジャーは各アセットクラスの運用チーム*と日々情報交換を行い、市場環境等の変化に応じて、組入れるアセットクラスおよび配分を機動的に見直します。

＊　詳細については、後記「2　投資方針　（3）運用体制　（ハ）投資先ファンドの運用体制　■グローバルインカムファンド」をご参照ください。

＜グローバルインカムファンドの運用プロセス＞



（注）運用プロセスについての詳細は、後記「2　投資方針　（1）投資方針　（ロ）投資態度　②投資先ファンドの投資態度および運用プロセス　■グローバルインカムファンド」をご参照ください。

④　当ファンドは、毎月15日*の決算時に安定的に分配を行います。また3、6、9、12月の決算時にボーナス分配を行うこともあります。ただし、いずれも必ず分配を行うものではありません。

＊　15日が休業日の場合は翌営業日となります。

・　ボーナス分配とは、毎月の安定的な分配に更に上乗せして分配することをいいます。

［分配金お支払いのイメージ図］

（注）前図はイメージ図であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

⑤　投資先ファンドであるグローバルインカムファンドにおいては原則として為替ヘッジを行います。

グローバルインカムファンドは、原則として基準通貨（ユーロ）に対して為替ヘッジを行います。一部当該ヘッジを行わない資産を保有する場合があります。

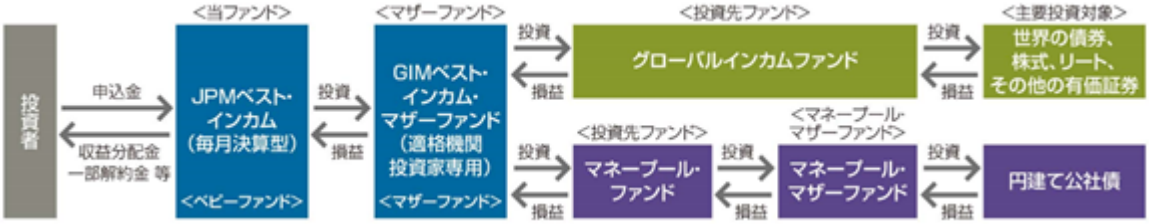
当ファンドは、グローバルインカムファンドの保有資産について、対円で為替ヘッジした同ファンドのシェアクラスに実質的に投資し、ユーロと円との為替変動による影響を抑えます。（保有資産の一部について、当該ヘッジを行わない場合があります。）

その結果、為替ヘッジを行わない資産の建値通貨とユーロとの（または当該資産の建値通貨と円との）為替変動による影響を受ける場合があります。

為替変動の影響については、当該通貨が、基準通貨（ユーロ）に対して（または円に対して）上昇した場合に投資成果にプラスとなり、一方で、当該通貨が、基準通貨（ユーロ）に対して（または円に対して）下落した場合に投資成果にマイナスとなります

⑥　当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式＊により運用します。

＊　当ファンドのファンド・オブ・ファンズ方式では、当ファンドの資金をマザーファンドに投資し、さらにマザーファンドはその資金を２つの投資先ファンドに投資して、その投資先ファンドが実際に有価証券に投資することにより、その実質的な運用を行います。（マネープール・ファンドは、マネープール・マザーファンドを通じて有価証券に投資します。）



（注）＜投資先ファンド＞および＜マネープール・マザーファンド＞の正式名称を含む詳細については、後記「⑦投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

⑦　投資先ファンドの特徴

■　グローバルインカムファンド

名　　称	ＪＰモルガン・インベストメント・ファンズ－グローバル・インカム・ファンド （JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund）
その有価証券（外国投資証券）	ＪＰＭグローバル・インカム・ファンド（Ｉクラス） （JPM Global Income Fund I(mth)-JPY(Hedged)）（円建て、円ヘッジ）
ファンドの形態	ルクセンブルク籍・外国投資法人
目　　的	主に、インカム収益を生む世界の有価証券に投資し、またデリバティブ取引も利用して、安定的なインカム収益の分配を目指します。
主要投資対象	世界の債券、株式、リート、その他の有価証券
主な運用方針	世界の債券、株式、リート、その他の有価証券を投資対象とし、高いインカム収益および値上がり益が期待できるアセットクラスに分散投資します。
運用会社	Ｊ．Ｐ．モルガン・インベストメント・マネージメント・インク（米国法人）＊ ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド（英国法人）＊ ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社（委託会社） ＪＦアセット・マネジメント・リミテッド（香港法人） 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（シンガポール法人） ＊　2019年３月末時点において、実際に運用を行っている運用会社です。それ以外の運用会社は組入れるアセットクラスに応じて運用を行います。 （注）組入れるアセットクラスによっては、前記以外のＪ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメントの運用会社が運用する場合があります。

■　マネープール・ファンド

名　　称	ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）
ファンドの形態	国内籍・証券投資信託
目　　的	円建ての公社債を実質的な主要投資対象とし、信託財産の安定した収益の確保を目指して安定運用を行います。
主要投資対象	ＧＩＭマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用）（以下「マネープール・マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。
主な運用方針	マネープール・マザーファンドを通じ、日本の発行体が発行する円建ての公社債を中心に投資し、元本の安定性と安定した収益の確保を図るとともに、高い流動性の確保に配慮します。
運用会社	ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社（委託会社） マネープール・マザーファンドの運用の指図の権限をＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド（英国法人）に委託します（以下「運用委託先」という場合があります。）。

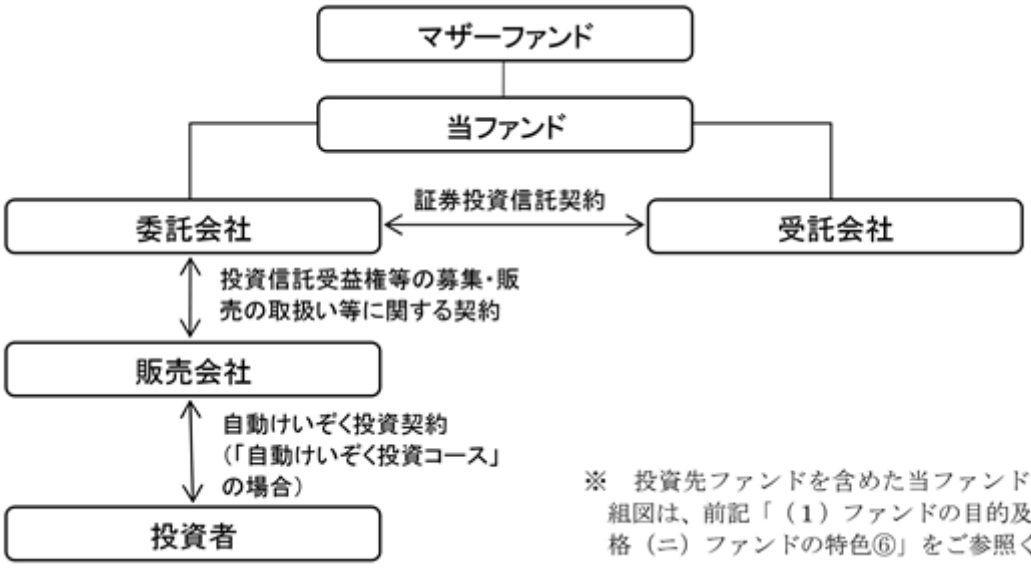
（注）Ｊ．Ｐ．モルガン・インベストメント・マネージメント・インク、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド、ＪＦアセット・マネジメント・リミテッド、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドおよびＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社は、Ｊ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメントの一員です。

（２）【ファンドの沿革】

2014年９月17日　当ファンドおよびマザーファンドの信託契約締結、ならびに設定・運用開始
2015年５月29日　マザーファンドの名称変更

（３）【ファンドの仕組み】

（イ）仕組図



※　投資先ファンドを含めた当ファンドの詳細な仕組図は、前記「（１）ファンドの目的及び基本的性格（ニ）ファンドの特色⑥」をご参照ください。

（ロ）当ファンドの委託会社および関係法人の名称、役割、委託会社等が締結している契約等の概要

①　ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社（委託会社）

当ファンドの委託会社として、受益権の発行、信託財産の運用指図、目論見書および運用報告書の作成等を行います。

② 三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社（受託会社）
（再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社）
委託会社との契約により、当ファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理業務および信託財産の計算等を行います。

③ 販売会社
委託会社との契約により、当ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、目論見書の交付、運用報告書に記載すべき事項のうち重要な事項のみを記載した交付運用報告書の交付代行、収益分配金の再投資に関する事務、収益分配金・一部解約金・償還金の支払い等を行います。

（ハ）委託会社の概況
① 資本金　2,218百万円（2019年４月末現在）
② 金融商品取引業者登録番号　関東財務局長（金商）第330号
③ 設立年月日　1990年10月18日
④ 会社の沿革
1971年　ジャーディン・フレミング、日本市場の成長性に着目し東京に駐在員事務所を開設
1985年　ジャーディン・フレミング投資顧問株式会社設立、有価証券に係る投資顧問業の規制等に関する法律施行に伴い、同社は1987年に投資一任契約にかかる業務の認可を受ける。
1990年　ジャーディン・フレミング投信株式会社（委託会社）設立
1995年　ジャーディン・フレミング投資顧問株式会社とジャーディン・フレミング投信株式会社が合併し、ジャーディン　フレミング投信・投資顧問株式会社となる。
2001年　ジェー・ピー・モルガン・フレミング・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社に商号変更
2006年　ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社に商号変更
2008年　ＪＰモルガン信託銀行株式会社より資産運用部門の事業を譲受
⑤ 大株主の状況（2019年４月末現在）

名　　称	住　　所	所有株式数（株）	比率（%）
ジェー・ピー・モルガン・アセット・マネジメント（アジア）インク	米国デラウェア州	56,265	100

2【投資方針】

（1）【投資方針】

（イ）運用方針
当ファンドは、マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。
マザーファンドは、投資先ファンドを主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。

委託会社は、マザーファンドが投資する投資先ファンドを以下の理由により選定しています。

①　グローバルインカムファンド

当該投資先ファンドは、委託会社が属するＪ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメント内の運用会社が運用するものであり、委託会社は当該運用会社の運用方針・戦略を十分理解できるものです。委託会社は、高いインカム収益および値上がり益を確保する目的から、当該投資先ファンドの運用方針について予め分析のうえ、当ファンドの運用方針に合致するものと判断し、またそれにより収益を確保することが見込まれるため、当該投資先ファンドを選定しています。

②　マネープール・ファンド

当該投資先ファンドの主要投資対象であるマネープール・マザーファンドは、委託会社が属するＪ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメント内の運用会社が運用するものであり、委託会社は当該運用会社の運用方針・戦略を十分理解することができるものです。委託会社は、元本の安定性と安定した収益を確保する目的から、実質的に主として円建ての公社債に投資し、元本の安定性と安定した収益を確保することが見込まれる当該投資先ファンドを選定しています。

（ロ）投資態度

①　マザーファンドの投資態度

マザーファンドは、投資対象とする世界の債券、株式、リート、その他の有価証券に投資することにより、高いインカム収益および値上がり益を確保することを目的として、グローバルインカムファンドの組入比率を高位に保ちます。また、円建ての公社債への投資により安定した収益を確保することを目的として、マネープール・ファンドにも必ず投資します。

②　投資先ファンドの投資態度および運用プロセス

■　グローバルインカムファンド

・　投資態度

世界の債券、株式、リート、その他の有価証券を投資対象とし、高いインカム収益および値上がり益が期待できるアセットクラスに分散投資します。

また、市場環境等の変化に応じて組入れるアセットクラスおよびその配分を機動的に変更します。

・　運用プロセス

当該投資先ファンドにおいては、その運用会社が、以下のプロセスにしたがい運用します。

なお、資金動向や市況動向により、次のような運用ができない場合があります。

ステップ１：市場分析

マルチ・アセット・ソリューションズは、各アセットクラスの価格変動等のリスク、収益特性等の過去の実績、市場動向等を踏まえ、今後のマクロ経済や各アセットクラスの収益を予測します。

各アセットクラスの運用チームは、各アセットクラスの投資環境および収益の見通しや投資の魅力度を評価・分析します。

マルチ・アセット・ソリューションズ内で前記の予測をマルチ・アセット・ソリューションズに属する当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーと共有し、また各アセットクラスの運用チームは前記の評価・分析を当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーへ伝えます。

ステップ２：組入れるアセットクラスおよび配分の決定、ポートフォリオ構築

当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーは、ステップ１で得られた予測および評価・分析をもとに、各アセットクラスおよび当該投資先ファンドのポートフォリオ全体のインカム収益や価格変動等のリスクを考慮し、組入れるアセットクラスおよびその配分を決定し、組入れが決定されたアセットクラスの運用チームに指示します。当該アセットクラスの運用チームは、インカム収益および値上がり益の観点から組入れる銘柄を選定します。その際、企業の成長力、市場環境等を鑑みた当該銘柄の価格変動等のリスクを考慮します。

ステップ３：組入れるアセットクラスおよび配分の見直し

当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーは日々各アセットクラスの運用チームと市場環境等について情報交換し、組入れるアセットクラスやその配分を機動的に見直します。配分の変更が必要と判断した場合、見直し後の配分を該当するアセットクラスの運用チームに指示します。

為替ヘッジについて

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドの為替部門は、当該投資先ファンドが保有するユーロ以外の通貨建ての資産について、原則として、基準通貨（ユーロ）に対してヘッジするための外国為替予約取引を行います。ただし、コスト面を考慮し当該為替ヘッジが合理的でないと判断される一部の通貨（新興国通貨等）建ての資産（以下「非為替ヘッジ資産」といいます。）については、当該ヘッジ（対ユーロ）のための外国為替予約取引を行わない場合があります。

また、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドの為替部門は、当ファンドが実質的に投資する当該投資先ファンドのシェアクラスに対応する資産について、原則として、円に対してヘッジするための外国為替予約取引を行います。ただし、非為替ヘッジ資産については、当該ヘッジ（対円）のための外国為替予約取引を行わない場合があります。

■　マネープール・ファンド

・　投資態度

マネープール・マザーファンドを通じ、日本の発行体が発行する円建ての公社債を中心に投資し、元本の安定性と安定した収益の確保を図るとともに、高い流動性の確保に配慮します。

・　運用プロセス

マネープール・マザーファンドは、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド）が以下のプロセスにしたがい運用を行います。

なお、資金動向や市況動向により、次のような運用ができない場合があります。

ステップ１：　グローバル・レイツ・チーム＊のポートフォリオ・マネジャーは、経済成長、インフレ、金利、財政、政治等マクロ面からの調査を踏まえた市場見通しに基づき、投資戦略を決定します。

＊　後記「（３）運用体制　（ハ）投資先ファンドの運用体制　■　マネープール・ファンド」をご参照ください。

ステップ２：　個別銘柄（債券）の発行体の信用力、評価等を分析し、個別銘柄について割安であるか、割高であるかを判断します。その過程において、どの種類の発行体にどのような配分で投資するかを併せて決定します。

ステップ３：　ステップ２を踏まえ、組入銘柄を選定のうえポートフォリオを構築します。その際、ポートフォリオ全体において、信用リスク、金利変動リスク等を適切な水準で取るようにします。

＜当ファンド、マザーファンドまたはマネープール・マザーファンドにおいて行われることがある、投資者の利益を害することとなる潜在的なおそれのある取引の内容、および当該取引が投資者の利益を害しないことを確保するための措置＞

委託会社および運用委託先（以下「委託会社等」という場合があります。）は、当ファンド、マザーファンドまたはマネープール・マザーファンドにおいて、自己または第三者の利益を図るために投資者の利益を害することとなる潜在的なおそれのある取引を行うことがあり、それらの内容は後記のとおりです。委託会社等は、当該取引が投資者の利益を害しないことを確保するための措置として、社内規程等を制定してそれにしたがった管理を行うとともに、社内規程等の遵守状況についてモニタリングを必要に応じて行っています。当該措置の詳細については、後記「３　投資リスク　（２）投資リスクに関する管理体制」をご参照ください。

- 委託会社またはその関係会社が設定または運用する投資信託または外国投資法人が発行する有価証券の当ファンドでの組入れ
- 委託会社等の関係会社である証券会社が引受けを行った有価証券の当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドでの組入れ
- 当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける有価証券取引等の、委託会社等の関係会社である証券会社等に対する発注
- 当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおいて保有もしくは取引する有価証券または当ファンドの受益権の、委託会社等またはその関係会社の役職員による売買等の取引
- 当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける有価証券取引等の発注と、委託会社等が運用する他の運用資産における有価証券取引等の発注を、束ねて一括して発注すること（一括発注）
- 当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドの運用担当者（ポートフォリオ・マネジャー、アナリスト等）が贈答、茶菓の接待等を受けた、証券会社等に対する当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける有価証券等の発注、または有価証券の発行体の発行する有価証券の当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドでの組入れ
- 委託会社等またはその関係会社と取引関係のある有価証券の発行体が発行する有価証券にかかる議決権の当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける行使
- 当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドと、委託会社等が運用する他の運用資産間において行う有価証券等の取引（クロス取引）
- 委託会社による当ファンドの受益権の取得申込みおよび換金

（２）【投資対象】

（イ）当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。（ＪＰＭベスト・インカム（毎月決算型）信託約款（以下「信託約款」といいます。））

１．次に掲げる特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律第２条第１項で定めるものをいいます。以下同じ。）

イ．有価証券（金融商品取引法第２条第１項に定めるものをいいます。以下同じ。）

ロ．約束手形（前記イに該当するものを除きます。）

ハ．金銭債権（前記イまたはロに該当するものを除きます。）

２．為替手形

（ロ）委託会社は、信託金を、前記（イ）の資産のうち、主としてマザーファンドの受益証券および次の有価証券に投資することを指図します。

１．国債証券

２．地方債証券

３．特別の法律により法人の発行する債券
４．社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。以下同じ。）
５．コマーシャル・ペーパー
６．外国または外国の者の発行する証券または証書で、１から５までの証券または証書の性質を有するもの
７．指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第２条第１項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。以下同じ。）

なお、１から４までの証券および６の証券または証書のうち１から４までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買現先取引（売戻条件付の買入れ）および債券貸借取引（現金担保付債券借り入れ）に限り行うことができるものとします。また、債券貸借取引（現金担保付債券借り入れ）を行う場合は、信託約款第19条にしたがいます。

（ハ）委託会社は、信託金を、前記（ロ）に掲げる有価証券のほか、次に掲げる投資対象により運用することを指図することができます。
１．預金
２．コール・ローン
３．手形割引市場において売買される手形
４．金銭債権（前記（ロ）に掲げる有価証券または１から３までに掲げるもののいずれかに該当するものを除きます。）

（ニ）前記（ロ）の規定にかかわらず、当ファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を主として前記（ハ）に掲げる投資対象により運用することの指図ができます。

（参考）マザーファンドの投資対象

（イ）マザーファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。（ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）信託約款（以下「マザーファンド信託約款」といいます。））
１．次に掲げる特定資産
イ．有価証券
ロ．約束手形（前記イに該当するものを除きます。）
ハ．金銭債権（前記イまたはロに該当するものを除きます。）
２．為替手形

（ロ）委託会社は、信託金を、前記（イ）の資産のうち、外国投資法人（投資信託及び投資法人に関する法律第２条第23項で定めるものをいいます。）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・インカム・ファンドが発行する外国投資証券（金融商品取引法第２条第１項第11号で定めるものをいいます。）、および投資信託（投資信託及び投資法人に関する法律第２条第３項で定めるものをいいます。）であるＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）の受益権（法令により金融商品取引法第２条第１項第10号で定める投資信託の受益証券とみなされるものをいいます。）、ならびに次の有価証券に主として投資することを指図します。
１．国債証券
２．地方債証券
３．特別の法律により法人の発行する債券
４．社債券
５．コマーシャル・ペーパー
６．外国または外国の者の発行する証券または証書で、１から５までの証券または証書の性質を有するもの

７．指定金銭信託の受益証券

なお、１から４までの証券および６の証券または証書のうち１から４までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買現先取引（売戻条件付の買入れ）および債券貸借取引（現金担保付債券借り入れ）に限り行うことができるものとします。また、債券貸借取引（現金担保付債券借り入れ）を行う場合は、マザーファンド信託約款第20条にしたがいます。

（ハ）委託会社は、信託金を、前記（ロ）に掲げる有価証券のほか、次に掲げる投資対象により運用することを指図することができます。

１．預金
２．コール・ローン
３．手形割引市場において売買される手形
４．金銭債権（前記（ロ）に掲げる有価証券または１から３までに掲げるもののいずれかに該当するものを除きます。）

（ニ）前記（ロ）の規定にかかわらず、マザーファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を主として前記（ハ）に掲げる投資対象により運用することの指図ができます。

（ホ）マザーファンドが投資対象とする投資先ファンドの名称、主要投資対象、主な運用方針および運用会社の名称は、以下のとおりです。

■ グローバルインカムファンド

名称	**ＪＰモルガン・インベストメント・ファンズ－グローバル・インカム・ファンド（JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund）**
その有価証券（外国投資証券）	**ＪＰＭグローバル・インカム・ファンド（Ｉクラス）（JPM Global Income Fund I(mth)-JPY(Hedged)）（円建て、円ヘッジ）**
主要投資対象	**世界の債券、株式、リート、その他の有価証券**
主な運用方針	**世界の債券、株式、リート、その他の有価証券を投資対象とし、高いインカム収益および値上がり益が期待できるアセットクラスに分散投資します。**
運用会社	**Ｊ．Ｐ．モルガン・インベストメント・マネージメント・インク（米国法人）＊** **ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド（英国法人）＊** **ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社（委託会社）** **ＪＦアセット・マネジメント・リミテッド（香港法人）** **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（シンガポール法人）** **＊　2019年３月末時点において、実際に運用を行っている運用会社です。それ以外の運用会社は組入れるアセットクラスに応じて運用を行います。** **（注）組入れるアセットクラスによっては、前記以外のＪ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメントの運用会社が運用する場合があります。**

■ マネープール・ファンド

名称	ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）
主要投資対象	マネープール・マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
主な運用方針	マネープール・マザーファンドを通じ、日本の発行体が発行する円建ての公社債を中心に投資し、元本の安定性と安定した収益の確保を図るとともに、高い流動性の確保に配慮します。
運用会社	ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社（委託会社） マネープール・マザーファンドの運用をＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド（英国法人）に委託します。

（３）【運用体制】

（イ）マザーファンドの運用体制

① 委託会社の運用商品管理部門（約30名）に所属する、ポートフォリオ・マネジャーがマザーファンドの運用を行います。

② マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーは、運用計画を策定し、運用計画に基づき、投資先ファンドへの投資にかかる投資判断を行います。

③ 委託会社の運用商品管理部門は、マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーの投資判断を受け、投資先ファンドの売買を執行します。

④ 委託会社の運用分析部門において、ポートフォリオの分析および評価が行われ、マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーや運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターにその情報を提供します。

⑤ 運用部門から独立した委託会社の以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。

・ インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果およびマザーファンドが取ったリスクが妥当な水準であるかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。また、投資ガイドライン＊の遵守状況の報告を受け、必要があれば是正を求めます。

・ リスク管理部門は、投資ガイドライン＊の遵守状況を取引後においてモニターし、その結果必要があれば、マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。

＊ 「投資ガイドライン」とは、マザーファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

（注）前記の運用体制、組織名称等は、2019年３月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

委託会社では社内規程を定め、運用等にかかわる組織およびその組織の権限と責任を明らかにするとともに、当ファンドおよびマザーファンド固有の運用に関する社内ルールを定めています。

（ロ）委託会社による、受託会社に対する管理体制

委託会社の事務管理部門において、日々の業務を通じ、受託会社の管理体制および知識・経験等を評価しています。また、必要に応じミーティングを行い、受託会社の業務の状況を確認しています。

（ハ）投資先ファンドの運用体制

以下は、投資先ファンドにおける運用体制です。

■　グローバルインカムファンド

以下は、2019年３月末時点で実際に当該投資先ファンドを運用しているＪ．Ｐ．モルガン・インベストメント・マネージメント・インクおよびＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドにおけるものです。

①　当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーは、当該投資先ファンドの運用会社のマルチ・アセット・ソリューションズに所属します。

②　マルチ・アセット・ソリューションズ（約80名）では、各アセットクラスの価格変動等のリスク、収益特性等の過去の実績、市場動向等を踏まえ、今後のマクロ経済や各アセットクラスの収益を予測し、当該予測について同グループに所属する当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーと共有します。

③　各アセットクラスの運用チームは、各アセットクラスの投資環境および収益の見通しや投資の魅力度を評価・分析し、当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーに伝えます。

④　各アセットクラスの運用チームは複数あり、マルチ・アセット・ソリューションズに所属している場合もあります。

⑤　当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーは、前記②および③で得られた予測および評価・分析をもとに、各アセットクラスおよび当該投資先ファンド全体のインカム収益や価格変動等のリスクを考慮し、組入れるアセットクラスおよびその配分を決定します。

⑥　前記⑤で組入れが決定された当該アセットクラスの運用チームは、インカム収益および値上がり益の観点から組入れる銘柄を選定します。

⑦　当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーは日々各アセットクラスの運用チームと市場環境等について情報交換し、組入れるアセットクラスやその配分を機動的に見直します。

⑧　運用部門から独立した以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。

- **インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果や当該投資先ファンドが取ったリスクが妥当な水準であるか、および当該投資先ファンドの運用がその投資目標にしたがっているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。**
- **コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、利益相反取引の有無等、有価証券等の取引が適正であるかのチェックを行います。**
- **リスク管理部門は、投資ガイドライン＊の遵守状況を取引前・取引後においてモニターし、その結果必要があれば、当該投資先ファンドの運用を担当するポートフォリオ・マネジャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。また、有価証券等の取引の相手先である証券会社等のブローカーの信用リスクを管理し、特定のブローカーとの取引を制限する必要がある場合はその旨をトレーディング部門に指示します。**

＊　「投資ガイドライン」とは、当該投資先ファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

為替ヘッジにかかる運用体制

当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーが為替ヘッジのための投資判断を行い、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドの為替部門が当該投資判断に基づいて外国為替予約取引を執行します。そのヘッジ状況は、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドのリスク管理部門によりモニターされます。

（注１）運用体制については、Ｊ．Ｐ．モルガン・インベストメント・マネージメント・インクおよびＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドを含めたＪ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメントのものを記載しています。

（注２）前記の運用体制、組織名称等は、2019年３月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

■　マネープール・ファンド

以下は、当該投資先ファンドの主要投資先であるマネープール・マザーファンドにおける運用体制です。

①　マネープール・マザーファンドの運用は、グローバル債券運用グループのグローバル・レイツ・チーム（約20名）に所属するＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドのポートフォリオ・マネジャーが行います。

②　マネープール・マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーは、経済成長、インフレ、金利、財政、政治等マクロ面からの調査を踏まえた市場見通しに基づき、投資戦略を策定し、それに基づき、債券の売買を行いポートフォリオを構築します。なお、債券の売買について、ＪＦアセット・マネジメント・リミテッド＊（香港法人）に委託する場合があります。

＊　ＪＦアセット・マネジメント・リミテッドは、Ｊ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメントの一員です。

③　運用部門から独立したＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドの以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。

・　インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果やマネープール・マザーファンドが取ったリスクが妥当な水準であるか、およびマネープール・マザーファンドの運用がその投資目標にしたがっているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。

・　コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、利益相反取引の有無等、有価証券等の取引が適正であるかのチェックを行います。

・　リスク管理部門は、投資ガイドライン＊の遵守状況を取引前・取引後においてモニターし、その結果必要があれば、マネープール・マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。また、有価証券等の取引の相手先である証券会社等のブローカーの信用リスクを管理し、特定のブローカーとの取引を制限する必要がある場合はその旨をトレーディング部門に指示します。

＊　「投資ガイドライン」とは、マネープール・マザーファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

（注）前記の運用体制、組織名称等は、2019年３月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

・　委託会社による、運用委託先および受託会社に対する管理体制

委託会社は、運用委託先の管理については、社内規程を定め、その規程にしたがい、運用商品管理部門が運用体制の状況や運用の基本方針に沿った運用業務の遂行の確認等を行うことにより管理しています。

また、受託会社の管理については、委託会社の事務管理部門において、日々の業務を通じ、受託会社の管理体制および知識・経験等を評価しています。さらに、必要に応じミーティングを行い、受託会社の業務の状況を確認しています。

（４）【分配方針】

毎計算期間終了時に、以下の方針に基づき分配を行います。

なお、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

①　分配対象額の範囲

計算期間終了日における、信託約款第34条第１項各号に定める受益者に分配することができる額と、分配準備積立金等の合計額とします。

なお、分配対象額の範囲には収益調整金が含まれます。

② 収益分配金の分配方針

委託会社は、前記①の分配対象額（以下「総分配対象額」といいます。）の範囲内で、基準価額水準、市況動向、過去の分配金額、残存信託期間等を勘案して分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。分配は、計算期間終了日における、信託約款第34条第１項第１号に定める受益者に分配することができる額（以下「毎月分配対象額」といいます。）から先ず行いますが、過去の分配金額と比べて安定的な分配金額とするのに毎月分配対象額では不足する場合には、それ以外の総分配対象額からも行います。また、３月、６月、９月、12月の計算期間終了日については、更に上乗せして分配することもあります。

③ 収益を留保した場合の留保益の運用方針

留保益の運用については、特に制限を設けず、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。

＜参考＞

収益分配金の支払いについて

① 収益分配金は、計算期間終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に、原則として計算期間終了日から起算して５営業日目までに支払いを開始します。

② 「自動けいぞく投資コース」を申込みの場合は、収益分配金は税引き後無手数料で再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

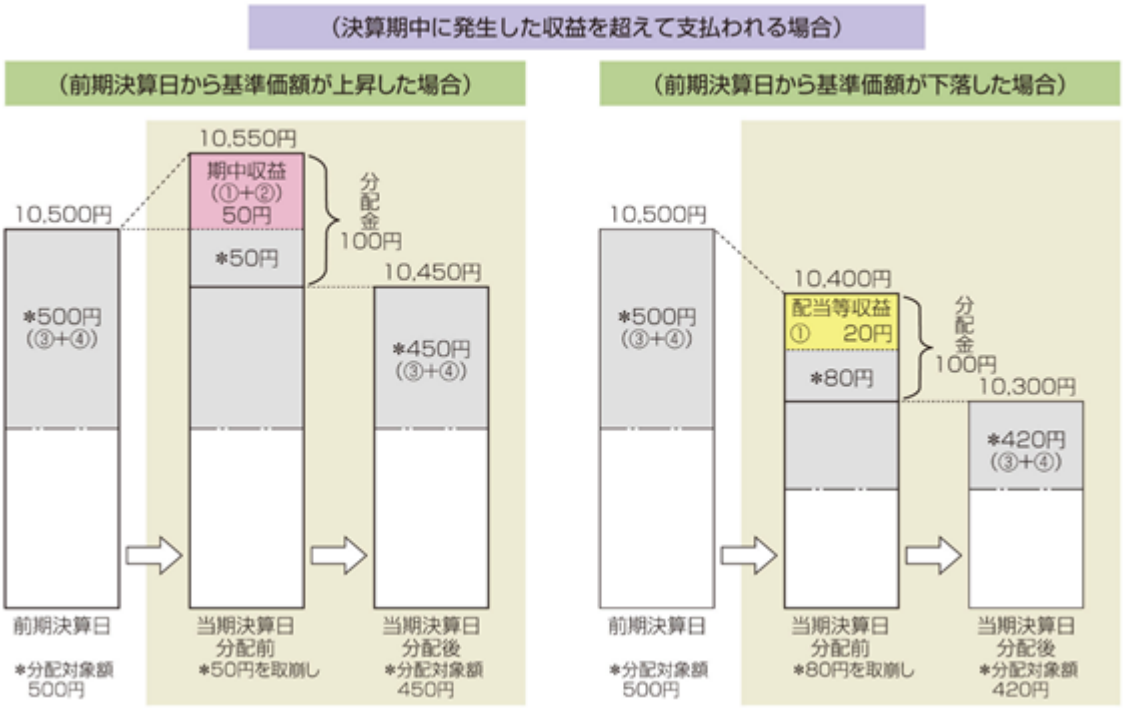
「収益分配金に関する留意事項」

● 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＊1控除後の配当等収益＊2および評価益を含む売買益＊3）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。

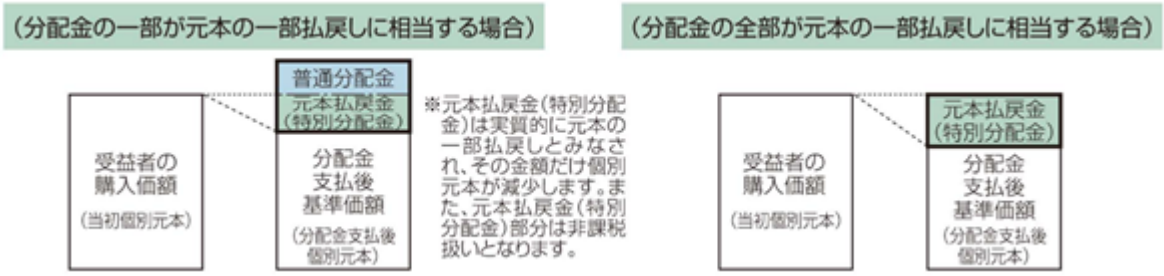
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間における当ファンドの収益率を示すものではありません。

＊１ 後記「４ 手数料等及び税金」の「（３）信託報酬等」および「（４）その他の手数料等」をご参照ください。
＊２ 信託約款第34条第１項第１号をご参照ください。
＊３ 信託約款第34条第１項第２号をご参照ください。



（注）分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。
　　分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。
※　前記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意ください。

● 受益者の当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。当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。



普通分配金：個別元本を上回る部分からの分配金です。
元本払戻金（特別分配金）：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。
（注）普通分配金に対する課税については、後記「４手数料等及び税金（５）課税上の取扱い」をご参照ください。
※　前記はイメージであり、個別元本や基準価額、分配金の各水準等を示唆するものではありません。

（５）【投資制限】

（イ）信託約款は、委託会社による当ファンドの運用に関して以下のような一定の制限および限度を定めています。

①　株式への投資制限
　　株式への直接投資は行いません。

②　外貨建資産への投資制限
　　外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）への投資割合には、制限を設けません。
　　外貨建有価証券（外国通貨表示の有価証券をいいます。）への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

③　投資信託および外国投資信託の受益証券ならびに投資証券および外国投資証券への投資制限

投資信託および外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第２条第１項第10号で定めるものをいい、法令により当該受益証券とみなされる受益権を含みます。以下同じ。）ならびに投資証券および外国投資証券（金融商品取引法第２条第１項第11号で定めるものをいいます。以下同じ。）への投資割合には、制限を設けません。

④　一部解約の請求および有価証券の売却等の指図

委託会社は、信託財産に属するマザーファンドの受益証券にかかる信託契約の一部解約の請求、信託財産に属する有価証券の売却等に関して一切の指図ができます。

⑤　再投資の指図

委託会社は、④の規定による一部解約金および有価証券の売却代金、有価証券にかかる償還金および有価証券にかかる利金その他の収入金を再投資することの指図ができます。

⑥　公社債の借入れ

A　委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れ（債券貸借取引（現金担保付債券借り入れ）にかかるものに限ります。以下⑥において同じ。）の指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたっては、現金により担保を提供する指図を行うものとします。

B　前記Aの公社債の借入れにかかる指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額（信託約款第８条第２項に規定するものをいいます。以下⑥、⑦および⑨において同じ。）の範囲内となるように行います。

C　信託財産の一部解約等の事由により、前記Aの借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

D　前記Aの借入れにかかる品借料は、信託財産中から支弁します。

⑦　資金の借入れ

A　委託会社は、信託財産の効率的な運用および運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

B　一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券の売却代金の受渡日までの間、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する信託約款第16条第２項各号に掲げる投資対象の解約代金入金日までの間、または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が５営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券の売却代金、当該投資対象の解約代金および当該有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金借入額は借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%以内とします。

C　再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的とする借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

D　借入金の利息は信託財産中より支弁します。

⑧　受託会社による資金の立替え

A　信託財産に属する有価証券について、転換がある場合で、委託会社の申出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。

B　信託財産に属する有価証券にかかる償還金および分配金、有価証券にかかる利金その他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もり得るものがあるときは、受託会社がこれを立て替えて信託財産に繰り入れることができます。

Ｃ　前記ＡおよびＢの立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。

⑨　分散投資規制の管理

一般社団法人投資信託協会規則に定める、一の者に対する「株式等エクスポージャー」、「債券等エクスポージャー」および「デリバティブ等エクスポージャー」それぞれの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれで10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整するものとします。

（ロ）投資先ファンドにおいてデリバティブ取引（新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。以下「２　投資方針」において同じ。）が行われている場合（マネープール・マザーファンドを通じて実質的にデリバティブ取引が行われている場合を含みます。）には、委託会社は、投資先ファンドにおけるデリバティブ取引による投資についてのリスク量（以下「市場リスク量」といいます。）が、当ファンドの純資産総額の80%以内となるよう当ファンドにおいて管理するものとします。ただし、実際には投資先ファンドにおいてデリバティブ取引を行っていない場合には、当該管理を行わないことができます。市場リスク量は、平成19年金融庁告示第59号「金融商品取引業者の市場リスク相当額、取引先リスク相当額及び基礎的リスク相当額の算出の基準等を定める件」における「市場リスク相当額」の算出方法のうち、内部管理モデル方式（バリュー・アット・リスク方式）による市場リスク相当額の算出方法を参考に算出するものとします。（以下同じ。）

（参考）マザーファンドの投資制限

①　マザーファンドの投資制限

マザーファンド信託約款は、委託会社によるマザーファンドの運用に関して以下のような一定の制限および限度を定めています。

（ａ）株式への投資制限

株式への直接投資は行いません。

（ｂ）外貨建資産への投資制限

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

（ｃ）投資信託および外国投資信託の受益証券ならびに投資証券および外国投資証券への投資制限

投資信託および外国投資信託の受益証券ならびに投資証券および外国投資証券への投資割合には、制限を設けません。

（ｄ）一部解約の請求および有価証券の売却等の指図

委託会社は、信託財産に属する投資信託の受益権（法令により金融商品取引法第２条第１項第10号で定める投資信託の受益証券とみなされるものをいいます。）にかかる信託契約の一部解約の請求、信託財産に属する有価証券の売却等に関して一切の指図ができます。

（ｅ）再投資の指図

委託会社は、（ｄ）の規定による一部解約金および有価証券の売却代金、有価証券にかかる償還金および分配金、有価証券にかかる利金その他の収入金を再投資することの指図ができます。

（ｆ）公社債の借入れ

ａ．委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れ（債券貸借取引（現金担保付債券借り入れ）にかかるものに限ります。以下（ｆ）において同じ。）の指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたっては、現金により担保を提供する指図を行うものとします。

ｂ．前記ａ．の公社債の借入れにかかる指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額（信託約款第８条に規定するものをいいます。以下（ｆ）および（ｈ）において同じ。）の範囲内となるように行います。

ｃ．信託財産の一部解約等の事由により、前記ａ．の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

ｄ．前記ａ．の借入れにかかる品借料は、信託財産中から支弁します。

（ｇ）受託会社による資金の立替え

ａ．信託財産に属する有価証券について、転換がある場合で、委託会社の申出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。

ｂ．信託財産に属する有価証券にかかる償還金および分配金、有価証券にかかる利金その他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もり得るものがあるときは、受託会社がこれを立て替えて信託財産に繰り入れることができます。

ｃ．前記ａ．およびｂ．の立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。

（ｈ）分散投資規制の管理

一般社団法人投資信託協会規則に定める、一の者に対する「株式等エクスポージャー」、「債券等エクスポージャー」および「デリバティブ等エクスポージャー」それぞれの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれで10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整するものとします。

② 投資先ファンドにおいてデリバティブ取引が行われている場合（マネープール・マザーファンドを通じて実質的にデリバティブ取引が行われている場合を含みます。）には、委託会社は、投資先ファンドにおける市場リスク量が、マザーファンドの純資産総額の80%以内となるようマザーファンドにおいて管理するものとします。ただし、実際には投資先ファンドにおいてデリバティブ取引を行っていない場合には、当該管理を行わないことができます。

（ハ）一般社団法人投資信託協会規則に定める、一の者に対する「株式等エクスポージャー」、「債券等エクスポージャー」および「デリバティブ等エクスポージャー」それぞれの当ファンドの純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれで10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整するものとします。

（ニ）投資先ファンドおよびマネープール・マザーファンドの主な投資制限は、以下のとおりです。

・ グローバルインカムファンド

① １企業に対する投資比率は、当該投資先ファンドの総資産額の10%以下とします。

② 当該投資先ファンドの総資産額の５%を超えて投資する企業への投資比率の総計は、当該投資先ファンドの総資産額の40%以下とします。

・　マネープール・ファンド

①　株式への実質投資割合は、当該投資先ファンドの純資産総額の10%以下とします。

②　外貨建資産には投資しません。

・　マネープール・マザーファンド

①　株式への投資割合は、当該マザーファンドの純資産総額の10%以下とします。

②　外貨建資産には投資しません。

（参考）

①　マネープール・ファンドについて、投資信託及び投資法人に関する法律には以下のような投資制限があります。（マネープール・マザーファンドにも同様の投資制限があります。）

委託会社は、同一の法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行う全ての委託者指図型投資信託につき投資信託財産として有する当該株式にかかる議決権の総数が、当該株式にかかる議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、当該株式をマネープール・ファンドの投資信託財産をもって取得することを受託会社に指図してはなりません。

②　マネープール・ファンドおよびマネープール・マザーファンドについて、金融商品取引業等に関する内閣府令には以下のような投資制限があります。

委託会社（運用委託先を含みます。）は、マネープール・ファンドまたはマネープール・マザーファンドの信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引を行い、または継続することを受託会社に指図してはなりません。具体的には以下のとおりです。

（マネープール・ファンド）

マネープール・ファンドにおいてデリバティブ取引を行う場合（マネープール・マザーファンドを通じて実質的にデリバティブ取引を行う場合を含みます。）は、マネープール・ファンドにおける市場リスク量が、マネープール・ファンドの純資産総額の80%以内となるよう管理するものとします。ただし、実際にはデリバティブ取引を行っていない場合には、当該管理を行わないことができます。

（マネープール・マザーファンド）

マネープール・マザーファンドにおいてデリバティブ取引を行う場合は、マネープール・マザーファンドにおける市場リスク量が、マネープール・マザーファンドの純資産総額の80%以内となるよう管理するものとします。ただし、実際にはデリバティブ取引を行っていない場合には、当該管理を行わないことができます。

③　一般社団法人投資信託協会規則に定める、一の者に対する「株式等エクスポージャー」、「債券等エクスポージャー」および「デリバティブ等エクスポージャー」それぞれのマネープール・ファンドおよびマネープール・マザーファンドの純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれで10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整するものとします。

３【投資リスク】

（１）リスク要因

当ファンドは、マザーファンドを通じて投資先ファンドに投資し、また投資先ファンドは実質的に国内外の有価証券を主要投資対象として運用を行うため、以下に説明するような、投資先ファンドのリスクと同等のものを伴います。以下のリスクおよび留意点に関する説明は特に記載のない限り、投資先ファンドについてのものですが、当該リスクおよび留意点は結果的に当ファンドに影響を及ぼすものです。なお、以下の説明は、全てのリスクについて記載したものではなく、それ以外のリスクも存在することがあります。

投資先ファンドは、国内外の有価証券を投資対象としますので、組入有価証券の価格の下落や、組入有価証券の発行体の財務状況の悪化や倒産等の影響により、その信託財産の価値が下落し、その結果当ファンドが損失を被ることがあります。また、為替の変動により損失を被ることがあります。したがって、当ファンドは元本が保証されているものではありません。当ファンドに生じた利益および損失は、全て受益者に帰属します。当ファンドは預貯金と異なります。

投資先ファンドのリスク

■　グローバルインカムファンド

＜債券のリスク＞

①　信用リスク

債券の発行体の財務状況の悪化や倒産、所在する国家の政情不安等により、元本・利息の支払いが遅れたり、元本・利息が支払えない状態になった場合、またはそれが予想される場合には、当該債券の価格が変動・下落（価格がゼロになることもあります。）することがあります。また、格付機関は、債券の発行体の信用力に変化があったと判断した場合、格付を変更することがあり、これによって当該債券の価格は変動・下落（価格がゼロになることもあります。）することがあります。

②　ハイ・イールド債券への投資に伴うリスク

ハイ・イールド債券は、金利の変化につれて価格が変動する債券としての性質を持つとともに、政治・経済情勢、発行会社の業績・財務状況の変化、市場における需給・流動性の影響を受けて価格が変動する株式に類似した性質を併せ有しています。このため、ハイ・イールド債券の価格は、格付が高い債券に比べて、株式と同様の要因による影響をより強く受け、これによって当該債券の価値が変動・下落する要因となります。また、ハイ・イールド債券は、格付が高い債券に比べて、前記①の信用リスクが高いため、当該債券の価格がより大きく変動・下落することがあります。

③　金利変動リスク

金利の変動が債券の価格に影響を及ぼします。一般に、金利が上昇した場合には、債券の価格が下落します。金利変動による債券の値動きの幅は、債券の償還までの残存期間、発行体、債券の種類等に左右されます。

＜株式のリスク＞

①　株価変動リスク

株式の価格は、政治・経済情勢、発行会社の業績・財務状況の変化による影響を受け、変動することがあります。（発行会社の財務状況の悪化、倒産等により価格がゼロになることもあります。）また株式の価格は、株式市場における需給や流動性の影響を受け、変動することがあります。当該投資先ファンドのポートフォリオには中小型株式が含まれる場合がありますが、その場合大型株式への投資に比べて大きなリスクを伴います。中小型株式の発行会社の業績・財務状況は、国内外の政治・経済情勢からより大きな影響を受け、大型株式に比べ、株価がより大幅に変動する可能性があります。このリスクは、比較的小規模で業歴の浅い発行会社の株式に投資する場合にはより高くなります。

＜リートおよびその他のリスク＞

①　リートのリスク

リートには、以下に説明するようなリスクがあります。

（ａ）保有不動産のリスク

リートを発行する投資法人等は、その収益の大部分を保有不動産から得られる賃料収入が占めている場合があります。賃料収入は、景気やオフィス需要の動向による影響を受けます。また、リートを発行する投資法人等が保有する不動産（建物）は様々な理由により毀損・老朽化し、その結果入居率が低下したり、賃料が下落したりすることがあるため、収益性が悪化することがあります。さらに、不動産は一般的に流動性が低く、物件の個別性が強いため、リートを発行する投資法人等がその保有する不動産を売却する際に想定していた価格で売却できるとは限らず、その結果リートを発行する投資法人等に大きな損失が発生する可能性があります。こうした要因により、リートの価値が減少し、当該投資先ファンドの基準価額が下落する場合があります。

（ｂ）金利リスク

リートを発行する投資法人等は、投資する不動産の取得資金の手当てを金融機関からの借入れに依存している場合が多く、金利の上昇は、金利負担の増大によりリートを発行する投資法人等の収益性を悪化させます。このような場合、リートの価値が減少し、当該投資先ファンドの基準価額が下落する場合があります。

（ｃ）倒産リスク

リートを発行する投資法人等には、一般の企業と同様に資金繰りや収益性の悪化により、倒産の可能性があります。倒産した場合、リートを発行する投資法人等の価値は通常減少し、価格がゼロになることもあります。その結果、リートを保有する当該投資先ファンドの基準価額が下落する場合があります。

②　為替変動リスク

当該投資先ファンドは、その保有するユーロ以外の通貨建ての資産について、原則として基準通貨（ユーロ）に対して為替ヘッジを行います。ただし、一部当該ヘッジ（対ユーロ）を行わない資産（非為替ヘッジ資産）を保有する場合があります。

当ファンドがマザーファンドを通じて投資する当該投資先ファンドのシェアクラスは、当該シェアクラスに対応する資産について、原則として対円でヘッジし、ユーロと円との為替変動による影響を抑えます。ただし、非為替ヘッジ資産について、当該ヘッジ（対円）を行わない場合があります。

その結果、非為替ヘッジ資産の建値通貨とユーロとの（または当該資産の建値通貨と円との）為替変動による影響を受ける場合があります。

なお、為替ヘッジを行った場合でも為替変動リスクを完全にヘッジすることはできません。

③　カントリーリスク

新興国に投資した場合には以下のようなリスクがあり、その影響を受け当該投資先ファンドの基準価額が変動・下落することがあります。

- **先進国と比較して、一般的に政治、経済、社会情勢等が不安定・脆弱な面があり、これらに起因する諸問題が有価証券や通貨の価格に大きく影響する可能性があります。**
- **有価証券・通貨市場は、規模が小さく流動性が低い場合があり、その結果有価証券・通貨の価格変動が大きくなることがあります。**
- **先進国と比較して、有価証券が取引される市場、会計基準等に関する法規制の制度や社会基盤が未整備で、財務状況等の情報開示の基準や証券決済の仕組みが異なる場合があり、また、政府当局が様々の規制を一方的に導入することもあることから、予期しない運用上の制約を受けることがあります。**
- **税制は先進国と異なる面がある場合があります。また、税制が一方的に変更されたり、新たな税制が適用されたりすることもあります。**

投資対象国によっては、保有有価証券の売却益に対してキャピタル・ゲイン税やその他の税（以下「キャピタル・ゲイン税等」といいます。）が課せられる場合があります。その場合当該投資先ファンドはキャピタル・ゲイン税等の計算のため、現地の税務顧問を使用することがあります。当該税務顧問に対する費用は、当該投資先ファンドの純資産総額の規模にかかわらず発生する性質のものである場合が多く、当該投資先ファンドの純資産総額の規模が小さくなった場合には、当該投資先ファンドの基準価額に対する影響が当該投資先ファンドの純資産総額の規模が大きい場合に比べて、大きくなることが予想されます。

④　ストックコネクトを通じた中国のＡ株投資にかかるリスクおよび留意点

当該投資先ファンドは「上海・香港相互株式取引制度」（以下「上海ストックコネクト」といいます。）および「深セン・香港相互株式取引制度」（以下、「深センストックコネクト」といい、上海ストックコネクトと合わせて「ストックコネクト」といいます。）を通じて、中国のＡ株に投資する場合があります。中国のＡ株とは、主な投資家として中国居住者を想定しているものですが、現在では一定の条件下で一部の外国投資家（適格外国機関投資家）にも投資が認められているものです。上海ストックコネクトは、香港証券取引所、香港中央結算有限公司、上海証券取引所および中国証券登記結算有限責任公司が設立したものです。一方、深センストックコネクトは、香港証券取引所、香港中央結算有限公司、深セン証券取引所および中国証券登記結算有限責任公司が設立したものです。ストックコネクトは、中国本土と香港から双方向で株式を売買し、決済することができる制度です。同制度により、外国の投資家が上海証券取引所および深セン証券取引所の上場株式（中国のＡ株）を香港のブローカーを通じて売買することができます。ストックコネクトを通じて中国のＡ株に投資する場合のリスクおよび留意点は以下のとおりです。

（ａ）ストックコネクトを通じて購入した中国のＡ株は、原則としてストックコネクトを通じた売却しかできません。また、ストックコネクトを通じて購入する全投資家の１日当たりの総購入額に制限が設けられています。さらに、ストックコネクトではすべての売買が中国の通貨である人民元で決済されるため、当該投資先ファンドがストックコネクトを通じて中国のＡ株を購入した場合、購入代金を人民元で手当てする必要がありますが、その手当てが何らかの理由でできないことがありえます。これらの制約から、当該投資先ファンドにおいて予定していた中国のＡ株の売買が行えないことがあります。

（ｂ）ストックコネクトを利用した取引に対応できるブローカーは限られており、結果として当該投資先ファンドは単独のブローカーしか利用できない可能性があります。これにより、当該投資先ファンドにおける中国のＡ株の売買執行の質に影響が出ることがあります。

（ｃ）現地の法令により、一定の状況においては、投資家が中国のＡ株の売買で得た利益を返還するよう求められる場合があります。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が下落することがあります。

（ｄ）香港中央結算有限公司は、香港市場の参加者（当該投資先ファンドを含みます。）がストックコネクトを通じて行った取引について、清算および決済を行うと共に当該取引を通じて取得する中国のＡ株の名義人となり、またそれらに関連する業務を行います。中国本土の規制は一定の売買制限を含めて、ストックコネクトを通じて取引を行うすべての市場参加者に適用されます。ストックコネクトを通じて中国のＡ株を売却しようとする際には、売却取引前にブローカーへ一定の情報を通知する必要があります。このような様々な条件や規制がストックコネクトに適用されることにより、当該投資先ファンドは当初想定したタイミングでの中国のＡ株の売買ができないことがあります。

（ｅ）当該投資先ファンドがストックコネクトを通じて行う取引は、現地の投資家補償基金（売買不履行から保護することを目的として設立されているもの）の対象になりません。したがって、当該取引は取引相手方の売買不履行から保護されません。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（ｆ）ストックコネクトを通じて取得する中国のＡ株については香港中央結算有限公司が保管業務を行う仕組みとなっていますが、当該投資先ファンドと香港中央結算有限公司の間に直接の法的関係は生じず、その結果香港中央結算有限公司の債務不履行や破たんによって当該投資先ファンドが損失を被ったとしても、香港中央結算有限公司に対して直接的に法的な請求をすることはできません。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（ｇ）上海ストックコネクトは2014年11月に、深センストックコネクトは2016年12月にそれぞれ開始されました。ストックコネクトに関する規制は未だ検証されていない部分があり、今後変更される可能性があります。また、当該規制がどのように適用されるか不確定であり、それが当該投資先ファンドの信託財産に不利益を及ぼす可能性があります。ストックコネクトは（中国本土と香港の）境界を超える取引であることから、新しい情報技術システムが使われており、そのため運営上の障害が起こる可能性もあります。当該システムが正常に機能しなかった場合、ストックコネクトを通じた中国のＡ株の取引ができないことがありえます。その結果、当該投資先ファンドにおいて予定していた中国のＡ株の売買が行えないことがあります。

（ｈ）中国市場は、他の新興市場と同様に、有価証券に関する法的所有権、利益を享受する権利およびその他の権利の概念を確立するための立法の枠組みがようやく整備されようとしている状況にあります。その結果、現地の裁判所は、有価証券の保有者として登録されている名義人や保管銀行が当該有価証券の全ての権利を有しており、当該有価証券の実質的な保有者には一切権利がないと判断したり、また当該有価証券の実質的な保有者はその発行者に対する請求権を制限されると判断する可能性があります。これらにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（ｉ）ストックコネクトを通じた取引は、全ての投資家に属するものが包括的にまとめて決済され、当該投資先ファンドが保有する中国のＡ株は保管銀行、副保管銀行または決済するブローカーの名義で香港中央結算有限公司に登録されます。これにより、当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーが効果的に中国のＡ株を売買することが制限される可能性があり、また当該投資先ファンドが保管銀行や副保管銀行の信用リスクや、強制収用のリスクにさらされることがあります。これらにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（ｊ）ストックコネクトを通じて取得される中国のＡ株について生じるコーポレートアクション（配当金の決定、新株予約権の発行決定その他の決定についての議決権の行使等）に関しては、香港中央結算有限公司が株主として議決権を行使することになります。その際、香港中央結算有限公司はストックコネクトを通じて中国のＡ株を購入した投資家に議決権行使についての指図をさせることができますが、当該投資家は、コーポレートアクションの内容を検討し議決権行使についての指図を行うのに十分な時間や機会が得られない可能性があります。これにより、中国のＡ株のコーポレートアクションについて、当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーの意向に沿った議決権行使ができないことがあり、その結果当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（ｋ）ストックコネクトを通じた投資は、香港、上海および深センの証券取引所における証券投資家保護の仕組みにより保護されない可能性があり、保護されない場合には、ブローカーの破たんによる損失を被るリスクがあります。中国証券登記結算有限責任公司が破たんした場合は、香港中央結算有限公司の責任は、決済機構参加者との契約上、限定的なものとなります。中国証券登記結算有限責任公司が破たんした場合、香港中央結算有限公司は可能な限りの法的手段または中国証券登記結算有限責任公司の清算を通じて、預託している中国のＡ株や現金の回収に最善を尽くすと考えられますが、それが行われる保証はなく、また行われたとしても成功するとは限りません。その場合、当該投資先ファンドは損害を完全に回復できない可能性があり、また保有する中国のＡ株等の回収手続きは遅延することがあります。これらにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（ｌ）ストックコネクトは、中国・香港双方の株式市場の営業日であって、かつ取引の決済日が中国・香港双方の銀行の営業日となる場合のみ運営されます。したがって当該投資先ファンドにおけるストックコネクトを通じた取引は、ストックコネクトの運営日のみ行われます。これにより、中国市場では通常の取引日であるものの、当該投資先ファンドでは中国のＡ株の売買ができない場合があります。その結果として、ストックコネクトでの取引が行えない期間に当該投資先ファンドにおいて中国のＡ株に対する価格変動リスクが発生します。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（ｍ）ストックコネクトを通じて中国のＡ株を取得する外国の投資家には、中国国内の投資家とは異なった費用・手数料が課されており、その費用は類似の投資効果を提供する他の有価証券の取得者に課されるものと比較すると高くなることがあります。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（ｎ）中国のＡ株を含む中国の有価証券による利益に対し課税される可能性およびその確度、税法変更の可能性、ならびに遡及して課税される可能性は不確実です。したがって、当該利益に対する課税の決定内容、および中国のＡ株の購入・売却時期によって、投資家の利益・不利益が左右されます。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（ｏ）ストックコネクトは比較的新しい制度であり、実際に多数の外国の投資家が参加することにより中国のＡ株の取引市場がどのような影響を受けるのかは不明です。ストックコネクトは、香港、上海および深センの証券取引所に対し監督官庁から公布された規則の対象となっており、監督官庁が市場の秩序を維持する必要性またはその他の理由があると判断した場合、換金制限、売買停止等の更なる規則および規制が課され、それがストックコネクトに不利に働く可能性があります。将来に渡って香港、上海および深センの証券取引所がストックコネクトを継続させる保証はありません。これにより、当該投資先ファンドは将来的に中国のＡ株の売買ができなくなる可能性があり、その結果当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

⑤　デリバティブ商品のリスク

当該投資先ファンドは、先物、オプション、スワップ取引等のデリバティブ商品を用いる場合があります。デリバティブ商品は、その他の投資手段と比較して、金利、株価等の市場環境の変動に対してより大きく価格が変動するため、当該投資先ファンドの基準価額はデリバティブ商品を用いない場合と比べてより大きく変動する場合があります。ヘッジ目的でデリバティブ商品を利用した場合でも、意図した効果をもたらさず損失または収益機会の逸失の原因となる場合があります。デリバティブ商品の取引契約の相手に債務不履行が生じた場合は損失が生じる可能性があります。デリバティブ商品の種類によってはコストが発生し当該投資先ファンドの収益をその分減少させることがあります。デリバティブ商品を利用する際には、ブローカーに取引にかかる証拠金（現金または有価証券）を差し入れなければならないことがあります。そのような証拠金の保全にかかる制度は、ブローカーの所在国やデリバティブ商品の取引市場によって異なり、また個々のブローカーとの取引条件によって異なることもあります。その結果、証拠金を差し入れたブローカーに対する信用リスクが発生することがあり、当該ブローカーが倒産等の破綻状況に陥った場合は、証拠金の全額を失う可能性があります。

⑥　流動性リスク

ある種の有価証券、特に市場での取引頻度が少なかったり、比較的小規模な市場で取引されているものは、特に取引金額が大きいと、望ましい時点と価格で売買することが難しくなる場合があります。

市場が極端な状況にあるときは、買い手が減って望ましい時点または価格で有価証券をすぐに売却できず、当該投資先ファンドが低い価格で有価証券を売却することを余儀なくされるか、あるいはまったく売却できない可能性があります。特定の有価証券またはその他の金融商品は、取扱う取引所または政府もしくは監督当局により取引を停止または制限される場合があり、その結果当該投資先ファンドに損失が生じる可能性があります。有価証券を売却できないことにより、当該投資先ファンドはその基準価額が下がったり、他の投資機会を活用できなくなる可能性があります。

流動性リスクには、通常とは異なる市場環境や通常以上に多額の換金申込み、あるいはその他の制御不能な要因によって、当該投資先ファンドが所定の期間内に換金代金の支払いに応じられないリスクも含まれます。換金申込みに応えるため、当該投資先ファンドは不利な時点や条件で有価証券の売却を余儀なくされることがあります。

特に、債券、中小型株式または新興市場で発行される有価証券に投資している場合、特定の期間において、経済状況、市況もしくは政情の悪材料、またはそれが正確か否かにかかわらず投資家による市場見通しの悪化により、特定の発行会社もしくは業種、または特定の投資分野のすべての有価証券の流動性が前触れなく突然低下もしくは消滅するリスクがあります。

⑦　カバード・ワラント、株価連動社債のリスク

当該投資先ファンドがカバード・ワラント＊や株価連動社債＊に投資する場合、当該有価証券の原資産（連動対象となる株式または株価指数）にかかる株価変動リスク、為替変動リスク等に加え、当該有価証券の発行体自体の信用リスクも生じます。なお、この場合の信用リスクとは、債務者の倒産や財務状況の悪化、あるいは債務者の所在する国家の政情不安等により、債務者が債権者に対して元本・償還金・利息をあらかじめ決められた条件で支払うことができなくなるリスクをいいます。一般に、債務者にそのような状況が生じた場合またはそれが予想される場合には、当該債務者が発行する債券やカバード・ワラントの価格は下落（価格がゼロになることもあります。）しやすくなります。そのため、当該投資先ファンドの基準価額が下がる要因となります。

＊　「カバード・ワラント」とは、オプション（ある原資産について、あらかじめ決められた将来の一定の日または期間において、一定のレートまたは価格で取引する権利）を証券化したものをいい、「株価連動社債」とは、ある株式（複数の銘柄の場合を含みます。）の価格に連動する投資成果を得ることを目的として組成される社債をいいます。

⑧　仕組債のリスク

当該投資先ファンドで投資する仕組債とは、先物、オプション、スワップ取引等のデリバティブ商品を用いて、仕組債の発行体以外の発行体が発行した債券にかかる信用リスク、為替リスク、金利リスク等を当該債券に付与させたものです。当該投資先ファンドが仕組債に投資した場合は、これらのリスクに加えて、当該債券の発行体自体の信用リスクも生じます。

⑨　銘柄選定方法に関するリスク

当該投資先ファンドは、有価証券全般を投資対象としますが、そのポートフォリオの構成銘柄は、有価証券市場全体とは異なるものになります。そのため、当該投資先ファンドの基準価額の変動が、有価証券市場全体の動きと異なり、大きく上下する可能性があります。これにより、投資元本を割り込むことも考えられます。

⑩　投資銘柄集中リスク

当該投資先ファンドは少数の銘柄に集中して投資する場合があります。このため、有価証券市場全体の動きと異なり、当該投資先ファンドの基準価額が大きく上下することがあります。それにより、投資元本を割り込むこともあります。

⑪　投資方針の変更について

経済情勢や投資環境の変化、または投資効率の観点等から、投資対象または投資手法の変更を行う場合があります。

⑫　解約・追加による資金流出入に伴うリスクおよび留意点

当該投資先ファンドにおいて、一度に大量の解約があった場合に、解約資金の手当てをするため保有有価証券を大量に売却することがあります。その際に当該投資先ファンドの基準価額が大きく変動する可能性があります。また、大量の資金の追加があった場合には、原則として、迅速に有価証券の組入れを行いますが、買付け予定銘柄によっては流動性等の観点から買付け終了までに時間がかかることもあります。なお、当該投資先ファンドにおける解約・追加は、マザーファンドを通じた当ファンドによる換金・追加によるものばかりではなく、他の投資者による解約・追加によるものがあります。

⑬　予測不可能な事態が起きた場合等について

その他予測不可能な事態（天変地異、クーデター等）が起きたとき等、市場が混乱することが考えられます。このような場合に、有価証券が取引される市場の取引停止等やむを得ない事情があるときは、一時的に当該投資先ファンドが換金できないこともあります。また、これらの事情や有価証券の売買にかかる代金の受渡しに関する障害が起きた場合等には、当該投資先ファンドの換金代金の支払いが遅延することや、一時的に当該投資先ファンドの運用方針に基づいた運用ができなくなるリスクがあります。さらに、当該投資先ファンドは、短期間に大量の解約があった場合等に、十分な資産規模にならないことがあり得ます。その場合、本書で説明する運用方針および投資態度に完全に合致した運用ができないおそれがあり、その結果当該投資先ファンドの基準価額が大きく変動したり、適切な資産規模の場合と比較して収益性が劣ることとなる可能性があります。

■　マネープール・ファンド

当該投資先ファンドは、マネープール・マザーファンドの受益証券を主要投資対象として運用を行うため、以下に説明するような、マネープール・マザーファンドのリスクと同等のものを伴います。以下のリスクおよび留意点に関する説明は特に記載のない限り、マネープール・マザーファンドについてのものですが、当該リスクおよび留意点は結果的に当該投資先ファンドに影響を及ぼすものです。

①　信用リスク

債券の発行体の財務状況の悪化や倒産、所在する国家の政情不安等により、元本・利息の支払いが遅れたり、元本・利息が支払えない状態になった場合、またはそれが予想される場合には、当該債券の価格が変動・下落（価格がゼロになることもあります。）することがあります。また、格付機関は、債券の発行体の信用力に変化があったと判断した場合、格付を変更することがあり、これによって当該債券の価格は変動・下落（価格がゼロになることもあります。）することがあります。

②　金利変動リスク

金利の変動が債券の価格に影響を及ぼします。一般に、金利が上昇した場合には、債券の価格が下落します。金利変動による債券の値動きの幅は、債券の償還までの残存期間、発行体、債券の種類等に左右されます。

③　流動性リスク

ある種の有価証券、特に市場での取引頻度が少なかったり、比較的小規模な市場で取引されているものは、特に取引金額が大きいと、望ましい時点と価格で売買することが難しくなる場合があります。

市場が極端な状況にあるときは、買い手が減って望ましい時点または価格で有価証券をすぐに売却できず、マネープール・マザーファンドが低い価格で有価証券を売却することを余儀なくされるか、あるいはまったく売却できない可能性があります。特定の有価証券またはその他の金融商品は、取扱う取引所または政府もしくは監督当局により取引を停止または制限される場合があり、その結果マネープール・マザーファンドに損失が生じる可能性があります。有価証券を売却できないことにより、マネープール・マザーファンドはその信託財産の価値が下がったり、他の投資機会を活用できなくなる可能性があります。

流動性リスクには、通常とは異なる市場環境や通常以上に多額の換金申込み、あるいはその他の制御不能な要因によって、マネープール・マザーファンドが所定の期間内に換金代金の支払いに応じられないリスクも含まれます。換金申込みに応えるため、マネープール・マザーファンドは不利な時点や条件で有価証券の売却を余儀なくされることがあります。

特に、債券、中小型株式または新興市場で発行される有価証券に投資している場合、特定の期間において、経済状況、市況もしくは政情の悪材料、またはそれが正確か否かにかかわらず投資家による市場見通しの悪化により、特定の発行会社もしくは業種、または特定の投資分野のすべての有価証券の流動性が前触れなく突然低下もしくは消滅するリスクがあります。

④　投資方針の変更について

経済情勢や投資環境の変化、または投資効率の観点等から、当該投資先ファンドまたはマネープール・マザーファンドの投資対象および投資手法の変更を行う場合があります。また、運用委託先を変更する場合があります。

⑤　解約・追加による資金流出入に伴うリスクおよび留意点

一度に大量の解約があった場合に、解約資金の手当てをするため保有有価証券を大量に売却することがあります。その際にマネープール・マザーファンドの信託財産の価値が変動する可能性があります。また、大量の資金の追加があった場合には、原則として、迅速に有価証券の組入れを行いますが、買付け予定銘柄によっては流動性等の観点から買付け終了までに時間がかかることもあります。さらに、マネープール・マザーファンドを投資対象とする他の投資信託が設定されている場合には、当該投資信託の解約・追加により生じる同様の資金流出入に伴うリスクがあります。

⑥　繰上償還等について

当該投資先ファンドは、信託期間中において、信託財産の純資産総額が20億円を下回ることとなった場合、委託会社が受益者のため有利であると認める場合、またはやむを得ない事情が発生した場合には、信託期間の途中であっても繰上償還することがあります。

⑦　予測不可能な事態が起きた場合等について

その他予測不可能な事態（天変地異、クーデター等）が起きたとき等、市場が混乱することが考えられます。このような場合に、有価証券が取引される市場の取引停止等やむを得ない事情があるときは、一時的に当該投資先ファンドの受益権およびマネープール・マザーファンドの受益証券が換金できないこともあります。また、これらの事情や有価証券の売買にかかる代金の受渡しに関する障害が起きた場合等には、当該投資先ファンドの受益権の換金代金の支払いが遅延することや、一時的に当該投資先ファンドおよびマネープール・マザーファンドの運用方針に基づいた運用ができなくなるリスクがあります。さらに、当該投資先ファンドおよびマネープール・マザーファンドは、短期間に大量の解約があった場合等に、信託財産が十分な資産規模にならないことがあり得ます。その場合、本書で説明する運用方針および投資態度に完全に合致した運用ができないおそれがあり、その結果当該投資先ファンドの基準価額およびマネープール・マザーファンドの信託財産の価値が変動したり、適切な資産規模の場合と比較して収益性が劣ることとなる可能性があります。

当ファンド・マザーファンドのリスク

①　投資方針の変更について

経済情勢や投資環境の変化、または投資効率の観点等から、投資対象または投資手法の変更を行う場合があります。

②　繰上償還等について

当ファンドは、信託期間中において、信託財産の純資産総額が20億円を下回ることとなった場合、委託会社が受益者のため有利であると認める場合、またはやむを得ない事情が発生した場合には、信託期間の途中であっても繰上償還することがあります。また、当ファンドは、投資環境の変化等により、委託会社が当ファンドの申込期間を更新しないことや申込みの受付を停止することがあります。この場合は新たに当ファンドを購入することはできなくなります。

③　予測不可能な事態が起きた場合等について

投資先ファンドにおいてその他予測不可能な事態（天変地異、クーデター等）が起きた場合等に、当ファンドの受益権の換金代金の支払いが遅延することや、一時的に当ファンドの運用方針に基づいた運用ができなくなるリスクがあります。

参考情報

下記グラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとしてご利用ください。

<ファンドの分配金再投資基準価額・年間騰落率の推移>

2014年4月～2019年3月の5年間における、ファンドの分配金再投資基準価額(日次)と、年間騰落率(毎月末時点)の推移を示したものです。

<ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較>

左のグラフと同じ期間における年間騰落率(毎月末時点)の平均と振れ幅を、ファンドと代表的な資産クラスとの間で比較したものです。

(ご注意)
○分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後のもので、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。
○ファンドの年間騰落率(毎月末時点)は、毎月末とその1年前における分配金再投資基準価額を対比して、その騰落率を算出したものです。(月末が休日の場合は直前の営業日を月末とみなします。設定から1年未満の時点では算出されません。)
○代表的な資産クラスの年間騰落率(毎月末時点)は、毎月末とその1年前における下記の指数の値を対比して、その騰落率を算出したものです。(月末が休日の場合は直前の営業日を月末とみなします。)
○ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較は、上記の5年間の毎月末時点における年間騰落率を用いて、それらの平均・最大・最小をグラフにして比較したものです。ただし、ファンドは設定から6年未満で、設定日から2015年8月末までは年間騰落率が算出されないことから、それ以降の毎月末時点における年間騰落率を用いています。
○ファンドの分配金再投資基準価額および年間騰落率は、実際の基準価額およびそれに基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
○ファンドは、代表的な資産クラスの全てに投資するものではありません。

○代表的な資産クラスを表す指数
日本株・・・・TOPIX(配当込み)
先進国株・・・MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)
新興国株・・・MSCIエマージング・マーケッツ・インデックス(配当込み、円ベース)
日本国債・・・NOMURA－BPI(国債)
先進国債・・・FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)
新興国債・・・JPモルガンGBI－エマージング・マーケッツ・グローバル(円ベース)
(注)海外の指数は、為替ヘッジを行わないものとして算出されたものです。なお、MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケッツ・インデックス(配当込み、円ベース)は、委託会社で円換算しています。

TOPIX(東証株価指数)は、株式会社東京証券取引所(㈱東京証券取引所)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。なお、ファンドは、㈱東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈱東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。
MSCIコクサイ指数およびMSCIエマージング・マーケッツ・インデックスは、MSCI Inc.が発表しています。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しています。MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケッツ・インデックス(配当込み、円ベース)は、同社が発表したMSCIコクサイ指数(配当込み、米ドルベース)およびMSCIエマージング・マーケッツ・インデックス(配当込み、米ドルベース)を委託会社にて円ベースに換算したものです。
NOMURA－BPI(国債)は、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しています。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。
FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。
JPモルガンGBI－エマージング・マーケッツ・グローバルは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

（２）投資リスクに関する管理体制

（イ）マザーファンドにおけるリスク管理

委託会社においては、運用部門から独立した以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。

①　インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果およびマザーファンドが取ったリスクが妥当な水準であるかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。また、投資ガイドライン＊の遵守状況の報告を受け、必要があれば是正を求めます。

②　リスク管理部門は、投資ガイドライン＊の遵守状況を取引後においてモニターし、その結果必要があれば、マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。

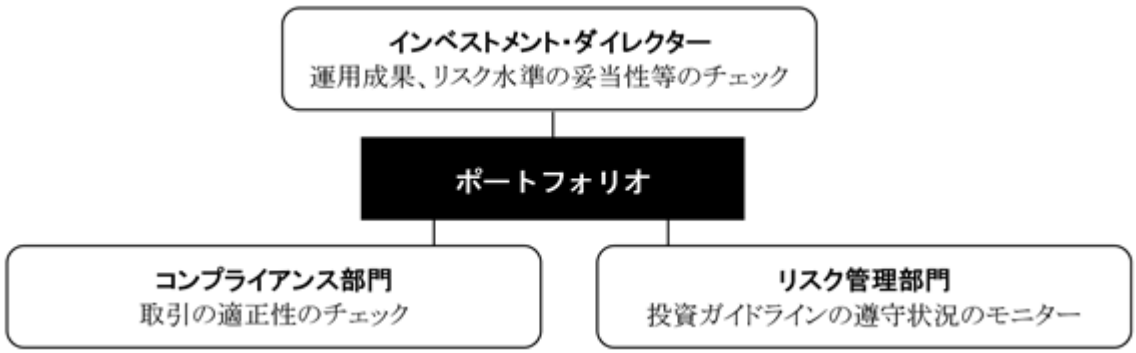
＊　「投資ガイドライン」とは、マザーファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

（ロ）投資先ファンドにおけるリスク管理

■　グローバルインカムファンド

以下は、2019年３月末時点で実際に当該投資先ファンドを運用しているＪ．Ｐ．モルガン・インベストメント・マネージメント・インクおよびＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドにおけるものです。

同社においては、運用部門から独立した以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。



（2019年３月末現在）

- **インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果や当該投資先ファンドが取ったリスクが妥当な水準であるか、および当該投資先ファンドの運用がその投資目標にしたがっているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。**
- **コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、利益相反取引の有無等、有価証券等の取引が適正であるかのチェックを行います。**
- **リスク管理部門は、投資ガイドライン＊の遵守状況を取引前・取引後においてモニターし、その結果必要があれば、当該投資先ファンドの運用を担当するポートフォリオ・マネジャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。また、有価証券等の取引の相手先である証券会社等のブローカーの信用リスクを管理し、特定のブローカーとの取引を制限する必要がある場合はその旨をトレーディング部門に指示します。**

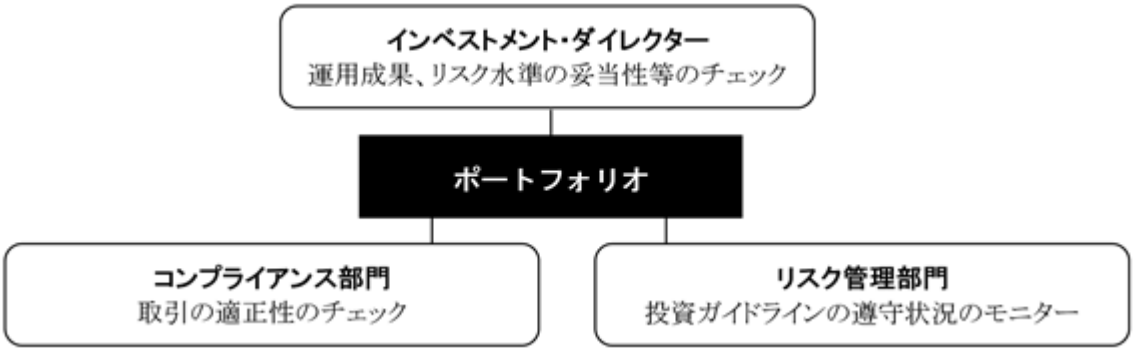
＊　「投資ガイドライン」とは、当該投資先ファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

為替ヘッジについてのリスク管理体制

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドのリスク管理部門が日々為替に対するヘッジ状況をモニターします。

■　マネープール・ファンド

以下は、当該投資先ファンドの主要投資先であるマネープール・マザーファンドの運用委託先であるＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドにおけるものです。同社では、運用部門から独立した以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。



（2019年３月末現在）

- **インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果やマネープール・マザーファンドが取ったリスクが妥当な水準であるか、およびマネープール・マザーファンドの運用がその投資目標にしたがっているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。**
- **コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、利益相反取引の有無等、有価証券等の取引が適正であるかのチェックを行います。**
- **リスク管理部門は、投資ガイドライン＊の遵守状況を取引前・取引後においてモニターし、その結果必要があれば、マネープール・マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。また、有価証券等の取引の相手先である証券会社等のブローカーの信用リスクを管理し、特定のブローカーとの取引を制限する必要がある場合はその旨をトレーディング部門に指示します。**

＊　「投資ガイドライン」とは、マネープール・マザーファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

（ハ）その他のリスク管理

グローバルインカムファンドのポートフォリオ・マネジャーおよびマネープール・マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーは、投資資産の流動性が低下することにより投資資産の換金等が困難となる事態に備え、当ファンドにおける申込みおよび換金に伴う入出金を日々把握し、受益者による受益権の換金に極力影響が生じないよう管理します。また、委託会社は、受益者による受益権の換金に極力影響が生じないよう、社内ルールを整備して、当ファンドにおける申込みおよび換金に伴う入出金を日々管理します。

＜当ファンド、マザーファンドまたはマネープール・マザーファンドにおいて行われることがある、投資者の利益を害することとなる潜在的なおそれのある取引が、投資者の利益を害しないことを確保するための措置の詳細＞

委託会社等が当ファンド、マザーファンドまたはマネープール・マザーファンドにおいて行うことがある、自己または第三者の利益を図るために投資者の利益を害することとなる潜在的なおそれのある取引が、投資者の利益を害しないことを確保するための措置の詳細は以下のとおりです。

投資者の利益を害することとなる潜在的なおそれのある取引の内容	投資者の利益を害しないことを確保するための措置
委託会社またはその関係会社が設定または運用する投資信託または外国投資法人が発行する有価証券の当ファンドでの組入れ	社内規程等において新規ファンドを設定する際の手続を定め、当該手続にしたがって当ファンドの設定時に様々な観点から問題点を検証しています。その際、委託会社またはその関係会社が設定等する投資信託等が発行する有価証券を組入れることに伴う問題点も検証し、投資者の利益を害しないことを確認したうえで当ファンドを設定しています。また、組入れる当該有価証券の名称は、交付目論見書において明示し、また請求目論見書においてはそれと共に組入れ理由も説明しています。
委託会社等の関係会社である証券会社が引受けを行った有価証券の当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドでの組入れ	関係会社である証券会社が引受けを行った有価証券の組入れにあたっては、社内規程等に基づき、原則として、関係会社である証券会社から購入せず、引受団に属する他の証券会社から購入することとしています。また、コンプライアンス部門は、組入れ後に組入れの事跡をモニタリングし、社内規程等に違反していないことを確認します。さらに、リスク管理部門が、組入銘柄が投資ガイドラインにおいて問題なく投資できるものであることを取引前・取引後においてモニタリングしています。
当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける有価証券取引等の、委託会社等の関係会社である証券会社等に対する発注	社内規程等に基づき、各証券会社等の調査能力、売買執行能力等を考慮して、発注先として選定する証券会社等を定期的に見直します。株式については、前記で選定した証券会社への予定発注量も定期的に見直したうえで、リスク管理部門とインベストメント・ダイレクターが各証券会社への実際の発注量を定期的にモニタリングし、関係会社である証券会社に対し合理的な理由なく多量に発注されていないことを確認しています。株式以外については、関係会社であるかどうかに関わりなく、最良の取引条件となる証券会社等に発注しているかをコンプライアンス部門が確認しています。なお、当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドが関係会社である証券会社に対し支払った売買委託手数料の額（手数料相当額が取引の価格に織り込まれているものを除きます。）は、当ファンドの運用報告書で開示されます。
当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおいて保有もしくは取引する有価証券または当ファンドの受益権の、委託会社等またはその関係会社の役職員による売買等の取引	委託会社等の役職員による有価証券の売買等の取引は、社内規程等に基づき原則としてコンプライアンス部門の事前承認を得ることが義務付けられており、利益相反をうかがわせる事実がないことが確認できた場合のみ承認がなされます。また、取引後にコンプライアンス部門が取引内容を精査し、役職員の取引の時期・銘柄が、当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおいて取引されたものと重なる等の利益相反が生じていないことを確認します。
当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける有価証券取引等の発注と、委託会社等が運用する他の運用資産における有価証券取引等の発注を、束ねて一括して発注すること（一括発注）	一括発注は、社内規程等に定める条件の下に行われ、その約定結果は社内規程等に基づき、発注のあった運用資産間で公平に配分します。コンプライアンス部門は、配分結果が社内規程等にしたがって公平になされたかどうかをモニタリングします。

当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドの運用担当者（ポートフォリオ・マネジャー、アナリスト等）が贈答、茶菓の接待等を受けた、証券会社等に対する当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける有価証券等の発注、または有価証券の発行体の発行する有価証券の当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドでの組入れ	委託会社等の役職員が贈答、茶菓の接待等を受けた際は、原則として社内規程等に基づきその内容をコンプライアンス部門に報告する義務があります。コンプライアンス部門は、当該報告に基づき、贈答、茶菓の接待等を受けたことが、特定の証券会社等への取引の発注や特定の銘柄の有価証券の組入れにつながっていないことをモニタリングします。
委託会社等またはその関係会社と取引関係のある有価証券の発行体が発行する有価証券にかかる議決権の当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける行使	当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドで保有する有価証券にかかる議決権の行使は、社内規程等に基づいて、当ファンドの受益者の経済的利益に最も資するという原則の下に行われます。インベストメント・ダイレクターは、議決権行使の前にその内容が社内規程等に沿っているか確認します。
当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドと、委託会社等が運用する他の運用資産間において行う有価証券等の取引（クロス取引）	有価証券届出書提出日現在、社内規程等によりクロス取引は原則として禁止されています。今後、クロス取引を行う場合には、社内規程等を変更して投資者の利益を損ねることのない一定の条件を定め、当該条件を満たすクロス取引のみを行うこととし、当該条件の逸脱がないことをコンプライアンス部門がモニタリングする体制を構築する予定です。
委託会社による当ファンドの受益権の取得申込みおよび換金	委託会社による当ファンドの受益権の取得申込みおよび換金は、社内規程等に則り、取得申込みの目的および金額、受益権の保有期間、換金時期等について一定の制限を設けて、一般的な投資者の利益を害しないように行います。また、財務部門が、社内規程等にしたがった取得申込み等が行われていることをモニタリングします。

ＪＰモルガン・アセット・マネジメントにおける利益相反の開示について

委託会社を含むＪＰモルガン・アセット・マネジメントは、ファンド（ＪＰモルガン・アセット・マネジメントが設定、設立、運用等を行っている投資信託等のファンドをいい、当ファンドを含みます。以下この項において同じ。）と、ＪＰモルガン・アセット・マネジメントの間において利益相反が生じる可能性を認識しており、その内容は以下のとおりです。

ファンドへの投資には、いくつかの実際の利益相反または潜在的利益相反が伴います。たとえば、委託会社等のファンドの運用を担当する者（以下「アドバイザー」といいます。）やその関係会社（この項においてあわせて「ＪＰモルガン」といいます。）は、様々な異なるサービスをファンドに提供します。ファンドはＪＰモルガンに報酬を支払います。その結果、ＪＰモルガンには、ファンドとの取り決めをする動機があり、その動機とファンドの最良の利益とのバランスをとろうとして、ＪＰモルガンは利益相反に直面します。ＪＰモルガンは、他の顧客の投資顧問会社としてサービスを提供する場合も、利益相反に直面し、他の顧客のために、アドバイザーがファンドのために行った投資判断とは異なる投資判断を行ったり、あるいはアドバイザーがファンドのために行った投資判断にマイナスの影響を与えるような投資判断を行うことがあります。さらに、アドバイザーの関係会社は、幅広い各種サービスと金融商品を顧客に提供しており、ファンドが現に投資しているか、将来投資する可能性のある世界的な通貨、株式、商品、債券等の市場への主要な参加者です。ある場合においては、サービスや金融商品を顧客に提供することにより、これらの関係会社の活動は、ファンドにとっての不利益や制約となったり、これらの関係会社にとっては利益になったりします。アドバイザーは、ファンドのために有価証券を取引するアドバイザーの能力にマイナスの影響を及ぼす可能性のある、いわゆるインサイダー情報を入手することがあるかもしれません。ＪＰモルガンとファンドは、十分適切に利益相反を防止し、制限し、軽減できる方針と手順を採用しています。さらに、例外が適用されない限り、これらの利益相反を引き起こす活動の多くは、法律によって制限されており、禁止されています。利益相反の詳細については、後記「潜在的利益相反」をご覧ください。

潜在的利益相反

ＪＰモルガンは、多数の投資一任運用サービスおよび投資助言運用サービスならびに金融商品を、機関投資家顧客と個人投資家に提供しています。さらに、ＪＰモルガンは、幅広い各種サービスと金融商品をその顧客に提供する多角化された投資サービス提供会社であり、ファンドが現に投資しているか、今後投資する可能性のある、世界的な通貨、株式、商品、債券等の市場への主要な参加者です。投資者には、以下に記されている、ＪＰモルガンが投資運用サービスの運営にあたって直面することがある、潜在的および実際の利益相反を、慎重に確認していただく必要があります。ＪＰモルガンとファンドは、以下に述べる利益相反を防止し、制限し、軽減するように合理的に設計された方針と手順を採用しています。また、例外が適用されない限り、これらの利益相反を引き起こす行為の多くは法律によって制限されているか、または禁止されています。

この記載は、起きうる潜在的な利益相反の完全な列挙または説明ではなく、またそれを意図したものでもありません。

複数の顧客のための代理行為　**一般に、複数の顧客に投資運用サービスを提供して、随時、異なる投資アドバイスを異なる顧客に提供する場合、アドバイザーは利益相反に直面します。たとえば、アドバイザーが運用する資産または口座（以下「他の口座」といいます。）が、ファンドが保有する有価証券と同じ有価証券を空売りする場合、空売りが当該有価証券の市場価格が下がる原因となれば、アドバイザーは空売りを行った他の口座のためにファンドの運用成果を害したとみなされることがあります。さらに、一つ以上の他の口座が、ファンドが投資している金融商品または有価証券の発行体が発行する、別の種類の金融商品または有価証券に投資する場合、利益相反が起こることがあります。ある状況では、ファンドが投資している発行体について、他の口座においては異なる投資目的があったり、または権利を求めたり実行する可能性があり、これらの活動がファンドに悪い影響を与える可能性があります。たとえば、ファンドがある発行体の債券を保有し、他の口座が同じ発行体の株式を保有する場合に、その発行者が財務上または営業上の難局を経験したときは、ファンド（債券を保有する）は発行体の清算を求めるかもしれず、他方で他の口座（株式を保有する）は発行体の再建を選択するかもしれません。そのうえ、ファンドが投資する発行体は、ファンドからの投資資金を、ＪＰモルガンまたは他の口座に対する債務の返済につながる結果になる、借換や資本構成の再編成を行うために使うかもしれません。そのような借換または再編成の後、当該発行体の業績が向上しなければ、ファンドの運用成績は影響を受けますが、他の口座はもはや当該発行体に対し投資していないので、運用成績に影響がありません。利益相反は、破たんする発行体については大きなものとなります。債務超過、破産、再編または類似した手続きに関連して、ＪＰモルガンまたは他の口座が保有する他の権利や行動または立場によって、ファンドが取ることができる立場または行動が（適用される法、法廷その他によって）制限されることがあります。**

他の口座が保有するポジション（持ち高）により、ファンドが保有するポジションの価値や価格が希薄化したり、ファンドが保有するポジションと関連した投資戦略の効果が薄れてしまったり、あるいはそのような価値、価格または投資戦略にマイナスの影響を及ぼすこともあります。たとえば、このような状況は、ファンドのための投資判断が、アドバイザーが異なる投資戦略に従う他の口座のために行う、またはアドバイザーの関係会社がその顧客の口座のために行うポートフォリオにおける投資決定のためにも使用される、企業調査等の情報に基づいて行われる場合に生じることがあります。他の口座またはアドバイザーの関係会社が運用する口座が、ファンドのためのポートフォリオにおける投資決定または戦略と類似した、ポートフォリオにおける投資決定または戦略を先だってまたは同時に実行する場合、（ポートフォリオにおける投資決定が同じ企業調査の分析またはその他の情報から由来する否かを問わず）、市場への影響、流動性の制約または他の要因によりファンドにとって不利な投資結果となる可能性があり、そして、そのようなポートフォリオにおける投資決定または戦略を実行する費用は増える可能性があり、あるいはそれ以外にファンドにとって不利な結果となる可能性があります。

ファンドに適切である投資機会は他の口座にとっても適切である場合があり、ファンドが望むとおりに、それらの投資の配分を全てまたは一部分受けられるという保証はありません。アドバイザーは、成功報酬またはより高い運用報酬を支払い、かつファンドと同一または類似の運用戦略を採用するかまたはファンドとほぼ同様の資産に投資する他の口座を運用しているため、そのことがアドバイザーが（例えば、有価証券の取引にあたって）より高い報酬を支払う可能性のある口座を有利に扱う動機となることがあります。

また、ＪＰモルガン、その取締役、役員または従業員も、自身の口座またはＪＰモルガンの自己勘定において、有価証券の売買等の取引をすることができます。ＪＰモルガンは、自己の裁量の範囲内で、顧客口座のために行ったものと（時点または投資決定もしくは行動の性質を含め）異なる投資決定や投資行動を、自己の勘定について行うことができます。さらに、アドバイザーは、ＪＰモルガンまたはその従業員が自己の口座、アドバイザーの自己勘定口座、アドバイザーの関係会社の自己勘定口座、またはアドバイザーの関係会社の顧客口座のために売買した有価証券と同一のものを、アドバイザーの顧客口座のために売買する義務を負いません。ＪＰモルガンとその取締役、役員および従業員は、自身の口座または自己勘定にとって有利となる、収入を得る等の動機があるため、利益相反に直面します。

一部のファンド・オブ・ファンズのポートフォリオ・マネージャーは、ファンド・オブ・ファンズと類似の運用戦略を採用する単独運用の口座のポートフォリオ・マネージャーであるため、当該ファンド・オブ・ファンズの投資対象ファンドの保有資産の状況を知り、また当該投資対象ファンドの投資戦略および投資手法についての知識を有することがあります。したがって、そのようなポートフォリオ・マネージャーは、投資先ファンドへの投資配分のタイミングおよび金額の決定、ならびに投資先ファンドの選択にあたって、利益相反に直面します。また、ＪＰモルガンは、ある手数料を免除する場合、その免除により運用成績が向上する場合に、利益相反に直面します。

複数の業務機能での行為　ＪＰモルガンは、幅広い各種サービスと金融商品をその顧客に提供する多角化された投資サービス提供会社であり、ファンドが現に投資しているか、投資する可能性がある、世界的な通貨、株式、商品、債券等の市場への主要な参加者です。ＪＰモルガンには通常これらの活動により報酬を得ることができますが、ファンドはそのような報酬を得ることはできません。サービスと金融商品をファンド以外の顧客に提供する際に、ＪＰモルガンは、一方でファンドのために推奨したり実施したことと、他方でＪＰモルガンの他の顧客のために推奨したり実施したことに関し、随時利益相反に直面します。たとえば、ＪＰモルガンは、多数の米国内外の人々および政府と、銀行業務およびその他の金融・アドバイス業務にかかる関係があり、そのような関係をさらに発展させようと努めています。ＪＰモルガンはまた、世界中で企業の潜在的な買い手と売り手に対し、アドバイスの提供・代理を行っています。ファンドは、ＪＰモルガンが代理するまたはＪＰモルガンと銀行業務もしくはその他の金融業務の関係がある企業に、投資しているか投資しようとすることがあります。また、ＪＰモルガンのある顧客は、ファンドを含むＪＰモルガンが利害関係を持つ法人等に投資することがあります。その顧客にサービスを提供する際に、ＪＰモルガンは、ファンドまたはファンドにおける投資と競争関係にあるか、さもなければ悪影響を与える行動を推奨することがあります。そのような関係がファンドが特定の取引を行うのを妨げることがあり、ファンドにおける投資の柔軟性を阻害することもあることも、ご理解いただく必要があります。

ＪＰモルガンは、ファンドに対して投資運用、資産保管、管理、会計処理、受益者管理その他のサービスを提供することにより補助的利益を得ており、そのようなサービスをファンドに提供することは、様々な関係者とＪＰモルガンの関係を強化し、さらなる事業開発を容易にし、ＪＰモルガンがさらなるビジネスを得て追加の収益を生み出すことを可能とする可能性があります。

ファンドに悪影響を与える参加　ＪＰモルガンがある市場へ参加することにより、または特定の顧客のためのＪＰモルガンの行動により、ファンドが当該市場で取引することが制限され、ＪＰモルガンは関係する利益に関して利益相反に直面することがあります。たとえば、ファンドと別のＪＰモルガンの顧客がそれぞれ、ある発行体の資本構成の異なる部分に投資する場合、債務処理の過程で「債務不履行事由（イベント・オブ・ディフォルト）」を引き起こすべきかどうか、または、投資からどのように離脱するかの決定は、利益相反となることがあります。前記「複数の顧客のための代理行為」もご参照ください。

優遇措置　アドバイザーは、特定のファンドまたは他の口座に関して、他のファンドに関して受領するよりも多くの報酬を受領することがあり、または特定の口座における運用成績が一部分反映して算出される報酬を受領することがあります。このことは、それらの口座を有利に取り扱う動機をアドバイザーとそのポートフォリオ・マネージャーに提供することとなり、利益相反を生じます。実際のまたは潜在的な利益相反は、ポートフォリオ・マネージャーが複数の口座またはファンドに運用責任を持っている場合にも生じ、例えばそれぞれのファンドまたは口座の運用に向ける時間や注意が不平等になることがあります。

発注の配分と一括　潜在的利益相反は、有価証券取引の発注の一括や、有価証券取引または投資機会の配分にあたっても生じます。ＪＰモルガンには、取引または投資する機会を特定の口座またはファンドに割り当てようとする動機があるため、一括発注された取引の配分（特に流通量が限られているために部分的にしか約定が成立しなかった場合）、および投資する機会の配分においては、潜在的な利益相反が生じます。たとえば、ＪＰモルガンには、その運用する口座を有価証券の公募に参加させる動機がありますが、それは当該参加によりＪＰモルガンへの当該公募における有価証券の全体的な配分を増やすこととなり得るためです。また、ＪＰモルガンがあるファンド・オブ・ファンズの運用を行うと共にその投資先ファンドも運用する場合、ファンド・オブ・ファンズの資産を投資先ファンドに配分するときには、ある種の潜在的利益相反に直面します。たとえば、ＪＰモルガンには、ファンド・オブ・ファンズの資産を、新しい投資先ファンドの設定時の当初資金とするために配分したり、または規模の小さい投資先ファンドであってＪＰモルガンに高い報酬を支払ってくれるもの、もしくはＪＰモルガンが設定時の当初資金を拠出しているものに配分する動機があります。

総合的持ち高限度　潜在的利益相反は、法律、規制、契約、内部方針等によってＪＰモルガンに課せられた投資規制のため、ＪＰモルガンが有価証券または他の金融商品のグループ全体での投資における持ち高制限を遵守する場合にも生じます。当該制限により、たとえ他の条件ではある有価証券または金融商品があるファンドの投資目的に適合していたとしても、そのファンドは当該有価証券または金融商品を購入できず、または将来購入できないこととなることがあります。たとえば、特定の種類の有価証券に対する関係会社である投資家による投資額合計に対する制限があり、当該制限は追加的な規制当局または社内の許可手続きなしには越えることができません。また、ファンドによるオプションの引き受けについての制限もあり、当該制限はアドバイザーが他の投資運用顧客のために引き受けるオプションの数量によって生じます。ある総所有基準額に達したり、またはある取引を行うことによって、ファンドが投資対象を購入もしくは売却し、または権利を行使し商取引を行うことは制限されます。

ソフトダラー　アドバイザーは、統計情報の提供やその他の企業調査サービスの利用に対し、有価証券仲介取引により生じる手数料（いわゆる「ソフトダラー」）を特定のブローカーに支払う場合があります。統計情報やその他の企業調査は、ファンドのみでなくアドバイザーの他の顧客のために使われることがあり、また当該手数料を生じさせた口座以外の口座の運用に関連して使われることもあるので、アドバイザーは利益相反に直面します。

　加えて、アドバイザーが統計情報やその他の企業調査サービスを入手するために、顧客口座から生じる売買委託手数料を使用する場合、アドバイザーは自分自身で当該統計情報やその他の企業調査サービスのために費用を捻出して支払う必要がないので、メリットを享受します。その結果、アドバイザーは、取引執行のために最低の費用とする目的ではなく、統計情報やその他の企業調査サービスを得るために、特定のブローカーを選択する動機を持つことがあります。

一部解約　ＪＰモルガンは、あるファンドに対し、自己資金で大きな資金拠出をしていることがあります。そのようなファンドにおいて、ＪＰモルガンが一部解約をなすべきか、またいつ一部解約をすべきかを決定するにあたり、ファンドおよび他の受益者に対する一部解約の影響を検討するとき、ＪＰモルガンは利益相反に直面します。ＪＰモルガンによるファンドの大規模な一部解約は、ファンドが（当該一部解約がなければ売却する必要のなかった）保有有価証券の売却をすることにつながり、キャピタル・ゲインの実現を加速し、取引費用が増えるという結果となるおそれがあります。大規模な一部解約は、ファンドの資産を大幅に減らすことがあり、流動性の減少と、（費用負担の上限が適用されるものの）費用負担率の上昇を引き起こします。

関係会社との取引　ファンドが他のファンドとまたはＪＰモルガンと、仕切売買または委託売買取引を行う場合、ファンドは利益相反の対象となります。

法律により許される範囲で、ファンドは、ＪＰモルガンと、ＪＰモルガンが自己勘定で自身のために行う取引（仕切売買取引）を行うことができ、ＪＰモルガンが取引の売り手・買い手の両当事者にアドバイスしつつ両当事者に対するブローカーとなる取引（クロス取引）を行うことができ、またＪＰモルガンが手数料を受け取る取引（委託売買取引）を行うことができます。仕切売買取引および委託売買取引は、ＪＰモルガンのみが単独で取引することにつながります。ファンドのために仕切売買または委託売買取引を行う場合、当該取引はＪＰモルガンに追加の報酬をもたらすため、ＪＰモルガンは利益相反に直面します。ＪＰモルガンは、これらの取引にかかわる関係者に対して、忠実義務と責任の分担が矛盾する関係になる可能性のある利益相反に直面します。

そのうえ、アドバイザーの関係会社は、電子コミュニケーション・ネットワークと代替トレーディング・システム（以下、あわせて「ＥＣＮ」といいます。）に直接的または間接的な利害関係を有します。アドバイザーは、最良執行を追及するという信認義務に従って、アドバイザーの関係会社が利害関係を持つかまたは持つ可能性のあるＥＣＮを通じて、顧客のための取引を執行することがあります。このような場合、アドバイザーの関係会社は、ＥＣＮが請求する取引手数料を、ＥＣＮに対する出資割合に応じて間接的に得ることになります。

ＪＰモルガンがメンバーに含まれる有価証券の引受シンジケートが存在するときに、ファンドがその有価証券を購入する場合、ＪＰモルガンは利益相反に直面することとなります。それは、ＪＰモルガンは通常シンジケートにサービスを提供することにより手数料を受領し、場合によっては、ファンドが有価証券を購入する結果として、ＪＰモルガンが直接または間接的に金融取引上の義務から解放されることがあるからです。

関係会社である業務提供者　ファンドがＪＰモルガンの関係会社である業務提供者を使用する場合、ＪＰモルガンは利益相反に直面します。それは、関係会社を使用することで、ＪＰモルガンは全体としてより多額の手数料を受領することとなるからです。関係会社は、ファンドから報酬を得て、投資運用、資産保管、管理、会計処理および受益者管理サービスをファンドに対し提供します。同様に、アドバイザーがファンドのために融資枠を使用するまたは融資枠の条件を交渉すると決定した場合に、当該融資枠が関係会社によって提供されると、アドバイザーは利益相反に直面します。また、アドバイザーは、ＪＰモルガンが運営するファンド・オブ・ファンズのために、その投資先となるアクティブ運用のファンドを選ぶ際には、ＪＰモルガン・グループ内のものからのみ選択することとなります。たとえ、当該ファンド・オブ・ファンズにとってより適切である可能性があり、または優れた収益を上げている、グループ関係にはない投資先ファンドがあったとしても、アドバイザーは、グループ関係にはない投資先ファンドで利用可能なものについて、検討や調査はしません。サービスをファンドに提供するＪＰモルガンの関係会社は、ファンドがＪＰモルガンが運営するファンド・オブ・ファンズの投資先ファンドに含まれる場合、更に報酬を得ることにより利益を得ることとなります。

議決権行使　アドバイザーがファンドが保有する有価証券について議決権を行使する場合、潜在的利益相反が生じることがあります。議決権行使が、（ＪＰモルガンの持株会社である）ＪＰモルガン・チェース・アンド・カンパニーの株式またはファンドの受益権について行われる場合、あるいは議決権行使についての管理者が、当該議決権行使にかかる議案について、ＪＰモルガンの関係会社が投資銀行として関与しているかまたは公正意見書を提供していることを表明している場合、利益相反が存在するとみなされます。そのような利益相反が確認される場合、議決権行使は、独立した第三者によって、アドバイザーの議決権行使ガイドラインに従うか、当該第三者自身のガイドラインを使用して、行使されます。アドバイザーがファンドの資産を、アドバイザーの顧客でもある企業の有価証券に投資する場合、またはアドバイザーまたはその関係会社と重要な取引関係がある企業の有価証券に投資する場合で、当該企業の経営陣に反対する議決権行使が当該企業とアドバイザーまたはその関係会社との取引関係を損ねるか影響する可能性があるとき、潜在的利益相反が起きることがあります。

融資　ＪＰモルガンは、ファンド間の融資またはＪＰモルガン・チェース銀行が提供する与信枠に関して利益相反に直面します。そのような融資や与信枠の提供は、ＪＰモルガンが１つのファンドの利益またはＪＰモルガン自身の利益を、他のファンドの利益より優先した場合、貸し手または借り手となるファンドを害することがあります。ファンドが有価証券貸出取引を実施する場合、アドバイザーの関係会社が有価証券貸出において業務提供者の役割を担う場合、あるいは有価証券貸出取引の一環で報酬を受領する場合、アドバイザーは利益相反に直面します。

個人の取引　ＪＰモルガンとその取締役、役員、代理人または従業員のいずれかが、自身の口座で有価証券取引を行った場合、利益相反に直面します。それは、ファンドが取引するものと同じ有価証券を取引することで利益を得る可能性があり、それによりファンドには不利な影響を引き起こすことがあるからです。

評価　アドバイザーは、ファンドの資産評価方針に従ってファンド内の有価証券と資産を評価します。アドバイザーは、場合によっては、その関係会社が同様の資産について行った評価とは異なる評価をすることがあります。その理由には、当該関係会社が、アドバイザーとは共有しない評価技法・モデル等に関する情報を持っていることが含まれます。このようなことは、特に、市場の相場が容易に入手できない、または市場相場が値付け時の価値を表していない（例えば新興企業のもの）有価証券その他の資産について、公正価値の算出を行った場合に生じます。アドバイザーが運用会社等として受領する報酬金額に影響を与えるため、アドバイザーは資産の評価に際しても利益相反に直面します。

情報アクセス　ＪＰモルガンの様々な他の事業の結果、関係会社は随時、ある市場と投資に関する情報を入手することがあります。当該情報は、アドバイザーが知ったとしたら、ファンドが保有する投資資産を処分、保持または追加するようになるようなものであり、またはファンドのために持ち高を持ちたくなるようなものです。しかし、ＪＰモルガン内部の情報隔壁により、それがファンドの運用に関係するとしても、アドバイザーはそのような情報に触れることを制限されます。そのような関係会社は、アドバイザーが利用できない情報に基づいても、ファンドとは異なる形で取引することができます。

　アドバイザーが有価証券の発行体に関していわゆるインサイダー情報を入手するか、入手したとみなされた場合、当該情報が公開されるか重要とはみなされなくなるまで、アドバイザーはその発行体の有価証券を、ファンドを含む顧客のために購入・売却することを制限されます。（そのような発行体には、ファンド・オブ・ファンズの投資先ファンドを含むことがあります。）

贈答・接待　アドバイザーの従業員は、時折、顧客、ブローカー等の仲介者またはファンドもしくはアドバイザーの業務提供者から、贈答・接待を受けることがあります。そのような贈答・接待は、アドバイザーの従業員の判断または従業員が業務を行う方法に影響を及ぼし、または影響を及ぼすことがあると見られる可能性があります。

４【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

①　発行価格に販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。ただし、有価証券届出書提出日現在、販売会社における手数料率は、3.24%＊（税抜3.0%）が上限となっています。

＊　2019年10月１日より消費税率（以下、地方消費税率を含みます。）が10%に引上げられる予定です。その場合、手数料率は3.3%が上限となります。

申込手数料＊の詳細（具体的な手数料率、徴収時期、徴収方法）については、販売会社にお問い合わせください。

＊　購入時における当ファンド・投資環境についての説明・情報提供、事務手続き等の対価として、販売会社に支払われます。

②　自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、無手数料とします。

販売会社に関しては、以下の照会先までお問い合わせください。
照会先：
ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社
TEL：０３－６７３６－２３５０（受付時間は営業日の午前９時～午後５時）
HPアドレス：https://www.jpmorganasset.co.jp/

当ファンドによるマザーファンドの受益証券の取得申込時、マザーファンドによる投資先ファンドの有価証券の取得申込時、およびマネープール・ファンドによるマネープール・マザーファンドの受益証券の取得申込時に、申込手数料はかかりません。

（２）【換金（解約）手数料】

当ファンドの受益権の換金時に、換金手数料はかかりません。

当ファンドによるマザーファンドの受益証券の換金時、マザーファンドによる投資先ファンドの有価証券の換金時、およびマネープール・ファンドによるマネープール・マザーファンドの受益証券の換金時に、換金手数料はかかりません。

（３）【信託報酬等】

委託会社および受託会社の信託報酬の総額は、当ファンドの計算期間を通じて毎日、前営業日の信託財産の純資産総額に対し年率1.0044%＊（税抜0.93%）を乗じて得た額とします。

＊　2019年10月１日より消費税率が10%に引上げられる予定です。その場合、年率1.023%となります。

委託会社は、収受した信託報酬から販売会社に対し、委託会社が販売会社に委託した業務に対する報酬を支払います。その結果、実質的な信託報酬の配分は、次のとおりとなります＊。

	委託会社	販売会社	受託会社
信託報酬の配分（純資産総額に対し）	年率0.162%（税抜0.15%）	年率0.81%（税抜0.75%）	年率0.0324%（税抜0.03%）
	投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、目論見書、運用報告書等の開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価	受益者の口座管理業務、収益分配金・換金代金・償還金の支払い業務、交付運用報告書の交付業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価	信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価

＊　2019年10月１日より消費税率が10%に引上げられる予定です。その場合、実質的な信託報酬の配分は、次のとおりとなります。

信託報酬の配分（純資産総額に対し）	委託会社	販売会社	受託会社
	年率0.165%（税抜0.15%）	年率0.825%（税抜0.75%）	年率0.033%（税抜0.03%）

信託報酬は、毎日費用計上し、毎計算期間終了日および信託終了日の翌営業日に信託財産中から支弁されます。

マザーファンドにおいては、信託報酬はかかりません。

＜ご参考：投資先ファンドの運用管理費用等＞

投資先ファンド	運用管理費用または信託報酬の率（投資先ファンドの日々の純資産総額に対し）		
グローバルインカムファンド	運用管理費用の率：年率0.60%（消費税等はかかりません。）	同ファンドの運用会社等が提供する、同ファンドの運用業務、同ファンドに関する情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価	
マネープール・ファンド	信託報酬率：年率0.1026%＊（税抜0.095%） ＊　2019年10月１日より消費税率が10%に引上げられる予定です。その場合、年率0.1045%となります。	委託会社	投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務（運用委託先が行う業務を含みます。）、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
		販売会社	当ファンドの口座管理業務、収益分配金・換金代金・償還金の支払い業務、およびこれらに付随する業務の対価
		受託会社	信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価

マネープール・ファンドの信託報酬には、マネープール・マザーファンドの運用委託先への報酬＊が含まれます。

マネープール・マザーファンドにおいては、信託報酬はかかりません。

＊　投資判断等の運用業務およびこれに付随する業務の対価として支払われます。

当ファンドがマザーファンドを通じて、当ファンドの信託財産の99.9%をグローバルインカムファンドに投資した場合には、実質的な信託報酬等の負担は年率1.60%＊（税抜1.53%）程度（概算）となります。

＊　2019年10月１日より消費税率が10%に引上げられる予定です。その場合、年率1.62%程度（概算）となります。

（４）【その他の手数料等】

１　以下の費用等を信託財産で負担します。

①　当ファンドがマザーファンドを通じて実質的な主要投資対象とする投資先ファンドの有価証券への投資にあたっては、投資先ファンドにかかる以下のような費用が間接的に当ファンドの負担となります。

（ａ）運用管理費用または信託報酬

（ｂ）運用に付随して発生する費用

（ｃ）その他費用

（ａ）に関しては、前記「（３）信託報酬等」の「＜ご参考：投資先ファンドの運用管理費用等＞」を、また、（ｂ）および（ｃ）に関しては、後記「４　ご参考：投資先ファンドのその他の手数料等」をご参照ください。

また、投資先ファンドの運用状況によっては前記以外の費用がかかる場合があります。

②　当ファンドがマザーファンドの受益証券以外の投資対象に投資した場合、またはマザーファンドが投資先ファンドの有価証券以外の投資対象に投資した場合には、有価証券取引にかかる費用（売買委託手数料）＊および外国為替取引（外貨建資産に投資した場合のみ）にかかる費用＊が実費でかかります。なお、手数料相当額が取引の価格に織り込まれていることがあります。

＊　当該取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われます。

③　前記②の場合に、外貨建資産に投資したときには、外貨建資産の保管費用＊が実費でかかります。

＊　当該資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われます。

④　信託財産に関する租税、信託事務の処理に関する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息および借入金の利息が実費でかかります。

２　委託会社は、当ファンドの目論見書の印刷に要する実費相当額について、原則として、当ファンドの信託財産中から支弁を受けるものとします。（ただし、信託約款第32条第３項に規定する場合を除きます。）

委託会社は、当該実費相当額の支弁を、毎計算期間終了日および信託終了日の翌営業日以降、当ファンドの信託財産中から受けるものとします。当該実費相当額は、計算期間を通じて所定の額を毎日費用計上するものとします。（詳細については信託約款第32条第４項および第５項をご参照ください。）

前記１の費用等は、当ファンドおよびマザーファンドの運用状況、保有銘柄、投資比率等により変動し、事前に確定しておらず、また、銘柄ごとに種類、金額および算出方法が異なり、費用等の概要を適切に記載することが困難なことから、具体的な種類、金額および計算方法を記載していません。また、前記２の実費相当額は、実際にかかる費用が目論見書ごとに異なることから、具体的に記載していません。さらに、前記１および２の費用等の合計額は、受益者が当ファンドの受益権を保有する期間その他の要因により変動し、表示することができないことから、記載していません。当該費用等は、認識された時点で、当ファンド、マザーファンドおよび投資先ファンドそれぞれの計理基準にしたがい計上されます。当該費用等は、当ファンドおよびマザーファンドにおいて間接的にご負担いただきます。

３　監査費用＊を信託財産で負担します。

＊　信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われます。

委託会社は、当ファンドの監査費用の支払いを信託財産のために行うことができます。この場合、委託会社が支払った実額に代えて、信託財産の純資産総額に年率0.0216%＊（税抜0.02%）を乗じて得た額（ただし、年間324万円＊（税抜300万円）を上限とします。）を当該監査費用とみなし、委託会社は、そのみなし額の支弁を、毎計算期間終了日および信託終了日の翌営業日以降に、信託財産中から受けるものとします。委託会社が信託財産から支弁を受ける金額については、計算期間を通じて毎日費用計上するものとします。

＊　2019年10月１日より消費税率が10%に引上げられる予定です。その場合、信託財産の純資産総額に年率0.022%を乗じて得た額（ただし、年間330万円を上限とします。）を当該監査費用とみなします。

４　ご参考：投資先ファンドのその他の手数料等

投資先ファンドにおいて、以下の費用等を投資先ファンドの資産で負担します。

■　グローバルインカムファンド

①　事務管理費用＊が実費でかかります。

ただし、当該投資先ファンドの会計期間中につき、日々の純資産総額に対し0.11%（年率）を上限とします。

＊　当該投資先ファンドの運用資産を保管する保管銀行が提供する運用資産の管理・保管業務等、および監査法人が提供する同ファンドについての監査業務の対価として支払われます。

②　その他費用が実費でかかります。（有価証券の売買にかかる費用＊・税金、臨時で発生する費用、その他の税金等）

＊　当該取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われます。

③　カバード・ワラント、株価連動社債または仕組債に投資する場合、その発行体が発行に関連する費用を発行価格に転嫁している場合があります。この場合、当該投資先ファンドは間接的に当該費用を負担することとなります。

④　投資信託もしくは外国投資信託の受益証券、投資証券、または外国投資証券（以下総称して「投資信託証券」といいます。）に投資する場合には、当該投資信託証券にかかる投資信託、外国投資信託、投資法人または外国投資法人内において発生する、以下のような費用が間接的に当該投資先ファンドの負担となります。

（ａ）運用報酬

（ｂ）運用に付随して発生する費用

（ｃ）法人の運営のための各種の費用（投資法人および外国投資法人のみ）

投資信託証券の銘柄によってはこれら以外の費用がかかる場合があります。

■　マネープール・ファンド

①　有価証券取引にかかる費用（売買委託手数料）＊が実費でかかります。なお、手数料相当額が取引の価格に織り込まれていることがあります。

＊　当該取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われます。

②　信託財産に関する租税、信託事務の処理に関する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息および借入金の利息が実費でかかります。

③　投資信託証券に投資する場合には、当該投資信託証券にかかる投資信託、外国投資信託、投資法人または外国投資法人内において発生する、以下のような費用が間接的に当該投資先ファンドの負担となります。

（ａ）運用報酬（信託報酬）

（ｂ）運用に付随して発生する費用

（ｃ）法人の運営のための各種の費用（投資法人および外国投資法人のみ）

投資信託証券の銘柄によってはこれら以外の費用がかかる場合があります。

④　当該投資先ファンドの監査費用*は、実際に支払う金額を支弁する方法に代えて、信託財産の純資産総額に年率0.0216%*（税抜0.02%）を乗じて得た額（ただし、年間324万円*（税抜300万円）を上限とします。）を当該監査費用とみなし、委託会社はそのみなし額の支弁を、当該投資先ファンドの毎計算期間の最初の６ヵ月終了日、毎計算期間終了日および信託終了日の翌営業日以降、当該投資先ファンドの信託財産中から受けるものとします。委託会社が当該投資先ファンドの信託財産から支弁を受ける金額については、当該投資先ファンドの計算期間を通じて毎日費用計上するものとします。

＊　信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われます。なお、2019年10月１日より消費税率が10%に引上げられる予定です。その場合、信託財産の純資産総額に年率0.022%を乗じて得た額（ただし、年間330万円を上限とします。）を当該監査費用とみなします。

マネープール・マザーファンドにおいても、前記①から③までの費用等を負担します。

（５）【課税上の取扱い】

日本の居住者（法人を含みます。）である受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

なお、税法が改正された場合には、以下の内容が変更になることがあります。以下の税制は2019年４月末現在適用されるものです。

①　個別元本について

追加型の株式投資信託については、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行う都度当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

ただし、同一販売会社であっても、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の両コースで取得する場合にはそれぞれ別個に、個別元本が計算される場合があります。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店等毎に個別元本の算出が行われる場合があります。

受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、後記「②収益分配金の課税について」をご参照ください。）

②　収益分配金の課税について

追加型の株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。また、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

③　法人、個人別の課税の取扱について

（ａ）個人の受益者に対する課税

（イ）収益分配金

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については配当所得となり、税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税５%）＊となります。なお、収益分配金のうち課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）は課税されません。

原則として、源泉徴収による申告不要制度が適用されます。また、確定申告を行い、申告分離課税もしくは総合課税のいずれかを選択することもできます。

＊　2037年12月31日までの税率です。

（ロ）一部解約時・償還時

解約価額および償還価額から取得費＊１を控除した差益は譲渡所得等として、申告分離課税となり、確定申告を行うことが必要となります。税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税５%）＊２となります。当該控除結果がマイナスの場合は「差損」となり、損益通算の対象となります。（損益通算については後記（ハ）損益通算についてをご参照ください。）

前記にかかわらず、販売会社において源泉徴収ありの特定口座をご利用の場合確定申告は不要となり、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税５%）＊２の税率で源泉徴収されます。

＊１　「取得費」とは、個別元本に申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等を加算した額をいいます。

＊２　2037年12月31日までの税率です。

（ハ）損益通算について

公募株式投資信託＊１（当ファンドを含みます。以下同じ。）の配当所得および譲渡所得、ならびにその他の上場株式等＊２の利子所得、配当所得および譲渡所得の各所得間において損益通算が可能です。また、ある年における損益通算の結果、譲渡益等から控除しきれない損失がある場合は、その翌年以降３年間当該損失を繰越して、同様の損益通算において控除の対象とすることができます。損益通算の条件等については、税務専門家（税務署等）または販売会社にご確認ください。

＊１　「公募株式投資信託」とは、不特定多数の投資者を対象に販売することを目的として設定され、信託約款上において債券以外の組入れが可能である投資信託をいいます。

＊２　「上場株式等」とは、上場株式、上場特定株式投資信託（ＥＴＦ）、上場特定不動産投資信託（ＲＥＩＴ）および公募株式投資信託ならびに特定公社債および公募公社債投資信託等をいいます。詳しくは税務専門家（税務署等）にお問い合わせください。

（ニ）少額投資非課税制度について

公募株式投資信託は、税法上の少額投資非課税制度である「ＮＩＳＡ」および「ジュニアＮＩＳＡ」の適用対象です。毎年、ＮＩＳＡをご利用の場合は年間120万円の範囲で、またジュニアＮＩＳＡをご利用の場合は年間80万円の範囲で、新たに取得した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が５年間非課税となります。ご利用になれるのは、その年の１月１日現在、ＮＩＳＡをご利用の場合は満20歳以上の方、ジュニアＮＩＳＡをご利用の場合は満20歳未満の方で、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方が対象となります。なお、少額投資非課税制度をご利用の場合、非課税口座で生じた配当所得および譲渡所得を、非課税口座以外で生じた配当所得および譲渡所得と損益通算することはできません。詳しくは販売会社にご確認ください。

（ｂ）法人の受益者に対する課税

法人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）＊の税率で源泉徴収され法人の受取額となります。なお、地方税の源泉徴収はありません。また、元本払戻金（特別分配金）は課税されません。益金不算入制度は適用されません。

＊　2037年12月31日までの税率です。

※　課税上の取扱いの詳細については、税務専門家（税務署等）に確認することをお勧めします。

5【運用状況】

（1）【投資状況】

（平成31年４月１日現在）

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	224,768,865,597	100.05
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	―	△104,954,034	△0.05
合計(純資産総額)		224,663,911,563	100.00

（注）投資比率とは、当ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。投資比率は四捨五入です。
親投資信託は、全て「ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）」です（以下同じ）。

（参考）ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）

（平成31年４月１日現在）

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率(%)
投資信託受益証券	日本	1,008,805	0.00
投資証券	ルクセンブルク	312,716,641,125	99.58
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	―	1,305,882,489	0.42
合計(純資産総額)		314,023,532,419	100.00

（注）投資比率とは、マザーファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。投資比率は四捨五入です。

（2）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

（平成31年４月１日現在）

順位	国／地域	種類	銘柄名	口数	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資比率 (%)
1	日本	親投資信託受益証券	ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）	196,717,018,727	1.1349	223,254,814,640	1.1426	224,768,865,597	100.05

（参考）ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）

（平成31年４月１日現在）

順位	国／地域	種類	銘柄名	口数	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資比率 (%)
1	ルクセンブルク	投資証券	JPMI GLOBAL INCOME FUND I JPY	24,249,119.194	13,053.46	316,534,907,434	12,896	312,716,641,125	99.58
2	日本	投資信託受益証券	ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）	998,521	1.0055	1,004,012	1.0103	1,008,805	0.00

種類別投資比率

（平成31年４月１日現在）

種類	投資比率（%）
親投資信託受益証券	100.05

（参考）ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）

（平成31年４月１日現在）

種類	投資比率（%）
投資信託受益証券	0.00
投資証券	99.58

②【投資不動産物件】

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

（３）【運用実績】

①【純資産の推移】

平成31年４月１日および同日前１年以内における各月末ならびに下記特定期間末の純資産の推移は次の通りです。

期	年月日	純資産総額（百万円）（分配落）	純資産総額（百万円）（分配付）	１口当たり純資産額（円）（分配落）	１口当たり純資産額（円）（分配付）
第１特定期間末	(平成27年３月16日)	1,269	1,294	1.0050	1.0250
第２特定期間末	(平成27年９月15日)	20,550	20,615	0.9480	0.9510
第３特定期間末	(平成28年３月15日)	43,141	43,281	0.9264	0.9294
第４特定期間末	(平成28年９月15日)	58,976	59,163	0.9449	0.9479
第５特定期間末	(平成29年３月15日)	95,653	95,953	0.9552	0.9582
第６特定期間末	(平成29年９月15日)	168,617	169,142	0.9633	0.9663
第７特定期間末	(平成30年３月15日)	225,091	225,802	0.9492	0.9522
第８特定期間末	(平成30年９月18日)	237,117	237,882	0.9302	0.9332
第９特定期間末	(平成31年３月15日)	223,525	224,261	0.9111	0.9141
	平成30年４月末日	231,284	－	0.9411	－
	平成30年５月末日	233,898	－	0.9382	－
	平成30年６月末日	234,199	－	0.9303	－
	平成30年７月末日	238,772	－	0.9419	－
	平成30年８月末日	239,091	－	0.9384	－
	平成30年９月末日	238,477	－	0.9329	－
	平成30年10月末日	230,630	－	0.9021	－
	平成30年11月末日	229,613	－	0.9001	－
	平成30年12月末日	219,367	－	0.8658	－
	平成31年１月末日	222,371	－	0.8965	－
	平成31年２月末日	224,335	－	0.9106	－
	平成31年３月末日	224,464	－	0.9160	－
	平成31年４月１日	224,663	－	0.9169	－

（注）純資産総額（分配付）および１口当たり純資産額（分配付）は特定期間末日のものです。

②【分配の推移】

期	１口当たり分配金（円）
第１特定期間	0.0230
第２特定期間	0.0180
第３特定期間	0.0180
第４特定期間	0.0180
第５特定期間	0.0180
第６特定期間	0.0180
第７特定期間	0.0180
第８特定期間	0.0180
第９特定期間	0.0180

③【収益率の推移】

期	収益率（％）
第１特定期間	2.80
第２特定期間	△3.88
第３特定期間	△0.38
第４特定期間	3.94
第５特定期間	3.00
第６特定期間	2.73
第７特定期間	0.40
第８特定期間	△0.11
第９特定期間	△0.12

（注）収益率とは特定期間末の基準価額（分配落）から当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（分配落）（以下「前特定期間末基準価額」といいます。）を控除した額に特定期間中の分配金累計額を加算して得た額を前特定期間末基準価額で除したものです。

（４）【設定及び解約の実績】

下記特定期間中の設定および解約の実績ならびに当該特定期間末の残存口数は次の通りです。

期	設定口数（口）	解約口数（口）	残存口数（口）
第１特定期間	1,274,332,507	11,476,634	1,262,855,873
第２特定期間	20,845,881,007	430,466,938	21,678,269,942
第３特定期間	26,522,139,622	1,628,723,524	46,571,686,040
第４特定期間	23,185,322,772	7,341,513,362	62,415,495,450
第５特定期間	45,861,206,336	8,137,628,619	100,139,073,167
第６特定期間	91,810,004,528	16,903,505,282	175,045,572,413
第７特定期間	81,576,093,661	19,488,110,746	237,133,555,328
第８特定期間	31,689,423,627	13,899,900,125	254,923,078,830
第９特定期間	10,340,330,053	19,928,094,042	245,335,314,841

（注１）第１特定期間の設定口数には、当初申込期間中の設定口数を含みます。
（注２）設定口数、解約口数は、全て本邦内におけるものです。

<参考情報>

最新の運用実績は、委託会社ホームページ（https://www.jpmorganasset.co.jp/）、または販売会社でご確認いただけます。
過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

基準日	2019年４月１日	設定日	2014年９月17日
純資産総額	2,246億円	決算回数	年12回

基準価額・純資産の推移

＊分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。
＊分配金再投資基準価額は、1万口当たり、信託報酬控除後です。

分配の推移

期	年月	円
50期	2018年11月	30
51期	2018年12月	30
52期	2019年１月	30
53期	2019年２月	30
54期	2019年３月	30
	設定来累計	1,670

＊分配金は税引前1万口当たりの金額です。

ポートフォリオの構成状況

資産の種類	投資比率※1
ＪＰＭグローバル・インカム・ファンド（Ｉクラス）	99.6%
ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）	0.0%
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	0.4%
合計（純資産総額）	100.0%

種類別構成状況

種類	投資比率※3
米国ハイ・イールド債券	26.1%
先進国株式	15.1%
優先株式等※4	8.9%
欧州ハイ・イールド債券	8.1%
短期金融資産および短期債券	6.8%
その他	31.2%

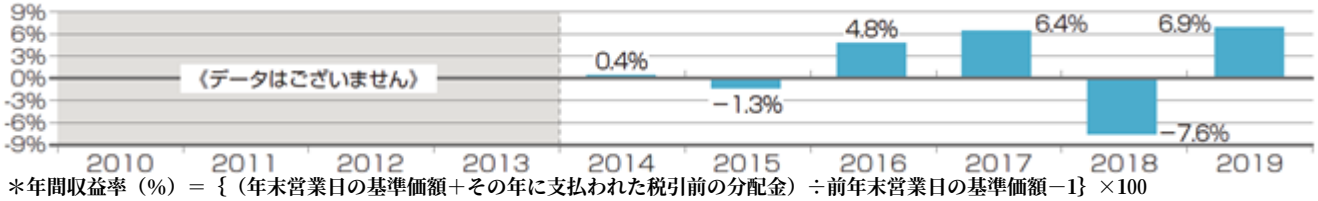
国・地域別構成状況

投資国※2	投資比率※3
米国	55.9%
欧州（除く英国）	22.0%
新興国	6.7%
英国	6.4%
カナダ	2.0%
その他	3.2%

組入上位銘柄

順位	銘柄名	種類	投資国※2	投資比率※3
1	コカ・コーラ	株式	米国	0.7%
2	フレディマック 3.5% 2047/12/1	政府系証券化商品※5	米国	0.6%
3	ファイザー	株式	米国	0.6%
4	メルク	株式	米国	0.6%
5	ロシュ・ホールディング	株式	スイス	0.6%
6	ファニーメイ 3.5% 2048/3/1	政府系証券化商品※5	米国	0.5%
7	トタル	株式	フランス	0.5%
8	プロロジス	株式	米国	0.5%
9	ノバルティス	株式	スイス	0.4%
10	ゼネラル・エレクトリック（ＧＥ）	優先株式※4	米国	0.4%

年間収益率の推移



＊年間収益率（%）＝｛（年末営業日の基準価額＋その年に支払われた税引前の分配金）÷前年末営業日の基準価額−1｝×100
＊2014年の年間収益率は設定日から年末営業日、2019年の年間収益率は前年末営業日から2019年4月1日までのものです。
＊ベンチマークは設定していません。
＊当ページにおける「ファンド」は、ＪＰＭベスト・インカム（毎月決算型）です。

運用実績において、金額は表示単位以下を切捨て、投資比率および収益率は表示単位以下を四捨五入して記載しています。

※1　各比率はファンドの純資産総額に対する比率を記載しています。
※2　国・地域については、当社グループの判断に基づき分類しています。
※3　ファンドは各投資先ファンドを通じて投資を行うため、各投資先ファンドの投資銘柄をファンドが直接保有しているものとみなし、ファンドの純資産総額に対する投資比率として計算しています。なお、運用実績の基準日のファンドの基準価額算出に使用されているデータ（ＪＰＭグローバル・インカム・ファンド（Ｉクラス）およびＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）は2019年3月最終営業日のもの）を使用しています。
※4　優先株式とは、普通株式に比べて利益配当や残余財産の分配について優先的に受け取ることができる株式をいいます。
※5　政府系証券化商品とは、政府系機関が発行する住宅ローン債権等を証券化したものをいいます。

第２【管理及び運営】

１【申込（販売）手続等】

①　申込方法

申込期間中の毎営業日に販売会社において、販売会社所定の方法で当ファンドの受益権の取得申込みの受付が行われます。

ただし、委託会社が指定する日には、取得申込みの受付は行いません。

取得申込みの受付を行わない日（申込受付中止日）については、販売会社にお問い合わせください。

②　申込価格

取得申込日の翌営業日の基準価額とします。

取得申込みには申込手数料を要します。

③　申込単位

販売会社が定める単位とします。

ただし、「自動けいぞく投資コース」において収益分配金を再投資する場合は、１円以上１円単位とします。

④　受渡方法

（ａ）取得申込代金の支払いについて

投資者は、申込みの販売会社が定める日までに取得申込代金を当該販売会社に支払うものとします。

（ｂ）受益権の引渡しについて

当ファンドの受益権は振替受益権のため、申込みの販売会社が、取得申込代金の支払いと引き換えに振替機関等の口座に投資者にかかる受益権口数の増加を記載または記録することにより、受益権の引渡しが行われます。当該口座は、当該投資者が販売会社に取得申込みと同時にまたはあらかじめ申し出た口座とします。なお、委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

⑤　受付時間

原則として午後３時までとします。ただし、販売会社によっては受付時間が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

⑥　申込みの中止

有価証券が取引される市場における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（予測不可能な事態等が起きた場合を含みます。）により、基準価額が確定できない事情があるときは、取得申込みの受付が中止される場合があります。その場合には、投資者は当該受付中止以前に行った当日の取得申込みを撤回できます。ただし、投資者がその取得申込みを撤回しない場合には、その取得申込みは当該事情が解消した後の最初の基準価額の計算日にその取得申込みを受付けたものとして取扱うこととします。

⑦　申込取扱場所

申込期間中、販売会社において申込みを取扱います。

販売会社に関しては、以下の照会先までお問い合わせください。

照会先：

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

TEL：０３－６７３６－２３５０（受付時間は営業日の午前９時～午後５時）

HPアドレス：https://www.jpmorganasset.co.jp/

２【換金（解約）手続等】

①　換金方法

原則として毎営業日に販売会社にて解約請求により受付けます。

ただし、委託会社が指定する日には、換金申込みの受付は行いません。

換金申込みの受付を行わない日（申込受付中止日）については、販売会社にお問い合わせください。

②　換金価格

換金申込日の翌営業日の基準価額とします。

（課税については、「第１　ファンドの状況　４　手数料等及び税金　（５）課税上の取扱い」をご参照ください。）

換金価格は、毎営業日に計算され、販売会社に問い合わせることにより知ることができます。

販売会社に関しては、前記「１　申込（販売）手続等　⑦申込取扱場所」の照会先までお問い合わせください。

換金時に手数料はかかりません。

③　換金単位

販売会社が定める単位とします。

④　受渡方法

（ａ）換金代金の支払いについて

原則として換金申込日から起算して７営業日目から、販売会社の本・支店等において支払います。

（ｂ）受益権の引渡しについて

当ファンドの受益権は振替受益権のため、換金申込みを行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の申込みにかかる当ファンドの一部解約の通知を委託会社が行うのと引き換えに、販売会社を通じて当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少を記載または記録することにより、受益権の引渡しが行われます。なお、換金申込みは振替受益権をもって行うものとします。

⑤　受付時間

原則として午後３時までとします。ただし、販売会社によっては受付時間が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

⑥　換金の中止

有価証券が取引される市場における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（予測不可能な事態等が起きた場合を含みます。）により、基準価額が確定できない事情があるときは、換金申込みの受付が中止される場合があります。その場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の換金申込みを撤回できます。ただし、受益者がその換金申込みを撤回しない場合には、その換金申込みは当該事情が解消した後の最初の基準価額の計算日にその換金申込みを受付けたものとして取扱うこととします。

３【資産管理等の概要】

（１）【資産の評価】

受益権１口当たりの純資産価額（基準価額）は、原則として各営業日に委託会社が計算します。受益権１口当たりの純資産価額は、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、便宜上１万口当たりに換算した価額で表示することがあります。

信託財産に属する外貨建資産の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

受益権１万口当たりの基準価額は、販売会社に問い合わせることにより知ることができます。また、受益権１万口当たりの基準価額は、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

販売会社に関しては、以下の照会先までお問い合わせください。

照会先：

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

TEL：０３－６７３６－２３５０（受付時間は営業日の午前９時～午後５時）

HPアドレス：https://www.jpmorganasset.co.jp/

（２）【保管】

該当事項はありません。

（３）【信託期間】

2014年９月17日から2024年９月13日（休業日の場合は翌営業日）までです。ただし、後記「（５）その他　①信託の終了等」に記載する特定の場合には、信託期間満了前に信託は終了します。

なお、委託会社は、信託期間満了前に信託期間の延長が受益者に有利であると認めたときは、受託会社と協議のうえ、信託約款を変更し、信託期間を延長することができます。

（４）【計算期間】

当ファンドの計算期間は、毎月16日から翌月15日までとします。ただし、計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

なお、計算期間終了日を「決算日」ということがあり、前記より当ファンドの決算日は原則として毎月15日（該当日が休業日の場合は翌営業日）となります。

（５）【その他】

①　信託の終了等（詳しくは、信託約款をご参照ください。）

（ａ）信託契約の解約

ａ．委託会社は、当ファンドの純資産総額が20億円を下回ることとなった場合、当ファンドの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認める場合、またはやむを得ない事情が発生した場合は、受託会社と合意のうえ、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社はあらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

ｂ．委託会社は、前記ａ．の場合において、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合委託会社は、あらかじめ書面決議の日、信託契約の解約の理由等の事項を定め、当該決議の日の２週間前までに、知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

ｃ．前記ｂ．の書面決議において、受益者（委託会社および当ファンドの信託財産に当ファンドの受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下ｃ．において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

ｄ．前記ｂ．の書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の３分の２以上に当たる多数をもって行います。

ｅ．前記ｂ．からｄ．までの規定は、前記ａ．において委託会社が当ファンドの信託契約の解約をしようとする場合において、当該解約につき、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状況に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記ｂ．からｄ．までに規定する当ファンドの信託契約の解約の手続を行うことが困難な場合には適用しません。

（ｂ）信託契約に関する監督官庁の命令

委託会社は、監督官庁より当ファンドの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。また、委託会社は、監督官庁の命令に基づいて信託約款を変更しようとするときは、後記「②信託約款の変更等」の規定にしたがいます。

（ｃ）委託会社の登録取消に伴う取扱い

委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が当ファンドの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、後記「②信託約款の変更等」での書面決議で否決された場合を除き、当ファンドはその委託会社と受託会社との間において存続します。

（ｄ）委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、当ファンドの信託契約に関する事業を譲渡することがあります。また、委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、当ファンドの信託契約に関する事業は承継されることがあります。

（ｅ）受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由が生じたときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申し立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、後記「②信託約款の変更等」の規定にしたがうとともに、新受託会社を選任します。ただし、委託会社が新受託会社を選任できないときは、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。なお、受益者は、前記の手続による場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。

②　信託約款の変更等（詳しくは、信託約款をご参照ください。）

（ａ）委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、信託約款を変更することまたは当ファンドと他の投資信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第２号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、信託約款は②に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

（ｂ）委託会社は、前記（ａ）の場合のうち重大なもの（以下「重大な約款の変更等」といいます。）において、書面決議を行います。「重大な約款の変更等」とは、信託約款の変更のうちその内容が重大なもの、および併合のうち受益者の利益に及ぼす影響が軽微でないものをいいます。（以下同じ。）この場合委託会社は、あらかじめ書面決議の日、重大な約款の変更等の内容およびその理由等の事項を定め、当該決議の日の２週間前までに、知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

（ｃ）前記（ｂ）の書面決議において、受益者（委託会社および当ファンドの信託財産に当ファンドの受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下（ｃ）において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

（ｄ）前記（ｂ）の書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の３分の２以上に当たる多数をもって行います。

（ｅ）書面決議の効力は、当ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。

（ｆ）前記（ｂ）から（ｅ）までの規定は、前記（ａ）において委託会社が重大な約款の変更等をしようとする場合において、当該重大な約款の変更等につき、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

（ｇ）前記（ａ）から（ｆ）までの規定にかかわらず、当ファンドにおいて併合（受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものを除きます。以下（ｇ）において同じ。）の書面決議が可決された場合であっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

③　運用報告書

委託会社は、当ファンドについて、３月、９月の計算期間終了日毎および償還時に、運用経過、信託財産の内容、有価証券の売買状況等を記載した運用報告書および運用報告書に記載すべき事項のうち重要な事項のみを記載した交付運用報告書を作成します。そのうえで、委託会社は交付運用報告書を知れている受益者に対して販売会社を通して交付します。また、運用報告書のすべての内容を委託会社のホームページに掲載します。これにより、委託会社は運用報告書を知れている受益者に対して交付したものとみなされますが、受益者から書面による運用報告書の交付の請求があった場合には、販売会社を通して交付します。

HPアドレス：https://www.jpmorganasset.co.jp/

④　関係会社との契約の更新等に関する手続について

（ａ）委託会社と販売会社との間の募集等の取扱い等に関する契約において、有効期間満了の３ヵ月前までに、当事者のいずれからも何らの意思表示がないときは、自動的に１年間更新されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とするとされています。委託会社と販売会社との間の当該契約は、かかる規定にしたがって自動更新され、現在に至っています。当ファンドの受益権の募集等の取扱い等も当該契約に基づいています。

（ｂ）委託会社と運用委託先との間の投資運用の委託に関する契約には期限の定めはありません。

⑤　委託会社が行う公告

委託会社が当ファンドについて行う公告は、日本経済新聞に掲載します。

⑥　反対受益者の換金について

前記①（ａ）ｂ．または②（ｂ）における書面決議において、当ファンドの信託契約の解約または重大な約款の変更等を行うことが決議された場合に、当該解約または重大な約款の変更等に反対した受益者は、自己に帰属する受益権を信託財産をもって買取るべき旨を請求することはできません。ただし、当該受益者は、前記「２　換金（解約）手続等」のとおり、原則として毎営業日に自己に帰属する受益権を解約請求により換金することができます。

４【受益者の権利等】

当ファンドの受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。この受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

受益者の有する主な権利は次のとおりです。

（１）収益分配金の請求権

受益者は、当ファンドにかかる収益の分配を持分に応じて請求する権利を有します。

収益分配金は、毎計算期間終了日後１ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として毎計算期間終了日から起算して５営業日目）までに、毎計算期間終了日において振替機関等の口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払いを開始します。ただし、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が販売会社に交付され、販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。当該再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

収益分配金の支払いは、販売会社において行うものとします。

収益分配金の請求権は、支払開始日から５年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

（２）償還金の請求権

受益者は、償還金を持分に応じて委託会社に請求する権利を有します。

償還金は、信託終了後１ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業日の場合は当該償還日の翌営業日）から起算して５営業日目）までに、信託終了日において振替機関等の口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払いを開始します。当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社が当ファンドの償還の通知をするのと引き換えに、販売会社を通じて当該償還にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

償還金の支払いは、販売会社において行うものとします。

受益者が、償還金について前記の支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属するものとします。

（３）受益権の一部解約の実行請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に一部解約を請求する権利を有します。

（４）帳簿の閲覧権

受益者は委託会社に対し、その営業時間内に当該受益者にかかる信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

第３【ファンドの経理状況】

１．当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第２条の２の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づき作成しております。
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

２．当ファンドの計算期間は６ヵ月未満であるため、財務諸表は６ヵ月毎に作成しております。

３．当ファンドは、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づき、第９特定期間（平成30年９月19日から平成31年３月15日まで）の財務諸表について、ＰｗＣあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

１【財務諸表】

【ＪＰＭベスト・インカム（毎月決算型）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	前期 (平成30年９月18日現在)	当期 (平成31年３月15日現在)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	238,106,072,402	224,434,522,469
未収入金	586,945,194	590,149,209
流動資産合計	238,693,017,596	225,024,671,678
資産合計	238,693,017,596	225,024,671,678
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	764,769,236	736,005,944
未払解約金	586,945,194	590,149,209
未払受託者報酬	7,186,148	5,562,867
未払委託者報酬	215,584,427	166,885,973
その他未払費用	533,432	435,900
流動負債合計	1,575,018,437	1,499,039,893
負債合計	1,575,018,437	1,499,039,893
純資産の部		
元本等		
元本	※1 254,923,078,830	※1 245,335,314,841
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	※2 △17,805,079,671	※2 △21,809,683,056
（分配準備積立金）	3,748,511,901	3,332,424,551
元本等合計	237,117,999,159	223,525,631,785
純資産合計	237,117,999,159	223,525,631,785
負債純資産合計	238,693,017,596	225,024,671,678

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 (自　平成30年３月16日 至　平成30年９月18日)	当期 (自　平成30年９月19日 至　平成31年３月15日)
営業収益		
有価証券売買等損益	1,007,734,950	606,144,836
営業収益合計	1,007,734,950	606,144,836
営業費用		
受託者報酬	38,890,870	35,994,081
委託者報酬	1,166,726,052	1,079,822,566
その他費用	3,068,876	2,833,251
営業費用合計	1,208,685,798	1,118,649,898
営業利益又は営業損失（△）	△200,950,848	△512,505,062
経常利益又は経常損失（△）	△200,950,848	△512,505,062
当期純利益又は当期純損失（△）	△200,950,848	△512,505,062
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	△28,903,363	6,559,929
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△12,042,159,169	△17,805,079,671
剰余金増加額又は欠損金減少額	807,025,278	1,995,608,011
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	807,025,278	1,995,608,011
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,887,489,136	949,929,436
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,887,489,136	949,929,436
分配金	※1 4,510,409,159	※1 4,531,216,969
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△17,805,079,671	△21,809,683,056

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

	当財務諸表対象期間
１．有価証券の評価基準および評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
２．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	特定期間末日の取扱い 平成30年９月15日、平成30年９月16日および平成30年９月17日が休日のため、信託約款第30条により、第８特定期間末日を平成30年９月18日としております。

（貸借対照表に関する注記）

区分	前期 (平成30年９月18日現在)	当期 (平成31年３月15日現在)
※１期首元本額	237,133,555,328円	254,923,078,830円
期中追加設定元本額	31,689,423,627円	10,340,330,053円
期中一部解約元本額	13,899,900,125円	19,928,094,042円
※２元本の欠損	17,805,079,671円	21,809,683,056円
受益権の総数	254,923,078,830口	245,335,314,841口
１口当たりの純資産額 (１万口当たりの純資産額)	0.9302円 (9,302円)	0.9111円 (9,111円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

区分	前期 (自　平成30年３月16日 至　平成30年９月18日)	当期 (自　平成30年９月19日 至　平成31年３月15日)
※１分配金の計算過程		
	(自　平成30年３月16日 至　平成30年４月16日)	(自　平成30年９月19日 至　平成30年10月15日)
費用控除後の配当等収益額	691,016,402円	798,402,776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	－円
収益調整金額	10,576,428,901円	11,518,219,434円
分配準備積立金額	3,813,798,394円	3,720,102,031円
当ファンドの分配対象収益額	15,081,243,697円	16,036,724,241円
当ファンドの期末残存口数	244,235,096,332口	255,866,491,215口
1万口当たり収益分配対象額	617.48円	626.76円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	732,705,288円	767,599,473円
	(自　平成30年４月17日 至　平成30年５月15日)	(自　平成30年10月16日 至　平成30年11月15日)
費用控除後の配当等収益額	856,571,562円	687,730,051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	－円
収益調整金額	10,792,490,325円	11,516,225,229円
分配準備積立金額	3,749,449,658円	3,714,421,873円
当ファンドの分配対象収益額	15,398,511,545円	15,918,377,153円
当ファンドの期末残存口数	247,377,127,333口	255,184,483,204口
1万口当たり収益分配対象額	622.47円	623.79円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	742,131,381円	765,553,449円
	(自　平成30年５月16日 至　平成30年６月15日)	(自　平成30年11月16日 至　平成30年12月17日)
費用控除後の配当等収益額	770,685,597円	680,895,128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	－円
収益調整金額	11,031,395,838円	11,485,202,414円
分配準備積立金額	3,824,775,453円	3,589,157,675円
当ファンドの分配対象収益額	15,626,856,888円	15,755,255,217円
当ファンドの期末残存口数	250,586,292,887口	253,815,546,590口
1万口当たり収益分配対象額	623.61円	620.73円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	751,758,878円	761,446,639円
	(自　平成30年６月16日 至　平成30年７月17日)	(自　平成30年12月18日 至　平成31年１月15日)
費用控除後の配当等収益額	772,665,185円	703,199,906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	－円
収益調整金額	11,194,876,965円	11,473,452,044円
分配準備積立金額	3,800,905,544円	3,484,552,647円
当ファンドの分配対象収益額	15,768,447,694円	15,661,204,597円

当ファンドの期末残存口数	252,486,902,822口	253,183,825,302口
1万口当たり収益分配対象額	624.52円	618.57円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	757,460,708円	759,551,475円
	(自　平成30年７月18日 至　平成30年８月15日)	(自　平成31年１月16日 至　平成31年２月15日)
費用控除後の配当等収益額	784,954,005円	774,985,628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	－円
収益調整金額	11,323,870,488円	11,212,036,258円
分配準備積立金額	3,775,578,055円	3,328,512,335円
当ファンドの分配対象収益額	15,884,402,548円	15,315,534,221円
当ファンドの期末残存口数	253,861,222,975口	247,019,996,607口
1万口当たり収益分配対象額	625.71円	620.01円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	761,583,668円	741,059,989円
	(自　平成30年８月16日 至　平成30年９月18日)	(自　平成31年２月16日 至　平成31年３月15日)
費用控除後の配当等収益額	750,737,605円	747,079,967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	－円
収益調整金額	11,428,459,883円	11,155,955,186円
分配準備積立金額	3,762,543,532円	3,321,350,528円
当ファンドの分配対象収益額	15,941,741,020円	15,224,385,681円
当ファンドの期末残存口数	254,923,078,830口	245,335,314,841口
1万口当たり収益分配対象額	625.35円	620.55円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	764,769,236円	736,005,944円

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
1．金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2．金融商品の内容およびそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、以下に記載される親投資信託受益証券であります。 ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用） 親投資信託の受益証券を主要投資対象として運用を行うため、親投資信託受益証券と同様のリスクを伴います。親投資信託受益証券には、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。当該リスクは結果的に当ファンドに影響を及ぼします。
3．金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

	各特定期間末
1．貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。
2．時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。
3．金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	前期 (平成30年９月18日現在)	当期 (平成31年３月15日現在)
	最終計算期間の損益に含まれた評価差額（円）	最終計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	△231,529,056	2,668,674,072
合計	△231,529,056	2,668,674,072

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（４）【附属明細表】

第１　有価証券明細表（平成31年３月15日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）	197,757,090,906	224,434,522,469	
合計			197,757,090,906	224,434,522,469	

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは「ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

（１）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記番号	(平成30年９月18日現在)	(平成31年３月15日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		4,338,581,951	2,795,047,186
投資信託受益証券		1,004,012	1,007,707
投資証券		324,247,889,097	310,606,967,755
未収入金		－	995,800,000
流動資産合計		328,587,475,060	314,398,822,648
資産合計		328,587,475,060	314,398,822,648
負債の部			
流動負債			
未払解約金		779,602,551	738,821,410
未払利息		12,480	7,657
流動負債合計		779,615,031	738,829,067
負債合計		779,615,031	738,829,067
純資産の部			
元本等			
元本	※１	290,043,421,626	276,375,439,310
剰余金			
剰余金又は欠損金（△）		37,764,438,403	37,284,554,271
元本等合計		327,807,860,029	313,659,993,581
純資産合計		327,807,860,029	313,659,993,581
負債純資産合計		328,587,475,060	314,398,822,648

（注）「ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の計算期間は、毎年９月16日から翌年９月15日まで（計算期間終了日が休業日の場合は、その翌営業日まで）であり、当ファンドの特定期間と異なります。

（２）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

	当財務諸表対象期間
有価証券の評価基準および評価方法	投資信託受益証券 　移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。 投資証券 　移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。 (1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 　金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における最終相場（外貨建証券の場合は知りうる直近の最終相場）で評価しております。 　当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でないと認められた場合は、当該金融商品取引所等における気配相場で評価しております。 (2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 　当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。 (3)時価が入手できなかった有価証券 　適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。

（貸借対照表に関する注記）

区分	(平成30年９月18日現在)	(平成31年３月15日現在)
※１期首元本額	272,828,123,374円	290,043,421,626円
期中追加設定元本額	38,778,293,919円	12,698,427,707円
期中解約元本額	21,562,995,667円	26,366,410,023円
元本の内訳（注）		
ＪＰＭベスト・インカム（年１回決算型）	79,367,371,013円	78,618,348,404円
ＪＰＭベスト・インカム（毎月決算型）	210,676,050,613円	197,757,090,906円
合　計	290,043,421,626円	276,375,439,310円
受益権の総数	290,043,421,626口	276,375,439,310口
１口当たりの純資産額	1.1302円	1.1349円
（１万口当たりの純資産額）	(11,302円)	(11,349円)

（注）当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
１．金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
２．金融商品の内容およびそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、投資信託受益証券および投資証券であります。当ファンドが保有した金融商品には、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。
３．金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

	各期間末
１．貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。
２．時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。
３．金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	(平成30年９月18日現在)	(平成31年３月15日現在)
	当期間の損益に含まれた評価差額（円）	当期間の損益に含まれた評価差額（円）
投資信託受益証券	△1,498	3,695
投資証券	△11,416,565,515	△5,927,939,679
合計	△11,416,567,013	△5,927,935,984

（注）当期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の計算期間開始日から本報告書における開示対象ファンドの特定期間末日までの期間に対応する金額であります。

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（３）附属明細表

第１　有価証券明細表（平成31年３月15日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
投資信託受益証券	日本円	ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）		998,521	1,007,707	
	計	銘柄数：	1	998,521	1,007,707	
		組入時価比率：	0.0%		0.0%	
	小計				1,007,707	
投資証券	日本円	JPMI GLOBAL INCOME FUND I JPY		24,249,119.194	310,606,967,755	
	計	銘柄数：	1	24,249,119.194	310,606,967,755	
		組入時価比率：	99.0%		100.0%	
	小計				310,606,967,755	
	合計				310,607,975,462	

（注）比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各通貨計欄の合計金額に対する比率であります。
（注）投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。
（注）投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは、「ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）」を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、同証券投資信託であります。

尚、「ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）」は「ＧＩＭマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用）」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

同証券投資信託および親投資信託の状況は以下の通りであります。

以下に記載した情報は同証券投資信託の直近計算期間末における監査済財務諸表であります。尚、当ファンドの監査対象ではありません。

１　財務諸表

ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）

（１）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記番号	第６期 (平成30年１月15日現在)	第７期 (平成31年１月15日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		4,116,382	4,127,309
流動資産合計		4,116,382	4,127,309
資産合計		4,116,382	4,127,309
負債の部			
流動負債			
未払受託者報酬		401	403
未払委託者報酬		1,647	1,657
その他未払費用		393	396
流動負債合計		2,441	2,456
負債合計		2,441	2,456
純資産の部			
元本等			
元本	※１	4,090,711	4,090,711
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（△）		23,230	34,142
（分配準備積立金）		96,088	103,358
元本等合計		4,113,941	4,124,853
純資産合計		4,113,941	4,124,853
負債純資産合計		4,116,382	4,127,309

（２）損益及び剰余金計算書

（単位：円）

区分	注記番号	第６期 (自　平成29年１月17日 至　平成30年１月15日)	第７期 (自　平成30年１月16日 至　平成31年１月15日)
		金額	金額
営業収益			
有価証券売買等損益		△8,416	15,777
営業収益合計		△8,416	15,777
営業費用			
受託者報酬		828	795
委託者報酬	※１	3,107	3,286
その他費用	※３	727	784
営業費用合計		4,662	4,865
営業利益又は営業損失（△）		△13,078	10,912
経常利益又は経常損失（△）		△13,078	10,912
当期純利益又は当期純損失（△）		△13,078	10,912
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）		△6,550	－
期首剰余金又は期首欠損金（△）		44,723	23,230
剰余金増加額又は欠損金減少額		7,211	－
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		7,211	－
剰余金減少額又は欠損金増加額		22,176	－
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		22,176	－
分配金	※２	－	－
期末剰余金又は期末欠損金（△）		23,230	34,142

（３）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

	当財務諸表対象期間
１．有価証券の評価基準および評価方法	親投資信託受益証券 　移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
２．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	計算期間末日の取扱い 　平成30年１月14日が休日のため、信託約款第29条により、第６期計算期間末日を平成30年１月15日としております。また、平成31年１月14日が休日のため、第７期計算期間末日を平成31年１月15日としております。

（貸借対照表に関する注記）

区分	第６期 (平成30年１月15日現在)	第７期 (平成31年１月15日現在)
※１期首元本額	5,946,244円	4,090,711円
期中追加設定元本額	1,092,789円	－円
期中一部解約元本額	2,948,322円	－円
受益権の総数	4,090,711口	4,090,711口
１口当たりの純資産額	1.0057円	1.0083円
(１万口当たりの純資産額)	(10,057円)	(10,083円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

区分	第６期 (自　平成29年１月17日 至　平成30年１月15日)	第７期 (自　平成30年１月16日 至　平成31年１月15日)
※１信託財産の運用の指図に関する権限の全部または一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額	－	平成30年４月６日まで なし 平成30年４月７日より 純資産総額に年率0.049%を乗じて得た額
※２分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	11,103円	7,270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	－円
収益調整金額	96,979円	96,979円
分配準備積立金額	84,985円	96,088円
当ファンドの分配対象収益額	193,067円	200,337円
当ファンドの期末残存口数	4,090,711口	4,090,711口
1万口当たり収益分配対象額	471.96円	489.73円
1万口当たり分配金額	－円	－円
収益分配金金額	－円	－円
※３その他費用の内訳	監査費用 727円	監査費用 784円

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
１．金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
２．金融商品の内容およびそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、以下に記載される親投資信託受益証券であります。 ＧＩＭマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用） 親投資信託の受益証券を主要投資対象として運用を行うため、親投資信託受益証券と同様のリスクを伴います。親投資信託受益証券には、金利変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。当該リスクは結果的に当ファンドに影響を及ぼします。
３．金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

	各計算期間末
１．貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。
２．時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。
３．金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	第６期 (平成30年１月15日現在)	第７期 (平成31年１月15日現在)
	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	△2,025	15,769
合計	△2,025	15,769

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（４）附属明細表

第１　有価証券明細表（平成31年１月15日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	ＧＩＭマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用）	4,043,607	4,127,309	
合計			4,043,607	4,127,309	

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

当ファンドは「ＧＩＭマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用）」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「ＧＩＭマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

（１）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記番号	(平成30年１月15日現在)	(平成31年１月15日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		4,746,591	8,055,885
国債証券		8,847,870	8,079,649
地方債証券		1,515,310	507,940
社債券		1,609,764	－
未収利息		14,030	6,656
前払費用		－	11
流動資産合計		16,733,565	16,650,141
資産合計		16,733,565	16,650,141
負債の部			
流動負債			
未払利息		11	22
流動負債合計		11	22
負債合計		11	22
純資産の部			
元本等			
元本	※１	16,456,936	16,313,181
剰余金			
剰余金又は欠損金（△）		276,618	336,938
元本等合計		16,733,554	16,650,119
純資産合計		16,733,554	16,650,119
負債純資産合計		16,733,565	16,650,141

（２）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

	当財務諸表対象期間
有価証券の評価基準および評価方法	国債証券、地方債証券および社債券 個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。 (1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における最終相場（外貨建証券の場合は知りうる直近の最終相場）で評価しております。 当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でないと認められた場合は、当該金融商品取引所等における気配相場で評価しております。 (2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。 (3)時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。

（貸借対照表に関する注記）

区分	(平成30年１月15日現在)	(平成31年１月15日現在)
※１期首元本額	31,182,280円	16,456,936円
期中追加設定元本額	3,049,284円	1,043,485円
期中解約元本額	17,774,628円	1,187,240円
元本の内訳（注）		
ＪＰＭ世界鉄道関連株投信　マネープール・ファンド	12,408,566円	12,269,574円
ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）	4,048,370円	4,043,607円
合　計	16,456,936円	16,313,181円
受益権の総数	16,456,936口	16,313,181口
１口当たりの純資産額	1.0168円	1.0207円
（１万口当たりの純資産額）	(10,168円)	(10,207円)

（注）当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
１．金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
２．金融商品の内容およびそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、国債証券、地方債証券および社債券であります。当ファンドが保有した金融商品には、金利変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。
３．金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は平成30年４月６日まで次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。 当ファンドは平成30年４月７日より運用を外部委託しており、投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターおよび外部委託先において運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターを行います。さらに外部委託先のインベストメント・ダイレクターは、リスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。 (3)運用商品部門は外部委託先のリスク管理体制に変更がないか継続的にモニタリングします。運用商品部門の部長はその結果をリスク・コミッティーに報告し、当該報告内容に問題点があった際には、必要に応じてリスク・コミッティーより勧告を受けます。また運用商品部門の部長は、委託先の業務遂行能力に問題があると判断した場合は、業務改善指導、委託解消等の対応策を実施します。

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

	各期間末
１．貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。
２．時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。一部の債券時価に関しては合理的に算定された価額を採用する場合があります。合理的に算定された価額は発行体の格付けや債券の償還年限を基にした国債に対する上乗せ金利、取引業者からの提示価格、流動性、将来発生しうるキャッシュフロー、その他個々の債券の特性等を考慮して価格提供会社が算出した価格を利用しております。 (2)有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。
３．金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	(平成30年１月15日現在)	(平成31年１月15日現在)
	当期間の損益に含まれた評価差額（円）	当期間の損益に含まれた評価差額（円）
国債証券	△43,697	35,206
地方債証券	△6,925	△7,180
社債券	△6,646	－
合計	△57,268	28,026

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（３）附属明細表

第１　有価証券明細表（平成31年１月15日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
国債証券	日本円	第３７６回利付国債（２年）		450,000	450,378	
		第１２６回利付国債（５年）		1,350,000	1,356,642	
		第１２８回利付国債（５年）		2,000,000	2,012,400	
		第８回利付国債（４０年）		50,000	60,015	
		第３４０回利付国債（１０年）		600,000	622,044	
		第３４２回利付国債（１０年）		1,800,000	1,831,950	
		第３５０回利付国債（１０年）		950,000	961,352	
		第１１６回利付国債（２０年）		150,000	185,418	
		第１２９回利付国債（２０年）		100,000	120,419	
		第１４２回利付国債（２０年）		300,000	365,280	
		第１５４回利付国債（２０年）		100,000	113,751	
	計	銘柄数：	11	7,850,000	8,079,649	
		組入時価比率：	48.5%		94.1%	
	小計				8,079,649	
地方債証券	日本円	平成２１年度第９回大阪市公募公債		500,000	507,940	
	計	銘柄数：	1	500,000	507,940	
		組入時価比率：	3.1%		5.9%	
	小計				507,940	
	合計				8,587,589	

（注）比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各通貨計欄の合計金額に対する比率であります。

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

当ファンドは、「JPMI GLOBAL INCOME FUND I JPY」を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資証券」は、同投資証券であります。

同投資証券の状況は以下の通りであります。

以下に記載した情報は同投資証券の直近計算期間末における監査済財務諸表の抜粋であります。尚、当ファンドの監査対象ではありません。

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund
純資産計算書
2017年12月31日現在

	ユーロ
資産	
投資有価証券－時価	23,326,919,389
取得原価：	22,933,986,128
ＴＢＡ証券－時価	－
現金預金およびブローカー預託金	22,310,241
定期預金	－
投資有価証券売却未収金	5,701,992
証券発行未収金	96,544,963
未収利息および未収配当金、純額	176,234,470
未収還付税額	10,796,367
報酬免除額	44,907
その他の未収金	－
先渡為替契約未実現純利益	174,195,584
金融先物契約未実現純利益	7,777,354
その他デリバティブ商品－時価	－
資 産 合 計	23,820,525,267
負債	
当座およびブローカー預託借越	7,406,249
投資有価証券購入未払金	59,668,810
ＴＢＡ証券購入未払金	－
証券買戻未払金	33,083,470
未払運用および顧問報酬	22,670,239
未払ファンドサービス報酬	1,393,934
未払販売報酬	1,568,751
未払実績報酬	－
その他の未払金＊	753,595
先渡為替契約未実現純損失	－
金融先物契約未実現純損失	－
その他デリバティブ商品－時価	－
負 債 合 計	126,545,048
純 資 産 額 合 計	**23,693,980,219**

過去の純資産額合計

2016年12月31日	16,734,267,815
2015年12月31日	15,531,924,565

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

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund
損益および純資産変動計算書
2017年12月31日をもって終了する会計年度

	ユーロ
期首現在純資産額	**16,734,267,815**
収益	
受取配当金、純額	301,841,887
受取利息、純額	566,129,321
証券貸付取引収益	－
受取銀行利息	17,719
スワップ取引にかかる受取利息	－
その他の収益	－
収益合計	867,988,927
費用	
運用および顧問報酬	227,094,649
ファンドサービス報酬	14,182,173
販売報酬	16,265,734
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	5,272,701
登録および名義書換代行報酬	913,714
税金	9,355,528
当座借越利息	29,310
スワップ取引にかかる支払利息	－
その他の費用＊	5,207,033
	278,320,842
控除：報酬免除額	1,082,173
実績報酬控除前費用合計	277,238,669
実績報酬	－
費用合計	277,238,669
投資純利益(損失)	590,750,258
投資有価証券売却実現純利益(損失)	184,013,361
先渡為替契約実現純利益(損失)	993,374,500
金融先物契約実現純利益(損失)	4,313,855
為替差実現純利益(損失)	(67,588,660)
ＴＢＡ証券実現純利益(損失)	－
その他デリバティブ商品実現純利益(損失)	－
当期実現純利益(損失)	1,114,113,056
投資有価証券未実現利益(損失)純増減	(1,136,425,167)
先渡為替契約未実現利益(損失)純増減	44,832,829
金融先物契約未実現利益(損失)純増減	(7,074,587)
為替差未実現利益(損失)純増減	(4,978,668)
ＴＢＡ証券未実現利益(損失)純増減	－
その他デリバティブ商品未実現利益(損失)純増減	－
当期未実現利益(損失)純増減	(1,103,645,593)
事業活動による純資産増減	601,217,721
資本の増減	
設定	12,332,231,889
解約	(5,231,274,775)
資本の増減による純資産増減	7,100,957,114
支払配当金	(742,462,431)
期末現在純資産額	**23,693,980,219**

＊その他の費用は主に取締役報酬、監査および税務関連費用、登録、発行、発送、印刷、法務ならびにマーケッティング費用から成る。

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund
財務書類に対する注記（抜粋）
2017年12月31日をもって終了する会計年度

１．重要な会計方針

財務書類は投資信託に関するルクセンブルグの規制に準拠して作成されている。

ａ）投資評価

証券取引所に上場を承認されている、またはその他の規制市場で取引される譲渡性有価証券は純資産額の計算の時点で直近の入手可能な価格に基づいて評価される。

有価証券が複数の証券取引所または市場で上場もしくは取引されている場合は、直近の入手可能な価格、または適切な場合は、主たる証券取引所または市場の平均価格が適用される。

証券取引所に上場していない、またはその他の規制市場で取引されていない譲渡性有価証券は、直近の入手可能な価格で評価される。価格の入手が不可能、または直近の入手可能な価格が有価証券の適正な価値を反映していない場合には、取締役会が慎重かつ誠実に評価した合理的に予測可能な売値に基づき評価される。

ＵＣＩＴＳ、または他のＵＣＩＳによって発行された持分またはユニットは、当該事業または、その代行会社によって報告または提供される直近の入手可能な価格または純資産額によって評価される。

流動資産およびマネー・マーケット関連商品は、名目価値と未収利息の合計、または償却原価基準で評価される。

財務書類は、2017年12月29日に計算された純資産額に基づいて表示されている。目論見書に従って、純資産額は、計算時の直近の為替レートを用いて計算された。

ｂ）投資有価証券実現・未実現損益

投資有価証券取引は、取引日（売買注文が執行される日）に計上される。その他の投資信託の取引に関しては、取引は名義書換代行人からの取引確認状の受領時に計上される。

投資有価証券売却実現損益は、平均帳簿価額で計算される。投資有価証券の購入日と売却日の間の為替の変動は、投資有価証券実現損益に含まれている。投資有価証券保有未実現損益は、帳簿価額の合計で計算され、関連する為替未実現損益を含んでいる。

ｃ）収益認識

受取利息は日割りで計上され、該当する場合には、プレミアムの償却および割引の逓増分が含まれている。銀行預金の受取利息は発生主義に基づいて認識される。受取配当金は配当落ち日で計上される。当該収益は源泉徴収税控除後で表示され、税金還付が適用される場合に調整される。

ｄ）外貨換算

サブ・ファンドの帳簿および記録は、対応するサブ・ファンドの基準通貨建である。その他の通貨建金額は、以下の基準に基づいて基準通貨に換算される。（ｉ）当初、その他の通貨で表示されていた投資評価額ならびにその他の資産および負債は、毎営業日に同営業日の実勢為替レートを用いて基準通貨に換算される。（ii）外国投資の購入および売却、収益および費用は、各取引日の実勢為替レートを用いて基準通貨に換算される。

外貨建取引の実現および未実現純損益は以下を示している。（ｉ）外貨および外貨建商品の売却および保有による為替差損益、（ii）有価証券取引の約定日と決済日の間の損益、および（iii）配当金および利息について計上された金額と実際に受け取った金額との差額により生じる損益。

換算によって生じる損益は、損益および純資産変動計算書における「為替差実現純利益（損失）」に含まれている。

計算書における当ＳＩＣＡＶの基準通貨は米ドルである。

2017年12月31日に適用された主な為替レートは以下の通りである。

１米ドル＝1.27985264豪ドル
１米ドル＝1.2559カナダドル
１米ドル＝0.97617スイスフラン
１米ドル＝6.5113オフショア人民元
１米ドル＝21.3012チェココルナ
１米ドル＝0.83383365ユーロ
１米ドル＝0.73975441英ポンド
１米ドル＝7.81413香港ドル

１米ドル＝258.56ハンガリーフォリント
１米ドル＝112.505円
１米ドル＝8.19878ノルウェークローネ
１米ドル＝1.40512601ニュージーランドドル
１米ドル＝3.4877ポーランドズロチ
１米ドル＝8.20506スウェーデンクローナ
１米ドル＝1.33649シンガポールドル

ｅ）先渡為替契約

未決済の先渡為替契約の未実現損益は関連する評価日における実勢為替レートをもとに評価される。当該金額の変動は損益および純資産変動計算書における「先渡為替契約未実現利益（損失）純増減」に含まれている。未実現損益は結合純資産計算書における「先渡為替契約未実現純利益（損失）」に計上されている。契約終了時に、当ＳＩＣＡＶは、当取引終了による収入、もしくは費用と当該契約の初期コストとの差額に等しい実現損益を結合損益および純資産変動計算書における「金融先物契約実現純利益（損失）」に計上する。

ｆ）有価証券およびインデックスにかかる金融先物契約の評価

規制される金融先物契約は、取引所の決済価格で評価される。当初の証拠金は、当該契約締結時に支払われ、現金または有価証券のいずれかである。当該契約の継続期間における、当該契約評価額の増減は、各営業日の取引終了時現在の当該契約の時価を反映するために「値洗い」され、未実現損益として認識される。変動証拠金は、損失あるいは利益のいずれかが生じるかにより、支払われる、または受け取ることになる。契約終了時に、当ＳＩＣＡＶは、当取引終了による収入、もしくは費用と当該契約の初期コストとの差額に等しい実現損益を結合損益および純資産変動計算書における「金融先物契約実現純利益（損失）」に計上する。

未実現損益は結合純資産計算書における「金融先物契約未実現純利益（損失）」に計上される。

日々の追加証拠金は結合損益および純資産変動計算書における「金融先物契約実現純利益（損失）」に計上される。

２．金融商品の評価および関連リスク

当ＳＩＣＡＶは、先渡為替契約、金融先物契約、オプションおよびスワップを締結しており、それらは純資産計算書に反映された金額を超過する市場リスクを、程度は各々で異なるが、表している。当該契約の金額は、当ＳＩＣＡＶがこれらの金融商品に対しどの程度関与しているかを示している。当該契約に関連した市場リスクは、これらの商品の対象となる為替レート、インデックスおよび有価証券評価において生じ得る変動により生じるものである。その他の市場リスクおよび信用リスクには、当該契約において非流動的な市場の存在の可能性、当該契約の評価額の変動が対象となる通貨、インデックス、または有価証券の評価額の変動と直接相関関係がない可能性、もしくは当該契約の相手方が契約条項に基づき履行すべき義務を履行できない可能性が含まれている。

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
アンゴラ				
Angola Government Bond, Reg. S 9.5% 12/11/2025	USD	10,150,000	9,781,419	0.04
			9,781,419	0.04
アルゼンチン				
Argentina Government Bond, 144A 7.125% 28/06/2117	USD	493,000	425,719	0.00
Argentina Government Bond 6.25% 22/04/2019	USD	5,480,000	4,768,406	0.02
Argentina Government Bond 7.5% 22/04/2026	USD	5,690,000	5,378,618	0.02
Argentina Government Bond 8.28% 31/12/2033	USD	9,463,757	9,360,934	0.04
Argentina Government Bond, Reg. S 7.125% 28/06/2117	USD	14,687,000	12,688,614	0.05
Pampa Energia SA, Reg. S 7.375% 21/07/2023	USD	3,940,000	3,595,782	0.02
Provincia de Buenos Aires, 144A 7.875% 15/06/2027	USD	9,480,000	8,691,834	0.04
Provincia de Buenos Aires, Reg. S 10.875% 26/01/2021	USD	6,013,000	5,706,679	0.02
Provincia de Buenos Aires, Reg. S 9.95% 09/06/2021	USD	11,350,000	10,943,852	0.05
Provincia de Cordoba, Reg. S 7.45% 01/09/2024	USD	10,650,000	9,705,444	0.04
Provincia de Mendoza Argentina, Reg. S 8.375% 19/05/2024	USD	2,560,000	2,325,781	0.01
YPF SA, Reg. S 8.5% 23/03/2021	USD	7,350,000	6,931,166	0.03
YPF SA, Reg. S 8.75% 04/04/2024	USD	8,300,000	7,967,109	0.03
			88,489,938	0.37
アルメニア共和国				
Armenia Government Bond, Reg. S 7.15% 26/03/2025	USD	3,100,000	2,958,051	0.01
			2,958,051	0.01
アルバ諸島				
Aruba Government Bond, Reg. S 4.625% 14/09/2023	USD	3,070,000	2,695,696	0.01
			2,695,696	0.01
オーストラリア				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 6.75% Perpetual	USD	32,748,000	31,123,953	0.13
			31,123,953	0.13
アゼルバイジャン				
Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6.875% 24/03/2026	USD	7,350,000	6,970,298	0.03
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 4.75% 12/03/2023	USD	4,850,000	4,107,848	0.02
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6.95% 18/03/2030	USD	4,100,000	3,794,145	0.01
			14,872,291	0.06
バーレーン				
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	8,450,000	7,172,826	0.03
			7,172,826	0.03
ベラルーシ共和国				
Belarus Government Bond, 144A 6.875% 28/02/2023	USD	900,000	810,344	0.00
Belarus Government Bond, Reg. S 8.95% 26/01/2018	USD	4,050,000	3,392,763	0.02
Belarus Government Bond, Reg. S 6.875% 28/02/2023	USD	9,090,000	8,183,827	0.04
Belarus Government Bond, Reg. S 7.625% 29/06/2027	USD	10,900,000	10,180,000	0.04
			22,566,934	0.10
ベルギー				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 5.625% Perpetual	EUR	10,935,000	11,424,123	0.05
			11,424,123	0.05
バミューダ				
Aircastle Ltd. 7.625% 15/04/2020	USD	6,650,000	6,087,821	0.03
Aircastle Ltd. 5.125% 15/03/2021	USD	878,000	771,490	0.00
Aircastle Ltd. 5.5% 15/02/2022	USD	4,374,000	3,917,427	0.02
Aircastle Ltd. 5% 01/04/2023	USD	2,549,000	2,243,999	0.01
Aircastle Ltd. 4.125% 01/05/2024	USD	4,556,000	3,868,866	0.02
Fly Leasing Ltd. 5.25% 15/10/2024	USD	1,362,000	1,138,328	0.00
Weatherford International Ltd. 4.5% 15/04/2022	USD	5,304,000	4,087,366	0.02
Weatherford International Ltd. 9.875% 15/02/2024	USD	2,453,000	2,169,342	0.01
Weatherford International Ltd. 6.5% 01/08/2036	USD	5,011,000	3,432,465	0.01
Weatherford International Ltd. 7% 15/03/2038	USD	2,433,000	1,721,001	0.01
Weatherford International Ltd. 6.75% 15/09/2040	USD	1,078,000	741,570	0.00
			30,999,575	0.13

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
ブラジル				
Banco Daycoval SA, Reg. S 5.75% 19/03/2019	USD	5,085,000	4,340,151	0.02
Brazil Government Bond 4.875% 22/01/2021	USD	4,250,000	3,763,420	0.02
Brazil Government Bond 4.25% 07/01/2025	USD	5,410,000	4,597,877	0.02
Brazil Government Bond 6% 07/04/2026	USD	7,610,000	7,106,931	0.03
Brazil Government Bond 8.25% 20/01/2034	USD	11,420,000	12,549,069	0.05
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2021	BRL	82,500	22,393,640	0.09
Votorantim Cimentos SA, Reg. S 7.25% 05/04/2041	USD	7,410,000	6,710,725	0.03
			61,461,813	0.26
カメルーン共和国				
Cameroon Government Bond, Reg. S 9.5% 19/11/2025	USD	960,000	962,093	0.00
			962,093	0.00
カナダ				
Cenovus Energy, Inc. 6.75% 15/11/2039	USD	11,025,000	11,021,415	0.05
Precision Drilling Corp. 6.5% 15/12/2021	USD	751,000	641,081	0.00
Precision Drilling Corp. 5.25% 15/11/2024	USD	2,049,000	1,618,828	0.01
Teck Resources Ltd. 4.75% 15/01/2022	USD	2,845,000	2,462,058	0.01
Teck Resources Ltd. 6.125% 01/10/2035	USD	3,445,000	3,237,300	0.01
Teck Resources Ltd. 6% 15/08/2040	USD	4,095,000	3,787,247	0.01
Teck Resources Ltd. 5.4% 01/02/2043	USD	3,075,000	2,589,679	0.01
TransCanada PipeLines Ltd. 4.625% 01/03/2034	USD	6,945,000	6,470,285	0.03
			31,827,893	0.13
ケイマン諸島				
ABQ Finance Ltd., Reg. S 3.625% 13/04/2021	USD	3,950,000	3,368,397	0.01
ABQ Finance Ltd., Reg. S 3.5% 22/02/2022	USD	5,950,000	4,862,531	0.02
Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	6,965,000	6,020,792	0.03
Alibaba Group Holding Ltd. 4.4% 06/12/2057	USD	5,590,000	4,851,537	0.02
CDBL Funding 2, Reg. S 3% 01/08/2022	USD	3,000,000	2,465,509	0.01
Comunicaciones Celulares SA, Reg. S 6.875% 06/02/2024	USD	7,250,000	6,301,554	0.03
Noble Holding International Ltd. 6.2% 01/08/2040	USD	1,695,000	947,523	0.00
Noble Holding International Ltd. 5.25% 15/02/2042	USD	255,000	134,125	0.00
Transocean, Inc. 5.8% 15/10/2022	USD	1,867,000	1,542,998	0.01
Transocean, Inc. 7.5% 15/04/2031	USD	2,541,000	1,891,819	0.01
Transocean, Inc. 6.8% 15/03/2038	USD	10,726,000	7,249,931	0.03
Transocean, Inc. 9.35% 15/12/2041	USD	3,259,000	2,654,514	0.01
Vale Overseas Ltd. 5.875% 10/06/2021	USD	2,748,000	2,497,296	0.01
			44,668,526	0.19
チリ				
Empresa Electrica Angamos SA, Reg. S 4.875% 25/05/2029	USD	4,265,000	3,555,002	0.02
			3,555,002	0.02
コロンビア				
Colombia Government Bond 4% 26/02/2024	USD	4,550,000	3,939,915	0.02
Colombia Government Bond 3.875% 25/04/2027	USD	8,490,000	7,214,992	0.03
Colombia Government Bond 7.375% 18/09/2037	USD	6,200,000	6,991,725	0.03
Colombia Government Bond 6.125% 18/01/2041	USD	7,000,000	7,099,197	0.03
Ecopetrol SA 5.375% 26/06/2026	USD	10,650,000	9,575,969	0.04
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	7,589,000	7,631,619	0.03
			42,453,417	0.18
コスタリカ				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 9.995% 01/08/2020	USD	4,155,000	3,990,155	0.02
Costa Rica Government Bond, Reg. S 4.375% 30/04/2025	USD	5,350,000	4,296,265	0.02
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.158% 12/03/2045	USD	12,810,000	11,210,353	0.05
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.95% 10/11/2021	USD	6,200,000	5,604,753	0.02
			25,101,526	0.11
クロアチア				
Croatia Government Bond, Reg. S 6.75% 05/11/2019	USD	3,410,000	3,053,811	0.02
Croatia Government Bond, Reg. S 6.625% 14/07/2020	USD	3,350,000	3,045,498	0.01
Croatia Government Bond, Reg. S 5.5% 04/04/2023	USD	3,300,000	3,040,492	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Croatia Government Bond, Reg. S 6% 26/01/2024	USD	8,900,000	8,480,818	0.04
Hrvatska Elektroprivreda, Reg. S 5.875% 23/10/2022	USD	2,980,000	2,758,614	0.01
			20,379,233	0.09
ドミニカ共和国				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.5% 06/05/2021	USD	10,230,000	9,293,692	0.04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 27/01/2025	USD	3,400,000	3,001,579	0.01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.875% 29/01/2026	USD	14,810,000	14,180,938	0.06
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	17,140,000	17,134,498	0.07
			43,610,707	0.18
エクアドル				
Ecuador Government Bond, Reg. S 10.5% 24/03/2020	USD	8,390,000	7,766,703	0.04
Ecuador Government Bond, Reg. S 10.75% 28/03/2022	USD	12,440,000	12,184,516	0.05
Ecuador Government Bond, Reg. S 8.75% 02/06/2023	USD	13,430,000	12,392,358	0.05
Ecuador Government Bond, Reg. S 8.875% 23/10/2027	USD	3,360,000	3,022,854	0.01
			35,366,431	0.15
エジプト				
Egypt Government Bond, Reg. S 6.125% 31/01/2022	USD	10,690,000	9,342,831	0.04
Egypt Government Bond, Reg. S 5.875% 11/06/2025	USD	3,250,000	2,743,346	0.01
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	9,050,000	8,361,749	0.04
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	13,365,000	12,842,686	0.05
			33,290,612	0.14
エルサルバドル				
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.375% 01/12/2019	USD	2,650,000	2,346,746	0.01
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.75% 24/01/2023	USD	9,920,000	9,108,677	0.04
El Salvador Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2025	USD	4,650,000	3,911,389	0.02
El Salvador Government Bond, Reg. S 6.375% 18/01/2027	USD	3,600,000	3,077,732	0.01
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.65% 15/06/2035	USD	1,600,000	1,451,978	0.00
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.625% 01/02/2041	USD	2,500,000	2,265,307	0.01
			22,161,829	0.09
エチオピア連邦				
Ethiopia Government Bond, Reg. S 6.625% 11/12/2024	USD	11,889,000	10,407,931	0.04
			10,407,931	0.04
フィンランド				
Nokia OYJ 5.375% 15/05/2019	USD	511,000	441,190	0.00
Nokia OYJ 6.625% 15/05/2039	USD	3,997,000	3,691,296	0.02
			4,132,486	0.02
フランス				
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6.625% Perpetual	USD	14,010,000	12,155,481	0.05
Credit Agricole SA, FRN, 144A 8.125% Perpetual	USD	23,195,000	23,248,381	0.10
SFR Group SA, 144A 6% 15/05/2022	USD	26,332,000	22,311,764	0.10
SFR Group SA, 144A 6.25% 15/05/2024	USD	11,066,000	9,253,870	0.04
SFR Group SA, 144A 7.375% 01/05/2026	USD	16,797,000	14,340,645	0.06
Societe Generale SA, FRN, 144A 7.375% Perpetual	USD	21,575,000	19,457,942	0.08
Societe Generale SA, FRN, 144A 8% Perpetual	USD	17,565,000	17,069,663	0.07
			117,837,746	0.50
ガボン共和国				
Gabon Government Bond, Reg. S 6.375% 12/12/2024	USD	9,708,807	8,236,675	0.03
Gabon Government Bond, Reg. S 6.95% 16/06/2025	USD	1,372,000	1,190,576	0.01
			9,427,251	0.04
ガーナ				
Ghana Government Bond, Reg. S 10.75% 14/10/2030	USD	10,675,000	12,277,078	0.05
			12,277,078	0.05
ホンジュラス				
Honduras Government Bond, Reg. S 8.75% 16/12/2020	USD	6,660,000	6,252,441	0.03
Honduras Government Bond, Reg. S 7.5% 15/03/2024	USD	5,600,000	5,239,727	0.02
			11,492,168	0.05

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
香港				
MCC Holding Hong Kong Corp. Ltd., Reg. S 2.95% 21/05/2020	USD	3,000,000	2,485,634	0.01
			2,485,634	0.01
ハンガリー				
Hungary Government Bond 5.75% 22/11/2023	USD	5,360,000	5,121,404	0.02
Hungary Government Bond 5.375% 25/03/2024	USD	5,150,000	4,867,332	0.02
Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	4,780,000	6,260,298	0.03
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6.25% 21/10/2020	USD	4,470,000	4,067,086	0.02
			20,316,120	0.09
インド				
Axis Bank Ltd., Reg. S 3.25% 21/05/2020	USD	4,778,000	3,998,858	0.02
Axis Bank Ltd., Reg. S 2.875% 01/06/2021	USD	3,900,000	3,226,069	0.01
			7,224,927	0.03
インドネシア				
Indonesia Government Bond, Reg. S 11.625% 04/03/2019	USD	3,705,000	3,421,950	0.01
Indonesia Government Bond, Reg. S 4.125% 15/01/2025	USD	7,200,000	6,247,769	0.03
Indonesia Government Bond, Reg. S 4.35% 08/01/2027	USD	4,700,000	4,152,701	0.02
Indonesia Government Bond, Reg. S 6.75% 15/01/2044	USD	9,310,000	10,337,067	0.04
Indonesia Treasury 8.25% 15/05/2036	IDR	285,800,000,000	19,623,438	0.08
Pertamina Persero PT, Reg. S 5.25% 23/05/2021	USD	9,450,000	8,461,709	0.03
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.3% 20/05/2023	USD	12,600,000	11,005,458	0.05
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041	USD	1,400,000	1,406,681	0.01
Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	15,100,000	14,341,022	0.06
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.45% 30/05/2044	USD	13,930,000	13,937,144	0.06
			92,934,939	0.39
イラク				
Iraq Government Bond, Reg. S 5.8% 15/01/2028	USD	10,270,000	8,279,635	0.04
			8,279,635	0.04
アイルランド				
AerCap Ireland Capital DAC 4.625% 30/10/2020	USD	1,335,000	1,167,030	0.00
AerCap Ireland Capital DAC 4.625% 01/07/2022	USD	2,650,000	2,342,813	0.01
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4.625% 15/05/2023	USD	1,500,000	1,277,962	0.00
Bank of Ireland, Reg. S, FRN 7.375% Perpetual	EUR	3,500,000	3,931,830	0.02
CE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 4.418% 15/11/2035	USD	19,845,000	17,894,720	0.08
Metalloinvest Finance DAC, Reg. S 4.85% 02/05/2024	USD	10,000,000	8,535,038	0.04
MMC Norilsk Nickel OJSC, Reg. S 6.625% 14/10/2022	USD	7,650,000	7,205,268	0.03
Novolipetsk Steel, Reg. S 4.5% 15/06/2023	USD	8,200,000	7,139,514	0.03
Vnesheconombank, Reg. S 5.942% 21/11/2023	USD	12,650,000	11,499,794	0.05
			60,993,949	0.26
イタリア				
Enel SpA, FRN, 144A 8.75% 24/09/2073	USD	9,400,000	9,752,869	0.04
Wind Tre SpA, 144A 5% 20/01/2026	USD	11,219,000	8,929,605	0.04
			18,682,474	0.08
コートジボワール				
Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	14,185,500	11,855,552	0.05
			11,855,552	0.05
ジャマイカ				
Jamaica Government Bond 8% 15/03/2039	USD	10,781,000	11,025,696	0.05
Jamaica Government Bond 7.875% 28/07/2045	USD	800,000	816,773	0.00
			11,842,469	0.05
日本				
SoftBank Group Corp., 144A 4.5% 15/04/2020	USD	6,045,000	5,145,745	0.02
			5,145,745	0.02
ヨルダン共和国				
Jordan Government Bond, Reg. S 6.125% 29/01/2026	USD	10,950,000	9,428,041	0.04
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	1,780,000	1,553,300	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	4,100,000	3,405,675	0.01
			14,387,016	0.06
カザフスタン				
Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC, Reg. S 4.85% 17/11/2027	USD	6,310,000	5,496,258	0.02
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 9.125% 02/07/2018	USD	1,680,000	1,446,151	0.01
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 09/04/2021	USD	10,782,000	9,831,536	0.04
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3.875% 19/04/2022	USD	1,700,000	1,442,487	0.01
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4.4% 30/04/2023	USD	4,200,000	3,634,218	0.02
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4.7% 19/04/2027	USD	11,560,000	10,129,144	0.04
			31,979,794	0.14
ケニア				
Kenya Government Bond, Reg. S 5.875% 24/06/2019	USD	1,150,000	991,205	0.00
Kenya Government Bond, Reg. S 6.875% 24/06/2024	USD	5,476,000	4,873,233	0.02
			5,864,438	0.02
レバノン				
Lebanon Government Bond 6.25% 27/05/2022	USD	3,350,000	2,738,342	0.01
Lebanon Government Bond, Reg. S 5.15% 12/06/2018	USD	4,940,000	4,125,935	0.02
Lebanon Government Bond, Reg. S 5.15% 12/11/2018	USD	3,650,000	3,038,821	0.01
Lebanon Government Bond, Reg. S 6% 20/05/2019	USD	10,250,000	8,591,334	0.03
Lebanon Government Bond, Reg. S 5.45% 28/11/2019	USD	24,962,000	20,724,654	0.09
Lebanon Government Bond, Reg. S 8.25% 12/04/2021	USD	27,850,000	24,291,885	0.10
Lebanon Government Bond, Reg. S 6.65% 26/02/2030	USD	2,091,000	1,613,809	0.01
			65,124,770	0.27
ルクセンブルク				
Allergan Funding SCS 4.55% 15/03/2035	USD	2,900,000	2,546,967	0.01
Allergan Funding SCS 4.75% 15/03/2045	USD	7,085,000	6,357,111	0.03
Allergan Funding SCS 4.85% 15/06/2044	USD	10,789,000	9,751,960	0.04
Altice Financing SA, 144A 6.625% 15/02/2023	USD	12,895,000	11,192,591	0.05
Altice Financing SA, 144A 7.5% 15/05/2026	USD	11,990,000	10,646,614	0.05
Altice Luxembourg SA, 144A 7.75% 15/05/2022	USD	25,308,000	20,802,266	0.09
ArcelorMittal 6% 01/03/2021	USD	1,495,000	1,345,728	0.01
ArcelorMittal 6.75% 25/02/2022	USD	4,680,000	4,368,105	0.02
ArcelorMittal 6.125% 01/06/2025	USD	7,349,000	7,068,253	0.03
ArcelorMittal 7.5% 15/10/2039	USD	4,911,000	5,252,069	0.02
ArcelorMittal 7.25% 01/03/2041	USD	2,243,000	2,356,863	0.01
Gazprom OAO, Reg. S 9.25% 23/04/2019	USD	2,500,000	2,253,144	0.01
Intelsat Jackson Holdings SA 7.25% 15/10/2020	USD	40,295,000	31,751,364	0.13
Intelsat Jackson Holdings SA 7.5% 01/04/2021	USD	22,743,000	17,351,949	0.07
Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 01/08/2023	USD	24,464,000	16,778,100	0.07
Mallinckrodt International Finance SA 4.75% 15/04/2023	USD	1,871,000	1,222,348	0.01
MOL Group Finance SA, Reg. S 6.25% 26/09/2019	USD	4,602,000	4,074,735	0.02
Russian Agricultural Bank OJSC, Reg. S 7.75% 29/05/2018	USD	900,000	765,925	0.00
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	USD	6,897,000	6,719,727	0.03
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	4,582,000	4,276,675	0.02
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	USD	3,317,000	3,460,754	0.01
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04/06/2038	USD	869,000	940,174	0.00
VTB Bank OJSC, Reg. S 6.95% 17/10/2022	USD	6,329,000	5,719,917	0.02
			177,003,339	0.75
メキシコ				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 3.8% 11/08/2026	USD	860,000	717,520	0.00
BBVA Bancomer SA, Reg. S 6.75% 30/09/2022	USD	7,700,000	7,267,963	0.03
Cemex SAB de CV, 144A 5.7% 11/01/2025	USD	7,936,000	6,985,590	0.03
Cemex SAB de CV, 144A 6.125% 05/05/2025	USD	13,050,000	11,631,267	0.05
Cemex SAB de CV, 144A 7.75% 16/04/2026	USD	18,455,000	17,495,380	0.07
Grupo BIMBO SAB de CV, Reg. S 5.75% 01/07/2027	USD	8,950,000	7,722,219	0.03

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Mexican Bonos, FRN 8% 07/12/2023	MXN	1,800,000	7,744,156	0.03
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	1,050,000	4,446,046	0.02
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	2,610,000	2,153,215	0.01
Mexico Government Bond 5.55% 21/01/2045	USD	6,800,000	6,402,783	0.03
Mexico Government Bond 4.6% 23/01/2046	USD	10,500,000	8,619,547	0.04
Petroleos Mexicanos 4.875% 18/01/2024	USD	2,000,000	1,728,662	0.01
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	USD	3,300,000	2,870,178	0.01
Petroleos Mexicanos, Reg. S 6.75% 21/09/2047	USD	8,780,000	7,659,915	0.03
			93,444,439	0.39
モンゴル国				
Mongolia Government Bond, Reg. S 5.625% 01/05/2023	USD	6,350,000	5,355,390	0.02
Mongolia Government Bond, Reg. S 8.75% 09/03/2024	USD	4,935,000	4,748,963	0.02
			10,104,353	0.04
モロッコ				
Morocco Government Bond, Reg. S 4.25% 11/12/2022	USD	8,050,000	7,093,052	0.03
Morocco Government Bond, Reg. S 5.5% 11/12/2042	USD	4,450,000	4,223,348	0.02
OCP SA, Reg. S 5.625% 25/04/2024	USD	7,370,000	6,594,764	0.03
OCP SA, Reg. S 6.875% 25/04/2044	USD	7,499,000	7,177,569	0.03
			25,068,633	0.11
ナミビア共和国				
Namibia Government Bond, Reg. S 5.25% 29/10/2025	USD	3,967,000	3,378,705	0.01
			3,378,705	0.01
オランダ				
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 5.125% 11/03/2023	USD	2,600,000	2,301,707	0.01
Constellium NV, 144A 5.75% 15/05/2024	USD	765,000	653,830	0.00
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 5.5% Perpetual	EUR	4,000,000	4,343,480	0.02
Fiat Chrysler Automobiles NV 5.25% 15/04/2023	USD	19,340,000	16,909,438	0.07
GTH Finance BV, Reg. S 7.25% 26/04/2023	USD	5,900,000	5,538,015	0.03
ING Group NV, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	12,175,000	11,118,997	0.05
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV, Reg. S 6.95% 10/07/2042	USD	5,420,000	5,304,620	0.02
Majapahit Holding BV, Reg. S 7.75% 20/01/2020	USD	2,820,000	2,579,145	0.01
Minejesa Capital BV, Reg. S 4.625% 10/08/2030	USD	7,895,000	6,744,765	0.03
Petrobras Global Finance BV 8.375% 23/05/2021	USD	15,150,000	14,444,967	0.06
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/01/2027	USD	15,130,000	13,912,187	0.06
Schaeffler Finance BV, 144A 4.75% 15/05/2023	USD	5,865,000	5,059,643	0.02
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	GBP	7,900,000	9,876,239	0.04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.1% 01/10/2046	USD	31,655,000	20,333,656	0.09
VTR Finance BV, Reg. S 6.875% 15/01/2024	USD	8,750,000	7,730,269	0.03
			126,850,958	0.54
ナイジェリア				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.375% 12/07/2023	USD	4,150,000	3,681,859	0.01
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	1,720,000	1,499,091	0.01
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.875% 16/02/2032	USD	2,350,000	2,220,280	0.01
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.625% 28/11/2047	USD	3,400,000	3,050,327	0.01
			10,451,557	0.04
オマーン				
Oman Government Bond, Reg. S 4.75% 15/06/2026	USD	8,600,000	6,982,337	0.03
Oman Government Bond, Reg. S 5.375% 08/03/2027	USD	10,000,000	8,437,146	0.04
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	9,400,000	7,865,195	0.03
			23,284,678	0.10
パキスタン				
Pakistan Government Bond, Reg. S 7.25% 15/04/2019	USD	11,000,000	9,517,998	0.04
Pakistan Government Bond, Reg. S 8.25% 15/04/2024	USD	6,510,000	6,006,833	0.02
Pakistan Government Bond, Reg. S 8.25% 30/09/2025	USD	4,000,000	3,717,177	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Second Pakistan International Sukuk Co. Ltd. (The), Reg. S 6.75% 03/12/2019	USD	2,560,000	2,214,803	0.01
			21,456,811	0.09
パナマ				
Panama Government Bond 3.75% 16/03/2025	USD	3,600,000	3,132,004	0.02
Panama Government Bond 8.875% 30/09/2027	USD	2,400,000	2,908,946	0.01
Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	4,805,000	5,350,775	0.02
Panama Government Bond 4.5% 15/05/2047	USD	7,950,000	7,162,842	0.03
Panama Government Bond 4.3% 29/04/2053	USD	5,700,000	4,982,890	0.02
			23,537,457	0.10
パラグアイ共和国				
Paraguay Government Bond, Reg. S 5% 15/04/2026	USD	2,700,000	2,422,960	0.01
Paraguay Government Bond, Reg. S 4.7% 27/03/2027	USD	5,850,000	5,121,945	0.02
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	3,750,000	3,580,508	0.02
			11,125,413	0.05
ペルー				
Banco de Credito del Peru, Reg. S 4.25% 01/04/2023	USD	2,900,000	2,542,506	0.01
Consorcio Transmantaro SA, Reg. S 4.375% 01/05/2027	USD	2,869,000	2,471,931	0.01
Peru Government Bond 7.35% 21/07/2025	USD	4,100,000	4,439,803	0.02
Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	7,160,000	7,656,823	0.03
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5.625% 19/06/2047	USD	3,100,000	2,717,618	0.01
			19,828,681	0.09
フィリピン				
Philippine Government Bond 10.625% 16/03/2025	USD	4,909,000	6,190,077	0.03
			6,190,077	0.03
ルーマニア				
Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	7,550,000	8,164,561	0.03
			8,164,561	0.03
ロシア				
Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16/09/2026	RUB	975,000,000	14,427,308	0.06
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 4.5% 04/04/2022	USD	6,800,000	6,012,059	0.02
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 12.75% 24/06/2028	USD	5,995,000	8,692,221	0.04
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 5.875% 16/09/2043	USD	12,600,000	12,197,556	0.05
			41,329,144	0.17
セルビア				
Serbia Government Bond, Reg. S 4.875% 25/02/2020	USD	7,200,000	6,236,602	0.03
Serbia Government Bond, Reg. S 7.25% 28/09/2021	USD	15,710,000	14,999,024	0.06
			21,235,626	0.09
スロベニア				
Slovenia Government Bond, Reg. S 5.85% 10/05/2023	USD	4,810,000	4,638,621	0.02
			4,638,621	0.02
南アフリカ				
South Africa Government Bond 5.875% 30/05/2022	USD	8,900,000	8,123,640	0.03
South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	USD	11,735,000	10,684,283	0.04
South Africa Government Bond 4.875% 14/04/2026	USD	13,960,000	11,925,971	0.05
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	11,520,000	10,698,803	0.05
			41,432,697	0.17
スペイン				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 6.125% Perpetual	USD	13,400,000	11,577,791	0.05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	EUR	2,600,000	2,816,905	0.01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1,600,000	1,685,992	0.01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	2,000,000	1,709,301	0.01
Telefonica Emisiones SAU 5.213% 08/03/2047	USD	22,670,000	21,399,548	0.09
			39,189,537	0.17
スリランカ				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.25% 04/10/2020	USD	7,680,000	6,760,537	0.03

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.25% 27/07/2021	USD	6,600,000	5,859,773	0.02
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 5.875% 25/07/2022	USD	12,240,000	10,779,402	0.04
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.85% 03/11/2025	USD	6,700,000	6,177,438	0.03
			29,577,150	0.12
国際機関				
JBS USA LUX SA, 144A 7.25% 01/06/2021	USD	8,467,000	7,192,446	0.03
			7,192,446	0.03
スウェーデン				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 5.75% Perpetual	USD	8,900,000	7,691,805	0.03
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	11,173,000	9,546,865	0.04
Swedbank AB, Reg. S, FRN 5.5% Perpetual	USD	12,400,000	10,713,208	0.05
			27,951,878	0.12
スイス				
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 6.25% Perpetual	USD	13,600,000	12,312,214	0.05
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	19,075,000	18,206,806	0.08
UBS Group AG, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	3,800,000	3,515,621	0.01
UBS Group AG, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	10,921,000	9,783,123	0.04
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	USD	21,289,000	20,148,201	0.09
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7.125% Perpetual	USD	2,200,000	1,952,718	0.01
			65,918,683	0.28
トリニダード・トバゴ共和国				
Petroleum Co. of Trinidad & Tobago Ltd., Reg. S 9.75% 14/08/2019	USD	1,696,000	1,511,131	0.01
			1,511,131	0.01
チュニジア共和国				
Banque Centrale de Tunisie International Bond, Reg. S 5.75% 30/01/2025	USD	5,400,000	4,504,525	0.02
			4,504,525	0.02
トルコ				
Finansbank A/S, Reg. S 4.875% 19/05/2022	USD	8,250,000	6,767,995	0.03
KOC Holding A/S, Reg. S 5.25% 15/03/2023	USD	8,200,000	7,190,966	0.03
Turkey Government Bond 5.125% 25/03/2022	USD	3,825,000	3,312,812	0.01
Turkey Government Bond 6.25% 26/09/2022	USD	7,850,000	7,120,330	0.03
Turkey Government Bond 7.375% 05/02/2025	USD	18,440,000	17,754,543	0.08
Turkey Government Bond 6% 25/03/2027	USD	12,700,000	11,295,914	0.05
Turkey Government Bond 6% 14/01/2041	USD	13,990,000	11,822,406	0.05
Turkey Government Bond 6.625% 17/02/2045	USD	9,100,000	8,220,716	0.03
Turkiye Is Bankasi, Reg. S 5% 30/04/2020	USD	6,600,000	5,576,991	0.02
Turkiye Is Bankasi, Reg. S 6% 24/10/2022	USD	6,300,000	5,285,170	0.02
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S, Reg. S 4.25% 09/05/2020	USD	8,600,000	7,284,952	0.03
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S 6% 01/11/2022	USD	1,727,000	1,424,853	0.01
			93,057,648	0.39
ウクライナ				
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2020	USD	10,713,000	9,485,804	0.04
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2021	USD	17,930,000	15,960,553	0.07
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2022	USD	13,630,000	12,118,378	0.05
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2023	USD	7,500,000	6,660,559	0.03
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2024	USD	9,250,000	8,138,138	0.03
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	5,300,000	4,620,751	0.02
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2027	USD	2,700,000	2,328,797	0.01
			59,312,980	0.25
イギリス				
Barclays plc, Reg. S, FRN 7.25% Perpetual	GBP	12,232,000	15,101,374	0.06
Barclays plc, Reg. S, FRN 7.875% Perpetual	USD	18,510,000	16,962,638	0.07
Ensco plc 4.5% 01/10/2024	USD	1,247,000	878,072	0.00
Ensco plc 5.2% 15/03/2025	USD	3,996,000	2,842,745	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Ensco plc 5.75% 01/10/2044	USD	305,000	175,754	0.00
HSBC Holdings plc, FRN 6.375% Perpetual	USD	10,110,000	8,989,013	0.04
HSBC Holdings plc, FRN 6.875% Perpetual	USD	23,948,000	21,561,847	0.09
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/02/2022	USD	10,365,000	9,386,562	0.04
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 4.5% 01/10/2027	USD	4,791,000	3,958,104	0.02
KCA Deutag UK Finance plc, 144A 7.25% 15/05/2021	USD	4,392,000	3,553,741	0.02
Lloyds Banking Group plc, FRN 7.5% Perpetual	USD	29,425,000	27,830,067	0.12
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	GBP	5,935,000	7,034,182	0.03
Royal Bank of Scotland Group plc 6.125% 15/12/2022	USD	19,836,000	18,100,549	0.08
Royal Bank of Scotland Group plc 6.1% 10/06/2023	USD	12,970,000	11,909,661	0.05
Royal Bank of Scotland Group plc 5.125% 28/05/2024	USD	13,940,000	12,317,398	0.05
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 7.375% Perpetual	GBP	2,500,000	3,111,274	0.01
Virgin Media Finance plc, 144A 5.75% 15/01/2025	USD	1,150,000	976,227	0.01
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/01/2025	USD	5,995,000	5,152,547	0.02
			169,841,755	0.72
アメリカ				
AbbVie, Inc. 4.45% 14/05/2046	USD	9,865,000	8,930,018	0.04
AECOM 5.75% 15/10/2022	USD	1,500,000	1,310,161	0.01
AECOM 5.875% 15/10/2024	USD	14,411,000	13,050,206	0.06
AECOM 5.125% 15/03/2027	USD	10,820,000	9,179,967	0.04
AerCap Global Aviation Trust, FRN, 144A 6.5% 15/06/2045	USD	8,785,000	8,039,438	0.03
AES Corp. 4.875% 15/05/2023	USD	4,900,000	4,186,642	0.02
AES Corp. 5.5% 15/03/2024	USD	1,190,000	1,036,398	0.00
AES Corp. 5.5% 15/04/2025	USD	10,671,000	9,365,242	0.04
AES Corp. 6% 15/05/2026	USD	4,855,000	4,379,167	0.02
AK Steel Corp. 7.5% 15/07/2023	USD	2,345,000	2,033,198	0.01
AK Steel Corp. 7% 15/03/2027	USD	3,535,000	3,010,135	0.01
Ally Financial, Inc. 4.75% 10/09/2018	USD	1,000,000	845,816	0.00
Ally Financial, Inc. 3.5% 27/01/2019	USD	3,830,000	3,216,720	0.01
Ally Financial, Inc. 4.125% 30/03/2020	USD	32,000,000	27,348,616	0.12
Ally Financial, Inc. 4.25% 15/04/2021	USD	4,290,000	3,685,409	0.02
Ally Financial, Inc. 4.125% 13/02/2022	USD	8,842,000	7,546,644	0.03
Ally Financial, Inc. 4.625% 19/05/2022	USD	12,013,000	10,486,333	0.04
Ally Financial, Inc. 5.125% 30/09/2024	USD	1,445,000	1,311,010	0.01
Ally Financial, Inc. 4.625% 30/03/2025	USD	37,875,000	33,314,955	0.14
Ally Financial, Inc. 5.75% 20/11/2025	USD	350,000	317,881	0.00
Ally Financial, Inc. 8% 01/11/2031	USD	6,390,000	6,957,799	0.03
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	13,774,000	11,430,727	0.05
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.875% 15/11/2026	USD	3,065,000	2,532,162	0.01
AMC Entertainment Holdings, Inc. 6.125% 15/05/2027	USD	2,380,000	1,971,883	0.01
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.875% 15/02/2022	USD	1,731,000	1,464,035	0.01
American Axle & Manufacturing, Inc. 7.75% 15/11/2019	USD	750,000	680,533	0.00
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 15/03/2021	USD	7,078,000	6,053,169	0.03
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.625% 15/10/2022	USD	4,341,000	3,761,346	0.02
American International Group, Inc. 4.5% 16/07/2044	USD	5,000,000	4,505,057	0.02
American International Group, Inc. 4.8% 10/07/2045	USD	21,025,000	19,693,845	0.08
AmeriGas Partners LP 5.625% 20/05/2024	USD	1,957,000	1,691,382	0.01
AmeriGas Partners LP 5.5% 20/05/2025	USD	8,589,000	7,265,679	0.03
AmeriGas Partners LP 5.875% 20/08/2026	USD	1,672,000	1,440,805	0.01
AmeriGas Partners LP 5.75% 20/05/2027	USD	2,106,000	1,769,224	0.01
Anixter Technology, Inc. 6.625% 01/06/2021	USD	4,422,000	3,751,241	0.02
Andeavor Logistics LP 6.25% 15/10/2022	USD	2,586,000	2,283,526	0.01
Andeavor Logistics LP 6.375% 01/05/2024	USD	3,400,000	3,087,239	0.01
Andeavor Logistics LP 5.25% 15/01/2025	USD	2,630,000	2,306,371	0.01
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4.9% 01/02/2046	USD	9,987,000	9,634,539	0.04
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	8,845,000	8,049,431	0.03
Anixter, Inc. 5.5% 01/03/2023	USD	9,570,000	8,610,271	0.04
Antero Resources Corp. 5.625% 01/06/2023	USD	6,635,000	5,765,072	0.02
Antero Resources Corp. 5.375% 01/11/2021	USD	4,872,000	4,179,233	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Antero Resources Corp. 5.125% 01/12/2022	USD	18,381,000	15,695,380	0.07
Anthem, Inc. 5.1% 15/01/2044	USD	7,980,000	7,782,011	0.03
Arconic, Inc. 5.4% 15/04/2021	USD	3,350,000	2,968,150	0.01
Arconic, Inc. 5.87% 23/02/2022	USD	2,142,000	1,932,806	0.01
Arconic, Inc. 5.125% 01/10/2024	USD	14,233,000	12,717,581	0.05
Arconic, Inc. 5.9% 01/02/2027	USD	6,187,000	5,793,039	0.02
Arconic, Inc. 6.75% 15/01/2028	USD	3,161,000	3,116,772	0.01
Arconic, Inc. 5.95% 01/02/2037	USD	2,979,000	2,716,504	0.01
Ashland LLC 4.75% 15/08/2022	USD	19,185,000	16,663,509	0.07
Ashtead Capital, Inc., 144A 5.625% 01/10/2024	USD	5,455,000	4,860,594	0.02
AT&T, Inc. 5.15% 15/03/2042	USD	2,701,000	2,321,225	0.01
AT&T, Inc. 4.35% 15/06/2045	USD	6,200,000	4,786,896	0.02
AT&T, Inc. 4.75% 15/05/2046	USD	12,501,000	10,135,694	0.04
AT&T, Inc. 5.45% 01/03/2047	USD	16,640,000	14,830,493	0.06
AT&T, Inc. 5.3% 14/08/2058	USD	11,030,000	9,314,035	0.04
B&G Foods, Inc. 4.625% 01/06/2021	USD	3,490,000	2,951,213	0.01
B&G Foods, Inc. 5.25% 01/04/2025	USD	3,153,000	2,672,486	0.01
Ball Corp. 5% 15/03/2022	USD	762,000	678,924	0.00
Ball Corp. 4% 15/11/2023	USD	3,425,000	2,912,041	0.01
Ball Corp. 5.25% 01/07/2025	USD	4,174,000	3,800,081	0.02
Bank of America Corp., FRN 6.3% Perpetual	USD	8,500,000	8,050,435	0.03
Bank of America Corp., FRN 6.25% Perpetual	USD	40,475,000	37,176,839	0.16
Becton Dickinson and Co. 4.669% 06/06/2047	USD	8,190,000	7,413,190	0.03
Berry Global, Inc. 5.5% 15/05/2022	USD	2,960,000	2,546,919	0.01
Berry Global, Inc. 6% 15/10/2022	USD	2,000,000	1,751,151	0.01
Berry Global, Inc. 5.125% 15/07/2023	USD	3,650,000	3,167,409	0.01
Blue Cube Spinco, Inc. 10% 15/10/2025	USD	10,296,000	10,340,815	0.04
Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026	USD	4,925,000	4,593,698	0.02
Boyd Gaming Corp. 6.875% 15/05/2023	USD	9,730,000	8,619,668	0.04
Boyd Gaming Corp. 6.375% 01/04/2026	USD	3,585,000	3,294,759	0.01
CalAtlantic Group, Inc. 8.375% 15/01/2021	USD	585,000	563,252	0.00
CalAtlantic Group, Inc. 5.375% 01/10/2022	USD	1,861,000	1,667,216	0.01
CalAtlantic Group, Inc. 5.875% 15/11/2024	USD	3,983,000	3,704,089	0.02
CalAtlantic Group, Inc. 5.25% 01/06/2026	USD	4,657,000	4,121,007	0.02
Calpine, Inc. 6.25% 15/08/2023	USD	4,639,000	4,090,573	0.02
Callon Petroleum Co. 6.125% 01/10/2024	USD	3,786,000	3,267,386	0.01
Calpine Corp. 5.375% 15/01/2023	USD	1,161,000	946,391	0.00
Calpine Corp. 5.5% 01/02/2024	USD	1,700,000	1,352,744	0.01
Calpine Corp. 5.75% 15/01/2025	USD	1,159,000	916,677	0.00
Cardinal Health, Inc. 4.368% 15/06/2047	USD	5,485,000	4,585,880	0.02
CBS Corp. 4.6% 15/01/2045	USD	4,453,000	3,781,994	0.02
Cedar Fair LP 5.375% 01/06/2024	USD	530,000	462,871	0.00
Centene Corp. 5.625% 15/02/2021	USD	4,080,000	3,508,355	0.02
Centene Corp. 4.75% 15/05/2022	USD	2,397,000	2,072,391	0.01
Centene Corp. 6.125% 15/02/2024	USD	3,185,000	2,831,054	0.01
Centene Corp. 4.75% 15/01/2025	USD	9,311,000	7,893,442	0.03
CenturyLink, Inc. 6.45% 15/06/2021	USD	3,460,000	2,933,375	0.01
CenturyLink, Inc. 7.5% 01/04/2024	USD	2,196,000	1,831,263	0.01
CenturyLink, Inc. 5.8% 15/03/2022	USD	15,190,000	12,460,112	0.05
CF Industries, Inc. 5.15% 15/03/2034	USD	6,310,000	5,369,772	0.02
Chemours Co. (The) 7% 15/05/2025	USD	4,955,000	4,495,788	0.02
Chemours Co. (The) 6.625% 15/05/2023	USD	7,540,000	6,659,082	0.03
Chesapeake Energy Corp. 4.875% 15/04/2022	USD	6,780,000	5,337,311	0.02
Chesapeake Energy Corp. 5.75% 15/03/2023	USD	452,000	349,745	0.00
Cinemark USA, Inc. 4.875% 01/06/2023	USD	7,806,000	6,628,930	0.03
CIT Group, Inc. 3.875% 19/02/2019	USD	845,000	714,566	0.00
CIT Group, Inc. 5.375% 15/05/2020	USD	163,000	143,579	0.00
CIT Group, Inc. 5% 15/08/2022	USD	6,701,000	5,945,512	0.03
CIT Group, Inc. 5% 01/08/2023	USD	1,170,000	1,044,676	0.00
Clean Harbors, Inc. 5.125% 01/06/2021	USD	3,685,000	3,112,683	0.01
Clearwater Paper Corp. 4.5% 01/02/2023	USD	5,710,000	4,761,190	0.02
CNH Industrial Capital LLC 4.375% 06/11/2020	USD	5,660,000	4,904,196	0.02
CNH Industrial Capital LLC 4.875% 01/04/2021	USD	8,192,000	7,195,836	0.03
CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025	USD	5,889,000	5,193,018	0.02
CNX Resources Corp. 5.875% 15/04/2022	USD	10,377,000	8,875,196	0.04
Columbia Pipeline Group, Inc. 5.8% 01/06/2045	USD	5,165,000	5,383,339	0.02
Commercial Metals Co. 4.875% 15/05/2023	USD	1,729,000	1,486,593	0.01
Commercial Metals Co. 5.375% 15/07/2027	USD	3,042,000	2,595,268	0.01
Community Health Systems, Inc. 7.125% 15/07/2020	USD	7,510,000	4,677,375	0.02
Community Health Systems, Inc. 6.25% 31/03/2023	USD	7,697,000	5,799,674	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Community Health Systems, Inc. 5.125% 01/08/2021	USD	4,931,000	3,707,481	0.02
Community Health Systems, Inc. 6.875% 01/02/2022	USD	6,390,000	3,055,588	0.01
Continental Resources, Inc. 5% 15/09/2022	USD	14,861,000	12,606,844	0.05
Continental Resources, Inc. 4.5% 15/04/2023	USD	14,431,000	12,282,980	0.05
Continental Resources, Inc. 3.8% 01/06/2024	USD	1,262,000	1,040,633	0.00
Continental Resources, Inc. 4.9% 01/06/2044	USD	17,439,000	14,102,589	0.06
CoreCivic, Inc., REIT 4.125% 01/04/2020	USD	8,230,000	6,968,236	0.03
Covanta Holding Corp. 5.875% 01/03/2024	USD	105,000	89,304	0.00
Covanta Holding Corp. 5.875% 01/07/2025	USD	687,000	574,966	0.00
Crestwood Midstream Partners LP 6.25% 01/04/2021	USD	7,007,000	6,185,593	0.03
Crestwood Midstream Partners LP 5.75% 01/04/2025	USD	4,611,000	3,984,181	0.02
Crown Americas LLC 4.5% 15/01/2023	USD	2,695,000	2,298,485	0.01
Crown Americas LLC 4.25% 30/09/2026	USD	2,225,000	1,841,365	0.01
Dana, Inc. 6% 15/09/2023	USD	10,405,000	9,087,977	0.04
Dana, Inc. 5.5% 15/12/2024	USD	4,444,000	3,918,015	0.02
DaVita, Inc. 5.75% 15/08/2022	USD	4,705,000	4,026,877	0.02
DaVita, Inc. 5.125% 15/07/2024	USD	9,214,000	7,810,403	0.03
DaVita, Inc. 5% 01/05/2025	USD	10,299,000	8,616,336	0.04
DCP Midstream Operating LP 4.95% 01/04/2022	USD	1,078,000	938,414	0.00
DCP Midstream Operating LP 3.875% 15/03/2023	USD	6,510,000	5,414,632	0.02
DCP Midstream Operating LP 5.6% 01/04/2044	USD	4,535,000	3,771,982	0.02
Denbury Resources, Inc. 5.5% 01/05/2022	USD	260,000	150,059	0.00
Denbury Resources, Inc. 4.625% 15/07/2023	USD	6,037,000	3,221,666	0.01
Diamond Offshore Drilling, Inc. 7.875% 15/08/2025	USD	2,594,000	2,267,133	0.01
Diebold Nixdorf, Inc. 8.5% 15/04/2024	USD	11,779,000	10,472,416	0.04
Dominion Energy Gas Holdings LLC 4.6% 15/12/2044	USD	10,819,000	9,882,505	0.04
Dynegy, Inc. 7.375% 01/11/2022	USD	4,270,000	3,768,455	0.02
Dynegy, Inc. 5.875% 01/06/2023	USD	16,000,000	13,550,731	0.06
Dynegy, Inc. 7.625% 01/11/2024	USD	7,610,000	6,819,989	0.03
Emberq Corp. 7.995% 01/06/2036	USD	38,609,000	31,462,047	0.13
EMC Corp. 2.65% 01/06/2020	USD	4,507,000	3,718,346	0.02
EMC Corp. 3.375% 01/06/2023	USD	724,000	582,267	0.00
Energy Transfer Equity LP 5.875% 15/01/2024	USD	9,370,000	8,240,784	0.03
Energy Transfer Equity LP 5.5% 01/06/2027	USD	1,475,000	1,252,633	0.01
Energy Transfer LP 5% 01/10/2022	USD	1,080,000	889,421	0.00
Energy Transfer LP 5.15% 01/02/2043	USD	4,038,000	3,279,596	0.01
Energy Transfer LP 6.125% 15/12/2045	USD	1,777,000	1,604,216	0.01
Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/03/2044	USD	8,000,000	7,307,685	0.03
Enterprise Products Operating LLC 4.9% 15/05/2046	USD	23,602,000	21,759,250	0.09
Envision Healthcare Corp. 5.625% 15/07/2022	USD	9,243,000	7,844,234	0.03
EP Energy LLC 9.375% 01/05/2020	USD	10,735,000	7,474,256	0.03
EP Energy LLC 7.75% 01/09/2022	USD	7,114,000	3,336,690	0.01
Exelon Corp. 4.45% 15/04/2046	USD	10,505,000	9,504,718	0.04
FedEx Corp. 4.55% 01/04/2046	USD	8,525,000	7,748,617	0.03
FirstEnergy Corp. 4.85% 15/07/2047	USD	5,695,000	5,285,139	0.02
Ford Motor Co. 4.75% 15/01/2043	USD	28,711,000	24,284,219	0.10
Ford Motor Co. 5.291% 08/12/2046	USD	6,610,000	5,987,571	0.03
Freeport-McMoRan, Inc. 4% 14/11/2021	USD	7,047,000	5,934,668	0.03
Freeport-McMoRan, Inc. 3.55% 01/03/2022	USD	2,375,000	1,960,947	0.01
Freeport-McMoRan, Inc. 3.875% 15/03/2023	USD	16,580,000	13,805,607	0.06
Freeport-McMoRan, Inc. 4.55% 14/11/2024	USD	10,335,000	8,766,756	0.04
Freeport-McMoRan, Inc. 5.4% 14/11/2034	USD	2,017,000	1,713,335	0.01
Freeport-McMoRan, Inc. 5.45% 15/03/2043	USD	4,898,000	4,044,338	0.02
Fresenius Medical Care US Finance II, Inc., 144A 6.5% 15/09/2018	USD	600,000	522,303	0.00
FTI Consulting, Inc. 6% 15/11/2022	USD	2,251,000	1,941,339	0.01
General Cable Corp. 5.75% 01/10/2022	USD	10,255,000	8,866,409	0.04
General Motors Co. 5.2% 01/04/2045	USD	3,945,000	3,467,270	0.01
General Motors Co. 6.75% 01/04/2046	USD	12,240,000	12,843,488	0.05
General Motors Co. 4.875% 02/10/2023	USD	19,750,000	17,815,726	0.08
General Motors Co. 6.25% 02/10/2043	USD	13,586,000	13,425,872	0.06
General Motors Financial Co., Inc. 3.45% 10/04/2022	USD	2,250,000	1,899,765	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Genesis Energy LP 6.75% 01/08/2022	USD	1,140,000	984,639	0.00
Genesis Energy LP 6% 15/05/2023	USD	6,907,000	5,862,697	0.02
GenOn Energy, Inc. 9.5% 15/10/2018§	USD	1,980,000	1,296,028	0.01
GenOn Energy, Inc. 9.875% 15/10/2020§	USD	4,452,000	2,914,099	0.01
GEO Group, Inc. (The), REIT 5.875% 15/01/2022	USD	12,830,000	11,072,519	0.05
GEO Group, Inc. (The), REIT 5.125% 01/04/2023	USD	1,650,000	1,383,049	0.01
GEO Group, Inc. (The), REIT 5.875% 15/10/2024	USD	2,370,000	2,040,412	0.01
GEO Group, Inc. (The), REIT 6% 15/04/2026	USD	3,395,000	2,864,594	0.01
Global Partners LP 7% 15/06/2023	USD	4,445,000	3,791,971	0.02
Global Partners LP 6.25% 15/07/2022	USD	1,750,000	1,506,633	0.01
Graphic Packaging International, Inc. 4.75% 15/04/2021	USD	1,926,000	1,679,806	0.01
Halliburton Co. 5% 15/11/2045	USD	11,799,000	11,252,674	0.05
Harris Corp. 5.054% 27/04/2045	USD	7,954,000	7,812,095	0.03
HCA Healthcare, Inc. 6.25% 15/02/2021	USD	4,220,000	3,758,495	0.02
HCA, Inc. 4.25% 15/10/2019	USD	2,515,000	2,145,021	0.01
HCA, Inc. 7.5% 15/02/2022	USD	46,620,000	43,914,612	0.19
HCA, Inc. 5.875% 15/03/2022	USD	18,919,000	16,997,490	0.07
HCA, Inc. 5.875% 01/05/2023	USD	27,568,000	24,655,876	0.10
HCA, Inc. 5% 15/03/2024	USD	5,114,000	4,463,642	0.02
HCA, Inc. 5.375% 01/02/2025	USD	53,574,000	46,485,926	0.20
HCA, Inc. 5.25% 15/04/2025	USD	4,445,000	3,946,991	0.02
HCA, Inc. 5.875% 15/02/2026	USD	13,435,000	11,869,499	0.05
HCA, Inc. 5.25% 15/06/2026	USD	3,185,000	2,828,185	0.01
HCA, Inc. 5.5% 15/06/2047	USD	4,660,000	3,904,802	0.02
HealthSouth Corp. 5.75% 01/11/2024	USD	4,100,000	3,504,066	0.02
HealthSouth Corp. 5.75% 15/09/2025	USD	8,000,000	6,973,951	0.03
Hecla Mining Co. 6.875% 01/05/2021	USD	6,785,000	5,817,642	0.02
Hertz Corp. (The) 7.375% 15/01/2021	USD	11,830,000	9,990,662	0.04
Hertz Corp. (The) 6.25% 15/10/2022	USD	7,285,000	5,883,994	0.03
Hess Corp. 5.8% 01/04/2047	USD	19,415,000	18,028,099	0.08
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4.25% 01/09/2024	USD	4,900,000	4,147,072	0.02
Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01/04/2025	USD	5,961,000	5,119,597	0.02
Hilton Worldwide Finance LLC 4.875% 01/04/2027	USD	3,385,000	2,960,125	0.01
HRG Group, Inc. 7.875% 15/07/2019	USD	1,376,000	1,149,937	0.01
HRG Group, Inc. 7.75% 15/01/2022	USD	4,480,000	3,815,274	0.02
Huntsman International LLC 4.875% 15/11/2020	USD	870,000	756,139	0.00
Huntsman International LLC 5.125% 15/11/2022	USD	19,940,000	17,828,250	0.08
International Lease Finance Corp. 5.875% 01/04/2019	USD	9,231,000	8,015,279	0.03
International Lease Finance Corp. 6.25% 15/05/2019	USD	11,834,000	10,352,777	0.04
International Lease Finance Corp. 4.625% 15/04/2021	USD	2,500,000	2,195,463	0.01
Iron Mountain, Inc., REIT 6% 15/08/2023	USD	5,888,000	5,145,986	0.02
Iron Mountain, Inc., REIT 5.75% 15/08/2024	USD	5,129,000	4,328,973	0.02
Kimco Realty Corp., REIT 4.45% 01/09/2047	USD	9,330,000	8,024,183	0.03
Kinder Morgan Energy Partners LP 5.625% 01/09/2041	USD	3,214,000	2,864,241	0.01
Kindred Healthcare, Inc. 8.75% 15/01/2023	USD	11,525,000	10,187,634	0.04
Kroger Co. (The) 3.875% 15/10/2046	USD	22,035,000	16,935,980	0.07
Kroger Co. (The) 4.65% 15/01/2048	USD	9,425,000	8,075,080	0.03
L Brands, Inc. 6.625% 01/04/2021	USD	4,621,000	4,230,349	0.02
L Brands, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	3,000,000	2,537,735	0.01
L Brands, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	8,620,000	7,187,646	0.03
Laredo Petroleum, Inc. 5.625% 15/01/2022	USD	2,220,000	1,873,287	0.01
Lear Corp. 5.375% 15/03/2024	USD	3,000,000	2,650,991	0.01
Lear Corp. 5.25% 15/01/2025	USD	5,000,000	4,451,688	0.02
Level 3 Financing, Inc. 5.625% 01/02/2023	USD	6,953,000	5,868,232	0.02
Level 3 Financing, Inc. 5.125% 01/05/2023	USD	11,807,000	9,869,687	0.04
Level 3 Financing, Inc. 5.375% 15/01/2024	USD	4,516,000	3,779,168	0.02
Level 3 Financing, Inc. 5.375% 01/05/2025	USD	17,891,000	14,922,742	0.06
Level 3 Financing, Inc. 5.25% 15/03/2026	USD	4,539,000	3,713,750	0.02
Level 3 Parent LLC 5.75% 01/12/2022	USD	2,000,000	1,678,774	0.01
MagnaChip Semiconductor Corp. 6.625% 15/07/2021	USD	2,450,000	1,990,564	0.01
Manitowoc Foodservice, Inc. 9.5% 15/02/2024	USD	5,175,000	4,935,383	0.02
Marathon Petroleum Corp. 4.75% 15/09/2044	USD	13,550,000	11,735,526	0.05
Markel Corp. 5% 05/04/2046	USD	8,395,000	7,928,259	0.03
Markel Corp. 4.3% 01/11/2047	USD	4,525,000	3,839,315	0.02
Martin Marietta Materials, Inc. 4.25% 15/12/2047	USD	15,415,000	12,771,347	0.05
Masco Corp. 4.5% 15/05/2047	USD	3,390,000	2,889,844	0.01
MasTec, Inc. 4.875% 15/03/2023	USD	6,556,000	5,585,048	0.02
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	26,470,000	25,529,862	0.11
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 5.625% 01/05/2024	USD	4,530,000	4,043,526	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 4.5% 01/09/2026	USD	1,565,000	1,304,904	0.01	NRG Yield Operating LLC 5% 15/09/2026	USD	6,250,000	5,328,718	0.02
MGM Resorts International 5.25% 31/03/2020	USD	2,270,000	1,975,736	0.01	Oasis Petroleum, Inc. 6.5% 01/11/2021	USD	14,213,000	12,137,901	0.05
MGM Resorts International 6.625% 15/12/2021	USD	5,676,000	5,209,413	0.02	Oasis Petroleum, Inc. 6.875% 15/01/2023	USD	5,280,000	4,503,286	0.02
MGM Resorts International 7.75% 15/03/2022	USD	19,302,000	18,434,176	0.08	Oasis Petroleum, Inc. 6.875% 15/03/2022	USD	2,305,000	1,972,592	0.01
MGM Resorts International 8% 15/03/2023	USD	40,191,000	36,362,520	0.15	Olin Corp. 5.125% 15/09/2027	USD	4,950,000	4,345,779	0.02
MGM Resorts International 4.625% 01/09/2026	USD	3,810,000	3,286,944	0.01	ONEOK Partners LP 6.2% 15/09/2043	USD	7,568,000	7,530,043	0.03
MPLX LP 5.5% 15/02/2023	USD	7,625,000	6,550,819	0.03	Oshkosh Corp. 5.375% 01/03/2022	USD	2,000,000	1,719,932	0.01
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	USD	8,460,000	7,588,944	0.03	Oshkosh Corp. 5.375% 01/03/2025	USD	8,228,000	7,281,521	0.03
MPLX LP 4.875% 01/06/2025	USD	7,820,000	6,997,299	0.03	Outfront Media Capital LLC 5.25% 15/02/2022	USD	2,012,000	1,724,044	0.01
MPLX LP 5.2% 01/03/2047	USD	5,035,000	4,589,828	0.02	Outfront Media Capital LLC 5.625% 15/02/2024	USD	3,575,000	3,113,831	0.01
Murphy Oil USA, Inc. 6% 15/08/2023	USD	245,000	213,321	0.00	Outfront Media Capital LLC 5.875% 15/03/2025	USD	3,685,000	3,245,146	0.01
Nabors Industries, Inc. 5.5% 15/01/2023	USD	6,233,000	5,053,632	0.02	Owens Corning 4.3% 15/07/2047	USD	19,605,000	16,103,816	0.07
Nabors Industries, Inc. 5.1% 15/09/2023	USD	378,000	296,223	0.00	PBF Logistics LP 6.875% 15/05/2023	USD	2,592,000	2,236,942	0.01
Nationstar Mortgage LLC 7.875% 01/10/2020	USD	2,977,000	2,538,969	0.01	Penske Automotive Group, Inc. 5.5% 15/05/2026	USD	5,320,000	4,507,991	0.02
Nationstar Mortgage LLC 6.5% 01/07/2021	USD	191,000	161,986	0.00	Phillips 66 4.875% 15/11/2044	USD	17,472,000	16,662,488	0.07
Nationstar Mortgage LLC 6.5% 01/06/2022	USD	4,970,000	4,219,680	0.02	Phillips 66 Partners LP 4.9% 01/10/2046	USD	6,280,000	5,552,418	0.02
New Albertson's, Inc. 7.75% 15/06/2026	USD	1,435,000	1,082,879	0.00	Plains All American Pipeline LP 4.7% 15/06/2044	USD	1,872,000	1,464,260	0.01
New Albertson's, Inc. 7.45% 01/08/2029	USD	6,731,000	4,967,093	0.02	Plains All American Pipeline LP 4.9% 15/02/2045	USD	1,967,000	1,577,197	0.01
New Albertson's, Inc. 8.7% 01/05/2030	USD	4,327,000	3,405,048	0.01	PolyOne Corp. 5.25% 15/03/2023	USD	7,539,000	6,661,279	0.03
New Albertson's, Inc. 8% 01/05/2031	USD	12,682,000	9,596,521	0.04	PVH Corp. 4.5% 15/12/2022	USD	200,000	170,588	0.00
New Albertson's, Inc. 6.625% 01/06/2028	USD	1,005,000	666,212	0.00	QEP Resources, Inc. 6.875% 01/03/2021	USD	2,012,000	1,812,994	0.01
New Home Co., Inc. (The) 7.25% 01/04/2022	USD	6,546,000	5,704,989	0.02	QEP Resources, Inc. 5.375% 01/10/2022	USD	9,112,000	7,781,495	0.03
Newfield Exploration Co. 5.75% 30/01/2022	USD	2,427,000	2,170,484	0.01	QEP Resources, Inc. 5.25% 01/05/2023	USD	1,735,000	1,467,859	0.01
Newfield Exploration Co. 5.375% 01/01/2026	USD	2,485,000	2,204,544	0.01	QEP Resources, Inc. 5.625% 01/03/2026	USD	3,982,000	3,367,989	0.01
NGL Energy Partners LP 5.125% 15/07/2019	USD	553,000	470,909	0.00	Quad/Graphics, Inc. 7% 01/05/2022	USD	995,000	862,851	0.00
Noble Energy, Inc. 5.25% 15/11/2043	USD	4,070,000	3,741,356	0.02	Qwest Capital Funding, Inc. 7.75% 15/02/2031	USD	2,756,000	2,030,898	0.01
Noble Energy, Inc. 5.05% 15/11/2044	USD	3,635,000	3,261,704	0.01	Radian Group, Inc. 7% 15/03/2021	USD	1,643,000	1,550,033	0.01
NRG Energy, Inc. 7.25% 15/05/2026	USD	2,000,000	1,816,123	0.01	Radian Group, Inc. 4.5% 01/10/2024	USD	4,496,000	3,844,982	0.02
NRG Energy, Inc. 6.625% 15/01/2027	USD	8,607,000	7,603,647	0.03	Range Resources Corp. 5% 15/08/2022	USD	169,000	140,885	0.00
NRG Energy, Inc. 6.25% 15/07/2022	USD	5,490,000	4,776,307	0.02	Range Resources Corp. 5% 15/03/2023	USD	4,540,000	3,785,605	0.02
NRG Energy, Inc. 6.25% 01/05/2024	USD	5,190,000	4,575,568	0.02	Range Resources Corp. 4.875% 15/05/2025	USD	13,249,000	10,740,729	0.05

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Regal Entertainment Group 5.75% 15/02/2022	USD	7,512,000	6,464,199	0.03	Southern Power Co. 4.95% 15/12/2046	USD	14,468,000	13,261,429	0.06
Regal Entertainment Group 5.75% 15/06/2023	USD	2,087,000	1,782,724	0.01	Southwestern Energy Co. 4.1% 15/03/2022	USD	3,775,000	3,097,516	0.01
Regal Entertainment Group 5.75% 01/02/2025	USD	989,000	842,392	0.00	Southwestern Energy Co. 6.7% 23/01/2025	USD	21,981,000	19,097,378	0.08
Reliance Holding USA, Inc., Reg. S 5.4% 14/02/2022	USD	6,190,000	5,606,320	0.02	Southwestern Energy Co. 7.5% 01/04/2026	USD	2,530,000	2,239,719	0.01
Revlon Consumer Products Corp. 5.75% 15/02/2021	USD	1,037,000	661,484	0.00	Southwestern Energy Co. 7.75% 01/10/2027	USD	2,530,000	2,256,227	0.01
Revlon Consumer Products Corp. 6.25% 01/08/2024	USD	6,784,000	3,504,258	0.02	Spectra Energy Partners LP 4.5% 15/03/2045	USD	2,715,000	2,334,445	0.01
Reynolds American, Inc. 5.85% 15/08/2045	USD	7,319,000	7,631,404	0.03	Spectrum Brands, Inc. 6.625% 15/11/2022	USD	5,090,000	4,411,181	0.02
Reynolds Group Issuer, Inc. 5.75% 15/10/2020	USD	23,872,999	20,340,234	0.09	Spectrum Brands, Inc. 6.125% 15/12/2024	USD	5,036,000	4,454,938	0.02
RHP Hotel Properties LP, REIT 5% 15/04/2021	USD	5,250,000	4,434,733	0.02	Spectrum Brands, Inc. 5.75% 15/07/2025	USD	9,078,000	8,010,051	0.03
RHP Hotel Properties LP, REIT 5% 15/04/2023	USD	6,000,000	5,171,853	0.02	Speedway Motorsports, Inc. 5.125% 01/02/2023	USD	1,255,000	1,075,239	0.00
Rosso Cos., Inc. 7.375% 15/06/2025	USD	2,677,000	2,284,182	0.01	Sprint Capital Corp. 8.75% 15/03/2032	USD	27,871,000	26,502,294	0.11
RSP Permian, Inc. 6.625% 01/10/2022	USD	7,964,000	6,980,985	0.03	Sprint Communications, Inc. 7% 15/08/2020	USD	8,760,000	7,748,416	0.03
RSP Permian, Inc. 5.25% 15/01/2025	USD	1,725,000	1,481,514	0.01	Sprint Communications, Inc. 11.5% 15/11/2021	USD	1,070,000	1,077,784	0.00
Sally Holdings LLC 5.5% 01/11/2023	USD	3,154,000	2,660,905	0.01	Sprint Communications, Inc. 6% 15/11/2022	USD	4,819,000	4,022,644	0.02
Sally Holdings LLC 5.625% 01/12/2025	USD	1,566,000	1,299,601	0.01	Sprint Corp. 7.625% 15/02/2025	USD	47,492,000	41,553,323	0.18
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 6% 15/10/2023	USD	9,875,000	8,794,150	0.04	Sprint Corp. 7.25% 15/09/2021	USD	9,220,000	8,134,962	0.03
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5.25% 15/12/2026	USD	5,121,000	4,509,912	0.02	Sprint Corp. 7.875% 15/09/2023	USD	78,064,000	69,255,699	0.29
SemGroup Corp. 5.625% 15/11/2023	USD	2,331,000	1,909,652	0.01	Sprint Corp. 7.125% 15/06/2024	USD	16,263,000	13,913,417	0.06
SemGroup Corp. 5.625% 15/07/2022	USD	2,117,000	1,751,987	0.01	Steel Dynamics, Inc. 5% 15/12/2026	USD	2,090,000	1,845,593	0.01
Service Corp. International 7.625% 01/10/2018	USD	1,750,000	1,521,882	0.01	Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	USD	11,775,000	10,229,978	0.04
Service Corp. International 8% 15/11/2021	USD	3,285,000	3,116,142	0.01	Summit Midstream Holdings LLC 5.5% 15/08/2022	USD	2,316,000	1,954,082	0.01
Service Corp. International 7.5% 01/04/2027	USD	2,200,000	2,194,442	0.01	Summit Midstream Holdings LLC 5.75% 15/04/2025	USD	7,798,000	6,559,129	0.03
Service Corp. International 5.375% 15/05/2024	USD	9,610,000	8,466,725	0.04	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.3% 01/04/2044	USD	6,555,000	5,389,286	0.02
SESI LLC 7.125% 15/12/2021	USD	666,000	568,289	0.00	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.35% 15/05/2045	USD	14,655,000	12,161,971	0.05
Sherwin-Williams Co. (The) 4.5% 01/06/2047	USD	3,840,000	3,478,743	0.01	Sunoco LP 6.25% 15/04/2021	USD	4,851,000	4,214,814	0.02
SM Energy Co. 6.5% 15/11/2021	USD	5,906,000	5,017,598	0.02	Sunoco LP 6.375% 01/04/2023	USD	3,425,000	3,016,124	0.01
SM Energy Co. 6.5% 01/01/2023	USD	2,000,000	1,695,251	0.01	SUPERVALU, Inc. 6.75% 01/06/2021	USD	17,490,000	14,566,615	0.06
SM Energy Co. 5% 15/01/2024	USD	5,193,000	4,127,969	0.02	SUPERVALU, Inc. 7.75% 15/11/2022	USD	23,910,000	19,883,232	0.08
Sonic Automotive, Inc. 6.125% 15/03/2027	USD	2,221,000	1,848,278	0.01	Targa Resources Partners LP 6.75% 15/03/2024	USD	10,845,000	9,732,449	0.04
Southern Copper Corp. 5.875% 23/04/2045	USD	8,520,000	8,597,756	0.04	TEGNA, Inc. 5.125% 15/07/2020	USD	972,000	832,754	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
TEGNA, Inc. 6.375% 15/10/2023	USD	11,370,000	9,966,574	0.04
Teleflex, Inc. 4.875% 01/06/2026	USD	600,000	515,309	0.00
Teleflex, Inc. 5.25% 15/06/2024	USD	1,747,000	1,518,617	0.01
Tempur Sealy International, Inc. 5.625% 15/10/2023	USD	4,190,000	3,650,196	0.02
Tempur Sealy International, Inc. 5.5% 15/06/2026	USD	20,092,000	17,262,689	0.07
Tenet Healthcare Corp. 5.5% 01/03/2019	USD	4,073,000	3,461,836	0.01
Tenet Healthcare Corp. 4.75% 01/06/2020	USD	3,138,000	2,673,816	0.01
Tenet Healthcare Corp. 6% 01/10/2020	USD	3,921,000	3,456,083	0.01
Tenet Healthcare Corp. 4.5% 01/04/2021	USD	22,564,000	18,994,114	0.08
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 01/10/2021	USD	1,776,000	1,486,516	0.01
Tenet Healthcare Corp. 8.125% 01/04/2022	USD	42,292,000	36,003,460	0.15
Tenet Healthcare Corp. 6.75% 15/06/2023	USD	21,400,000	17,265,804	0.07
Tenneco, Inc. 5.375% 15/12/2024	USD	2,377,000	2,086,079	0.01
Tenneco, Inc. 5% 15/07/2026	USD	3,395,000	2,922,472	0.01
Toll Brothers Finance Corp. 5.625% 15/01/2024	USD	1,770,000	1,613,704	0.01
Toll Brothers Finance Corp. 4.875% 15/11/2025	USD	1,580,000	1,379,938	0.01
TransDigm, Inc. 5.5% 15/10/2020	USD	2,800,000	2,364,339	0.01
TransDigm, Inc. 6.5% 15/05/2025	USD	9,612,000	8,190,414	0.03
TransDigm, Inc. 6.375% 15/06/2026	USD	3,890,000	3,270,892	0.01
TransDigm, Inc. 6% 15/07/2022	USD	2,241,000	1,907,778	0.01
TransDigm, Inc. 6.5% 15/07/2024	USD	7,265,000	6,200,190	0.03
Triumph Group, Inc. 4.875% 01/04/2021	USD	9,136,000	7,495,408	0.03
Triumph Group, Inc. 5.25% 01/06/2022	USD	4,144,000	3,399,084	0.01
Tyson Foods, Inc. 4.5% 02/06/2047	USD	4,939,000	4,497,621	0.02
Unit Corp. 6.625% 15/05/2021	USD	9,675,000	8,168,182	0.03
United Continental Holdings, Inc. 4.25% 01/10/2022	USD	3,763,000	3,165,752	0.01
United Continental Holdings, Inc. 5% 01/02/2024	USD	10,160,000	8,624,580	0.04
United Rentals North America, Inc. 5.75% 15/11/2024	USD	11,462,000	10,057,636	0.04
United Rentals North America, Inc. 5.5% 15/07/2025	USD	4,341,000	3,761,073	0.02
United Rentals North America, Inc. 4.625% 15/10/2025	USD	2,527,000	2,133,099	0.01
United Rentals North America, Inc. 5.875% 15/09/2026	USD	5,140,000	4,593,740	0.02
United Rentals North America, Inc. 5.5% 15/05/2027	USD	11,120,000	9,807,841	0.04
United Rentals North America, Inc. 4.875% 15/01/2028	USD	20,448,000	17,190,383	0.07
US Treasury 0.75% 31/01/2018	USD	24,690,000	20,577,702	0.09
Verizon Communications, Inc. 5.5% 16/03/2047	USD	5,105,000	4,836,997	0.02
Verizon Communications, Inc. 4.522% 15/09/2048	USD	11,320,000	9,268,717	0.04
Verizon Communications, Inc. 5.012% 15/04/2049	USD	29,215,000	25,556,183	0.11
Vista Outdoor, Inc. 5.875% 01/10/2023	USD	13,235,000	10,674,090	0.05
Voya Financial, Inc. 4.8% 15/06/2046	USD	7,070,000	6,576,866	0.03
Vulcan Materials Co. 4.5% 15/06/2047	USD	5,745,000	4,921,942	0.02
WellCare Health Plans, Inc. 5.25% 01/04/2025	USD	7,957,000	7,047,135	0.03
WESCO Distribution, Inc. 5.375% 15/06/2024	USD	5,020,000	4,321,885	0.02
Western Digital Corp. 10.5% 01/04/2024	USD	28,885,000	27,940,255	0.12
Western Gas Partners LP 5.45% 01/04/2044	USD	1,270,000	1,126,192	0.00
Westlake Chemical Corp. 4.375% 15/11/2047	USD	11,095,000	9,623,096	0.04
Whiting Petroleum Corp. 5% 15/03/2019	USD	6,639,000	5,680,611	0.02
Whiting Petroleum Corp. 5.75% 15/03/2021	USD	12,481,000	10,685,103	0.05
Whiting Petroleum Corp. 6.25% 01/04/2023	USD	4,468,000	3,814,610	0.02
Wildhorse Resource Development Corp. 6.875% 01/02/2025	USD	6,710,000	5,734,899	0.02
Williams Cos., Inc. (The) 3.7% 15/01/2023	USD	5,505,000	4,572,467	0.02
Williams Cos., Inc. (The) 7.5% 15/01/2031	USD	973,000	1,000,755	0.00
Williams Cos., Inc. (The) 5.75% 24/06/2044	USD	3,680,000	3,280,618	0.01
WPX Energy, Inc. 7.5% 01/08/2020	USD	4,952,000	4,475,043	0.02
WPX Energy, Inc. 8% 15/01/2022	USD	6,615,000	5,756,271	0.02
WPX Energy, Inc. 8.25% 01/08/2023	USD	4,505,000	4,259,480	0.02
Xylem, Inc. 4.375% 01/11/2046	USD	930,000	833,664	0.00
Zayo Group LLC 6% 01/04/2023	USD	20,591,000	17,920,633	0.08
Zayo Group LLC 6.375% 15/05/2025	USD	5,285,000	4,664,808	0.02
			2,768,768,882	11.69
ウルグアイ				
Uruguay Government Bond 8% 18/11/2022	USD	3,180,000	3,199,874	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Uruguay Government Bond 4.375% 27/10/2027	USD	2,750,000	2,475,167	0.01
Uruguay Government Bond 7.625% 21/03/2036	USD	4,650,000	5,548,648	0.02
Uruguay Government Bond 5.1% 18/06/2050	USD	12,770,000	11,906,134	0.05
			23,129,813	0.10
英ヴァージン諸島				
GTL Trade Finance, Inc., Reg. S 5.893% 29/04/2024	USD	4,600,000	4,121,351	0.02
			4,121,351	0.02
ザンビア				
Zambia Government Bond, Reg. S 8.5% 14/04/2024	USD	1,450,000	1,339,015	0.00
Zambia Government Bond, Reg. S 8.97% 30/07/2027	USD	7,048,000	6,618,842	0.03
			7,957,857	0.03
債券合計			5,079,317,396	21.44
転換社債				
バミューダ				
BW Group Ltd., Reg. S 1.75% 10/09/2019	USD	4,800,000	3,868,085	0.02
			3,868,085	0.02
ケイマン諸島				
China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd., Reg. S 0% 05/01/2022	USD	13,200,000	11,584,396	0.05
TPK Holding Co. Ltd., Reg. S 0% 08/04/2020	USD	4,500,000	3,883,393	0.01
			15,467,789	0.06
キプロス				
Volcan Holdings plc, Reg. S 4.125% 11/04/2020	GBP	4,300,000	5,799,217	0.02
			5,799,217	0.02
ドイツ				
Rocket Internet SE, Reg. S 3% 22/07/2022	EUR	4,300,000	4,474,365	0.02
			4,474,365	0.02
日本				
Shinsuke Bank Ltd. (The), Reg. S 0% 25/04/2018	USD	5,200,000	4,296,673	0.02
			4,296,673	0.02
ジャージー				
Intu Jersey 2 Ltd., REIT, Reg. S 2.875% 01/11/2022	GBP	3,900,000	4,419,506	0.02
Rengro Jersey GBP Ltd., Reg. S 2.625% 22/02/2021	GBP	6,000,000	6,632,565	0.03
			11,052,071	0.05
マレーシア				
Cahaya Capital Ltd., Reg. S 0% 18/09/2021	USD	4,622,000	3,857,082	0.02
			3,857,082	0.02
マルタ共和国				
Brait SE, Reg. S 2.75% 18/09/2020	GBP	7,700,000	7,688,173	0.03
			7,688,173	0.03
オランダ				
America Movil BV, Reg. S 5.5% 17/09/2018	EUR	9,700,000	8,580,620	0.04
Bayer Capital Corp. BV, Reg. S 5.625% 22/11/2019	EUR	3,600,000	4,063,788	0.02
OCI NV, Reg. S 3.875% 25/09/2018	EUR	900,000	911,745	0.00
			13,556,153	0.06
シンガポール				
CapitaLand Ltd., Reg. S 1.85% 19/06/2020	SGD	9,250,000	5,679,846	0.02
CapitaLand Ltd., Reg. S 2.95% 20/06/2022	SGD	8,250,000	5,229,901	0.02
			10,909,747	0.04
スペイン				
Sacyr SA, Reg. S 4% 08/05/2019	EUR	2,000,000	2,066,480	0.01
			2,066,480	0.01
アラブ首長国連邦				
Aabar Investments PJSC, Reg. S 0.5% 27/03/2020	EUR	12,200,000	11,142,199	0.05
Aabar Investments PJSC, Reg. S 1% 27/03/2022	EUR	5,100,000	4,364,683	0.02
DP World Ltd., Reg. S 1.75% 19/06/2024	USD	6,600,000	5,806,699	0.02
			21,313,580	0.09
イギリス				
Vodafone Group plc, Reg. S 2% 25/02/2019	GBP	4,900,000	6,724,452	0.03
			6,724,452	0.03

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
アメリカ				
Wayfair, Inc., 144A 0.375% 01/09/2022	USD	1,529,000	1,333,489	0.00
			1,333,489	0.00
英ヴァージン諸島				
PB Issuer No. 4 Ltd., Reg. S 3.25% 01/07/2021	USD	2,768,000	2,275,358	0.01
			2,275,358	0.01
転換社債合計			114,562,714	0.48
株式				
オーストラリア				
Goodman Group, REIT	AUD	5,100,170	27,977,969	0.12
Mirvac Group, REIT	AUD	17,464,453	26,795,715	0.11
Scentre Group, REIT	AUD	15,723,660	42,973,929	0.18
			97,747,613	0.41
ベルギー				
Ageas	EUR	331,340	13,459,109	0.06
KBC Group NV	EUR	348,688	17,684,204	0.07
Proximus SADP	EUR	342,505	9,368,368	0.04
Warehouses De Pauw, REIT, CVA	EUR	148,074	13,762,738	0.06
			54,274,419	0.23
バミューダ				
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	1,250,900	7,348,235	0.03
			7,348,235	0.03
ブラジル				
Ambev SA, ADR 'A'	USD	9,827,036	53,302,642	0.22
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	5,227,564	37,544,673	0.16
Cielo SA	BRL	3,014,500	17,856,674	0.08
Engie Brasil Energia SA	BRL	3,048,304	27,390,350	0.12
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	3,397,620	36,421,140	0.15
Smiles Fidelidade SA	BRL	531,204	10,149,191	0.04
			182,664,670	0.77
カナダ				
Allied Properties Real Estate Investment Trust	CAD	895,676	24,756,070	0.10
TransCanada Corp.	CAD	1,131,522	45,721,378	0.19
Ultra Petroleum Corp.	USD	162,602	1,263,634	0.01
			71,741,082	0.30
ケイマン諸島				
Sands China Ltd.	HKD	7,935,200	34,145,308	0.14
WH Group Ltd.	HKD	19,378,000	18,227,624	0.08
			52,372,932	0.22
チリ				
Banco Santander Chile, ADR	USD	1,290,430	33,829,564	0.14
			33,829,564	0.14
中国				
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2,625,600	9,238,727	0.04
			9,238,727	0.04
チェコ				
Komercni banka A/S	CZK	765,571	27,326,513	0.11
Moneta Money Bank A/S	CZK	9,292,447	29,964,074	0.13
			57,290,587	0.24
デンマーク				
Danske Bank A/S	DKK	559,848	18,129,471	0.08
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1,109,063	49,789,350	0.21
Pandora A/S	DKK	292,372	26,457,169	0.11
Tryg A/S	DKK	1,084,392	22,633,209	0.09
			117,009,199	0.49
フィンランド				
Elisa OYJ	EUR	630,010	20,623,377	0.09
Fortum OYJ	EUR	1,404,814	23,074,070	0.10
Neste OYJ	EUR	310,457	16,555,120	0.07
Nokian Renkaat OYJ	EUR	601,127	22,653,471	0.10
Sampo OYJ 'A'	EUR	660,395	30,147,032	0.13
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	1,310,756	17,387,178	0.07
UPM-Kymmene OYJ	EUR	4,226,271	109,840,783	0.46
			240,281,031	1.02
フランス				
AXA SA	EUR	3,121,710	77,543,276	0.33
BNP Paribas SA	EUR	783,738	48,795,528	0.21
Bouygues SA	EUR	301,941	13,114,053	0.06
Cie de Saint-Gobain	EUR	378,235	17,482,022	0.07
Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	494,371	59,336,879	0.25
CNP Assurances	EUR	718,661	13,832,428	0.06
Credit Agricole SA	EUR	1,685,777	23,284,795	0.10
Engie SA	EUR	1,906,228	27,382,965	0.12
Eutelsat Communications SA	EUR	908,417	17,489,298	0.07
Fonciere Des Regions, REIT	EUR	255,419	24,105,168	0.10
Gecina SA, REIT	EUR	94,640	14,515,410	0.06
Klepierre SA, REIT	EUR	181,075	6,611,954	0.03
Natixis SA	EUR	3,463,879	22,846,014	0.10
Peugeot SA	EUR	704,134	11,950,914	0.05
Renault SA	EUR	181,771	15,243,316	0.06
Sanofi	EUR	759,965	54,827,675	0.23

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Schneider Electric SE	EUR	725,784	51,737,512	0.22
SCOR SE	EUR	674,677	22,578,066	0.09
Societe Generale SA	EUR	749,005	32,250,283	0.14
TOTAL SA	EUR	1,479,183	68,441,797	0.29
Unibail-Rodamco SE, REIT	EUR	394,081	82,904,790	0.35
Veolia Environnement SA	EUR	687,489	14,641,797	0.06
Vinci SA	EUR	621,943	53,173,017	0.22
			774,988,957	3.27
ドイツ				
Allianz SE	EUR	516,948	99,124,779	0.42
Axel Springer SE	EUR	177,276	11,591,191	0.05
BASF SE	EUR	464,280	42,604,654	0.18
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	253,904	22,080,761	0.09
Daimler AG	EUR	1,463,598	103,520,287	0.44
Deutsche Telekom AG	EUR	1,798,214	26,559,621	0.11
Deutsche Wohnen SE	EUR	665,281	24,186,708	0.10
E.ON SE	EUR	2,027,365	18,403,406	0.08
Evonik Industries AG	EUR	497,148	15,594,290	0.07
Hannover Rueck SE	EUR	231,197	24,269,905	0.10
HUGO BOSS AG	EUR	151,344	10,741,640	0.05
METRO AG	EUR	362,909	5,961,688	0.02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	95,663	17,295,870	0.07
Schaeffler AG Preference	EUR	653,986	9,647,929	0.04
Siemens AG	EUR	319,285	37,061,006	0.16
TUI AG	GBP	1,608,719	27,970,306	0.12
Vonovia SE	EUR	415,485	17,165,763	0.07
			513,779,804	2.17
香港				
China Mobile Ltd.	HKD	3,590,500	30,373,159	0.13
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	HKD	26,466,000	41,091,320	0.17
CNOOC Ltd.	HKD	69,798,000	83,641,444	0.35
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	1,917,300	39,711,327	0.17
Link REIT	HKD	3,486,000	26,941,060	0.11
New World Development Co. Ltd.	HKD	6,577,000	8,232,365	0.04
			229,990,675	0.97
ハンガリー				
OTP Bank plc	HUF	1,343,552	42,840,545	0.18
			42,840,545	0.18
インド				
Coal India Ltd.	INR	5,604,219	19,236,328	0.08
Infosys Ltd., ADR	USD	3,071,678	41,761,483	0.17
ITC Ltd.	INR	3,900,515	13,410,054	0.06
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	730,660	25,735,078	0.11
			100,142,943	0.42
インドネシア				
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	144,649,700	39,505,235	0.17
			39,505,235	0.17
アイルランド				
Accenture plc 'A'	USD	505,628	64,887,832	0.27
Allergan plc Preference 5.5%	USD	17,116	8,453,387	0.04
Bank of Ireland Group plc	EUR	1,658,550	11,820,486	0.05
Eaton Corp. plc	USD	789,758	52,132,274	0.22
			137,293,979	0.58
イタリア				
Assicurazioni Generali SpA	EUR	1,123,762	17,064,326	0.07
Atlantia SpA	EUR	515,830	13,641,124	0.06
Enel SpA	EUR	15,424,686	79,787,065	0.33
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	12,655,006	35,041,712	0.15
Mediobanca SpA	EUR	1,243,925	11,767,530	0.05
Poste Italiane SpA	EUR	3,016,652	18,982,283	0.08
Snam SpA	EUR	3,918,690	16,023,523	0.07
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	2,496,980	12,242,693	0.05
			204,470,256	0.86
日本				
Activia Properties, Inc., REIT	JPY	4,926	17,223,202	0.07
Bridgestone Corp.	JPY	1,115,500	43,309,593	0.18
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	950,000	30,487,308	0.13
Daiwa House REIT Investment Corp.	JPY	6,539	12,961,686	0.05
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	651,100	21,281,090	0.09
Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPY	36,423	20,408,218	0.09
Japan Tobacco, Inc.	JPY	1,344,200	36,159,155	0.15
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	16,856	29,782,994	0.13
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	821,500	32,287,675	0.14
Orix JREIT, Inc., REIT	JPY	5,237	6,049,186	0.03
			249,950,107	1.06
ジャージー				
Ferguson plc	GBP	1,114,365	67,231,995	0.28
Glencore plc	GBP	7,555,261	33,163,866	0.14
			100,395,861	0.42
ルクセンブルク				
Aroundtown SA	EUR	2,238,537	14,306,490	0.06
			14,306,490	0.06
メキシコ				
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	3,517,463	5,063,155	0.02
Fibra Uno Administracion SA de CV, REIT	MXN	14,993,812	18,415,882	0.08

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	15,588,220	22,451,421	0.09
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	14,037,676	28,199,618	0.12
			74,130,076	0.31
オランダ				
ABN AMRO Group NV, CVA	EUR	514,393	13,813,699	0.06
Aegon NV	EUR	4,855,367	25,709,282	0.11
Akzo Nobel NV	EUR	288,362	15,250,015	0.06
Eurocommercial Properties NV, REIT, CVA	EUR	345,544	8,899,128	0.04
ING Groep NV	EUR	4,528,421	69,681,078	0.29
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,791,383	69,562,400	0.29
Koninklijke KPN NV	EUR	5,503,225	16,025,391	0.07
NN Group NV	EUR	892,678	32,221,212	0.14
Randstad Holding NV	EUR	224,501	11,495,574	0.05
Vastned Retail NV, REIT	EUR	367,827	15,142,518	0.06
			277,880,297	1.17
ノルウェー				
DNB ASA	NOK	990,875	15,352,939	0.07
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	960,345	15,138,720	0.06
Statoil ASA	NOK	1,695,198	30,360,232	0.13
Telenor ASA	NOK	1,442,418	25,892,025	0.11
			86,683,916	0.37
ポルトガル				
EDP – Energias de Portugal SA	EUR	3,547,899	10,272,942	0.04
Galp Energia SGPS SA	EUR	877,914	13,504,512	0.06
			23,777,454	0.10
ロシア				
LUKOIL PJSC, ADR	USD	540,637	25,808,376	0.11
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR 'A'	USD	1,375,239	21,483,809	0.09
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	USD	26,132,306	41,055,917	0.17
PhosAgro PJSC, GDR	USD	199,960	2,555,189	0.01
Sberbank of Russia PJSC, ADR	USD	1,497,230	21,167,313	0.09
Sberbank of Russia PJSC	USD	11,681,380	38,186,345	0.16
Severstal PJSC, GDR	USD	615,953	7,919,748	0.04
			158,176,697	0.67
サウジアラビア				
Al Rajhi Bank	SAR	2,658,381	38,154,875	0.16
			38,154,875	0.16
シンガポール				
Ascendas REIT	SGD	61	103	0.00
CapitaLand Commercial Trust, REIT	SGD	17,171,674	20,730,382	0.09
City Developments Ltd.	SGD	1,881,500	14,655,697	0.06
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2,235,900	34,672,076	0.15
			70,058,258	0.30
南アフリカ				
AVI Ltd.	ZAR	2,997,220	22,467,701	0.10
Barclays Africa Group Ltd.	ZAR	2,633,028	32,367,111	0.14
Bid Corp. Ltd.	ZAR	825,603	16,777,512	0.07
FirstRand Ltd.	ZAR	11,180,242	50,878,288	0.21
MMI Holdings Ltd.	ZAR	4,707,717	6,693,268	0.03
SPAR Group Ltd. (The)	ZAR	751,180	10,345,805	0.04
Vodacom Group Ltd.	ZAR	2,192,574	21,624,543	0.09
			161,154,228	0.68
韓国				
Kangwon Land, Inc.	KRW	241,894	6,571,870	0.03
KT&G Corp.	KRW	386,540	34,804,234	0.15
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	16,849	33,547,137	0.14
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	63,470	13,227,252	0.06
SK Telecom Co. Ltd., ADR	USD	1,148,520	26,795,736	0.11
			114,946,229	0.49
スペイン				
Abertis Infraestructuras SA	EUR	1,495,372	27,645,690	0.12
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	377,699	12,341,315	0.05
Aena SME SA	EUR	77,487	13,155,355	0.06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,860,135	27,405,029	0.12
Banco de Sabadell SA	EUR	8,817,414	14,561,959	0.06
Banco Santander SA	EUR	8,005,432	43,929,808	0.19
Bankia SA	EUR	2,423,208	9,679,504	0.04
Bankinter SA	EUR	1,358,910	10,723,159	0.05
CaixaBank SA	EUR	5,944,579	23,121,440	0.10
Enagas SA	EUR	957,872	22,945,824	0.10
Endesa SA	EUR	965,757	17,277,393	0.07
Frontera Energy Corp. SL	CAD	45,917	1,236,352	0.00
Iberdrola SA	EUR	13,995,349	90,703,857	0.38
International Consolidated Airlines Group SA	EUR	1,768,772	12,868,701	0.05
Red Electrica Corp. SA	EUR	1,109,063	20,667,389	0.09
Repsol SA	EUR	1,842,810	27,296,623	0.11
Repsol SA Rights 05/01/2018	EUR	1,842,810	699,346	0.00
			376,258,744	1.59
国際機関				
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	19,995,000	21,229,672	0.09
			21,229,672	0.09
スウェーデン				
Electrolux AB	SEK	417,191	11,262,697	0.05

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
ICA Gruppen AB	SEK	397,243	12,022,052	0.05
Kinnevik AB 'B'	SEK	435,756	12,319,644	0.05
Nordea Bank AB	SEK	6,808,662	68,829,305	0.29
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	2,494,461	24,430,861	0.10
SKF AB 'B'	SEK	703,886	13,101,074	0.06
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	2,262,009	25,941,408	0.11
Swedbank AB 'A'	SEK	1,262,783	25,518,314	0.11
Swedish Match AB	SEK	370,164	12,150,506	0.05
Tele2 AB 'B'	SEK	2,284,981	23,580,889	0.10
			229,156,750	0.97
スイス				
Credit Suisse Group AG	CHF	1,761,044	26,136,593	0.11
LafargeHolcim Ltd.	CHF	790,839	37,204,592	0.16
Novartis AG	CHF	2,315,908	163,450,682	0.69
Swiss Re AG	CHF	1,275,770	99,466,810	0.42
UBS Group AG	CHF	2,062,431	31,613,811	0.13
Zurich Insurance Group AG	CHF	208,461	52,805,202	0.22
			410,677,690	1.73
台湾				
Asustek Computer, Inc.	TWD	2,185,000	17,118,175	0.07
Chicony Electronics Co.Ltd.	TWD	1,845,585	3,885,143	0.01
Delta Electronics, Inc.	TWD	3,974,189	16,000,527	0.07
MediaTek, Inc.	TWD	3,099,000	25,628,854	0.11
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	24,590,000	16,638,569	0.07
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	4,585,000	14,658,242	0.06
President Chain Store Corp.	TWD	2,912,000	23,263,925	0.10
Quanta Computer, Inc.	TWD	18,262,000	31,745,282	0.13
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	10,738,000	32,367,701	0.14
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	2,967,858	99,025,115	0.42
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	8,536,000	15,821,963	0.07
			296,153,496	1.25
タイ				
Siam Cement PCL (The)	THB	2,158,200	26,836,324	0.11
Siam Commercial Bank PCL (The)	THB	9,283,000	35,567,246	0.15
Thai Oil PCL 'F'	THB	5,326,200	14,036,207	0.06
			76,439,777	0.32
トルコ				
Ford Otomotiv Sanayi A/S	TRY	428,810	5,715,274	0.02
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi A/S	TRY	1,544,427	11,205,018	0.05
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	TRY	593,126	15,921,602	0.07
			32,841,894	0.14
アラブ首長国連邦				
Emaar Development PJSC	AED	6,215,920	7,168,099	0.03
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	7,119,437	16,484,685	0.07
			23,652,784	0.10
イギリス				
3i Group plc	GBP	1,256,016	12,922,272	0.05
Anglo American plc	GBP	1,451,261	25,330,781	0.11
Assura plc, REIT	GBP	3,826,285	2,758,098	0.01
Aviva plc	GBP	5,328,578	30,376,594	0.13
Barratt Developments plc	GBP	3,415,426	24,975,495	0.11
Berkeley Group Holdings plc	GBP	711,434	33,688,304	0.14
BHP Billiton plc	GBP	2,271,518	38,975,709	0.16
BP plc	GBP	11,386,382	67,047,220	0.28
British American Tobacco plc	GBP	1,596,243	90,196,267	0.38
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	5,502,789	42,937,591	0.18
Compass Group plc	GBP	1,068,066	19,268,399	0.08
Direct Line Insurance Group plc	GBP	19,281,503	82,946,489	0.35
easyJet plc	GBP	653,094	10,773,586	0.05
GlaxoSmithKline plc	GBP	1,398,241	20,807,987	0.09
Hammerson plc, REIT	GBP	1,600,462	9,858,876	0.04
HSBC Holdings plc	HKD	8,460,400	72,201,120	0.30
HSBC Holdings plc	GBP	11,033,428	95,326,682	0.40
IMI plc	GBP	756,316	11,368,107	0.05
Legal & General Group plc	GBP	9,475,936	29,196,652	0.12
Lloyds Banking Group plc	GBP	57,418,911	43,968,372	0.19
LondonMetric Property plc, REIT	GBP	1,064,797	2,234,798	0.01
Meggitt plc	GBP	236,519	1,286,738	0.01
Mondi plc	GBP	529,330	11,530,227	0.05
NewRiver REIT plc	GBP	1,286,453	4,849,723	0.02
Next plc	GBP	307,722	15,686,606	0.07
Old Mutual plc	GBP	5,889,546	15,371,578	0.06
Persimmon plc	GBP	2,247,158	69,313,993	0.29
Prudential plc	GBP	1,457,374	31,281,447	0.13
Rio Tinto plc	GBP	3,550,207	157,707,361	0.67
Royal Dutch Shell plc 'B'	GBP	4,305,093	121,618,259	0.51
RSA Insurance Group plc	GBP	1,698,532	12,099,925	0.05
Safestore Holdings plc, REIT	GBP	4,210,262	23,633,624	0.10
Schroders plc	GBP	282,163	11,192,090	0.05
Segro plc, REIT	GBP	4,923,656	32,632,991	0.14
Severn Trent plc	GBP	425,183	10,356,727	0.04
Smiths Group plc	GBP	650,180	10,936,702	0.05
St James's Place plc	GBP	850,075	11,742,550	0.05
Standard Life Aberdeen plc	GBP	5,373,384	26,437,719	0.11
Tate & Lyle plc	GBP	1,478,751	11,738,531	0.05
Taylor Wimpey plc	GBP	24,217,427	56,382,594	0.24
Tritax Big Box REIT plc	GBP	5,634,599	9,450,566	0.04
Unilever plc	GBP	1,323,949	61,554,632	0.26
Vodafone Group plc	GBP	53,934,939	142,820,741	0.60
			1,616,784,723	6.82

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
アメリカ				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	215,178	23,507,059	0.10
Altria Group, Inc.	USD	650,189	39,004,943	0.16
American Tower Corp., REIT	USD	116,337	13,855,325	0.06
American Tower Corp., REIT Preference 5.5%	USD	86,007	9,047,990	0.04
Analog Devices, Inc.	USD	462,775	34,323,792	0.14
Anthem, Inc. Preference 5.25%	USD	145,654	6,849,241	0.03
Apple, Inc.	USD	426,513	60,432,278	0.26
AT&T, Inc.	USD	2,360,525	74,927,046	0.32
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	440,923	65,661,601	0.28
Avaya Holdings Corp.	USD	462,706	6,732,556	0.03
Bank of America Corp. Preference 7.25%	USD	13,634	15,029,421	0.06
BB&T Corp. Preference 5.2%	USD	197,350	4,135,319	0.02
BB&T Corp. Preference 5.2%	USD	208,200	4,362,673	0.02
Becton Dickinson and Co. Preference 6.125%	USD	130,567	6,373,862	0.03
Belden, Inc. Preference 6.75%	USD	68,427	5,999,516	0.03
Brandywine Realty Trust, REIT	USD	1,498,110	22,691,255	0.10
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	746,925	11,568,718	0.05
Caesars Entertainment Corp.	USD	360,619	4,063,248	0.02
Camden Property Trust, REIT	USD	564,960	43,273,653	0.18
Capital One Financial Corp. Preference 6.7%	USD	344,375	5,451,815	0.02
CME Group, Inc.	USD	319,235	39,093,831	0.16
Comcast Corp. 'A'	USD	2,335,083	78,301,451	0.33
Crown Castle International Corp., REIT Preference 6.875%	USD	6,955	6,494,071	0.03
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	769,717	73,272,916	0.31
Dominion Energy, Inc. Preference 6.75%	USD	159,191	8,612,709	0.04
Dominion Energy, Inc. Preference 5.25%	USD	301,000	6,410,129	0.03
DowDuPont, Inc.	USD	1,144,948	68,260,776	0.29
DTE Energy Co. Preference 6.5%	USD	139,363	6,372,713	0.03
Duke Realty Corp., REIT	USD	269,649	6,110,092	0.03
Dynegy, Inc.	USD	250	2,415	0.00
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	253,770	18,854,793	0.08
Equity Residential, REIT	USD	192,420	10,251,714	0.04
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	352,076	25,762,482	0.11
Ford Motor Co.	USD	3,973,012	41,592,594	0.18
Frontier Communications Corp. Preference 11.125%	USD	28,390	251,994	0.00
GMAC Capital Trust I Preference, FRN 7.201%	USD	6,000	129,528	0.00
Goldman Sachs Group, Inc. (The) Preference, FRN 5.5%	USD	835,000	18,565,535	0.08
Gramercy Property Trust, REIT	USD	769,907	17,127,876	0.07
Halcon Resources Corp.	USD	298,944	1,883,232	0.01
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) Preference, FRN 7.875%	USD	830	20,212	0.00
HCP, Inc., REIT	USD	1,619,112	35,311,083	0.15
Healthcare Trust of America, Inc., REIT 'A'	USD	656,039	16,271,330	0.07
Hess Corp. Preference 8%	USD	101,436	4,901,032	0.02
Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	563,042	23,899,051	0.10
Home Depot, Inc. (The)	USD	355,471	56,415,995	0.24
HP, Inc.	USD	1,886,151	33,349,871	0.14
International Business Machines Corp.	USD	655,482	84,353,793	0.36
JBG SMITH Properties, REIT	USD	210,866	6,113,511	0.03
Johnson & Johnson	USD	630,894	74,164,030	0.31
Kimco Realty Corp., REIT	USD	1,190,334	18,029,499	0.08
Kinder Morgan, Inc.	USD	1,761,569	26,769,892	0.11
Kinder Morgan, Inc. Preference 9.75%	USD	250,559	7,949,578	0.03
LaSalle Hotel Properties, REIT	USD	687,872	16,378,315	0.07
Liberty Property Trust, REIT	USD	758,488	27,211,282	0.11
Microchip Technology, Inc.	USD	356,807	26,345,191	0.11
Microsoft Corp.	USD	1,366,673	97,929,630	0.41
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	434,848	36,518,342	0.15
Morgan Stanley Preference, FRN 5.85%	USD	779,400	17,543,779	0.07
Morgan Stanley	USD	1,716,362	75,186,011	0.32
Morgan Stanley Preference, FRN 6.375%	USD	495,000	11,420,728	0.05
National Health Investors, Inc., REIT	USD	460,366	29,066,535	0.12
NextEra Energy, Inc.	USD	757,734	99,076,338	0.42
NextEra Energy, Inc. Preference 6.123%	USD	285,461	9,683,880	0.04
NII Holdings, Inc.	USD	168,421	61,869	0.00
Occidental Petroleum Corp.	USD	2,328,087	143,146,837	0.60
Penn Virginia Corp.	USD	18,173	590,674	0.00
PepsiCo, Inc.	USD	789,639	79,057,398	0.33
Pfizer, Inc.	USD	4,078,346	124,073,158	0.52
Philip Morris International, Inc.	USD	1,029,697	90,941,606	0.38
Prologis, Inc., REIT	USD	1,325,861	71,396,259	0.30
Public Storage, REIT	USD	318,134	55,594,851	0.23
Quality Care Properties, Inc., REIT	USD	353,900	4,072,293	0.02
Realty Income Corp., REIT	USD	298,320	14,183,682	0.06
Regency Centers Corp., REIT	USD	367,133	21,272,824	0.09
RLJ Lodging Trust, REIT	USD	593,532	11,014,154	0.05
SCE Trust II Preference 5.1%	USD	203,400	4,115,387	0.02
Senior Housing Properties Trust, REIT	USD	598,351	9,589,342	0.04
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	315,611	45,126,574	0.19
Southern Co. (The) Preference 5.25%	USD	411,000	8,780,118	0.04
Stanley Black & Decker, Inc. Preference 5.375%	USD	63,524	6,440,434	0.03
State Street Corp. Preference, FRN 5.35%	USD	364,000	8,202,505	0.03

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
State Street Corp. Preference 6%	USD	355,000	7,832,450	0.03
State Street Corp. Preference, FRN 5.9%	USD	294,900	6,694,561	0.03
Stericycle, Inc. Preference 5.25%	USD	6,540	289,923	0.00
STORE Capital Corp., REIT	USD	648,072	14,058,096	0.06
Sunstone Hotel Investors, Inc., REIT	USD	284,872	3,975,163	0.02
Texas Instruments, Inc.	USD	755,042	66,071,213	0.28
Union Pacific Corp.	USD	361,825	40,770,481	0.17
UnitedHealth Group, Inc.	USD	398,655	74,043,101	0.31
Valero Energy Corp.	USD	808,011	62,456,325	0.26
Ventas, Inc., REIT	USD	118,186	5,893,138	0.02
VICI Properties, Inc.	USD	663,288	11,397,973	0.05
Vistra Energy Corp.	USD	594,090	8,914,223	0.04
Vornado Realty Trust, REIT	USD	700,028	45,558,324	0.19
Vornado Realty Trust, REIT Preference 6.625%	USD	26,925	561,611	0.00
Wells Fargo & Co.	USD	1,618,373	82,782,247	0.35
Wells Fargo & Co. Preference 5.625%	USD	410,075	8,885,164	0.04
Wells Fargo & Co. Preference 7.5%	USD	13,479	14,689,692	0.06
Welltower, Inc., REIT Preference 6.5%	USD	92,051	4,601,092	0.02
Xcel Energy, Inc.	USD	1,360,049	54,678,444	0.23
			2,930,294,256	12.37
株式合計			10,349,014,727	43.68
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			15,542,894,837	65.60
その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
オーストラリア				
BHP Billiton Finance USA Ltd., FRN, 144A 6.75% 19/10/2075	USD	13,992,000	13,649,934	0.06
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 9.75% 01/03/2022	USD	8,465,000	7,827,768	0.03
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4.75% 15/05/2022	USD	2,827,000	2,393,679	0.01
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5.125% 15/05/2024	USD	3,751,000	3,178,535	0.01
			27,049,906	0.11
オーストリア				
Suzano Austria GmbH, Reg. S 5.75% 14/07/2026	USD	4,400,000	3,989,619	0.02
			3,989,619	0.02
バミューダ				
Digicel Group Ltd., Reg. S 7.125% 01/04/2022	USD	7,871,000	6,105,788	0.03
IHS Markit Ltd., 144A 5% 01/11/2022	USD	3,735,000	3,353,334	0.01
IHS Markit Ltd., 144A 4.75% 15/02/2025	USD	2,264,000	1,998,094	0.01
IHS Markit Ltd., 144A 4.5% 01/03/2026	USD	2,441,000	2,043,021	0.01
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 4% 15/08/2026	USD	5,500,000	4,604,521	0.02
			18,104,758	0.09
カナダ				
1011778 BC ULC, 144A 4.25% 15/05/2024	USD	10,388,000	8,661,864	0.04
ATS Automation Tooling Systems, Inc., 144A 6.5% 15/06/2023	USD	3,765,000	3,296,353	0.01
Bombardier, Inc., 144A 8.75% 01/12/2021	USD	3,345,000	3,062,861	0.01
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/10/2022	USD	10,704,000	8,766,529	0.04
Bombardier, Inc., 144A 6.125% 15/01/2023	USD	8,031,000	6,578,592	0.03
Bombardier, Inc., 144A 7.5% 01/12/2024	USD	9,324,000	7,895,172	0.03
Bombardier, Inc., 144A 7.5% 15/03/2025	USD	19,265,000	16,164,686	0.07
Cascades, Inc., 144A 5.5% 15/07/2022	USD	497,000	418,259	0.00
Cascades, Inc., 144A 5.75% 15/07/2023	USD	1,085,000	950,307	0.00
Cenovus Energy, Inc. 4.25% 15/04/2027	USD	1,359,000	1,132,404	0.01
Cenovus Energy, Inc. 5.4% 15/06/2047	USD	11,105,000	9,789,425	0.04
Concordia International Corp., 144A 9% 01/04/2022	USD	1,322,000	948,002	0.00
Concordia International Corp., 144A 7% 15/04/2023	USD	9,143,000	705,196	0.00
Emera, Inc., FRN 6.75% 15/06/2076	USD	48,431,000	45,593,663	0.19
Enbridge, Inc., FRN 6% 15/01/2077	USD	8,863,000	7,700,105	0.03
Enbridge, Inc., FRN 5.5% 15/07/2077	USD	42,903,000	35,634,626	0.15
Gateway Casinos & Entertainment Ltd., 144A 8.25% 01/03/2024	USD	3,860,000	3,451,946	0.02
GFL Honos Security Corp., 144A 8.75% 15/05/2025	USD	25,565,000	22,969,021	0.10
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.25% 15/01/2023	USD	3,465,000	3,077,034	0.01
Jupiter Resources, Inc., 144A 8.5% 01/10/2022	USD	2,728,000	1,421,686	0.01
Mattamy Group Corp., 144A 6.875% 15/12/2023	USD	3,526,000	3,123,854	0.01
Mattamy Group Corp., 144A 6.5% 01/10/2025	USD	6,000,000	5,244,947	0.02
MEG Energy Corp., 144A 6.375% 30/01/2023	USD	23,736,000	16,922,054	0.07

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
MEG Energy Corp., 144A 7% 31/03/2024	USD	2,070,000	1,464,973	0.01
MEG Energy Corp., 144A 6.5% 15/01/2025	USD	8,380,000	6,891,447	0.03
NOVA Chemicals Corp., 144A 5.25% 01/08/2023	USD	3,845,000	3,301,231	0.01
NOVA Chemicals Corp., 144A 4.875% 01/06/2024	USD	6,236,000	5,225,630	0.02
NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025	USD	2,851,000	2,374,740	0.01
NOVA Chemicals Corp., 144A 5.25% 01/06/2027	USD	5,175,000	4,287,516	0.02
Open Text Corp., 144A 5.625% 15/01/2023	USD	2,912,000	2,531,319	0.01
Open Text Corp., 144A 5.875% 01/06/2026	USD	4,212,000	3,788,686	0.02
Precision Drilling Corp., 144A 7.125% 15/01/2026	USD	4,814,000	4,104,392	0.02
Quebecor Media, Inc. 5.75% 15/01/2023	USD	16,034,000	14,272,143	0.06
Seven Generations Energy Ltd., 144A 5.375% 30/09/2025	USD	3,343,000	2,737,936	0.01
Teck Resources Ltd., 144A 8.5% 01/06/2024	USD	2,445,000	2,310,200	0.01
Transcanada Trust, FRN 5.625% 20/05/2075	USD	11,540,000	10,184,631	0.04
Transcanada Trust, FRN 5.875% 15/08/2076	USD	19,088,000	17,313,740	0.07
Transcanada Trust, FRN 5.3% 15/03/2077	USD	35,635,000	30,766,120	0.13
Trinidad Drilling Ltd., 144A 6.625% 15/02/2025	USD	2,196,000	1,728,923	0.01
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 5.375% 15/03/2020	USD	6,865,000	5,739,981	0.03
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 7.5% 15/07/2021	USD	20,393,000	17,356,615	0.07
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6.5% 15/03/2022	USD	3,426,000	3,011,791	0.01
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 5.5% 01/03/2023	USD	814,000	625,985	0.00
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 5.875% 15/05/2023	USD	65,972,000	50,909,803	0.22
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 7% 15/03/2024	USD	10,631,000	9,533,089	0.04
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6.125% 15/04/2025	USD	15,984,000	12,236,701	0.05
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	10,529,000	8,974,338	0.04
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	12,920,000	11,304,462	0.05
Videotron Ltd., 144A 5.375% 15/06/2024	USD	15,373,000	13,860,030	0.06
Videotron Ltd., 144A 5.125% 15/04/2027	USD	6,558,000	5,728,024	0.02
Videotron Ltd. 5% 15/07/2022	USD	2,070,000	1,821,278	0.01
			467,894,298	1.97
ケイマン諸島				
EDMT Ltd., FRN, Series 2015-FL1 'C', 144A 3.311% 16/06/2035	USD	1,500,000	1,253,876	0.01
EDMT Ltd., FRN, Series 2015-FL1 'D', 144A 4.061% 16/06/2035	USD	3,000,000	2,520,257	0.01
Energuate Trust, Reg. S 5.875% 03/05/2027	USD	3,572,000	3,089,744	0.01
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5.25% 15/08/2022	USD	2,257,000	1,879,610	0.01
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 4.5% 15/03/2023	USD	3,551,000	2,842,506	0.01
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5.5% 15/02/2024	USD	9,173,000	7,610,512	0.03
Shelf Drilling Holdings Ltd., Reg. S 9.5% 02/11/2020	USD	2,851,933	2,422,233	0.01
Transocean Proteus Ltd., 144A 6.25% 01/12/2024	USD	16,308,900	14,267,024	0.06
Transocean, Inc., 144A 9% 15/07/2023	USD	10,137,000	9,160,136	0.04
Transocean, Inc., 144A 7.5% 15/01/2026	USD	9,754,000	8,288,680	0.03
UPCB Finance IV Ltd., 144A 5.375% 15/01/2025	USD	19,791,000	16,666,601	0.07
			76,691,179	0.29
フィンランド				
Nokia OYJ 3.375% 12/06/2022	USD	905,000	752,148	0.01
Nokia OYJ 4.375% 12/06/2027	USD	905,000	748,020	0.00
			1,500,168	0.01
ドイツ				
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4.5% 15/09/2023	USD	3,505,000	2,981,360	0.01
Unitymedia GmbH, 144A 6.125% 15/01/2025	USD	7,824,000	6,896,300	0.03

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, 144A 5% 15/01/2025	USD	1,575,000	1,354,223	0.01
			11,231,883	0.05
アイルランド				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 6% 30/06/2021	USD	500,000	429,424	0.00
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 7.25% 15/05/2024	USD	16,445,000	14,959,194	0.06
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 6% 15/02/2025	USD	16,825,000	14,822,745	0.06
James Hardie International Finance DAC, 144A 4.75% 15/01/2025	USD	4,400,000	3,714,729	0.02
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	2,100,000	1,772,939	0.01
			35,699,031	0.15
ジャージー				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 4.875% 15/08/2026	USD	5,595,000	4,816,922	0.02
Delphi Technologies plc, 144A 5% 01/10/2025	USD	5,070,000	4,289,047	0.02
			9,105,969	0.04
ルクセンブルク				
Altice Luxembourg SA, 144A 7.625% 15/02/2025	USD	5,421,000	4,335,268	0.02
Camelot Finance SA, 144A 7.875% 15/10/2024	USD	7,700,000	6,804,723	0.03
Dana Financing Luxembourg Sarl, 144A 5.75% 15/04/2025	USD	5,975,000	5,262,054	0.02
Dana Financing Luxembourg Sarl, 144A 6.5% 01/06/2026	USD	8,445,000	7,649,074	0.03
INEOS Group Holdings SA, 144A 5.625% 01/08/2024	USD	15,840,000	13,703,222	0.06
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 8% 15/02/2024	USD	12,141,000	10,680,371	0.04
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 9.75% 15/07/2025	USD	3,620,000	2,912,831	0.01
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 5.75% 01/08/2022	USD	1,829,000	1,395,961	0.01
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 5.625% 15/10/2023	USD	6,085,000	4,361,886	0.02
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 5.5% 15/04/2025	USD	9,730,000	6,655,016	0.03
Nexa Resources SA, Reg. S 5.375% 04/05/2027	USD	4,300,000	3,808,394	0.02
Nielsen Co. Luxembourg SARL (The), 144A 5.5% 01/10/2021	USD	4,950,000	4,251,569	0.02
Nielsen Co. Luxembourg SARL (The), 144A 5% 01/02/2025	USD	7,750,000	6,696,530	0.03
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5.375% 01/09/2025	USD	8,468,000	7,325,687	0.03
Vanator Finance Sarl, 144A 5.75% 15/07/2025	USD	4,215,000	3,747,452	0.01
			89,590,038	0.38
メキシコ				
Alfa SAB de CV, Reg. S 5.25% 25/03/2024	USD	4,300,000	3,803,715	0.01
Alfa SAB de CV, Reg. S 6.875% 25/03/2044	USD	7,561,000	6,829,066	0.03
Petroleos Mexicanos 6.375% 04/02/2021	USD	13,280,000	11,973,149	0.05
Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	USD	2,000,000	1,890,759	0.01
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	USD	16,870,000	15,006,293	0.06
Petroleos Mexicanos 5.625% 23/01/2046	USD	16,339,000	12,636,404	0.05
Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	USD	4,950,000	4,155,488	0.02
Petroleos Mexicanos, Reg. S 5.375% 13/03/2022	USD	21,640,000	19,184,912	0.08
Petroleos Mexicanos, Reg. S 6.5% 13/03/2027	USD	12,160,000	11,109,861	0.05
			86,589,647	0.36
オランダ				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6.75% 30/09/2024	USD	7,459,000	6,810,424	0.03
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7% 30/09/2026	USD	1,400,000	1,302,852	0.00
Angola Government Bond, Reg. S 7% 17/08/2019	USD	8,225,000	7,074,729	0.03
Constellium NV, 144A 6.625% 01/03/2025	USD	3,918,000	3,450,727	0.01
Constellium NV, 144A 5.875% 15/02/2026	USD	1,860,000	1,581,949	0.01
Enel Finance International NV, 144A 4.75% 25/05/2047	USD	11,845,000	10,692,827	0.04
Mylan NV 5.25% 15/06/2046	USD	23,725,000	21,647,915	0.09
NXP BV, 144A 4.625% 15/06/2022	USD	4,842,000	4,234,247	0.02
NXP BV, 144A 3.875% 01/09/2022	USD	1,645,000	1,390,517	0.01
NXP BV, 144A 5.75% 15/03/2023	USD	10,725,000	9,255,866	0.04
NXP BV, 144A 4.625% 01/06/2023	USD	8,880,000	7,693,616	0.03
OI European Group BV, 144A 4% 15/03/2023	USD	2,535,000	2,119,053	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Sensata Technologies BV, 144A 4.875% 15/10/2023	USD	12,564,000	10,973,910	0.05
Sensata Technologies BV, 144A 5.625% 01/11/2024	USD	1,753,000	1,598,088	0.01
Sensata Technologies BV, 144A 5% 01/10/2025	USD	699,000	622,938	0.00
UPC Holding BV, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	2,270,000	1,836,018	0.01
Ziggo Secured Finance BV, 144A 5.5% 15/01/2027	USD	8,440,000	7,027,211	0.03
			99,312,887	0.42
ペルー				
BBVA Banco Continental SA, Reg. S 5% 26/08/2022	USD	2,700,000	2,433,496	0.01
			2,433,496	0.01
カタール				
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II, Reg. S 5.298% 30/09/2020	USD	2,840,104	2,453,073	0.01
			2,453,073	0.01
国際機関				
Endo Dac, 144A 6% 15/07/2023	USD	20,817,000	13,658,249	0.06
Endo Dac, 144A 5.875% 15/10/2024	USD	3,213,000	2,728,671	0.01
Endo Dac, 144A 6% 01/02/2025	USD	2,390,000	1,533,069	0.01
JBS USA LUX SA, 144A 7.25% 01/06/2021	USD	12,141,000	10,313,391	0.04
JBS USA LUX SA, 144A 5.875% 15/07/2024	USD	11,177,000	9,203,262	0.04
JBS USA LUX SA, 144A 5.75% 15/06/2025	USD	6,338,000	5,113,081	0.02
			42,549,723	0.18
イギリス				
HSBC Holdings plc, FRN 6.375% Perpetual	USD	6,375,000	5,727,842	0.02
International Game Technology plc, 144A 6.5% 15/02/2025	USD	16,255,000	15,224,492	0.07
KCA Deutag UK Finance plc, 144A 9.875% 01/04/2022	USD	6,195,000	5,506,452	0.02
Sensata Technologies UK Financing Co. plc, 144A 6.25% 15/02/2026	USD	14,600,000	13,280,585	0.06
Tronox Finance plc, 144A 5.75% 01/10/2025	USD	1,894,000	1,626,659	0.01
Virgin Media Finance plc, 144A 6.375% 15/04/2023	USD	6,522,000	5,641,219	0.02
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.25% 15/01/2026	USD	2,155,000	1,829,831	0.01
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	400,000	342,877	0.00
			49,179,957	0.21
アメリカ				
21st Century Fox America, Inc. 4.75% 15/09/2044	USD	5,350,000	5,110,649	0.02
21st Century Fox America, Inc. 4.95% 15/10/2045	USD	7,937,000	7,801,044	0.03
ABFC Trust, FRN, Series 2004-OPT5 'A1' 2.352% 25/06/2034	USD	6,615,030	5,401,784	0.02
ABFC Trust, FRN, Series 2004-HE1 'M1' 2.452% 25/02/2034	USD	1,815,707	1,515,583	0.01
ABFC Trust, FRN, Series 2004-OPT3 'M1' 2.302% 25/09/2033	USD	276,402	219,578	0.00
ABFC Trust, FRN, Series 2005-WF1 'M1' 1.869% 25/11/2034	USD	300,284	250,831	0.00
ABFC Trust, FRN, Series 2004-OPT2 'M2' 3.052% 25/07/2033	USD	755,505	610,262	0.00
Acadia Healthcare Co., Inc. 5.625% 15/02/2023	USD	7,325,000	6,215,910	0.03
Acadia Healthcare Co., Inc. 6.5% 01/03/2024	USD	3,705,000	3,213,932	0.01
Acadia Healthcare Co., Inc. 6.125% 15/03/2021	USD	966,000	820,586	0.00
Acadia Healthcare Co., Inc. 5.125% 01/07/2022	USD	935,000	789,524	0.00
ACCO Brands Corp., 144A 5.25% 15/12/2024	USD	9,000,000	7,729,638	0.03
Accredited Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 2.432% 25/01/2035	USD	224,312	184,016	0.00
ACE Cash Express, Inc., 144A 11% 01/02/2019	USD	8,452,000	7,065,181	0.03
ACE Cash Express, Inc., 144A 12% 15/12/2022	USD	5,465,000	4,727,785	0.02
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-FM1 'M1' 3.042% 25/11/2033	USD	690,436	579,299	0.00
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-HE1 'M1' 2.527% 25/11/2033	USD	2,190,250	1,799,570	0.01
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-NC1 'M1' 2.722% 25/01/2033	USD	723,405	599,013	0.00
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-OP1 'M1' 2.602% 25/12/2033	USD	2,693,035	2,227,406	0.01
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M1' 2.587% 25/10/2034	USD	1,229,881	1,033,864	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE4 'M2' 2.521% 25/12/2034	USD	1,527,867	1,343,860	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2006-J1 '1A13' 5.5% 25/02/2036	USD	225,615	171,955	0.00
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M2' 3.121% 25/04/2034	USD	2,394,607	1,973,044	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2006-64CB '1A15' 5.5% 25/12/2035	USD	574,460	478,444	0.00
ACI Worldwide, Inc., 144A 6.375% 15/08/2020	USD	5,325,000	4,523,417	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2005-3CB '1A4' 5.25% 25/03/2035	USD	243,791	201,647	0.00
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2005-2 '3A1' 3.687% 25/05/2035	USD	1,670,132	1,371,934	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A4' 5.5% 25/04/2035	USD	4,490,033	3,620,717	0.02
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2005-9 '1A5' 5.5% 25/05/2035	USD	3,372,761	2,681,652	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A5' 5.5% 25/05/2035	USD	4,383,463	3,268,160	0.01
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-4 '4A1' 3.452% 25/03/2035	USD	3,041,912	2,561,051	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2005-J2 '1A5' 2.052% 25/04/2035	USD	808,136	635,192	0.00
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-2 '6A1' 3.592% 25/02/2035	USD	2,592,898	2,180,659	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2005-J8 '1A5' 5.5% 25/07/2035	USD	325,457	275,171	0.00
ADT Corp. (The) 3.5% 15/07/2022	USD	8,715,000	7,192,884	0.03	Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A6' 5.5% 25/04/2035	USD	2,032,100	1,666,360	0.01
ADT Corp. (The) 4.125% 15/06/2023	USD	20,230,000	16,950,773	0.07	Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A8' 5.5% 25/05/2035	USD	413,737	282,232	0.00
Advanced Micro Devices, Inc. 7% 01/07/2024	USD	1,282,000	1,111,392	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2007-19 '1A8' 6% 25/08/2037	USD	1,005,549	859,333	0.00
Ahern Rentals, Inc., 144A 7.375% 15/05/2023	USD	8,885,000	7,056,703	0.03	Alternative Loan Trust, Series 2004-13CB '2A1' 6% 25/06/2034	USD	896,782	757,714	0.00
Air Medical Group Holdings, Inc., 144A 6.375% 15/05/2022	USD	8,163,000	6,534,321	0.03	Alternative Loan Trust, Series 2004-18CB '2A1' 5% 25/09/2019	USD	87,420	72,176	0.00
Aircel, Inc., 144A 8.5% 15/02/2022	USD	2,585,000	2,290,176	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2005-J6 '2A1' 5.5% 25/07/2025	USD	76,542	61,742	0.00
Albertsons Cos. LLC 6.625% 15/06/2024	USD	33,715,000	26,870,120	0.11	Alternative Loan Trust, Series 2007-25 '2A1' 6% 25/11/2022	USD	193,842	163,063	0.00
Albertsons Cos. LLC 5.75% 15/03/2025	USD	8,392,000	6,334,656	0.03	Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A4' 5.75% 25/01/2035	USD	882,723	749,886	0.00
Aleris International, Inc., 144A 9.5% 01/04/2021	USD	3,000,000	2,651,591	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2004-33CB '2A5' 5.5% 25/02/2035	USD	294,327	234,864	0.00
Aleris International, Inc. 7.875% 01/11/2020	USD	2,113,000	1,750,174	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2006-4CB '2A5' 5.5% 25/04/2036	USD	2,951,902	2,498,028	0.01
Alliance Data Systems Corp., 144A 5.875% 01/11/2021	USD	4,675,000	3,963,233	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A1' 6% 25/01/2035	USD	226,201	196,082	0.00
Alliance Data Systems Corp., 144A 5.375% 01/08/2022	USD	7,658,000	6,465,317	0.03	Alternative Loan Trust, Series 2005-J1 '3A1' 6.5% 25/02/2032	USD	42,399	35,157	0.00
Allison Transmission, Inc., 144A 4.75% 01/10/2027	USD	7,849,000	6,602,027	0.03	Alternative Loan Trust, Series 2005-J3 '3A1' 6.5% 25/09/2034	USD	10,894	5,767	0.00
Allstate Corp. (The), FRN 5.75% 15/08/2053	USD	30,180,000	27,548,486	0.12	Alternative Loan Trust, Series 2007-9T1 '3A1' 5.5% 25/05/2022	USD	196,374	160,233	0.00
Alta Mesa Holdings LP 7.875% 15/12/2024	USD	2,900,000	2,662,952	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2005-59CB '3A2' 5.25% 25/02/2021	USD	37,400	31,254	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-20CB '1A1' 5.5% 25/07/2035	USD	57,644	46,040	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-50CB '4A1' 5% 25/11/2020	USD	8,278,972	6,995,189	0.03
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A1' 5.5% 25/12/2035	USD	325,135	270,792	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-80CB '5A1' 6% 25/02/2036	USD	104,777	86,129	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-3CB '1A13' 5.5% 25/02/2035	USD	7,070,000	5,634,682	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2005-J11 '5A1' 5.5% 25/11/2020	USD			

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Alternative Loan Trust, Series 2007-16CB '5A1' 6.25% 25/08/2037	USD	520,473	380,931	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '6A1' 6% 25/01/2035	USD	10,974	9,167	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	3,223,765	2,777,820	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2004-29CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	717,003	603,179	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A15' 5.5% 25/07/2035	USD	1,397,355	1,097,555	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2006-19CB 'A15' 6% 25/08/2036	USD	287,087	214,766	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A17' 6% 25/06/2035	USD	1,545,829	1,296,468	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2006-25CB 'A2' 6% 25/10/2036	USD	285,481	211,542	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A3' 5.5% 25/12/2035	USD	682,683	486,114	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-13CB 'A4' 5.5% 25/05/2035	USD	3,055,797	2,551,280	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A4' 5.25% 25/06/2035	USD	288,871	234,739	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-70CB 'A5' 5.5% 25/12/2035	USD	32,922	25,684	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2007-8CB 'A9' 6% 25/05/2037	USD	453,514	329,586	0.00
Altice US Finance I Corp., 144A 5.375% 15/07/2023	USD	9,720,000	8,337,878	0.04
Altice US Finance I Corp., 144A 5.5% 15/05/2026	USD	8,733,000	7,410,030	0.03
Amazon.com, Inc., 144A 4.25% 22/08/2057	USD	16,950,000	15,457,929	0.07
AMC Networks, Inc. 4.75% 15/12/2022	USD	2,700,000	2,303,920	0.01
AMC Networks, Inc. 5% 01/04/2024	USD	14,360,000	12,153,459	0.05
AMC Networks, Inc. 4.75% 01/08/2025	USD	2,415,000	2,002,673	0.01
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.25% 01/04/2025	USD	16,743,000	14,749,387	0.06
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.5% 01/04/2027	USD	15,065,000	13,331,108	0.06
American Express Co., FRN 4.9% Perpetual	USD	28,525,000	24,294,582	0.10
American Express Co., FRN 5.2% Perpetual	USD	10,380,000	8,920,042	0.04
American Greetings Corp., 144A 7.875% 15/02/2025	USD	4,793,000	4,396,273	0.02
American Home Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2005-1 '6A' 3.561% 25/06/2045	USD	597,364	505,669	0.00
Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2002-AR1 'M1' 2.4% 25/09/2032	USD	837,687	690,609	0.00
Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2003-13 'M1' 2.502% 25/01/2034	USD	248,915	203,237	0.00
Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2004-R1 'M1' 2.347% 25/02/2034	USD	403,073	338,396	0.00
Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2003-13 'M2' 4.102% 25/01/2034	USD	425,320	349,675	0.00
Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2004-R1 'M2' 2.422% 25/02/2034	USD	144,958	117,551	0.00
Amgen, Inc. 4.4% 01/05/2045	USD	15,031,000	13,599,629	0.06
Anixter Technology, Inc. 6.375% 01/10/2022	USD	12,242,000	10,573,996	0.05
ANP Healthcare, Inc., 144A 5.125% 01/10/2024	USD	6,091,000	5,231,247	0.02
Analog Devices, Inc. 4.5% 05/12/2036	USD	1,355,000	1,207,753	0.01
Antero Midstream Partners LP 5.375% 15/09/2024	USD	3,710,000	3,202,492	0.01
Anthem, Inc. 4.65% 15/08/2044	USD	4,680,000	4,309,083	0.02
Anthem, Inc. 4.375% 01/12/2047	USD	12,320,000	10,913,855	0.05
Archrock Partners LP 6% 01/10/2022	USD	1,425,000	1,169,974	0.01
Argent Securities, Inc. Asset Backed Pass Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-W5 'A3' 2.372% 25/02/2034	USD	2,407,453	1,935,526	0.01
Argent Securities, Inc. Asset Backed Pass Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-W5 'M1' 2.452% 25/04/2034	USD	1,840,170	1,535,957	0.01
Argent Securities, Inc. Asset Backed Pass Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-W5 'M1' 2.372% 25/03/2034	USD	212,028	176,751	0.00
Argent Securities, Inc. Asset Backed Pass Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-W5 'M2' 4.104% 25/10/2033	USD	312,914	252,495	0.00
Argent Securities, Inc. Asset Backed Pass Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-W2 'M2' 3.492% 25/04/2034	USD	414,589	355,895	0.00
Argent Securities, Inc. Asset Backed Pass Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-W5 'M2' 3.152% 25/03/2034	USD	1,818,611	1,522,315	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Argent Securities, Inc. Asset Backed Pass Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-W7 'M2' 2.452% 25/05/2034	USD	156,326	132,550	0.00	Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '2A1' 6% 25/05/2021	USD	23,267	18,862	0.00
Argent Securities, Inc. Asset Backed Pass Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-W3 'M3' 3.652% 25/04/2034	USD	267,607	219,534	0.00	Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2004-10 '2A1' 5.5% 25/11/2019	USD	93,395	78,208	0.00
Argent Securities, Inc. Asset Backed Pass Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-W7 'M9', 144A 5.602% 25/05/2034	USD	1,329,020	959,050	0.00	Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2005-4 '2A1' 5.5% 25/05/2020	USD	30,738	25,390	0.00
Ashtead Capital, Inc., 144A 4.125% 15/08/2025	USD	1,656,000	1,395,880	0.01	Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '2CB4' 6% 25/05/2046	USD	129,377	102,881	0.00
Ashtead Capital, Inc., 144A 4.375% 15/08/2027	USD	3,075,000	2,615,319	0.01	Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2004-12 '4A1' 5.5% 25/01/2020	USD	535,377	449,927	0.00
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2001-HE3 'A1' 1.75% 15/11/2031	USD	2,623,942	2,152,165	0.01	Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2005-12 '5A1' 5.25% 25/01/2021	USD	101,210	82,688	0.00
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-HE4 'M1' 2.495% 15/08/2033	USD	2,508,762	2,105,937	0.01	Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2005-6 '1A1' 5.5% 25/07/2020	USD	21,558	17,274	0.00
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-HE6 'M1' 2.527% 25/11/2033	USD	705,988	582,904	0.00	Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-5 'CB7' 6% 25/06/2046	USD	278,952	212,361	0.00
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-HE3 'M2' 4.25% 15/06/2033	USD	130,439	105,868	0.00	Banc of America Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-1 'AMFX' 5.482% 15/01/2049	USD	1,703,899	1,441,070	0.01
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M2' 3.204% 25/04/2034	USD	1,718,104	1,372,666	0.01	Banc of America Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-3 'B' 5.871% 10/06/2049	USD	914,076	770,251	0.00
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 2.903% 25/10/2034	USD	1,937,140	1,619,282	0.01	Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2006-A '1A1' 3.605% 20/02/2036	USD	2,262,592	1,872,337	0.01
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M2' 3.227% 25/12/2034	USD	2,923,858	2,431,525	0.01	Banc of America Funding Trust, Series 2005-6 '1A2' 5.5% 25/10/2035	USD	2,097,003	1,674,925	0.01
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-HE6 'M4' 2.512% 25/07/2035	USD	500,000	417,018	0.00	Banc of America Funding Trust, Series 2006-1 '1A22' 5.75% 25/01/2036	USD	503,732	430,266	0.00
Avantor, Inc., 144A 6% 01/10/2024	USD	5,070,000	4,231,658	0.02	Banc of America Funding Trust, Series 2006-2 '2A20' 5.75% 25/03/2036	USD	194,840	157,848	0.00
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 6.375% 01/04/2024	USD	12,150,000	10,556,888	0.05	Banc of America Funding Trust, Series 2005-7 '4A7' 6% 25/11/2035	USD	226,129	192,868	0.00
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.25% 15/03/2025	USD	1,975,000	1,630,534	0.01	Banc of America Funding Trust, Series 2007-4 '8A1' 5.5% 25/11/2034	USD	37,613	29,562	0.00
Avis Budget Car Rental LLC 5.5% 01/04/2023	USD	8,970,000	7,696,468	0.03	Banc of America Mortgage Trust, Series 2007-3 '1A1' 6% 25/09/2037	USD	256,231	208,274	0.00
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4.875% 15/08/2024	USD	6,720,000	5,897,539	0.03	Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A '2A2' 3.584% 25/02/2034	USD	170,974	142,620	0.00
Baker Hughes a GE Co. LLC, 144A 4.08% 15/12/2047	USD	7,995,000	6,761,198	0.03					

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Bank of America Corp., FRN 6.1% Perpetual	USD	37,764,000	34,528,517	0.15
Bank of America Corp., FRN 8% Perpetual	USD	36,415,000	30,511,470	0.13
Bank of America Corp., FRN 8.125% Perpetual	USD	700,000	594,391	0.00
Bank of America Corp., FRN 5.2% Perpetual	USD	3,340,000	2,776,307	0.01
Bank of America Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	42,950,000	36,637,216	0.16
Bank of America Corp., FRN 6.5% Perpetual	USD	25,751,000	24,353,814	0.10
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.625% Perpetual	USD	27,188,000	23,099,758	0.10
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.5% Perpetual	USD	14,223,000	11,831,094	0.05
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.95% Perpetual	USD	33,665,000	28,935,878	0.12
BAT Capital Corp., 144A 4.54% 15/08/2047	USD	22,420,000	19,709,571	0.08
Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust, STEP, Series 2006-C '1A2' 6.138% 28/11/2036	USD	279,783	238,145	0.00
Bayview Opportunity Master Fund IIIa Trust, STEP, Series 2017-RN7 'A1', 144A 3.108% 28/09/2032	USD	3,142,906	2,624,427	0.01
Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Series 2005-4 '23A1' 3.632% 25/05/2035	USD	1,224,218	1,030,274	0.00
Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Series 2006-8 '3A1' 1.488% 25/10/2036	USD	487,851	381,230	0.00
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2005-1 '4A1' 3.444% 25/03/2035	USD	315,904	256,368	0.00
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2005-2 '1A2' 3.692% 25/03/2035	USD	557,701	470,729	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2005-HE11 'M1' 1.978% 25/11/2035	USD	769,837	643,950	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2006-HE11 'M2' 2.903% 25/12/2036	USD	1,343,280	1,066,938	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2006-HE6 'M2' 3.203% 25/08/2036	USD	2,736,440	2,279,889	0.01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2005-HE4 'M2' 2.288% 25/04/2035	USD	2,583,740	2,164,788	0.01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2006-PR2 'M3' 3.128% 25/06/2036	USD	1,056,983	864,199	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-SD4 'A1' 2.453% 25/08/2044	USD	351,970	290,919	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-1 'M1' 3.203% 25/11/2042	USD	566,370	454,083	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-SD1 'M1' 2.853% 25/12/2033	USD	870,332	704,165	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M2' 3.128% 25/03/2034	USD	332,576	271,929	0.00
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-PW17 'A4' 5.93% 11/06/2050	USD	410,230	342,707	0.00
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2006-PW13 'C', 144A 5.68% 11/09/2041	USD	6,515,000	5,249,990	0.02
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6.125% 15/11/2022	USD	14,048,000	12,270,096	0.05
Boise Cascade Co., 144A 5.625% 01/09/2024	USD	1,395,000	1,231,553	0.01
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 5.125% 01/05/2025	USD	5,036,000	4,220,182	0.02
Brighthouse Financial, Inc., 144A 4.7% 22/06/2047	USD	18,235,000	15,422,083	0.07
Brink's Co. (The), 144A 4.625% 15/10/2027	USD	4,235,000	3,473,902	0.02
BWAY Holding Co., 144A 5.5% 15/04/2024	USD	9,115,000	7,929,871	0.03
Cablevision Systems Corp. 8% 15/04/2020	USD	7,449,000	6,668,559	0.03
California Resources Corp., 144A 8% 15/12/2022	USD	8,272,000	5,621,440	0.02
Calpine Corp., 144A 5.875% 15/01/2024	USD	8,500,000	7,300,214	0.03
Calpine Corp., 144A 5.25% 01/06/2026	USD	8,345,000	6,840,815	0.03
Calumet Specialty Products Partners LP 6.5% 15/04/2021	USD	356,000	297,587	0.00
Capital One Financial Corp., FRN 5.55% Perpetual	USD	40,576,000	35,154,668	0.15
Carrizo Oil & Gas, Inc. 6.25% 15/04/2023	USD	12,845,000	11,097,192	0.05
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 4.875% 15/01/2026	USD	1,512,000	1,268,636	0.01
CB Escrow Corp., 144A 8% 15/10/2025	USD	5,123,000	4,357,164	0.02
CBS Radio, Inc., 144A 7.25% 01/11/2024	USD	4,280,000	3,774,014	0.02
CCM Merger, Inc., 144A 6% 15/03/2022	USD	1,862,000	1,597,235	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2023	USD	2,695,000	2,302,901	0.01	Central Garden & Pet Co. 6.125% 15/11/2023	USD	4,313,000	3,826,543	0.02
CCO Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2024	USD	64,820,000	56,518,600	0.24	Central Garden & Pet Co. 5.125% 01/02/2028	USD	5,905,000	4,941,119	0.02
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/05/2025	USD	11,325,000	9,611,254	0.04	CenturyLink, Inc. 6.75% 01/12/2023	USD	23,089,000	18,934,817	0.08
CCO Holdings LLC, 144A 5.75% 15/02/2026	USD	31,749,000	27,560,552	0.12	CF Industries, Inc., 144A 4.5% 01/12/2026	USD	2,096,000	1,829,753	0.01
CCO Holdings LLC, 144A 5.5% 01/05/2026	USD	19,875,000	17,028,186	0.07	Charles Schwab Corp. (The), FRN 5% Perpetual	USD	23,525,000	19,678,413	0.08
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	6,864,000	5,638,842	0.02	Charter Communications Operating LLC 6.484% 22/10/2045	USD	26,382,000	25,776,412	0.11
CCO Holdings LLC, 144A 5.875% 01/05/2027	USD	3,140,000	2,703,330	0.01	Charter Communications Operating LLC 5.375% 01/05/2047	USD	3,000,000	2,579,273	0.01
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	15,869,000	12,714,208	0.05	Chase Funding Loan Acquisition Trust, FRN, Series 2004-AQ1 'M1' 2.641% 25/05/2034	USD	510,004	408,107	0.00
CD Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2005-CD1 'E' 5.428% 15/07/2044	USD	1,212,476	1,009,520	0.00	Chase Funding Loan Acquisition Trust, FRN, Series 2004-OPT1 'M2' 2.829% 25/06/2034	USD	1,061,530	880,005	0.00
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2007-CD5 'D', 144A 6.582% 15/11/2044	USD	3,159,000	2,641,351	0.01	Chase Funding Trust, STEP, Series 2002-4 '1A5' 5.278% 25/05/2033	USD	377,717	320,081	0.00
CDC Mortgage Capital Trust, FRN, Series 2002-HE1 'M1' 2.963% 25/08/2032	USD	515,147	428,988	0.00	Chase Funding Trust, Series 2004-1 'IM1' 4.725% 25/06/2033	USD	955,089	796,911	0.00
CDK Global, Inc., 144A 4.875% 01/06/2027	USD	1,600,000	1,354,146	0.01	Chase Funding Trust, FRN, Series 2004-2 'IM1' 5.1% 26/02/2035	USD	1,123,737	947,177	0.00
CDW LLC 5% 01/09/2023	USD	470,000	406,065	0.00	Chase Funding Trust, FRN, Series 2003-5 'IM2' 5.641% 25/09/2032	USD	288,238	151,048	0.00
CDW LLC 5.5% 01/12/2024	USD	4,945,000	4,495,106	0.02	Chase Funding Trust, FRN, Series 2002-6 '2A2' 1.909% 25/11/2034	USD	1,137,621	927,043	0.00
Cedar Fair LP, 144A 5.375% 15/04/2027	USD	2,795,000	2,452,920	0.01	Chase Funding Trust, FRN, Series 2003-4 '2M1' 2.229% 25/02/2033	USD	235,240	189,675	0.00
Celgene Corp. 4.35% 15/11/2047	USD	12,815,000	11,093,233	0.05	Chase Funding Trust, FRN, Series 2002-6 '2M1' 2.079% 25/11/2034	USD	649,059	523,654	0.00
CEMEX Finance LLC, 144A 6% 01/04/2024	USD	6,961,000	6,147,583	0.03	Chase Funding Trust, FRN, Series 2004-1 '2M1' 2.079% 25/09/2033	USD	1,060,622	869,595	0.00
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-A 'M1' 2.152% 25/01/2034	USD	1,834,949	1,518,861	0.01	Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-S3 '1A2' 6% 25/11/2036	USD	1,897,895	1,343,431	0.01
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-A 'M2' 2.602% 25/01/2034	USD	1,406,683	1,144,217	0.01	Chase Mortgage Finance Trust, Series 2007-S2 '1A5' 6% 25/03/2037	USD	66,885	49,368	0.00
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M2' 2.347% 25/06/2034	USD	662,167	547,906	0.00	Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A2 '2A1' 3.651% 25/01/2037	USD	13,564,610	11,405,673	0.05
Centex Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2004-D 'MF2' 5.58% 25/09/2034	USD	206,407	169,132	0.00	Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-S4 'A5' 6% 25/12/2036	USD	1,030,850	734,876	0.00
Centex Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2004-D 'MF3' 5.78% 25/09/2034	USD	369,755	251,231	0.00	CHEC Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'M3' 2.602% 25/01/2034	USD	412,340	329,499	0.00
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'M2' 2.242% 25/09/2034	USD	195,235	161,714	0.00	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/06/2024	USD	3,755,000	3,564,194	0.02
					Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/03/2025	USD	11,350,000	10,281,561	0.04

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/06/2027	USD	4,010,000	3,467,054	0.02
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5.25% 01/10/2025	USD	2,749,000	2,340,849	0.01
Chesapeake Energy Corp., 144A 8% 15/12/2022	USD	6,673,000	6,023,216	0.03
Chesapeake Energy Corp., 144A 8% 15/01/2025	USD	6,130,000	5,175,293	0.02
Chesapeake Energy Corp., 144A 8% 15/06/2027	USD	9,862,000	7,793,093	0.03
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-J2 'IA1' 6% 25/04/2036	USD	130,454	101,478	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-10 'IA16' 6% 25/05/2036	USD	2,357,972	1,711,469	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2003-37 '2A1' 3.592% 25/09/2033	USD	718,961	602,504	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2003-58 '2A1' 3.661% 19/02/2034	USD	555,922	468,636	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-25 '2A1' 3.232% 25/02/2035	USD	3,045,962	2,472,215	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-18 '2A1' 6.5% 25/11/2037	USD	163,647	113,318	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB2 '2A1B' 3.232% 20/04/2036	USD	1,758,461	1,361,159	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB1 '2A2C' 3.1% 20/03/2036	USD	4,511,395	3,478,239	0.02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-18 '2A4' 6% 25/12/2036	USD	5,941,162	4,483,379	0.02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2003-27 'A1' 3.82% 25/06/2033	USD	116,047	97,285	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-15 'A1' 6.25% 25/10/2036	USD	96,276	68,123	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6.5% 25/10/2037	USD	3,964,422	2,898,605	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-3 'A18' 6% 25/04/2037	USD	2,708,458	2,007,351	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-HYB6 'A2' 3.481% 20/11/2034	USD	564,850	481,467	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-5 'A2' 5.5% 25/03/2035	USD	5,082	4,241	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-17 'A2' 6% 25/12/2036	USD	967,797	695,702	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-2 'A2' 6% 25/03/2037	USD	391,332	287,127	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-10 'A4' 5.5% 25/07/2037	USD	299,878	213,261	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13 'A45' 6% 25/08/2037	USD	210,991	156,815	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-30 'A5' 5.5% 25/01/2036	USD	292,428	235,842	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-20 'A1' 5.25% 25/12/2027	USD	107,727	86,471	0.00
Cincinnati Bell, Inc., 144A 7% 15/07/2024	USD	7,096,000	5,887,299	0.03
CITGO Petroleum Corp., 144A 6.25% 15/08/2022	USD	4,428,000	3,686,714	0.02
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-3 'A2A' 3.463% 25/08/2035	USD	395,310	331,227	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 'A2A' 3.63% 25/10/2035	USD	1,034,107	872,229	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-9 'A2A' 5.5% 25/11/2035	USD	164,337	137,595	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-4 'A' 3.543% 25/08/2035	USD	349,573	289,737	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-6 'A1' 3.413% 25/09/2035	USD	1,118,394	945,505	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-8 'A3', 144A 1.673% 25/10/2035	USD	2,024,373	1,269,970	0.01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., STEP, Series 2005-WF2 'AF1' 5.263% 25/08/2035	USD	47,338	39,567	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-OPT1 'M4' 2.023% 25/02/2035	USD	93,091	73,457	0.00
Citigroup, Inc., FRN 5.8% Perpetual	USD	20,155,000	17,413,031	0.07
Citigroup, Inc., FRN 5.875% Perpetual	USD	38,918,000	33,706,673	0.14
Citigroup, Inc., FRN 5.95% Perpetual	USD	15,964,000	14,185,941	0.06
Citigroup, Inc., FRN 5.95% Perpetual	USD	22,235,000	19,793,893	0.08
Citigroup, Inc., FRN 6.125% Perpetual	USD	16,290,000	14,466,055	0.06
Citigroup, Inc., FRN 6.25% Perpetual	USD	14,625,000	13,516,491	0.06
Citigroup, Inc., FRN 5.35% Perpetual	USD	7,995,000	6,827,596	0.03
Citigroup, Inc., FRN 6.3% Perpetual	USD	53,710,000	48,030,341	0.20
Claire's Stores, Inc., 144A 9% 15/03/2019	USD	10,693,000	5,795,519	0.02
Claire's Stores, Inc., 144A 6.125% 15/03/2020	USD	2,921,000	1,491,822	0.01
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	2,412,000	2,032,103	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	70,566,000	59,884,427	0.25	Countrywide Asset-Backed Securities, Inc., FRN, Series 2002-3 'M1' 2.687% 25/03/2032	USD	6,695	5,565	0.00
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 7.625% 15/03/2020	USD	25,000	20,524	0.00	Countrywide Asset-Backed Securities, Inc., FRN, Series 2002-4 'M1' 2.687% 25/12/2032	USD	946,940	782,557	0.00
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 7.625% 15/03/2020	USD	39,360,000	32,340,197	0.14	Countrywide Asset-Backed Securities, Inc., FRN, Series 2004-2 'M1' 2.302% 25/05/2034	USD	6,713,577	5,602,923	0.02
CNG Holdings, Inc., 144A 9.375% 15/05/2020	USD	10,081,000	8,185,223	0.04	Countrywide Asset-Backed Securities, Inc., FRN, Series 2004-3 'M1' 2.302% 25/06/2034	USD	2,750,137	2,237,181	0.01
CNH Industrial Capital LLC 4.375% 05/04/2022	USD	4,115,000	3,573,999	0.02	Countrywide Asset-Backed Securities, Inc., FRN, Series 2004-BC4 'M1' 2.602% 25/11/2034	USD	503,780	421,440	0.00
Cogent Communications Finance, Inc., 144A 5.625% 15/04/2021	USD	4,775,000	4,051,233	0.02	Countrywide Asset-Backed Securities, Inc., FRN, Series 2004-3 'M2' 2.317% 25/06/2034	USD	971,924	807,116	0.00
Cogent Communications Group, Inc., 144A 5.375% 01/03/2022	USD	11,555,000	10,164,870	0.04	Countrywide Asset-Backed Securities, Inc., FRN, Series 2004-BC2 'M2' 2.527% 25/12/2034	USD	211,761	177,188	0.00
Comcast Corp. 4% 15/08/2047	USD	5,895,000	5,121,554	0.02	Countrywide Asset-Backed Securities, Inc., FRN, Series 2005-12 'M2' 2.042% 25/02/2036	USD	10,500,000	8,766,827	0.04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR23 'XNC', 144A 3.807% 10/05/2048	USD	5,625,000	4,709,061	0.02	Countrywide Asset-Backed Securities, Inc., FRN, Series 2004-BC2 'M4' 3.352% 25/11/2034	USD	365,581	304,258	0.00
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	19,444,000	17,265,613	0.07	Countrywide Partnership Trust, FRN, Series 2004-EC1 'M2' 2.497% 25/01/2035	USD	4,087,529	3,409,341	0.01
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	2,560,000	2,139,951	0.01	Covey Park Energy LLC, 144A 7.5% 15/05/2025	USD	4,225,000	3,681,726	0.02
CommScope, Inc., 144A 5% 15/06/2021	USD	3,872,000	3,301,247	0.01	Cox Communications, Inc., 144A 4.8% 15/08/2047	USD	8,155,000	6,873,502	0.03
CommScope, Inc., 144A 5.5% 15/06/2024	USD	5,629,000	4,910,731	0.02	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust, Series 2007-C1 'AM' 5.416% 15/02/2040	USD	4,187,970	3,536,762	0.02
Consolidated Communications, Inc. 6.5% 01/10/2022	USD	4,506,000	3,390,922	0.01	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR7 'A41' 3.332% 25/11/2034	USD	518,576	437,690	0.00
Continental Airlines Pass-Through Trust, Series 2004-ERJ1 9.558% 01/03/2021	USD	19,882	17,407	0.00	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR3 'A41' 3.711% 25/04/2034	USD	1,666,975	1,412,945	0.01
Continental Resources, Inc., 144A 4.375% 15/01/2028	USD	2,114,000	1,738,672	0.01	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR8 'SA1' 3.495% 25/09/2034	USD	856,578	724,276	0.00
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5.625% 15/11/2026	USD	6,970,000	6,015,234	0.03	Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC, STEP, Series 2005-CB8 'AF2' 3.844% 25/12/2035	USD	121,056	100,811	0.00
CoreCivic, Inc., REIT 4.625% 01/05/2023	USD	9,374,000	7,976,045	0.03	Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB6 'M2' 3.052% 25/07/2035	USD	535,649	448,232	0.00
Cornerstone Chemical Co., 144A 6.75% 15/08/2024	USD	2,504,000	2,087,919	0.01					
Corning, Inc. 4.375% 15/11/2057	USD	18,200,000	15,108,696	0.06					
Cott Beverages, Inc. 5.375% 01/07/2022	USD	4,926,000	4,273,242	0.02					
Cott Holdings, Inc., 144A 5.5% 01/04/2025	USD	4,242,000	3,643,236	0.02					
Countrywide Asset-Backed Securities, Inc., FRN, Series 2005-4R3 'IA1' 2.052% 25/02/2036	USD	4,252,929	3,504,731	0.02					
Countrywide Asset-Backed Securities, Inc., FRN, Series 2003-3 'M' 2.092% 25/11/2033	USD	369,255	293,944	0.00					

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
CSC Holdings LLC, 144A 10.125% 15/01/2023	USD	11,204,000	10,540,325	0.04
CSC Holdings LLC, 144A 6.625% 15/10/2025	USD	3,940,000	3,564,490	0.02
CSC Holdings LLC, 144A 10.875% 15/10/2025	USD	3,052,000	3,031,565	0.01
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	4,118,000	3,493,817	0.02
CSC Holdings LLC 8.625% 15/02/2019	USD	636,000	561,183	0.00
CSC Holdings LLC 6.75% 15/11/2021	USD	7,273,000	6,515,881	0.03
CSC Holdings LLC 5.25% 01/06/2024	USD	10,501,000	8,596,595	0.04
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Trust, Series 2005-10 '11A1' 5.5% 25/11/2020	USD	434,226	365,271	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Trust, Series 2005-10 '12A1' 5.25% 25/11/2020	USD	10,435	7,895	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Trust, Series 2003-27 '1A4' 5.5% 25/11/2033	USD	2,108,229	1,806,146	0.01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-AR4 '2A1' 3.5% 25/05/2034	USD	718,820	613,348	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-4 '2A5' 1.875% 25/06/2035	USD	5,467,659	3,908,945	0.02
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Trust, Series 2003-29 '3A1' 5.5% 25/12/2033	USD	469,080	409,373	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Trust, Series 2004-4 '4A1' 5.5% 25/08/2034	USD	3,738,450	3,196,049	0.01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-AR4 '6A1' 3.492% 25/05/2034	USD	4,084,218	3,479,616	0.02
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Trust, Series 2004-8 '4A5' 5.5% 25/12/2034	USD	367,790	260,987	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Trust, Series 2004-8 '5A1' 6% 25/12/2034	USD	1,324,660	1,180,213	0.01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Trust, Series 2005-10 '5A3' 5.5% 25/11/2035	USD	118,480	96,848	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-AR5 '6A1' 3.531% 25/06/2034	USD	614,637	524,095	0.00
CSFB Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2004-AR6 '6A1' 3.427% 25/10/2034	USD	1,653,643	1,403,820	0.01
CSFB Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2004-AR6 '1A1' 3.551% 25/10/2034	USD	2,927,935	2,496,870	0.01
CSI Compressco LP 7.25% 15/08/2022	USD	2,653,000	2,096,022	0.01
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-2 '3A13' 5.5% 25/03/2037	USD	162,799	124,909	0.00
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-3 '4A5' 5% 25/04/2037	USD	85,057	68,816	0.00
CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2006-8 '5A1' 5.875% 25/10/2036	USD	53,622	43,622	0.00
CSX Corp. 4.25% 01/11/2066	USD	13,290,000	11,287,038	0.05
Cumberland Farms, Inc., 144A 6.75% 01/05/2025	USD	1,147,000	1,016,183	0.00
CURO Financial Technologies Corp., 144A 12% 01/03/2022	USD	864,000	785,271	0.00
CURO Financial Technologies Corp., 144A 12% 01/03/2022	USD	3,233,000	2,978,842	0.01
CVR Partners LP, 144A 9.25% 15/06/2023	USD	19,983,000	17,995,498	0.08
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2003-BC1 'A1' 2.152% 25/03/2033	USD	103,291	85,140	0.00
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2005-11 'AF6' 4.632% 25/02/2036	USD	36,764	31,563	0.00
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-1 'M2' 2.977% 25/03/2034	USD	331,194	274,778	0.00
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-5 'M2' 2.557% 25/07/2034	USD	3,127,131	2,640,416	0.01
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-6 'M2' 2.527% 25/10/2034	USD	663,429	548,860	0.00
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-1 'M3' 2.527% 25/02/2034	USD	2,254,967	1,878,566	0.01
CyrusOne LP, REIT, 144A 5% 15/03/2024	USD	1,146,000	993,796	0.00
CyrusOne LP, REIT, 144A 5.375% 15/03/2027	USD	594,000	517,586	0.00
CyrusOne LP, REIT, 144A 5.375% 15/03/2027	USD	4,247,000	3,700,650	0.02
DAE Funding LLC, 144A 4.5% 01/08/2022	USD	3,675,000	3,017,270	0.01
DAE Funding LLC, 144A 5% 01/08/2024	USD	3,685,000	3,034,929	0.01
DCP Midstream Operating LP, 144A 4.75% 30/09/2021	USD	1,006,000	859,724	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
DCP Midstream Operating LP, 144A 6.75% 15/09/2037	USD	3,305,000	2,933,378	0.01	Dynegy, Inc., 144A 8.125% 30/01/2026	USD	4,592,000	4,194,952	0.02
Dean Foods Co., 144A 6.5% 15/03/2023	USD	10,350,000	8,608,603	0.04	Eldorado Resorts, Inc. 7% 01/08/2023	USD	1,490,000	1,327,958	0.01
Delek Logistics Partners LP, 144A 6.75% 15/05/2025	USD	7,139,000	6,042,030	0.03	Eldorado Resorts, Inc. 6% 01/04/2025	USD	4,863,000	4,258,653	0.02
Dell International LLC, 144A 5.87% 15/06/2021	USD	7,565,000	6,569,952	0.03	EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc., 144A 7.625% 15/06/2024	USD	4,865,000	4,472,402	0.02
Dell International LLC, 144A 5.45% 15/06/2023	USD	11,431,000	10,303,084	0.04	Endo Finance LLC, 144A 5.75% 15/01/2022	USD	4,014,000	2,803,119	0.01
Dell International LLC, 144A 7.12% 15/06/2024	USD	8,315,000	7,578,681	0.03	Endo Finance LLC, 144A 7.25% 15/01/2022	USD	3,300,000	2,403,154	0.01
Dell International LLC, 144A 6.02% 15/06/2026	USD	14,565,000	13,380,345	0.06	Energizer Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/06/2025	USD	12,650,000	10,996,285	0.05
Dell International LLC, 144A 8.35% 15/07/2046	USD	17,090,000	18,403,514	0.08	Energy Transfer Equity LP 4.25% 15/03/2023	USD	2,762,000	2,289,864	0.01
Duxbury Resources, Inc., 144A 9% 15/05/2021	USD	2,139,000	1,814,783	0.01	Energy Transfer Partners LP, FRN 6.25% Perpetual	USD	32,650,000	26,427,530	0.11
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '2A1' 5.7% 25/02/2020	USD	254,235	213,227	0.00	Energy Transfer Partners LP, FRN 6.625% Perpetual	USD	25,536,000	20,664,533	0.09
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-2 '2A1' 1.852% 25/03/2020	USD	76,286	62,317	0.00	EnerSys, 144A 5% 30/04/2023	USD	4,863,000	4,202,005	0.02
Diamondback Energy, Inc. 4.75% 01/11/2024	USD	1,358,000	1,143,420	0.01	EnLink Midstream Partners LP, FRN 0% Perpetual	USD	20,700,000	16,560,967	0.07
Discover Financial Services, FRN 5.5% Perpetual	USD	27,198,000	23,342,751	0.10	Entegris, Inc., 144A 4.625% 10/02/2026	USD	7,467,000	6,350,761	0.03
Discovery Communications LLC 5.2% 20/09/2047	USD	19,055,000	16,511,855	0.07	Enterprise Products Operating LLC, FRN 4.875% 16/08/2077	USD	31,990,000	26,761,964	0.11
DISH DBS Corp. 6.75% 01/06/2021	USD	18,934,000	16,699,000	0.07	Enterprise Products Operating LLC, FRN 5.25% 16/08/2077	USD	33,545,000	27,881,583	0.12
DISH DBS Corp. 5.875% 15/07/2022	USD	30,918,000	25,948,686	0.11	Envision Healthcare Corp., 144A 5.125% 01/07/2022	USD	5,635,000	4,625,213	0.02
DISH DBS Corp. 5% 15/03/2023	USD	32,740,000	25,993,968	0.11	EP Energy LLC, 144A 8% 29/11/2024	USD	12,224,000	10,575,012	0.05
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	9,408,000	8,309,114	0.04	EP Energy LLC, 144A 8% 15/02/2025	USD	10,209,000	6,256,767	0.03
DISH DBS Corp. 5.875% 15/11/2024	USD	33,281,000	27,103,530	0.11	Equinix, Inc., REIT 5.375% 01/01/2022	USD	3,205,000	2,789,757	0.01
DJO Finco, Inc., 144A 8.125% 15/06/2021	USD	12,600,000	9,875,926	0.04	Equinix, Inc., REIT 5.375% 01/04/2023	USD	3,750,000	3,231,439	0.01
Dole Food Co., Inc., 144A 7.25% 15/06/2025	USD	4,770,000	4,320,436	0.02	Equinix, Inc., REIT 5.75% 01/01/2025	USD	4,769,000	4,236,560	0.02
Dollar Tree, Inc. 5.75% 01/03/2023	USD	10,736,000	9,379,587	0.04	Equinix, Inc., REIT 5.875% 15/01/2026	USD	5,178,000	4,654,471	0.02
Dominion Energy, Inc., FRN 5.75% 01/10/2054	USD	24,444,000	22,109,216	0.09	Equity One Mortgage Pass-Through Trust, STEP, Series 2002-4 'M1' 5.869% 25/10/2034	USD	237,460	197,364	0.00
Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma, 144A 10.5% 01/07/2019	USD	7,829,000	6,397,522	0.03	Equity One Mortgage Pass-Through Trust, STEP, Series 2004-1 'M2' 5.615% 25/04/2034	USD	1,304,002	1,066,416	0.00
Dr Pepper Snapple Group, Inc., 144A 4.5% 15/11/2045	USD	5,420,000	4,858,241	0.02	ERAC USA Finance LLC, 144A 4.2% 01/11/2046	USD	13,915,000	11,373,988	0.05
DSLA Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '2A1A' 1.543% 19/08/2045	USD	3,615,658	2,857,081	0.01	ESH Hospitality, Inc., REIT, 144A 5.25% 01/05/2025	USD	15,147,000	12,858,304	0.05
Dynegy, Inc., 144A 8% 15/01/2025	USD	4,795,000	4,348,078	0.02					

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
EW Scripps Co. (The), 144A 5.125% 15/05/2025	USD	1,287,000	1,070,461	0.01	First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-FF8 'IIA3' 1.702% 25/01/2036	USD	983,781	816,869	0.00
Exela Intermediate LLC, 144A 10% 15/07/2023	USD	8,580,000	6,975,435	0.03	First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2003-FF5 'M1' 2.452% 25/03/2034	USD	8,012,985	6,710,286	0.03
Express Scripts Holding Co. 6.125% 15/11/2041	USD	2,293,000	2,330,251	0.01	First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-FF3 'M1' 2.377% 25/05/2034	USD	769,399	634,992	0.00
Express Scripts Holding Co. 4.8% 15/07/2046	USD	12,150,000	10,798,565	0.05	First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2005-FA1 '1A4' 5.5% 25/03/2035	USD	29,148	23,554	0.00
FFMLT Trust, FRN, Series 2005-FF11 'M1' 2.197% 25/11/2035	USD	8,755,862	7,300,282	0.03	First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2005-FA10 '1A5' 5.5% 25/01/2036	USD	3,399,650	2,477,799	0.01
FGI Operating Co. LLC 7.875% 01/05/2020	USD	6,160,000	1,168,534	0.01	First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2006-FA6 '1A1' 5.75% 25/11/2021	USD	157,608	128,516	0.00
FHLMC, FRN, Series 2017-DNA2 'M1' 2.527% 25/10/2029	USD	2,893,589	2,451,298	0.01	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-2 '1A3' 6% 25/08/2035	USD	112,219	84,081	0.00
FHLMC, FRN, Series 2017-DNA3 'M1' 2.077% 25/03/2030	USD	2,953,957	2,473,265	0.01	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-5 '1A5' 5.5% 25/10/2035	USD	465,125	377,892	0.00
FHLMC, FRN, Series 2017-HQA3 'M1' 1.878% 25/04/2030	USD	4,916,629	4,100,290	0.02	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-2 '1A7' 6% 25/08/2035	USD	51,080	38,272	0.00
FHLMC, FRN, Series 2016-DNA3 'M2' 3.328% 25/12/2028	USD	3,000,000	2,545,820	0.01	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-AR7 'A1' 3.229% 25/02/2035	USD	333,565	277,639	0.00
FHLMC, FRN, Series 2017-DNA1 'M2' 4.802% 25/07/2029	USD	16,000,000	14,290,936	0.06	FirstCash, Inc., 144A 5.375% 01/06/2024	USD	1,785,000	1,542,561	0.01
FHLMC, FRN, Series 2017-DNA2 'M2' 4.777% 25/10/2029	USD	7,500,000	6,811,450	0.03	Flex Acquisition Co., Inc., 144A 6.875% 15/01/2025	USD	1,067,000	919,559	0.00
FHLMC, FRN, Series 2017-DNA2 'M2' 3.827% 25/01/2030	USD	4,600,000	3,975,674	0.02	FNMA, FRN, Series 2017-C03 '1M1' 2.378% 25/10/2029	USD	6,635,130	5,577,590	0.02
Fidelity & Guaranty Life Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/04/2021	USD	2,805,000	2,403,223	0.01	FNMA, FRN, Series 2017-C05 '1M1' 1.878% 25/01/2030	USD	4,161,150	3,474,474	0.02
Fifth Third Bancorp, FRN 5.1% Perpetual	USD	19,900,000	16,847,831	0.07	FNMA, FRN, Series 2017-C06 '1M2' 3.978% 25/02/2030	USD	3,000,000	2,581,636	0.01
Fifth Third Bancorp, FRN 4.9% Perpetual	USD	6,230,000	5,284,887	0.02	FNMA, FRN, Series 2017-C07 '1M2' 3.628% 25/05/2030	USD	10,500,000	8,955,256	0.04
Finance America Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 2.497% 25/11/2034	USD	161,171	125,560	0.00	First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-FF5 'A1' 2.272% 25/08/2034	USD	3,562,377	2,905,656	0.01
First Data Corp., 144A 5.375% 15/08/2023	USD	21,421,000	18,636,742	0.08	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K729 'B', 144A 3.615% 25/11/2024	USD	1,400,000	1,159,647	0.01
First Data Corp., 144A 7% 01/12/2023	USD	10,016,000	8,841,838	0.04	First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-FF10 'A1' 1.627% 25/11/2035	USD	11,676,836	9,471,068	0.04
First Data Corp., 144A 5% 15/01/2024	USD	11,912,000	10,256,529	0.04	Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2003-A 'M1' 2.527% 25/08/2033	USD	3,658,898	2,962,195	0.01
First Data Corp., 144A 5.75% 15/01/2024	USD	48,986,000	42,397,309	0.18	Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M1' 2.527% 25/08/2034	USD	1,319,360	1,103,955	0.01
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-FF10 'A4' 1.647% 25/11/2035	USD	515,101	430,807	0.00					

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'M1' 2.422% 25/11/2034	USD	1,799,474	1,456,621	0.01
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M2' 2.482% 25/07/2034	USD	296,851	249,860	0.00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-B 'M2' 2.497% 25/05/2034	USD	100,239	84,131	0.00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'M2' 2.452% 25/11/2034	USD	719,212	596,305	0.00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2005-A 'M3' 2.287% 25/01/2035	USD	5,937,600	4,914,504	0.02
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M4' 3.202% 25/07/2034	USD	262,265	219,472	0.00
Fresenius Medical Care US Finance II, Inc., 144A 5.625% 31/07/2019	USD	1,491,000	1,360,832	0.01
Fresenius Medical Care US Finance II, Inc., 144A 5.875% 31/01/2022	USD	2,532,000	2,326,405	0.01
Fresenius Medical Care US Finance II, Inc., 144A 4.75% 15/10/2024	USD	1,330,000	1,193,211	0.01
Fresenius Medical Care US Finance, Inc., 144A 5.75% 15/02/2021	USD	2,700,000	2,436,941	0.01
Frontier Communications Corp. 9.25% 01/07/2021	USD	5,480,000	3,612,666	0.02
Frontier Communications Corp. 8.25% 15/09/2021	USD	4,629,000	2,750,119	0.01
Frontier Communications Corp. 10.5% 15/09/2022	USD	3,506,000	2,225,863	0.01
Frontier Communications Corp. 6.875% 15/01/2025	USD	7,180,000	3,906,469	0.02
Frontier Communications Corp. 11% 15/09/2025	USD	31,890,000	19,627,848	0.08
FXI Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/11/2024	USD	4,635,000	3,855,157	0.02
Gartner, Inc., 144A 5.125% 01/04/2025	USD	6,437,000	5,622,338	0.02
Gates Global LLC, 144A 6% 15/07/2022	USD	10,688,000	9,157,094	0.04
GCAT LLC, STEP, Series 2017-3 'A1', 144A 3.35% 25/04/2047	USD	4,330,891	3,617,598	0.02
GCAT LLC, STEP, Series 2017-5 'A1', 144A 3.228% 25/07/2047	USD	2,782,748	2,327,298	0.01
GCI, Inc. 6.75% 01/06/2021	USD	8,718,000	7,405,662	0.03
GCP Applied Technologies, Inc., 144A 9.5% 01/02/2023	USD	4,630,000	4,310,416	0.02
General Electric Co., FRN 5% Perpetual	USD	92,523,000	79,690,072	0.34
General Motors Financial Co., Inc., FRN 5.75% Perpetual	USD	29,695,000	25,747,528	0.11
Genesys Telecommunications Laboratories, Inc., 144A 10% 30/11/2024	USD	10,292,000	9,397,088	0.04
Gilead Sciences, Inc. 4.75% 01/03/2046	USD	9,931,000	9,553,727	0.04
Gilead Sciences, Inc. 4.15% 01/03/2047	USD	9,200,000	8,148,960	0.03
GLP Capital LP 5.375% 15/04/2026	USD	2,020,000	1,811,318	0.01
GLP Capital LP 5.375% 01/11/2023	USD	4,812,000	4,318,354	0.02
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR2 '2A' 3.941% 25/05/2035	USD	292,334	237,874	0.00
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR2 '2A' 4.085% 19/08/2034	USD	1,480,174	1,199,120	0.01
Golden Nugget, Inc., 144A 8.75% 15/10/2024	USD	10,253,000	8,720,282	0.04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5% Perpetual	USD	49,180,000	40,510,103	0.17
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5.3% Perpetual	USD	19,265,000	17,077,351	0.07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5.7% Perpetual	USD	50,381,000	43,233,736	0.18
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5.375% Perpetual	USD	51,774,000	44,629,001	0.19
Goodman Networks, Inc. 8% 11/05/2022	USD	1,250,653	729,881	0.00
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.125% 15/11/2023	USD	1,200,000	1,042,100	0.00
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 31/05/2026	USD	8,694,000	7,484,011	0.03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.875% 15/03/2027	USD	16,351,000	13,999,337	0.06
Gray Television, Inc., 144A 5.125% 15/10/2024	USD	4,430,000	3,693,883	0.02
Gray Television, Inc., 144A 5.875% 15/07/2026	USD	2,605,000	2,231,870	0.01
Great Lakes Dredge & Dock Corp. 8% 15/05/2022	USD	3,550,000	3,097,903	0.01
Group 1 Automotive, Inc., 144A 5.25% 15/12/2023	USD	2,000,000	1,717,347	0.01
GS Mortgage Securities Trust, Series 2006-GG8 'AJ' 5.622% 10/11/2039	USD	3,543,057	2,803,818	0.01
GSAA Home Equity Trust, FRN, Series 2005-6 'A3' 1.922% 25/06/2035	USD	3,557,456	2,997,171	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2007-SEA1 'A', 144A 1.852% 25/12/2036	USD	3,292,074	2,663,746	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2003-SEA 'A1' 1.952% 25/02/2033	USD	1,142,557	940,999	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-FM1 'A2C' 1.112% 25/04/2036	USD	3,600,229	2,348,186	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-HE3 'A2C' 1.112% 25/05/2046	USD	4,228,344	3,486,466	0.02
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-HE4 'A2C' 1.102% 25/06/2036	USD	2,853,663	2,361,244	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2003-HE1 'M1' 2.746% 20/06/2033	USD	2,605,169	2,200,058	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2003-HE2 'M1' 2.521% 25/08/2033	USD	812,352	655,153	0.00
GSAMP Trust, FRN, Series 2005-HE1 'M1' 2.221% 25/02/2035	USD	2,805,216	2,355,125	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2005-HE3 'M2' 2.551% 25/06/2035	USD	1,354,371	1,137,567	0.01
GSMSC Pass-Through Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7.5% 25/10/2036	USD	1,435,064	845,716	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-15F '1A2' 5.5% 25/12/2034	USD	193,389	172,966	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A16' 6% 25/02/2036	USD	668,226	483,260	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-1F '2A2' 6% 25/02/2035	USD	223,219	184,632	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A9' 6% 25/02/2036	USD	1,183,153	854,284	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F '3A1' 6.25% 25/10/2036	USD	1,216,044	979,915	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2007-1F '3A13' 6% 25/01/2037	USD	325,182	252,710	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '3A5' 3.42% 25/07/2035	USD	3,516,299	2,846,064	0.01
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '6A1' 3.532% 25/05/2035	USD	160,430	132,059	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F '3A1' 5.5% 25/08/2021	USD	86,146	68,340	0.00
GTT Communications, Inc., 144A 7.875% 31/12/2024	USD	814,000	713,512	0.00
Gulfport Energy Corp., 144A 6.375% 15/01/2026	USD	2,920,000	2,446,968	0.01
Gulfport Energy Corp. 6% 15/10/2024	USD	16,261,000	13,600,663	0.06
H&E Equipment Services, Inc., 144A 5.625% 01/09/2025	USD	4,373,000	3,817,679	0.02
Halcon Resources Corp., 144A 6.75% 15/02/2025	USD	8,695,000	7,576,442	0.03
Hanesbrands, Inc., 144A 4.625% 15/05/2024	USD	3,000,000	2,564,038	0.01
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	1,000,000	856,735	0.00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 1.993% 19/08/2045	USD	509,662	420,434	0.00
Hardwoods Acquisition, Inc., 144A 7.5% 01/08/2021	USD	6,640,000	5,121,406	0.02
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 6.875% 01/03/2020	USD	2,575,000	2,195,432	0.01
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 8.375% 15/08/2022	USD	2,341,000	2,044,725	0.01
HD Supply, Inc., 144A 5.75% 15/04/2024	USD	3,839,000	3,389,695	0.01
Herc Rentals, Inc. 'A', 144A 7.75% 01/06/2024	USD	11,801,000	10,848,678	0.05
Herc Rentals, Inc., 144A 7.5% 01/06/2022	USD	4,560,000	4,115,970	0.02
Hertz Corp. (The), 144A 7.625% 01/06/2022	USD	9,655,000	8,460,322	0.04
Hertz Corp. (The), 144A 5.5% 15/10/2024	USD	14,515,000	10,962,863	0.05
Hess Infrastructure Partners LP, 144A 5.625% 15/02/2026	USD	2,795,000	2,417,961	0.01
Hexion, Inc. 6.625% 15/04/2020	USD	23,201,000	17,459,562	0.07
Hilcorp Energy I LP, 144A 5% 01/12/2024	USD	5,765,000	4,763,643	0.02
Hillman Group, Inc. (The), 144A 6.375% 15/07/2022	USD	1,355,000	1,114,400	0.01
Hill-Rom Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/09/2023	USD	12,997,000	11,392,749	0.05
Hill-Rom Holdings, Inc., 144A 5% 15/02/2025	USD	1,115,000	939,440	0.00
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.125% 01/12/2024	USD	3,413,000	3,102,962	0.01
Holly Energy Partners LP, 144A 6% 01/08/2024	USD	4,116,000	3,579,501	0.02
Hologic, Inc., 144A 5.25% 15/07/2022	USD	3,128,000	2,712,052	0.01
Hologic, Inc., 144A 4.375% 15/10/2025	USD	5,108,000	4,328,435	0.02
Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2003-3 'M1' 2.842% 25/08/2033	USD	549,879	453,289	0.00
Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2005-7 'M1' 2.002% 25/01/2036	USD	7,250,985	6,082,616	0.03
Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2004-6 'M2' 2.228% 25/12/2034	USD	87,577	71,899	0.00
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2006-B '2A1' 1.742% 25/06/2036	USD	3,314,447	2,698,583	0.01
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2004-C 'M2' 2.452% 25/02/2035	USD	283,572	235,116	0.00
Hughes Satellite Systems Corp. 6.5% 15/06/2019	USD	1,839,000	1,608,757	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Hughes Satellite Systems Corp. 7.625% 15/06/2021	USD	885,000	813,021	0.00	Impac Secured Assets Trust, FRN, Series 2007-2 'A1B' 1.793% 25/09/2037	USD	4,253,509	2,968,067	0.01
Hughes Satellite Systems Corp. 5.25% 01/08/2026	USD	14,424,000	12,188,622	0.05	Impac Secured Assets Trust, FRN, Series 2007-2 'A1C' 1.912% 25/09/2037	USD	7,127,502	5,016,519	0.02
Hughes Satellite Systems Corp. 6.625% 01/08/2026	USD	4,275,000	3,748,984	0.02	IndyMac ABS, Inc, FRN, Series 2004-C 'M3' 2.523% 25/03/2035	USD	493,926	397,754	0.00
Icahn Enterprises LP, 144A 6.25% 01/02/2022	USD	2,505,000	2,151,416	0.01	IndyMac ABS, Inc., FRN, Series 2004-C 'M1' 2.392% 25/03/2035	USD	4,149,364	3,455,116	0.02
Icahn Enterprises LP, 144A 6.375% 15/12/2025	USD	7,515,000	6,284,996	0.03	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR14 'A1A' 1.852% 25/07/2035	USD	548,363	446,529	0.00
Icahn Enterprises LP 6% 01/08/2020	USD	2,750,000	2,355,241	0.01	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 'A1' 3.076% 25/04/2035	USD	504,987	415,559	0.00
Icahn Enterprises LP 6.25% 01/02/2022	USD	1,253,000	1,075,119	0.01	Infor Software Parent LLC, 144A 7.125% 01/05/2021	USD	15,671,000	13,410,016	0.06
Icahn Enterprises LP 6.75% 01/02/2024	USD	4,453,000	3,826,272	0.02	Infor US, Inc., 144A 5.75% 15/08/2020	USD	2,879,000	2,472,625	0.01
Icahn Enterprises LP 4.875% 15/03/2019	USD	3,740,000	3,120,253	0.01	Infor US, Inc. 6.5% 15/05/2022	USD	36,666,000	31,737,883	0.13
Icahn Enterprises LP 5.875% 01/02/2022	USD	1,715,000	1,449,552	0.01	Informatica LLC, 144A 7.125% 15/07/2023	USD	11,215,000	9,643,677	0.04
iHeartCommunications, Inc. 9% 15/12/2019	USD	17,885,000	11,147,553	0.05	Interval Acquisition Corp. 5.625% 15/04/2023	USD	6,357,000	5,539,211	0.02
iHeartCommunications, Inc. 9% 01/03/2021	USD	2,365,000	1,419,852	0.01	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4.875% 15/09/2027	USD	3,903,000	3,286,997	0.01
ILFC E-Capital Trust I, FRN 'C', 144A 4.35% 21/12/2065	USD	15,284,000	12,393,628	0.05	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/03/2028	USD	3,811,000	3,193,629	0.01
ILFC E-Capital Trust II, FRN 'C', 144A 4.65% 21/12/2065	USD	8,202,000	6,633,930	0.03	Itron, Inc., 144A 5% 15/01/2026	USD	4,218,000	3,539,092	0.02
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-5 'IA1' 2.272% 25/10/2034	USD	319,884	261,155	0.00	J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 'IA1' 1.909% 25/05/2036	USD	5,893,862	4,682,065	0.02
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-9 'IA1' 2.312% 25/01/2035	USD	4,294,327	3,488,004	0.02	J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S2 'A5' 6.38% 25/05/2036	USD	3,692,717	2,586,119	0.01
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 'IA1' 2.072% 25/04/2035	USD	814,939	651,042	0.00	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-LD11 'AM' 6.161% 15/06/2049	USD	4,025,842	3,437,582	0.01
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-4 'IA1A' 2.092% 25/05/2035	USD	711,435	596,040	0.00	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2005-LDP2 'E' 4.981% 15/07/2042	USD	265,183	223,803	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-6 'LN2' 2.332% 25/10/2034	USD	2,017,837	1,653,807	0.01	J.P. Morgan Mortgage Acquisition Trust, FRN, Series 2006-WMC1 'M4' 1.499% 25/04/2036	USD	188,919	157,861	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-7 'LN2' 2.472% 25/11/2034	USD	1,496,201	1,218,243	0.01	J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A6 'IA1' 3.355% 25/12/2034	USD	291,263	239,286	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 'LN2' 2.172% 25/04/2035	USD	892,269	695,010	0.00					
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-2 'LN2' 2.172% 25/04/2035	USD	776,936	624,647	0.00					
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-5 'LN2' 2.422% 25/10/2034	USD	660,500	524,031	0.00					
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-10 'IA' 2.192% 25/03/2035	USD	2,544,647	2,000,159	0.01					
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-10 'IA1' 2.352% 25/03/2035	USD	628,715	500,572	0.00					
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A4' 3.75% 25/08/2033	USD	671,064	536,213	0.00					

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '1A1' 3.461% 25/11/2035	USD	63,499	51,205	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A6 '1A2' 3.602% 25/09/2035	USD	978,316	824,536	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2006-S2 '2A1' 5% 25/06/2021	USD	31,129	24,957	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-S1 '2A17' 1.882% 25/03/2037	USD	6,115,384	2,898,419	0.01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A1 '2A2' 3.584% 25/07/2035	USD	206,164	174,487	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2007-S3 '2A3' 6% 25/08/2022	USD	13,216	11,295	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A7 '2A4' 3.535% 25/01/2037	USD	1,340,351	1,043,420	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2006-S3 '2A4' 5.5% 25/08/2021	USD	17,942	15,003	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '4A1' 3.632% 25/11/2035	USD	3,391,769	2,824,272	0.01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A1 '5A1' 3.591% 25/07/2035	USD	434,670	372,295	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A2 '6A6' 3.541% 25/06/2035	USD	481,737	395,696	0.00
j2 Cloud Services LLC, 144A 6% 15/07/2025	USD	2,722,000	2,400,203	0.01
Jack Ohio Finance LLC, 144A 6.75% 15/11/2021	USD	16,795,000	14,821,453	0.06
Jaguar Holding Co. II, 144A 6.375% 01/08/2023	USD	5,120,000	4,322,594	0.02
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 9% 01/04/2022	USD	311,000	270,310	0.00
JC Penney Corp., Inc., 144A 5.875% 01/07/2023	USD	1,095,000	854,225	0.00
Jeld-Wen, Inc., 144A 4.625% 15/12/2025	USD	3,443,000	2,899,598	0.01
Jeld-Wen, Inc., 144A 4.875% 15/12/2027	USD	3,146,000	2,656,031	0.01
Kaiser Aluminum Corp. 5.875% 15/05/2024	USD	2,132,000	1,893,286	0.01
KFC Holding Co., 144A 4.75% 01/06/2027	USD	10,322,000	8,798,419	0.04
Kinetic Concepts, Inc., 144A 7.875% 15/02/2021	USD	7,260,000	6,326,046	0.03
KLX, Inc., 144A 5.875% 01/12/2022	USD	9,725,000	8,494,211	0.04
Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	1,869,000	1,659,733	0.01
Kraft Heinz Foods Co. 5% 04/06/2042	USD	3,320,000	2,972,160	0.01
Kraft Heinz Foods Co. 5.2% 15/07/2045	USD	13,479,000	12,379,858	0.05
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	20,845,000	17,208,058	0.07
Kratos Defense & Security Solutions, Inc., 144A 6.5% 30/11/2025	USD	3,400,000	2,941,348	0.01
Kronos Acquisition Holdings, Inc., 144A 9% 15/08/2023	USD	8,520,000	6,678,007	0.03
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A 5.25% 15/03/2022	USD	3,440,000	2,964,307	0.01
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A 5.25% 01/10/2025	USD	2,532,000	2,095,432	0.01
Lamar Media Corp. 5.875% 01/02/2022	USD	1,250,000	1,067,271	0.00
Lamar Media Corp. 5.375% 15/01/2024	USD	390,000	340,835	0.00
Lamar Media Corp. 5.75% 01/02/2026	USD	6,750,000	6,044,286	0.03
LB Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C3 'AJ' 6.094% 15/07/2044	USD	438,052	365,500	0.00
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5.452% 15/09/2039	USD	8,764,205	5,881,241	0.03
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C6 'AJ' 6.442% 15/07/2040	USD	9,100,000	7,779,439	0.03
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'B' 5.472% 15/09/2039	USD	4,388,000	326,978	0.00
Lehman Mortgage Trust, Series 2006-3 '1A2' 6% 25/07/2036	USD	3,239,215	2,254,424	0.01
Lehman XS Trust, FRN, Series 2005-7N '1A1A' 1.938% 25/12/2035	USD	1,378,617	1,143,488	0.01
Lehman XS Trust, FRN, Series 2005-5N '2A1A' 1.852% 25/11/2035	USD	5,769,253	4,640,660	0.02
Lennar Corp., 144A 4.75% 29/11/2027	USD	10,670,000	9,206,621	0.04
Levi Strauss & Co. 5% 01/05/2025	USD	1,175,000	1,022,913	0.00
Liberty Interactive LLC 8.25% 01/02/2030	USD	280,000	254,931	0.00
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 7.8% 01/03/2087	USD	3,917,000	4,165,944	0.02
LifePoint Health, Inc. 5.5% 01/12/2021	USD	2,634,000	2,243,473	0.01
LIN Television Corp. 5.875% 15/11/2022	USD	2,541,000	2,214,116	0.01
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.875% 01/11/2024	USD	10,925,000	9,383,650	0.04

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
LKQ Corp. 4.75% 15/05/2023	USD	2,750,000	2,347,514	0.01
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-WL2 '2A3' 1.752% 25/01/2036	USD	4,186,484	3,486,878	0.02
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2001-2 'M1' 2.078% 25/07/2031	USD	230,450	192,502	0.00
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-5 'M1' 2.797% 25/11/2032	USD	4,777,321	3,974,897	0.02
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2003-4 'M1' 2.572% 25/08/2033	USD	3,246,149	2,674,216	0.01
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 2.452% 25/10/2034	USD	5,146,672	4,284,408	0.02
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-WL2 'M1' 2.251% 25/08/2035	USD	32,801	27,616	0.00
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 2.452% 25/07/2034	USD	1,304,153	1,088,026	0.01
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M3' 3.053% 25/06/2034	USD	1,092,839	898,555	0.00
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M4' 3.185% 25/07/2034	USD	491,332	414,458	0.00
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M6' 3.69% 25/07/2034	USD	606,623	485,554	0.00
LPL Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/09/2025	USD	6,140,000	5,224,847	0.02
LSB Industries, Inc., STEP 8.5% 01/08/2019	USD	4,942,000	4,108,732	0.02
LSTAR Securities Investment Ltd., FRN, Series 2017-7 'A', 144A 2.993% 01/10/2022	USD	2,377,834	1,999,451	0.01
LTF Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 15/06/2023	USD	9,090,000	8,053,270	0.03
Martin Midstream Partners LP 7.25% 15/02/2021	USD	4,713,000	3,981,732	0.02
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-3 'A1' 5.5% 25/04/2035	USD	345,778	211,113	0.00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-6 'A2' 5.5% 25/12/2035	USD	489,006	393,511	0.00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-12 'A1' 6% 25/12/2034	USD	2,076,594	1,812,899	0.01
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-5 'A1' 5.75% 25/08/2035	USD	92,257	66,070	0.00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2006-3 'A1' 5.5% 25/06/2021	USD	348,738	285,726	0.00
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-OPT2 'M1' 2.452% 25/09/2034	USD	1,719,588	1,417,483	0.01
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-WMC2 'M1' 2.228% 25/04/2034	USD	1,446,344	1,193,771	0.01
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-OPT2 'M2' 2.527% 25/09/2034	USD	398,302	325,690	0.00
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-NC1 'M2' 2.302% 25/12/2034	USD	832,667	701,693	0.00
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-OPT1 'M3' 5.677% 25/12/2032	USD	2,750,000	2,395,111	0.01
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-NC1 'M4' 2.692% 25/12/2034	USD	945,088	766,067	0.00
Match Group, Inc., 144A 5% 15/12/2027	USD	727,000	613,775	0.00
Match Group, Inc. 6.375% 01/06/2024	USD	2,604,000	2,361,292	0.01
Mattel, Inc., 144A 6.75% 31/12/2025	USD	8,145,000	6,873,685	0.03
Mediacom Broadband LLC 6.375% 01/04/2023	USD	3,438,000	2,955,617	0.01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 '2A1' 3.146% 25/04/2035	USD	242,508	199,154	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 '2A2' 3.146% 25/04/2035	USD	610,383	496,303	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2006-AF2 'AF2' 6.25% 25/10/2036	USD	91,559	64,274	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2002-OPT1 'M1' 2.527% 25/07/2034	USD	548,231	443,680	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M1' 2.529% 25/08/2035	USD	339,934	285,872	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-FM1 'M1' 2.032% 25/05/2036	USD	1,713,774	1,405,310	0.01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-WMC1 'M3' 2.454% 25/09/2035	USD	82,727	68,448	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-WMC5 'M5' 3.054% 25/07/2035	USD	822,218	688,430	0.00
Metlife Securitization Trust, FRN, Series 2017-1A 'A', 144A 3% 25/04/2055	USD	10,690,881	9,023,242	0.04

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
MetLife, Inc., FRN 5.25% Perpetual	USD	36,404,000	31,564,977	0.13	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE3 'M2' 3.427% 25/02/2034	USD	2,245,950	1,824,390	0.01
MFA Trust, STEP, Series 2017-NPL1 'A1', 144A 3.351% 25/11/2047	USD	7,955,174	6,637,890	0.03	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M2' 2.452% 25/08/2034	USD	1,392,278	1,162,570	0.01
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT, 144A 4.5% 15/01/2028	USD	1,200,000	985,506	0.00	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 2.497% 25/08/2034	USD	311,974	263,268	0.00
Michaels Stores, Inc., 144A 5.875% 15/12/2020	USD	3,175,000	2,692,057	0.01	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M2' 2.572% 25/09/2034	USD	433,196	367,722	0.00
Micron Technology, Inc., 144A 5.25% 15/01/2024	USD	17,514,000	15,342,677	0.06	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC6 'M2' 3.427% 25/07/2034	USD	1,176,834	940,171	0.00
Microsemi Corp., 144A 9.125% 15/04/2023	USD	6,713,000	6,311,210	0.03	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC7 'M2' 2.602% 25/07/2034	USD	1,145,757	965,667	0.00
Molina Healthcare, Inc., 144A 4.875% 15/06/2025	USD	1,920,000	1,604,963	0.01	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M2' 3.427% 25/11/2034	USD	498,546	414,242	0.00
Morgan Stanley, FRN 5.45% Perpetual	USD	47,230,000	40,564,013	0.17	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC2 'M3' 3.502% 25/01/2034	USD	798,635	658,071	0.00
Morgan Stanley, FRN 5.55% Perpetual	USD	68,447,000	59,464,502	0.25	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC3 'M3' 3.347% 25/01/2035	USD	3,340,630	2,759,660	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2002-HE3 'M1' 2.572% 25/10/2032	USD	407,278	340,360	0.00	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2005-HE1 'M2' 2.257% 25/12/2034	USD	594,563	463,349	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2002-NC10 'M1' 2.572% 25/10/2032	USD	1,698,869	1,406,442	0.01	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M3' 3.727% 25/02/2034	USD	223,629	173,173	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2002-NC7 'M1' 2.602% 25/06/2032	USD	720,615	595,878	0.00	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M3' 2.527% 25/08/2034	USD	604,762	506,343	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE1 'M1' 2.407% 25/01/2034	USD	4,752,170	3,936,745	0.02	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M3' 2.572% 25/08/2034	USD	21,887	18,258	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE3 'M1' 2.407% 25/02/2034	USD	2,939,769	2,395,615	0.01	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M3' 2.677% 25/09/2034	USD	117,829	98,888	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M1' 2.377% 25/08/2034	USD	1,880,625	1,583,008	0.01	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC8 'M3' 2.662% 25/09/2034	USD	161,257	132,768	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M1' 2.512% 25/09/2034	USD	1,500,000	1,261,513	0.01	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M3' 2.572% 25/11/2034	USD	1,087,129	900,913	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC3 'M1' 2.347% 25/01/2034	USD	2,801,150	2,368,581	0.01	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2005-HE1 'M3' 2.332% 25/12/2034	USD	502,022	389,732	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC5 'M1' 2.452% 25/05/2034	USD	8,292,434	6,890,161	0.03					
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NHC2 'M1' 2.467% 25/07/2034	USD	589,251	491,634	0.00					
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M2' 3.152% 25/02/2034	USD	545,137	428,420	0.00					

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2005-HE1 'M3' 2.317% 25/01/2035	USD	72,377	57,816	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M4' 2.917% 25/11/2034	USD	713,780	591,287	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M5' 3.117% 25/11/2034	USD	537,813	438,372	0.00
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2006-HQ10 'AJ' 5.369% 12/11/2041	USD	5,927,163	4,952,228	0.02
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2007-HQ11 'AJ' 5.908% 12/02/2044	USD	3,513,713	2,928,035	0.01
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2007-HQ11 'B' 5.58% 12/02/2044	USD	5,300,000	3,553,030	0.02
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2006-HQ8 'D' 5.572% 12/03/2044	USD	1,371,028	1,101,285	0.01
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2006-HQ9 'D' 5.862% 12/07/2044	USD	2,359,453	1,966,054	0.01
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-9 '1A' 5.394% 25/11/2034	USD	258,087	226,670	0.00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2005-4 '1A' 5% 25/08/2035	USD	25,336	21,158	0.00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2006-2 '1A' 5.25% 25/02/2021	USD	1,851,316	1,510,985	0.01
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-6AR '4A1' 3.427% 25/10/2034	USD	1,116,455	950,300	0.00
MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-3 'A1' 1.525% 25/08/2035	USD	8,608,116	7,038,117	0.03
MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-5 'A1' 1.585% 25/12/2035	USD	950,135	789,173	0.00
MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 7.125% 01/06/2024	USD	9,929,000	8,830,442	0.04
MSCI, Inc., 144A 5.25% 15/11/2024	USD	3,127,000	2,757,258	0.01
Mtl Entertainment Holdings, 144A 5% 01/08/2018	USD	318,000	265,822	0.00
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 5.25% 20/04/2046	USD	3,576,000	3,187,920	0.01
Navistar International Corp., 144A 6.625% 01/11/2025	USD	6,102,000	5,310,681	0.02
NCI Building Systems, Inc., 144A 8.25% 15/01/2023	USD	3,640,000	3,221,058	0.01
Neiman Marcus Group Ltd. LLC, 144A 8% 15/10/2021	USD	10,868,000	5,228,805	0.02
Neiman Marcus Group Ltd. LLC, 144A 8.75% 15/10/2021	USD	12,205,025	5,493,523	0.02
Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/04/2028	USD	10,790,000	8,830,035	0.04
Netflix, Inc. 5.5% 15/02/2022	USD	1,845,000	1,625,559	0.01
Netflix, Inc. 5.75% 01/03/2024	USD	1,120,000	995,764	0.00
Netflix, Inc. 4.375% 15/11/2026	USD	2,678,000	2,193,929	0.01
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-2 'A2B' 1.712% 25/08/2036	USD	2,397,282	1,872,402	0.01
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-3 'M1' 2.737% 25/07/2033	USD	315,964	263,039	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'M1' 2.437% 25/05/2034	USD	5,141,992	4,267,311	0.02
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 2.317% 25/02/2035	USD	4,802,427	3,979,427	0.02
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-B 'M2' 4.037% 25/11/2033	USD	266,672	224,191	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M2' 2.482% 25/08/2034	USD	55,894	46,513	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 2.527% 25/11/2034	USD	1,095,941	912,618	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M2' 2.347% 25/02/2035	USD	116,298	96,339	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M3' 2.617% 25/11/2034	USD	356,429	300,101	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-1 'M3' 2.332% 25/03/2035	USD	61,904	47,883	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M4' 3.352% 25/08/2034	USD	1,188,121	997,349	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M5' 3.802% 25/08/2034	USD	424,883	356,320	0.00
Nexstar Broadcasting, Inc., 144A 6.125% 15/02/2022	USD	6,415,000	5,563,005	0.02
Nexstar Escrow Corp., 144A 5.625% 01/08/2024	USD	1,215,000	1,046,034	0.00
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/09/2024	USD	1,019,000	851,988	0.00
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.5% 15/09/2027	USD	2,151,000	1,800,302	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
NGPL PipeCo LLC, 144A 4.875% 15/08/2027	USD	2,657,000	2,306,885	0.01	Option Mortgage Acceptance Corp. Trust, FRN, Series 2003-5 'M1' 2.527% 25/08/2033	USD	1,791,053	1,466,871	0.01
Nielsen Finance LLC, 144A 5% 15/04/2022	USD	20,308,000	17,471,048	0.07	Option Mortgage Acceptance Corp. Trust, FRN, Series 2003-5 'M2' 3.877% 25/08/2033	USD	173,049	131,961	0.00
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, STEP, Series 2005-WF1 '2A5' 5.159% 25/03/2035	USD	12,490	10,786	0.00	Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-3 'A1' 2.052% 25/08/2032	USD	2,921,713	2,389,460	0.01
Northern Trust Corp., FRN 4.6% Perpetual	USD	16,951,000	14,615,800	0.06	Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-3 'A2' 2.092% 25/08/2032	USD	489,034	400,543	0.00
NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2003-1 'M2' 3.804% 25/12/2033	USD	92,359	77,012	0.00	Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 2.407% 25/11/2034	USD	731,293	610,518	0.00
NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2004-3 'M4' 3.352% 25/09/2034	USD	5,063,866	4,162,750	0.02	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 5% 15/01/2022	USD	1,720,000	1,493,878	0.01
Novelis Corp., 144A 6.25% 15/08/2024	USD	9,265,000	8,071,647	0.03	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 5.875% 15/08/2023	USD	2,000,000	1,801,698	0.01
Novelis Corp., 144A 5.875% 30/09/2026	USD	12,860,000	10,953,004	0.05	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 5.375% 15/01/2025	USD	4,621,000	4,060,059	0.02
NRG Energy, Inc., 144A 5.75% 15/01/2028	USD	3,165,000	2,665,474	0.01	Parker Drilling Co. 6.75% 15/07/2022	USD	3,129,000	2,152,479	0.01
Nuance Communications, Inc., 144A 5.375% 15/08/2020	USD	2,084,000	1,765,626	0.01	Parsley Energy LLC, 144A 5.375% 15/01/2025	USD	1,350,000	1,142,561	0.01
Nuance Communications, Inc. 5.625% 15/12/2026	USD	4,417,000	3,853,384	0.02	Parsley Energy LLC, 144A 5.25% 15/08/2025	USD	2,005,000	1,688,555	0.01
NWH Escrow Corp., 144A 7.5% 01/08/2021	USD	1,610,000	1,341,787	0.01	Parsley Energy LLC, 144A 5.625% 15/10/2027	USD	2,475,000	2,115,332	0.01
Oak Hill Advisors Residential Loan Trust, STEP, Series 2017-NPL1 'A1', 144A % 25/06/2057	USD	6,281,499	5,241,619	0.02	Party City Holdings, Inc., 144A 6.125% 15/08/2023	USD	2,782,000	2,398,016	0.01
Oak Hill Advisors Residential Loan Trust, STEP, Series 2017-NPL2 'A1', 144A % 25/07/2057	USD	4,872,012	4,067,373	0.02	PBF Holding Co. LLC 7% 15/11/2023	USD	4,447,000	3,872,029	0.02
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Trust, FRN, Series 2005-4 '1A2' 1.719% 25/11/2035	USD	1,799,565	1,479,625	0.01	PBF Holding Co. LLC 7.25% 15/06/2025	USD	7,487,000	6,570,665	0.03
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Trust, FRN, Series 2006-1 'A1A' 1.629% 25/04/2036	USD	3,861,790	3,108,520	0.01	Peabody Energy Corp., 144A 6% 31/03/2022	USD	2,411,000	2,093,301	0.01
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Trust, FRN, Series 2005-5 'A1PT' 1.609% 25/12/2035	USD	8,294,267	6,758,450	0.03	People's Choice Home Loan Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M3' 3.27% 25/10/2034	USD	1,050,705	839,395	0.00
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Trust, FRN, Series 2006-1 'A1PT' 1.539% 25/04/2036	USD	880,912	701,533	0.00	PetSmart, Inc., 144A 7.125% 15/03/2023	USD	22,660,000	11,195,092	0.05
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Trust, FRN, Series 2003-5 'A1' 2.152% 25/08/2033	USD	3,779,697	3,050,545	0.01	PetSmart, Inc., 144A 5.875% 01/06/2025	USD	9,637,000	6,153,865	0.03
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Trust, FRN, Series 2003-5 'A2' 2.152% 25/08/2033	USD	292,521	239,829	0.00	PetSmart, Inc., 144A 8.875% 01/06/2025	USD	7,900,000	4,023,679	0.02
					Pilgrim's Pride Corp., 144A 5.75% 15/03/2025	USD	4,563,000	3,942,706	0.02
					Pilgrim's Pride Corp., 144A 5.875% 30/09/2027	USD	2,907,000	2,502,733	0.01
					Plains All American Pipeline LP, FRN 6.125% Perpetual	USD	35,545,000	29,397,655	0.12
					Plantronics, Inc., 144A 5.5% 31/05/2023	USD	8,980,000	7,796,699	0.03

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5% Perpetual	USD	15,260,000	13,539,420	0.06	Prudential Financial, Inc., FRN 5.375% 15/05/2045	USD	14,167,000	12,746,556	0.05
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6.75% Perpetual	USD	14,024,000	12,939,937	0.06	Qorvo, Inc. 6.75% 01/12/2023	USD	3,615,000	3,259,221	0.01
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4.85% Perpetual	USD	20,115,000	17,173,093	0.07	QUALCOMM, Inc. 4.8% 20/05/2045	USD	5,850,000	5,279,039	0.02
Polaris Intermediate Corp., 144A 8.5% 01/12/2022	USD	5,852,000	5,074,778	0.02	QUALCOMM, Inc. 4.3% 20/05/2047	USD	5,475,000	4,598,680	0.02
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 01/03/2025	USD	6,399,000	5,543,367	0.02	Quicken Loans, Inc., 144A 5.75% 01/05/2025	USD	10,924,000	9,418,862	0.04
Post Holdings, Inc., 144A 5% 15/08/2026	USD	7,507,000	6,196,993	0.03	Quicken Loans, Inc., 144A 5.25% 15/01/2028	USD	5,074,000	4,193,852	0.02
Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	8,176,000	6,966,521	0.03	Quintiles IMS, Inc., 144A 4.875% 15/05/2023	USD	3,425,000	2,963,033	0.01
Post Holdings, Inc., 144A 5.625% 15/01/2028	USD	3,130,000	2,627,086	0.01	Quintiles IMS, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	10,205,000	8,912,272	0.04
PQ Corp., 144A 5.75% 15/12/2025	USD	1,252,000	1,064,839	0.00	Qwest Corp. 7.25% 15/09/2025	USD	1,195,000	1,069,774	0.01
Prestige Brands, Inc., 144A 5.375% 15/12/2021	USD	2,775,000	2,368,843	0.01	RAAC Trust, FRN, Series 2005-RP3 'M1', 144A 2.352% 25/05/2039	USD	2,068,731	1,715,162	0.01
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, FRN, Series 2017-NPL5 'A1', 144A 3.122% 30/12/2032	USD	13,588,785	11,329,430	0.05	Rackspace Hosting, Inc., 144A 8.625% 15/11/2024	USD	19,041,000	16,976,114	0.07
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2016-NPL6 'A1', 144A 3.5% 27/10/2031	USD	3,850,282	3,221,666	0.01	Rain CII Carbon LLC, 144A 7.25% 01/04/2025	USD	7,535,000	6,784,189	0.03
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2017-NPL1 'A1', 144A 3.5% 29/06/2032	USD	14,757,230	12,354,908	0.05	RALI Trust, Series 2005-QS3 'A10' 0% 25/03/2036	USD	2,326,930	1,834,296	0.01
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2017-NPL2 'A1', 144A 3.25% 28/03/2057	USD	10,001,010	8,366,848	0.04	RALI Trust, Series 2005-QS2 'A1' 5.5% 25/02/2035	USD	104,341	85,855	0.00
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2017-NPL3 'A1', 144A 3.25% 29/06/2032	USD	5,194,640	4,339,144	0.02	RALI Trust, Series 2005-QS6 'A1' 5% 25/05/2035	USD	4,043,023	3,226,797	0.01
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2017-NPL4 'A1', 144A 3.25% 27/08/2032	USD	8,103,558	6,766,320	0.03	RALI Trust, FRN, Series 2004-QS15 'A2' 1.952% 25/11/2034	USD	50,528	41,738	0.00
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2017-NPL1 'A2', 144A 5.5% 29/06/2032	USD	6,118,000	5,164,490	0.02	RALI Trust, FRN, Series 2005-QA5 'A2' 4.628% 25/04/2035	USD	993,282	790,114	0.00
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2017-NPL2 'A2', 144A 5.5% 28/03/2057	USD	2,500,000	2,066,225	0.01	RALI Trust, Series 2006-QS4 'A2' 6% 25/04/2036	USD	564,954	431,115	0.00
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 9.25% 15/05/2023	USD	19,065,000	17,655,013	0.08	RALI Trust, Series 2005-QS17 'A3' 6% 25/12/2035	USD	263,236	214,773	0.00
Prudential Financial, Inc., FRN 5.875% 15/09/2042	USD	30,185,000	27,528,888	0.12	RALI Trust, Series 2006-QS1 'A1' 5.75% 25/01/2036	USD	3,523,316	2,793,496	0.01
Prudential Financial, Inc., FRN 5.625% 15/06/2043	USD	36,025,000	32,697,446	0.14	RALI Trust, Series 2003-QS20 'CB' 5% 25/11/2018	USD	5,445	4,569	0.00
Prudential Financial, Inc., FRN 5.2% 15/03/2044	USD	17,708,000	15,720,782	0.07	RAMP Trust, FRN, Series 2002-RS2 'AI5' 6.02% 25/03/2032	USD	301,022	255,447	0.00
					RASC Trust, FRN, Series 2006-KS5 'A3' 1.112% 25/07/2036	USD	975,531	814,649	0.00
					RASC Trust, FRN, Series 2001-KS3 'AII' 2.012% 25/09/2031	USD	993,145	814,619	0.00
					RASC Trust, FRN, Series 2005-EMX1 'M1' 2.197% 25/03/2035	USD	5,687,248	4,767,015	0.02
					RASC Trust, FRN, Series 2005-KS2 'M1' 2.197% 25/03/2035	USD	291,366	243,679	0.00
					RBS Global, Inc., 144A 4.875% 15/12/2025	USD	4,123,000	3,480,870	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Realogy Group LLC, 144A 5.25% 01/12/2021	USD	4,700,000	4,067,706	0.02	Reynolds Group Issuer, Inc. 6.875% 15/02/2021	USD	6,066,548	5,147,015	0.02
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-3 'A' 1.829% 25/12/2033	USD	1,799,409	1,479,821	0.01	RFMSI Trust, Series 2006-S10 '1A1' 6% 25/10/2036	USD	10,069,110	8,128,181	0.03
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-4 'A3' 5.965% 25/02/2036	USD	211,042	176,632	0.00	RFMSI Trust, Series 2004-S9 '2A1' 4.75% 25/12/2019	USD	242,020	202,646	0.00
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'AF6' 4.94% 25/05/2035	USD	407,244	348,943	0.00	RFMSI Trust, FRN, Series 2006-SA4 '2A1' 4.714% 25/11/2036	USD	3,435,917	2,750,774	0.01
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'AV3' 2.269% 25/05/2034	USD	7,247,673	5,767,435	0.02	RFMSI Trust, Series 2005-S7 'A6' 5.5% 25/11/2035	USD	273,542	225,671	0.00
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'AV3' 1.932% 25/08/2035	USD	294,201	235,188	0.00	Rite Aid Corp., 144A 6.125% 01/04/2023	USD	14,669,000	11,084,680	0.05
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2002-3 'M1' 2.829% 25/12/2032	USD	2,200,651	1,840,262	0.01	Rite Aid Corp. 6.75% 15/06/2021	USD	2,705,000	2,245,257	0.01
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-1 'M1' 2.829% 25/06/2033	USD	675,906	554,454	0.00	Riverbed Technology, Inc., 144A 8.875% 01/02/2023	USD	8,165,000	6,450,819	0.03
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-3 'M1' 2.059% 25/12/2033	USD	979,670	800,429	0.00	RSI Home Products, Inc., 144A 6.5% 15/03/2023	USD	13,027,000	11,432,624	0.05
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-4 'M1' 2.179% 25/03/2034	USD	1,354,677	1,129,685	0.01	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01/02/2021	USD	5,500,000	4,917,223	0.02
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2003-3 'M2F' 5.681% 25/12/2033	USD	440,048	381,404	0.00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/04/2023	USD	9,650,000	8,824,993	0.04
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2003-4 'M2F' 6.244% 25/03/2034	USD	584,610	467,814	0.00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30/06/2026	USD	3,736,000	3,499,883	0.02
Residential Asset Securitisation Trust, Series 2004-A6 'A1' 5% 25/08/2019	USD	52,813	44,022	0.00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027	USD	2,070,000	1,846,358	0.01
Residential Asset Securitisation Trust, Series 2004-A8 'A1' 5.25% 25/11/2034	USD	21,769	18,173	0.00	Sabine Pass Liquefaction LLC 6.25% 15/03/2022	USD	1,020,000	946,431	0.00
Residential Asset Securitisation Trust, Series 2005-A14 'A1' 5.5% 25/12/2035	USD	68,309	49,969	0.00	Sabre GLBL, Inc., 144A 5.375% 15/04/2023	USD	13,846,000	11,809,185	0.05
Residential Asset Securitisation Trust, Series 2005-A8CB 'A11' 6% 25/07/2035	USD	983,084	766,258	0.00	Sabre GLBL, Inc., 144A 5.25% 15/11/2023	USD	3,211,000	2,751,873	0.01
Residential Asset Securitisation Trust, Series 2005-A3 'A2' 5.5% 25/04/2035	USD	835,995	614,888	0.00	Sanchez Energy Corp. 7.75% 15/06/2021	USD	2,827,000	2,250,240	0.01
Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 7% 15/07/2024	USD	2,700,000	2,421,001	0.01	SASCO Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-GEL3 'M1' 2.903% 25/08/2034	USD	656,448	545,869	0.00
					Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'AF3' 4.447% 25/08/2035	USD	339,590	289,174	0.00
					Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2003-3 'M1' 2.302% 25/12/2033	USD	2,792,217	2,258,640	0.01
					Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M2' 3.128% 25/08/2035	USD	1,340,844	1,122,633	0.01
					SBA Communications Corp., REIT, 144A 4% 01/10/2022	USD	1,594,000	1,337,438	0.01
					SBA Communications Corp., REIT 4.875% 15/07/2022	USD	3,291,000	2,832,028	0.01
					SBA Communications Corp., REIT 4.875% 01/09/2024	USD	7,780,000	6,685,832	0.03

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Scientific Games International, Inc., 144A 7% 01/01/2022	USD	18,744,000	16,568,530	0.07	Sinclair Television Group, Inc. 6.125% 01/10/2022	USD	3,929,000	3,375,530	0.01
Scientific Games International, Inc., 144A 5% 15/10/2025	USD	880,000	737,442	0.00	Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.625% 15/05/2023	USD	4,871,000	4,152,990	0.02
Scientific Games International, Inc. 10% 01/12/2022	USD	6,435,000	5,887,724	0.03	Sirius XM Radio, Inc., 144A 6% 15/07/2024	USD	26,961,000	23,840,302	0.10
Sealed Air Corp., 144A 6.5% 01/12/2020	USD	960,000	875,609	0.00	Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.375% 15/04/2025	USD	14,745,000	12,817,532	0.05
Sealed Air Corp., 144A 4.875% 01/12/2022	USD	2,460,000	2,171,741	0.01	Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.375% 15/07/2026	USD	4,410,000	3,793,590	0.02
Sealed Air Corp., 144A 5.25% 01/04/2023	USD	1,667,000	1,490,776	0.01	Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	8,239,000	6,904,237	0.03
Sealed Air Corp., 144A 5.125% 01/12/2024	USD	4,460,000	3,997,815	0.02	Six Flags Entertainment Corp., 144A 4.875% 31/07/2024	USD	13,293,000	11,291,979	0.05
Sealed Air Corp., 144A 5.5% 15/09/2025	USD	565,000	515,872	0.00	Solera LLC, 144A 10.5% 01/03/2024	USD	7,745,000	7,274,080	0.03
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, IO, FRN, Series 2017-3 'AIO', 144A 0.228% 25/07/2056	USD	348,446,849	462,289	0.00	Sotheby's, 144A 4.875% 15/12/2025	USD	6,515,000	5,351,537	0.02
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2004-NC1 'M1' 2.332% 25/02/2034	USD	894,468	702,432	0.00	Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2006-OPT3 '2A2' 1.722% 25/06/2036	USD	2,478,573	2,042,378	0.01
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2004-OP2 'M1' 2.527% 25/03/2034	USD	9,201,389	7,595,478	0.03	Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2006-OPT2 'A3' 1.732% 25/05/2036	USD	1,079,779	898,047	0.00
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M2' 2.977% 25/02/2034	USD	622,938	512,799	0.00	Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2004-WMC1 'M2' 2.347% 25/01/2035	USD	404,817	321,946	0.00
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2005-FR2 'M2' 2.527% 25/03/2035	USD	1,839,680	1,540,560	0.01	Specialty Underwriting & Residential Finance Trust, FRN, Series 2004-BC3 'M1' 2.492% 25/01/2035	USD	1,173,274	972,055	0.00
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2005-OP1 'M2' 2.227% 25/01/2035	USD	4,067,385	3,340,175	0.01	Specialty Underwriting & Residential Finance Trust, FRN, Series 2004-BC1 'M2' 3.157% 25/02/2035	USD	531,572	441,082	0.00
SeaWorld Corp., 144A 6.375% 15/03/2025	USD	2,740,000	2,224,708	0.01	Springleaf Finance Corp. 8.25% 15/12/2020	USD	2,775,000	2,563,488	0.01
SeaWorld Corp., 144A 7.25% 15/03/2026	USD	3,282,000	2,781,550	0.01	Springleaf Finance Corp. 7.75% 01/10/2021	USD	3,247,000	2,991,741	0.01
Seminole Hard Rock Entertainment, Inc., 144A 5.875% 15/05/2021	USD	7,484,000	6,365,219	0.03	Springleaf Finance Corp. 6.125% 15/05/2022	USD	6,645,000	5,765,560	0.02
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2007-3 '1A1' 1.493% 20/07/2036	USD	2,772,227	2,217,339	0.01	Springleaf Finance Corp. 5.625% 15/03/2023	USD	6,573,000	5,515,044	0.02
Service Corp. International 5.375% 15/01/2022	USD	5,945,000	5,071,849	0.02	Sprint Communications, Inc., 144A 9% 15/11/2018	USD	3,931,000	3,458,767	0.02
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.625% 01/08/2024	USD	6,059,000	5,216,395	0.02	Sprint Communications, Inc., 144A 7% 01/03/2020	USD	7,589,000	6,778,261	0.03
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	2,000,000	1,740,628	0.01	SPX FLOW, Inc., 144A 5.625% 15/08/2024	USD	2,075,000	1,829,692	0.01
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.125% 15/02/2027	USD	5,067,000	4,209,191	0.02	SPX FLOW, Inc., 144A 5.875% 15/08/2026	USD	3,445,000	3,050,368	0.01
Sinclair Television Group, Inc. 5.375% 01/04/2021	USD	8,750,000	7,417,888	0.03	Standard Industries, Inc., 144A 6% 15/10/2025	USD	5,835,000	5,202,398	0.02
					Standard Industries, Inc., 144A 4.75% 15/01/2028	USD	14,225,000	11,847,347	0.05

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Stanwich Mortgage Loan Co. LLC, STEP, Series 2017-NPA1 'A1', 144A 3.598% 16/02/2022	USD	4,225,125	3,539,755	0.02	Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-6 'M1' 2.452% 25/07/2034	USD	1,891,216	1,560,966	0.01
Staples, Inc., 144A 8.5% 15/09/2025	USD	31,825,000	24,553,531	0.10	Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-7 'M1' 2.602% 25/08/2034	USD	296,586	234,023	0.00
State Street Corp., FRN 5.25% Perpetual	USD	16,835,000	14,736,170	0.06	Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2005-HE2 'M1' 2.042% 25/07/2035	USD	2,117,684	1,775,934	0.01
Station Casinos LLC, 144A 5% 01/10/2025	USD	4,163,000	3,497,284	0.02	Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2002-BC11 'M2' 4.102% 25/10/2032	USD	513,203	433,110	0.00
Steel Dynamics, Inc., 144A 4.125% 15/09/2025	USD	1,665,000	1,402,216	0.01	Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'M2' 4.252% 25/02/2034	USD	20	17	0.00
Steel Dynamics, Inc. 5.25% 15/04/2023	USD	2,199,000	1,892,660	0.01	Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-8 'M2' 2.402% 25/09/2034	USD	140,553	117,559	0.00
Steel Dynamics, Inc. 5.125% 01/10/2021	USD	4,345,000	3,718,292	0.02	Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-9 'M2' 2.252% 25/05/2034	USD	2,163,299	1,749,992	0.01
Steel Dynamics, Inc. 5.5% 01/10/2024	USD	591,000	523,844	0.00	Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2006-AR5 'A1' 1.532% 19/07/2035	USD	1,080,641	880,357	0.00
Sterigenics-Nordion Holdings LLC, 144A 6.5% 15/05/2023	USD	3,750,000	3,267,586	0.01	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC4 'A4' 1.499% 25/12/2036	USD	3,712,369	3,008,899	0.01
Stone Energy Corp. 7.5% 31/05/2022	USD	314,486	266,818	0.00	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC6 'A4' 1.722% 25/01/2037	USD	2,308,995	1,875,866	0.01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '1A1' 3.405% 25/02/2035	USD	1,341,969	1,088,284	0.01	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-10 '1A1' 4.919% 25/06/2034	USD	4,015,999	3,434,462	0.01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-20 '3A1' 3.285% 25/01/2035	USD	191,385	157,357	0.00	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-35 'B1' 5.462% 25/12/2033	USD	247,178	189,394	0.00
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-17 '4A3' 3.464% 25/09/2035	USD	131,853	110,024	0.00	Structured Asset Securities Corp. Trust, Series 2002-AL1 'A3' 3.45% 25/02/2032	USD	3,903,944	3,208,812	0.01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5A1' 3.408% 25/02/2035	USD	802,005	667,766	0.00	Summit Materials LLC, 144A 5.125% 01/06/2025	USD	2,020,000	1,678,920	0.01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-16 '5A2' 3.445% 25/11/2034	USD	1,820,071	1,535,253	0.01	Sunoco LP 5.5% 01/08/2020	USD	660,000	565,492	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-BNC1 'A5' 2.567% 25/09/2034	USD	197,894	166,712	0.00	SunTrust Banks, Inc., FRN 5.05% Perpetual	USD	32,633,000	27,668,582	0.12
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2003-BC12 'M1' 2.527% 25/11/2033	USD	643,601	522,982	0.00	SunTrust Banks, Inc., FRN 5.125% Perpetual	USD	23,790,000	19,429,155	0.08
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2003-BC3 'M1' 2.917% 25/04/2033	USD	59,090	49,223	0.00	SunTrust Banks, Inc., FRN 5.625% Perpetual	USD	24,061,000	20,937,011	0.09
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2003-BC6 'M1' 2.617% 25/07/2033	USD	2,089,486	1,745,159	0.01					
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2003-BC7 'M1' 2.617% 25/07/2033	USD	1,724,212	1,419,293	0.01					
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'M1' 2.527% 25/02/2034	USD	499,832	410,469	0.00					

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2025	USD	720,000	570,342	0.00	T-Mobile USA, Inc. 6.625% 01/04/2023	USD	9,000	7,840	0.00
Symantec Corp., 144A 5% 15/04/2025	USD	6,504,000	5,657,023	0.02	T-Mobile USA, Inc. 6.836% 28/04/2023	USD	3,302,000	2,886,208	0.01
Talen Energy Supply LLC, 144A 9.5% 15/07/2022	USD	5,350,000	4,594,840	0.02	T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2024	USD	9,664,000	8,514,543	0.04
Talen Energy Supply LLC 6.5% 01/06/2025	USD	6,001,000	4,049,004	0.02	T-Mobile USA, Inc. 6% 15/04/2024	USD	6,264,000	5,559,948	0.02
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/09/2024	USD	3,520,000	3,026,816	0.01	T-Mobile USA, Inc. 6.375% 01/03/2025	USD	21,600,000	19,298,129	0.08
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	9,405,000	7,861,811	0.03	T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2026	USD	28,365,000	25,852,836	0.11
Targa Resources Partners LP, 144A 5% 15/01/2028	USD	7,425,000	6,177,223	0.03	TreeHouse Foods, Inc., 144A 6% 15/02/2024	USD	7,095,000	6,182,272	0.03
Targa Resources Partners LP 5.25% 01/05/2023	USD	750,000	640,431	0.00	TriMas Corp., 144A 4.875% 15/10/2025	USD	4,770,000	3,999,759	0.02
Targa Resources Partners LP 4.25% 15/11/2023	USD	9,130,000	7,541,035	0.03	TriumphGroup, Inc., 144A 7.75% 15/08/2025	USD	4,165,000	3,701,887	0.02
Targa Resources Partners LP 5.125% 01/02/2025	USD	6,621,000	5,641,056	0.02	Tutor Perini Corp., 144A 6.875% 01/05/2025	USD	10,964,000	9,798,924	0.04
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	9,675,000	7,340,438	0.03	Ultra Resources, Inc., 144A 6.875% 15/04/2022	USD	27,505,000	23,049,268	0.10
TEGNA, Inc., 144A 4.875% 15/09/2021	USD	2,730,000	2,327,584	0.01	Ultra Resources, Inc., 144A 7.125% 15/04/2025	USD	8,409,000	6,978,752	0.03
TEGNA, Inc., 144A 5.5% 15/09/2024	USD	5,360,000	4,684,279	0.02	United States Steel Corp., 144A 8.375% 01/07/2021	USD	3,111,000	2,825,550	0.01
Tenet Healthcare Corp., 144A 7.5% 01/01/2022	USD	8,740,000	7,687,546	0.03	Uniti Group LP, REIT, 144A 6% 15/04/2023	USD	8,608,000	7,052,031	0.03
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.625% 15/07/2024	USD	5,721,000	4,666,058	0.02	Uniti Group LP, REIT, 144A 7.125% 15/12/2024	USD	2,395,000	1,827,284	0.01
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.125% 01/05/2025	USD	8,589,000	7,042,947	0.03	Uniti Group LP, REIT 8.25% 15/10/2023	USD	11,535,000	9,306,735	0.04
Tenet Healthcare Corp., 144A 7% 01/08/2025	USD	5,813,000	4,584,509	0.02	Univar USA, Inc., 144A 6.75% 15/07/2023	USD	3,294,000	2,883,980	0.01
Tenet Healthcare Corp. 6.75% 01/02/2020	USD	892,000	754,836	0.00	Univision Communications, Inc., 144A 6.75% 15/09/2022	USD	2,271,000	1,962,953	0.01
Tennant Co., 144A 5.625% 01/05/2025	USD	3,636,000	3,158,569	0.01	Univision Communications, Inc., 144A 5.125% 15/05/2023	USD	6,685,000	5,585,856	0.02
Terex Corp., 144A 5.625% 01/02/2025	USD	12,297,000	10,698,353	0.05	Univision Communications, Inc., 144A 5.125% 15/02/2025	USD	11,202,000	9,165,842	0.04
Terraform Global Operating LLC, 144A 9.75% 15/08/2022	USD	3,344,000	2,995,739	0.01	US Bancorp, FRN 5.125% Perpetual	USD	18,325,000	15,960,802	0.07
TerraForm Power Operating LLC, 144A 4.25% 31/01/2023	USD	4,464,000	3,689,664	0.02	US Bancorp, FRN 5.3% Perpetual	USD	9,019,000	8,132,239	0.03
TerraForm Power Operating LLC, 144A 5% 31/01/2028	USD	5,622,000	4,640,935	0.02	US Concrete, Inc. 6.375% 01/06/2024	USD	5,739,000	5,143,963	0.02
TerraForm Power Operating LLC, STEP, 144A 6.625% 15/06/2025	USD	4,000,000	3,656,361	0.02	USIS Merger Sub, Inc., 144A 6.875% 01/05/2025	USD	1,698,000	1,433,548	0.01
Tesla, Inc., 144A 5.3% 15/08/2025	USD	8,226,000	6,612,153	0.03	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6.75% 15/08/2021	USD	19,966,000	16,805,067	0.07
TI Group Automotive Systems LLC, 144A 8.75% 15/07/2023	USD	4,954,000	4,430,296	0.02	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 7.25% 15/07/2022	USD	21,748,000	18,335,051	0.08
Time, Inc., 144A 7.5% 15/10/2025	USD	4,685,000	4,619,449	0.02	Valvoline, Inc., 144A 4.375% 15/08/2025	USD	7,622,000	6,426,979	0.03
T-Mobile USA, Inc. 6% 01/03/2023	USD	2,584,000	2,258,662	0.01					

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Valvoline, Inc. 5.5% 15/07/2024	USD	720,000	639,384	0.00
Veritas US, Inc., 144A 7.5% 01/02/2023	USD	2,680,000	2,346,408	0.01
Versum Materials, Inc., 144A 5.5% 30/09/2024	USD	2,975,000	2,662,313	0.01
Vertiv Group Corp., 144A 9.25% 15/10/2024	USD	20,413,000	19,136,252	0.08
Viacom, Inc., FRN 5.875% 28/02/2057	USD	7,105,000	5,804,893	0.02
Viacom, Inc., FRN 6.25% 28/02/2057	USD	23,380,000	19,111,076	0.08
Viacom, Inc. 4.375% 15/03/2043	USD	12,524,000	9,061,646	0.04
Viacom, Inc. 5.85% 01/09/2043	USD	7,584,000	6,569,948	0.03
ViaSat, Inc., 144A 5.625% 15/09/2025	USD	2,480,000	2,093,756	0.01
VICI Properties 1 LLC, REIT, FRN 4.867% 15/10/2022	USD	809,758	677,705	0.00
VICI Properties 1 LLC, REIT 8% 15/10/2023	USD	11,294,229	10,545,820	0.04
VOLT LIV LLC, STEP, Series 2017-NPL1 'A1', 144A 3.5% 25/02/2047	USD	1,598,060	1,394,450	0.01
VOLT LIX LLC, STEP, Series 2017-NPL6 'A1', 144A 3.25% 25/05/2047	USD	8,385,093	7,026,226	0.03
VOLT LIX LLC, STEP, Series 2017-NPL6 'A2', 144A 5.375% 25/05/2047	USD	4,000,000	3,364,894	0.01
VOLT LVI LLC, STEP, Series 2017-NPL3 'A1', 144A 3.5% 25/03/2047	USD	3,903,717	3,276,951	0.01
VOLT LVII LLC, STEP, Series 2017-NPL4 'A1', 144A 3.375% 25/04/2047	USD	5,243,745	4,400,630	0.02
VOLT LVIII LLC, STEP, Series 2017-NPL5 'A1', 144A 3.375% 28/05/2047	USD	5,969,903	4,986,972	0.02
VOLT LX LLC, STEP, Series 2017-NPL7 'A1', 144A 3.25% 25/04/2059	USD	6,763,610	5,663,465	0.02
VOLT LX LLC, STEP, Series 2017-NPL7 'A2', 144A 5.375% 25/04/2059	USD	14,000,000	11,700,180	0.05
VOLT LXI LLC, STEP, Series 2017-NPL8 'A1', 144A 3.125% 25/06/2047	USD	5,968,176	4,990,815	0.02
VOLT LXI LLC, STEP, Series 2017-NPL8 'A2', 144A 5% 25/06/2047	USD	8,500,000	7,075,641	0.03
VOLT LXII LLC, STEP, Series 2017-NPL9 'A1', 144A 3.125% 25/09/2047	USD	6,824,711	5,701,394	0.02
VOLT LXIII LLC, STEP, Series 2017-NP10 'A1', 144A 3% 25/10/2047	USD	3,300,000	2,750,379	0.01
VOLT LXIV LLC, STEP, Series 2017-NP11 'A1', 144A 3.375% 25/10/2047	USD	5,847,641	4,885,636	0.02
VOLT XXV LLC, STEP, Series 2015-NPL8 'A1', 144A 3.5% 26/06/2045	USD	4,424,415	3,697,856	0.02
VOLT XXVIII LLC, STEP, Series 2015-NP12 'A1', 144A 3.875% 25/09/2045	USD	4,803,025	4,021,254	0.02
Voya Financial, Inc., FRN 5.65% 15/05/2053	USD	19,039,000	16,881,857	0.07
W.R. Grace & Co. 'C', 144A 5.625% 01/10/2024	USD	788,000	711,268	0.00
Wabash National Corp., 144A 5.5% 01/10/2025	USD	5,155,000	4,341,397	0.02
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C31 'AJ' 5.66% 15/04/2047	USD	3,850,390	3,263,688	0.01
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C33 'AJ' 6.205% 15/02/2051	USD	2,830,000	2,402,107	0.01
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C34 'AJ' 6.356% 15/05/2046	USD	4,507,738	3,858,993	0.02
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C33 'B' 6.205% 15/02/2051	USD	1,605,000	1,275,570	0.01
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C34 'B' 6.341% 15/05/2046	USD	3,500,000	2,994,827	0.01
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C31 'C' 6.159% 15/04/2047	USD	5,850,000	4,857,001	0.02
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C33 'C' 6.205% 15/02/2051	USD	5,025,000	3,750,486	0.02
Walgreens Boots Alliance, Inc. 4.8% 18/11/2044	USD	6,525,000	5,854,970	0.03
Waldu Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-AR16 '1A1' 3.001% 25/12/2035	USD	950,863	775,874	0.00
Waldu Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A1' 2.962% 25/03/2036	USD	932,875	747,005	0.00
Waldu Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-AR14 '1A3' 3.325% 25/12/2035	USD	4,051,067	3,301,656	0.01
Waldu Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-AR18 '1A1A' 2.978% 25/01/2036	USD	214,214	179,843	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Wamu Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-AR14 'A4' 3.323% 25/12/2035	USD	2,988,345	2,441,197	0.01
Wamu Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-AR11 'A' 3.28% 25/10/2034	USD	1,221,373	1,023,629	0.00
Wamu Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-AR10 'A1B' 1.748% 25/07/2044	USD	3,060,389	2,561,235	0.01
Wamu Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-AR7 'A2' 3.286% 25/08/2035	USD	311,179	261,689	0.00
Wamu Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A6' 3.021% 25/05/2035	USD	5,840,401	4,913,497	0.02
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, Series 2005-1 'A3' 5.5% 25/02/2035	USD	277,084	224,336	0.00
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, FRN, Series 2007-1 'A1' 2.152% 25/02/2037	USD	6,236,032	4,027,641	0.02
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, Series 2006-5 'CB25' 6.5% 25/07/2036	USD	71,151	51,070	0.00
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, Series 2005-10 'A1B1' 5.75% 25/12/2035	USD	372,154	303,576	0.00
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, Series 2005-4 'CB1' 5.5% 25/06/2035	USD	267,849	216,700	0.00
Wells Fargo & Co., FRN 5.9% Perpetual	USD	50,176,000	44,881,974	0.19
Wells Fargo & Co., FRN 5.875% Perpetual	USD	18,599,000	17,145,634	0.07
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M1' 2.225% 25/10/2034	USD	1,706,333	1,417,892	0.01
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M5' 3.204% 25/10/2034	USD	546,765	445,510	0.00
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M6', 1444 5.829% 25/10/2034	USD	182,680	148,759	0.00
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8', 1444 5% 25/10/2034	USD	182,680	142,034	0.00
Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-1 'M2' 2.182% 25/04/2034	USD	559,338	435,923	0.00
Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-1 'M4' 2.702% 25/04/2034	USD	149,189	118,028	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-DD '1A1' 2.146% 25/01/2035	USD	7,985,704	6,937,005	0.03
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR10 '1A1' 3.412% 25/06/2035	USD	2,246,868	1,972,523	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR11 '1A1' 3.597% 25/06/2035	USD	678,557	571,851	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR5 '1A1' 3.272% 25/04/2035	USD	2,426,123	2,031,492	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR8 '1A1' 3.372% 25/06/2035	USD	2,435,914	2,079,612	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2007-2 '1A13' IO 25/03/2037	USD	59,059	49,098	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-Q '1A2' 3.65% 25/09/2034	USD	322,713	274,632	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR15 '1A6' 3.562% 25/09/2035	USD	1,729,583	1,391,325	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2006-4 '1A5' 5.75% 25/04/2036	USD	279,119	234,352	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR2 '2A1' 3.535% 25/03/2035	USD	673,371	570,276	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR7 '2A1' 3.299% 25/05/2035	USD	126,395	105,139	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-AR2 '2A1' 3.292% 25/03/2036	USD	1,330,190	1,125,755	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR2 '2A2' 3.232% 25/03/2035	USD	1,574,818	1,331,000	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR4 '2A2' 3.257% 25/04/2035	USD	2,806,844	2,355,652	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-AR2 '2A2' 3.292% 25/03/2036	USD	705,476	594,484	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-DD '2A6' 3.179% 25/01/2035	USD	250,033	215,147	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR2 '2A1' 3.175% 25/03/2035	USD	441,295	375,098	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2007-2 '3A2' 5.25% 25/03/2037	USD	102,607	87,720	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-AR6 '5A1' 3.285% 25/03/2036	USD	986,876	825,914	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR16 '6A2' 3.446% 25/10/2035	USD	3,133,562	2,633,572	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR16 '2A1' 3.62% 25/10/2035	USD	465,197	382,995	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-W 'A1' 3.502% 25/08/2034	USD	5,225,994	4,501,336	0.02
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2007-15 'A1' 0% 25/11/2037	USD	155,749	129,389	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-AR19 'A3' 3.68% 25/12/2036	USD	350,267	274,860	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-BB 'A5' 3.508% 25/01/2035	USD	1,169,954	990,862	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-W 'A6' 3.482% 25/08/2034	USD	7,272,278	6,127,215	0.03
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-W 'A7' 3.482% 25/08/2034	USD	8,019,522	6,756,801	0.03
West Street Merger Sub, Inc., 144A 6.375% 01/09/2025	USD	832,000	699,820	0.00
Western Digital Corp., 144A 7.375% 01/04/2023	USD	15,533,000	14,009,723	0.06
Whiting Petroleum Corp., 144A 6.625% 15/01/2026	USD	5,311,000	4,511,525	0.02
Williams Cos., Inc. (The) 7.75% 15/06/2031	USD	1,754,000	1,813,306	0.01
Windstream Services LLC, 144A 6.375% 01/08/2023	USD	2,415,000	1,218,294	0.01
Windstream Services LLC 7.75% 01/10/2021	USD	21,760,000	13,517,444	0.06
Windstream Services LLC 7.5% 01/06/2022	USD	26,857,000	16,235,846	0.07
Windstream Services LLC 8.375% 01/08/2023	USD	295,000	153,738	0.00
WMG Acquisition Corp., 144A 5.625% 15/04/2022	USD	8,358,000	7,204,392	0.03
WMG Acquisition Corp., 144A 6.75% 15/04/2022	USD	5,359,000	4,680,769	0.02
WMG Acquisition Corp., 144A 5% 01/08/2023	USD	3,719,000	3,221,192	0.01
WMG Acquisition Corp., 144A 4.875% 01/11/2024	USD	2,256,000	1,946,968	0.01
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	20,645,000	17,853,153	0.08
XPO Logistics, Inc., 144A 6.5% 15/06/2022	USD	16,786,000	14,661,576	0.06
XPO Logistics, Inc., 144A 6.125% 01/09/2023	USD	4,065,000	3,597,143	0.02
Zayo Group LLC, 144A 5.75% 15/01/2027	USD	9,389,000	8,038,913	0.03
ZF North America Capital, Inc., 144A 4.5% 29/04/2022	USD	8,819,000	7,748,834	0.03
ZF North America Capital, Inc., 144A 4.75% 29/04/2025	USD	2,396,000	2,099,257	0.01
			5,560,423,753	23.47
英ヴァージン諸島				
Sea Trucks Group Ltd., Reg. S, 144A 9% 26/03/2018§	USD	2,880,248	894,614	0.00
			894,614	0.00
債券合計			6,578,003,089	27.76
転換社債				
バミューダ				
Weatherford International Ltd. 5.875% 01/07/2021	USD	12,350,000	11,031,258	0.05
			11,031,258	0.05
ジャージー				
Ensco Jersey Finance Ltd. 3% 31/01/2024	USD	14,852,000	11,021,847	0.04
			11,021,847	0.04
マーシャル諸島				
Scorpio Tankers, Inc., 144A 2.375% 01/07/2019	USD	8,524,000	6,438,275	0.03
			6,438,275	0.03

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
オランダ				
Yandex NV 1.125% 15/12/2018	USD	2,332,000	1,918,201	0.01
			1,918,201	0.01
アメリカ				
Ares Capital Corp., 144A 3.75% 01/02/2022	USD	4,989,000	4,279,596	0.02
Ares Capital Corp. 4.75% 15/01/2018	USD	1,319,000	1,181,658	0.00
BlackRock Capital Investment Corp. 5% 15/06/2022	USD	2,230,000	1,930,852	0.01
Chesapeake Energy Corp., 144A 5.5% 15/09/2026	USD	5,755,000	4,407,929	0.02
Colony NorthStar, Inc., REIT 3.875% 15/01/2021	USD	2,627,000	2,186,374	0.01
Colony NorthStar, Inc., REIT 5% 15/04/2023	USD	7,417,000	6,412,599	0.03
DISH Network Corp., 144A 2.375% 15/03/2024	USD	10,300,000	8,250,959	0.03
DISH Network Corp. 3.375% 15/08/2026	USD	5,135,000	4,664,502	0.02
Echo Global Logistics, Inc. 2.5% 01/05/2020	USD	2,850,000	2,474,453	0.01
Extra Space Storage LP, REIT, 144A 3.125% 01/10/2035	USD	4,635,000	4,336,675	0.02
Finisar Corp. 0.5% 15/12/2036	USD	964,000	752,070	0.00
FireEye, Inc. 1.625% 01/06/2035	USD	13,854,000	10,645,336	0.05
Hercules Capital, Inc., 144A 4.375% 01/02/2022	USD	6,033,000	5,181,434	0.02
IAS Operating Partnership LP, REIT, 144A 5% 15/03/2018	USD	2,210,000	1,856,354	0.01
Intercept Pharmaceuticals, Inc. 3.25% 01/07/2023	USD	2,313,000	1,562,029	0.01
Liberty Interactive LLC 4% 15/11/2029	USD	13,788,000	8,026,700	0.03
Liberty Interactive LLC 3.75% 15/02/2030	USD	1,383,000	802,197	0.00
Macquarie Infrastructure Corp. 2% 01/10/2023	USD	7,828,000	6,277,746	0.03
Mabors Industries, Inc., 144A 0.75% 15/01/2024	USD	10,312,000	6,590,444	0.03
NRG Yield, Inc., 144A 3.25% 01/06/2020	USD	6,240,000	5,175,155	0.02
Nuance Communications, Inc. 1% 15/12/2035	USD	808,000	643,396	0.00
Pandora Media, Inc. 1.75% 01/12/2020	USD	3,735,000	2,765,793	0.01
Redwood Trust, Inc., REIT 4.625% 15/04/2018	USD	727,000	607,585	0.00
RWT Holdings, Inc. 5.625% 15/11/2019	USD	6,484,000	5,496,272	0.02
SolarCity Corp. 1.625% 01/11/2019	USD	4,268,000	3,311,910	0.01
Spirit Realty Capital, Inc., REIT 2.875% 15/05/2019	USD	1,935,000	1,618,010	0.01
Spirit Realty Capital, Inc., REIT 3.75% 15/05/2021	USD	3,985,000	3,450,208	0.01
Starwood Property Trust, Inc., REIT 4.375% 01/04/2023	USD	5,060,000	4,282,613	0.02
SunPower Corp. 0.75% 01/06/2018	USD	9,000	7,437	0.00
SunPower Corp. 0.875% 01/06/2021	USD	6,907,000	4,489,308	0.02
TCP Capital Corp. 5.25% 15/12/2019	USD	4,308,000	3,765,028	0.02
TCP Capital Corp. 4.625% 01/03/2022	USD	1,121,000	963,354	0.00
TPG Specialty Lending, Inc., 144A 4.5% 01/08/2022	USD	2,457,000	2,146,044	0.01
Twitter, Inc. 0.25% 15/09/2019	USD	4,787,000	3,817,609	0.02
Twitter, Inc. 1% 15/09/2021	USD	10,932,000	8,500,175	0.04
Veeco Instruments, Inc. 2.7% 15/01/2023	USD	9,059,000	6,600,044	0.03
VEREIT, Inc., REIT 2% 01/08/2018	USD	1,090,000	911,319	0.00
VEREIT, Inc., REIT 3.75% 15/12/2020	USD	6,605,000	5,665,839	0.02
Whiting Petroleum Corp. 1.25% 01/04/2020	USD	5,684,000	4,384,047	0.02
			150,341,053	0.63
転換社債合計			180,750,634	0.76
株式				
バミューダ				
Bunge Ltd. Preference 4.875%	USD	16,859	1,453,556	0.00
			1,453,556	0.00
ケイマン諸島				
XLIT Ltd. Preference, FRN 4.479%	USD	2,870	2,291,396	0.01
			2,291,396	0.01
中国				
Ryao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	11,473,196	42,600,946	0.18
Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd. 'A'	CNH	3,072,487	10,424,751	0.04
Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	7,793,694	29,632,293	0.13
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 'A'	CNH	1,603,397	23,611,944	0.10
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	5,706,537	40,510,574	0.17
Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNH	3,715,297	11,454,379	0.05
			158,234,887	0.67

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
イスラエル				
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. Preference 7%	USD	5,139	1,529,085	0.01
			1,529,085	0.01
アメリカ				
Mandatory Exchangeable Trust Preference, 144A 5.75%	USD	53,926	8,754,971	0.04
Penn Virginia Corp.	USD	21,103	685,907	0.00
			9,440,878	0.04
株式合計			172,949,802	0.73
その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			6,931,704,435	29.25
他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
ガーンジー				
SSA Trucks International Ltd. 14% 21/06/2018*	USD	421,200	354,723	0.00
			354,723	0.00
イギリス				
Afren plc, Reg. S 6.625% 09/12/2020*	USD	3,330,528	12,164	0.00
			12,164	0.00
アメリカ				
Aveta, Inc. 7% 01/04/2019*	USD	20,675,000	1,734	0.00
Momentive Performance Materials USA, Inc. 8.875% 15/10/2020 §*	USD	1,975,000	0	0.00
NewPage Corp. 11.375% 31/12/2014 §*	USD	839,309	0	0.00
Penn Virginia Corp. 8.5% 01/05/2020 §*	USD	2,785,000	2,903	0.00
Texas Co. Holding 11.5% 01/10/2020 §*	USD	40,352,000	252,351	0.00
			256,978	0.00
債券合計			623,865	0.00
株式				
アメリカ				
Goodman Private*	USD	74,750	0	0.00
Goodman Private Preference*	USD	88,935	346,943	0.00
New Cotai Participation Corp. Shares §*	USD	2	334	0.00
Vistra Energy Corp. Rights Perpetual*	USD	691,068	504,206	0.00
UCI International, Inc.*	USD	79,527	1,210,199	0.01
			1,961,682	0.01
株式合計			1,961,682	0.01
ワラント				
アメリカ				
Jack Cooper Enterprises, Inc. 30/07/2027*	USD	618	0	0.00
Nebraska Book Co., Inc. 29/06/2019*	USD	1,162	0	0.00
Nebraska Book Holdings, Inc. 29/06/2019*	USD	542	0	0.00
			0	0.00
ワラント合計			0	0.00
他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			2,585,547	0.01
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業				
集団投資スキーム – UCITS				
ルクセンブルク				
JPMorgan US Dollar Liquidity Fund - JPM US Dollar Liquidity X (dist.)†	USD	1,019,069,655	849,734,570	3.59
			849,734,570	3.59
集団投資スキーム – UCITS合計			849,734,570	3.59
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			849,734,570	3.59
投資有価証券合計			23,326,919,389	98.45
現金			14,903,992	0.06
その他の資産／（負債）			352,156,838	1.49
純資産合計			23,693,980,219	100.00

§ 有価証券は現在債務不履行です。
* 有価証券は取締役会の指示により公正価値で評価されております。
† 利害関係人のファンド

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

2017年12月31日現在の投資有価証券の地域別内訳	純資産に占める割合(%)	2017年12月31日現在の投資有価証券の地域別内訳	純資産に占める割合(%)
アメリカ	48.21	コスタリカ	0.11
イギリス	7.78	モロッコ	0.11
ルクセンブルク	4.78	ポルトガル	0.10
フランス	3.77	パナマ	0.10
カナダ	2.40	オマーン	0.10
ドイツ	2.24	ウルグアイ	0.10
オランダ	2.20	ベラルーシ共和国	0.10
スイス	2.01	ペルー	0.09
スペイン	1.77	エルサルバドル	0.09
台湾	1.25	パキスタン	0.09
日本	1.10	セルビア	0.09
スウェーデン	1.09	クロアチア	0.09
メキシコ	1.06	アゼルバイジャン	0.06
フィンランド	1.05	ヨルダン共和国	0.06
ブラジル	1.03	ガーナ	0.05
アイルランド	0.99	コートジボワール	0.05
香港	0.98	ジャマイカ	0.05
イタリア	0.94	ホンジュラス	0.05
南アフリカ	0.85	パラグアイ共和国	0.05
ロシア	0.84	ナイジェリア	0.04
ケイマン諸島	0.77	エチオピア連邦	0.04
中国	0.71	モンゴル国	0.04
オーストラリア	0.66	アンゴラ	0.04
インドネシア	0.56	ガボン共和国	0.04
ジャージー	0.55	イラク	0.04
トルコ	0.53	ルーマニア	0.03
デンマーク	0.49	ザンビア	0.03
韓国	0.49	マルタ共和国	0.03
インド	0.45	英ヴァージン諸島	0.03
アルゼンチン	0.37	バーレーン	0.03
ノルウェー	0.37	マーシャル諸島	0.03
シンガポール	0.34	フィリピン	0.03
タイ	0.32	ケニア	0.02
バミューダ	0.31	キプロス	0.02
国際機関	0.30	スロベニア	0.02
ベルギー	0.28	チュニジア共和国	0.02
レバノン	0.27	オーストリア	0.02
ハンガリー	0.27	マレーシア	0.02
ウクライナ	0.25	ナミビア共和国	0.01
チェコ	0.24	アルメニア共和国	0.01
アラブ首長国連邦	0.19	アルバ諸島	0.01
ドミニカ共和国	0.18	カタール	0.01
コロンビア	0.18	イスラエル	0.01
サウジアラビア	0.16	トリニダード・トバゴ共和国	0.01
チリ	0.16	カメルーン共和国	－
エクアドル	0.15	ガーンジー	－
エジプト	0.14	投資有価証券合計	98.45
カザフスタン	0.14	現金およびその他資産／（負債）	1.55
スリランカ	0.12	合計	100.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2017年12月31日現在

2017年６月30日現在の投資有価証券の地域別内訳(未監査)	純資産に占める割合(%)
アメリカ	53.80
イギリス	8.03
ルクセンブルク	5.65
フランス	3.40
ドイツ	2.80
カナダ	2.31
オランダ	2.00
スイス	1.71
スペイン	1.64
台湾	1.16
日本	1.14
フィンランド	1.09
香港	0.92
スウェーデン	0.86
アイルランド	0.79
南アフリカ	0.78
メキシコ	0.67
ベルギー	0.67
オーストラリア	0.61
ジャージー	0.61
ブラジル	0.58
ケイマン諸島	0.56
デンマーク	0.53
ロシア	0.49
イタリア	0.48
韓国	0.46
中国	0.43
ノルウェー	0.36
トルコ	0.34
バミューダ	0.34
インド	0.33
チェコ	0.30
インドネシア	0.25
タイ	0.24
チリ	0.20
国際機関	0.19
ハンガリー	0.18
シンガポール	0.17
アラブ首長国連邦	0.17
アルゼンチン	0.15
サウジアラビア	0.13
レバノン	0.09
ウクライナ	0.09
ドミニカ共和国	0.07
スリランカ	0.06
キプロス	0.06
ベネズエラ	0.05
ペルー	0.05
ベラルーシ共和国	0.05
エクアドル	0.05
ポルトガル	0.04
カザフスタン	0.04
エジプト	0.04
エルサルバドル	0.04
マルタ共和国	0.04
コスタリカ	0.04
モロッコ	0.04
パキスタン	0.04
英ヴァージン諸島	0.03
マレーシア	0.03
マーシャル諸島	0.03
セルビア	0.03
パナマ	0.03
コロンビア	0.03
ウルグアイ	0.03
イラク	0.02
ザンビア	0.02
クロアチア	0.02
イスラエル	0.02
ジャマイカ	0.02
ルーマニア	0.02
フィリピン	0.02
エチオピア連邦	0.02
スロベニア	0.02
オーストリア	0.02
アゼルバイジャン	0.01
アルバ諸島	0.01
オマーン	0.01
ホンジュラス	0.01
ヨルダン共和国	0.01
ガーナ	0.01
モンゴル国	0.01
ジョージア	0.01
ナイジェリア	0.01
ケニア	0.01
ガボン共和国	0.01
カメルーン共和国	0.01
アルメニア共和国	0.01
ガーンジー	－
投資有価証券合計	98.95
現金およびその他資産／（負債）	1.05
合計	100.00

先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益（ユーロ）	純資産に占める割合（%）
AUD	1,956,148	EUR	1,263,700	19/01/2018	ANZ	9,512	—
AUD	657,733	EUR	426,606	19/01/2018	Credit Suisse	1,497	—
AUD	2,760	EUR	1,776	19/01/2018	Goldman Sachs	20	—
AUD	1,932,474	EUR	1,234,065	19/01/2018	HSBC	23,738	—
AUD	1,197,120,722	EUR	767,611,425	19/01/2018	Merrill Lynch	11,567,405	0.05
AUD	11,453,467	EUR	7,399,841	19/01/2018	RBC	54,962	—
AUD	4,279	EUR	2,723	19/01/2018	Toronto-Dominion Bank	63	—
CAD	60,034	EUR	39,483	16/01/2018	Barclays	353	—
CAD	7,860,128	EUR	5,193,387	16/01/2018	HSBC	22,195	—
CAD	38,765	EUR	25,576	16/01/2018	RBC	147	—
CAD	196,696	EUR	130,160	16/01/2018	State Street	357	—
CAD	37,329	EUR	24,557	16/01/2018	Toronto-Dominion Bank	213	—
CHF	94,677	EUR	80,683	16/01/2018	Credit Suisse	201	—
CNH	3,019,000	EUR	385,786	16/01/2018	HSBC	298	—
CNH	184,159,571	EUR	23,497,378	16/01/2018	Merrill Lynch	53,876	—
CZK	8,400,358	EUR	328,009	29/01/2018	Barclays	800	—
CZK	44,964	EUR	1,758	29/01/2018	BNP Paribas	2	—
EUR	286,144	AUD	438,672	02/01/2018	Credit Suisse	346	—
EUR	467,988	AUD	717,705	03/01/2018	Standard Chartered	398	—
EUR	4,928	AUD	7,559	19/01/2018	Barclays	8	—
EUR	142,832,375	BRL	559,617,247	03/01/2018	Citibank	1,980,647	0.01
EUR	321,293,787	CHF	374,765,876	16/01/2018	Barclays	1,125,728	0.01
EUR	31,319	CHF	36,547	16/01/2018	Goldman Sachs	96	—
EUR	334,257	CHF	388,597	16/01/2018	HSBC	2,272	—
EUR	143,680,763	DKK	1,069,242,925	16/01/2018	Toronto-Dominion Bank	62,716	—
EUR	1,697,275,420	GBP	1,500,217,331	16/01/2018	Barclays	6,877,896	0.03
EUR	58,901,776	GBP	51,839,217	16/01/2018	HSBC	490,982	—
EUR	154,986	GBP	136,702	14/02/2018	Deutsche Bank	1,075	—
EUR	599,719	GBP	526,627	14/02/2018	Morgan Stanley	6,798	—
EUR	333,304,717	HKD	3,071,186,652	16/01/2018	Merrill Lynch	5,755,105	0.03
EUR	10,807,731	JPY	1,456,799,997	04/01/2018	Credit Suisse	10,694	—
EUR	7,495,921	JPY	998,566,029	12/01/2018	Deutsche Bank	95,593	—
EUR	268,263,289	JPY	35,844,079,784	16/01/2018	Morgan Stanley	2,640,004	0.01
EUR	63,092,242	NOK	619,516,159	16/01/2018	Morgan Stanley	109,384	—
EUR	52,637	PLN	220,000	03/01/2018	HSBC	40	—
EUR	1,153,616	SGD	1,840,700	02/01/2018	Credit Suisse	5,206	—
EUR	78,767	SGD	125,859	03/01/2018	Credit Suisse	244	—
EUR	594,760	SGD	951,000	16/01/2018	Credit Suisse	1,762	—
EUR	2,797,174	SGD	4,454,669	16/01/2018	HSBC	19,457	—
EUR	1,363,431	USD	1,624,351	02/01/2018	HSBC	8,993	—
EUR	7,170	USD	8,504	02/01/2018	Societe Generale	79	—
EUR	9,214	USD	10,981	03/01/2018	Barclays	58	—
EUR	1,982,701,292	USD	2,335,698,712	16/01/2018	Barclays	36,667,729	0.16
EUR	1,664,968,286	USD	1,960,000,000	16/01/2018	Citibank	31,955,533	0.14
EUR	6,436	USD	7,724	16/01/2018	Credit Suisse	1	—
EUR	460,095	USD	543,977	16/01/2018	Deutsche Bank	6,870	—
EUR	11,990,548,965	USD	14,160,308,641	16/01/2018	Goldman Sachs	192,607,847	0.81
EUR	1,068,364	USD	1,262,011	16/01/2018	HSBC	16,894	—
EUR	229,445,604	USD	271,626,415	16/01/2018	Morgan Stanley	3,134,685	0.01
EUR	74,791,948	USD	89,037,995	16/01/2018	RBC	608,182	—

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益（ユーロ）	純資産に占める割合（%）
EUR	26,828,240	USD	31,903,538	16/01/2018	Societe Generale	247,177	－
EUR	8,960,686	USD	10,666,487	16/01/2018	Standard Chartered	73,692	－
EUR	31,612,919	USD	37,791,547	16/01/2018	State Street	126,143	－
EUR	33,963,876	USD	40,187,620	16/01/2018	Toronto-Dominion Bank	480,765	－
EUR	12,955	USD	15,367	16/01/2018	UBS	152	－
EUR	29,262,273	USD	34,673,832	14/02/2018	Morgan Stanley	423,580	－
EUR	3,616,610	USD	4,287,249	14/02/2018	National Australia Bank	50,847	－
EUR	3,057,508	USD	3,611,127	14/02/2018	State Street	54,085	－
GBP	49,243	EUR	55,353	14/02/2018	HSBC	89	－
GBP	49,864	EUR	56,075	14/02/2018	Toronto-Dominion Bank	66	－
PLN	150,000	EUR	35,780	16/01/2018	Barclays	54	－
PLN	983,204	EUR	233,254	16/01/2018	Goldman Sachs	1,623	－
PLN	6,403,909	EUR	1,521,582	16/01/2018	HSBC	8,251	－
PLN	32,976	EUR	7,814	16/01/2018	Standard Chartered	64	－
先渡為替契約未実現利益合計						**297,395,549**	**1.26**
AUD	438,672	EUR	285,843	19/01/2018	Credit Suisse	(321)	－
AUD	717,705	EUR	467,577	19/01/2018	Standard Chartered	(439)	－
BRL	559,617,247	EUR	144,423,853	03/01/2018	Citibank	(3,572,124)	(0.01)
BRL	584,071,686	EUR	148,286,118	02/02/2018	Citibank	(2,042,808)	(0.01)
CHF	47,031,327	EUR	40,320,835	16/01/2018	Barclays	(141,273)	－
CHF	378,849	EUR	324,457	16/01/2018	Credit Suisse	(800)	－
CHF	500,261	EUR	427,461	16/01/2018	Goldman Sachs	(81)	－
CHF	169,469	EUR	145,568	16/01/2018	Morgan Stanley	(788)	－
CNH	1,565,171	EUR	200,216	16/01/2018	Societe Generale	(54)	－
EUR	66,876,019	AUD	104,281,181	16/01/2018	Morgan Stanley	(1,011,407)	(0.01)
EUR	442,960	AUD	684,955	19/01/2018	ANZ	(2,862)	－
EUR	480,320	AUD	745,674	19/01/2018	Credit Suisse	(5,023)	－
EUR	3,112	AUD	4,854	19/01/2018	Goldman Sachs	(47)	－
EUR	3,680,260	AUD	5,708,004	19/01/2018	HSBC	(34,950)	－
EUR	1,229,960	AUD	1,931,420	19/01/2018	Merrill Lynch	(27,158)	－
EUR	58,525,616	CAD	88,577,919	16/01/2018	HSBC	(250,187)	－
EUR	21,052	CHF	24,715	03/01/2018	Credit Suisse	(60)	－
EUR	2,749	CHF	3,222	16/01/2018	HSBC	(3)	－
EUR	170,075	CNH	1,330,898	16/01/2018	Goldman Sachs	(127)	－
EUR	2,683	CZK	68,823	29/01/2018	HSBC	(11)	－
EUR	55,414	GBP	49,243	03/01/2018	HSBC	(91)	－
EUR	35,792	PLN	150,000	03/01/2018	Barclays	(70)	－
EUR	218,924,274	SEK	2,170,348,484	16/01/2018	Toronto-Dominion Bank	(1,640,530)	(0.01)
GBP	144,323	EUR	163,580	16/01/2018	HSBC	(962)	－
GBP	51,682,441	EUR	58,621,796	16/01/2018	Morgan Stanley	(387,653)	－
GBP	12,453	EUR	14,150	16/01/2018	National Australia Bank	(118)	－
GBP	52,053,175	EUR	59,096,077	14/02/2018	HSBC	(490,263)	－
GBP	20,024	EUR	22,743	14/02/2018	Morgan Stanley	(198)	－
GBP	297,261	EUR	336,367	14/02/2018	RBC	(1,687)	－
GBP	321,351	EUR	363,735	14/02/2018	Standard Chartered	(1,931)	－
GBP	50,718	EUR	57,420	14/02/2018	State Street	(318)	－
JPY	4,359,270,169	EUR	32,888,722	12/01/2018	ANZ	(582,365)	－
JPY	4,668,000,002	EUR	34,849,156	12/01/2018	Barclays	(254,817)	－
JPY	4,531,799,991	EUR	33,854,757	12/01/2018	Credit Suisse	(269,791)	－
JPY	2,366,099,993	EUR	17,751,367	12/01/2018	Deutsche Bank	(216,306)	－

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益（ユーロ）	純資産に占める割合（%）
JPY	3,362,400,007	EUR	25,214,820	12/01/2018	HSBC	(296,225)	－
JPY	1,916,999,999	EUR	14,238,740	12/01/2018	RBC	(31,939)	－
JPY	2,941,609,930	EUR	22,072,115	12/01/2018	Standard Chartered	(271,976)	－
JPY	259,265,370,433	EUR	1,956,786,071	12/01/2018	State Street	(35,382,030)	(0.15)
PLN	220,000	EUR	52,604	16/01/2018	HSBC	(48)	－
SGD	2,676,995	EUR	1,676,701	16/01/2018	Credit Suisse	(7,456)	－
SGD	1,350,006	EUR	844,442	16/01/2018	Goldman Sachs	(2,643)	－
SGD	9,209,105	EUR	5,777,679	16/01/2018	HSBC	(35,325)	－
SGD	1,091,466,247	EUR	684,076,688	16/01/2018	Merrill Lynch	(3,490,830)	(0.02)
SGD	1,626	EUR	1,015	16/01/2018	Societe Generale	(1)	－
SGD	7,590,102	EUR	4,763,872	16/01/2018	Standard Chartered	(31,050)	－
SGD	1,269,503	EUR	798,016	16/01/2018	State Street	(6,415)	－
USD	3,069,792	EUR	2,570,254	03/01/2018	State Street	(10,558)	－
USD	10,981	EUR	9,208	16/01/2018	Barclays	(59)	－
USD	1,172,127,479	EUR	995,691,358	16/01/2018	Citibank	(19,110,174)	(0.08)
USD	3,874,707,066	EUR	3,280,989,603	16/01/2018	Goldman Sachs	(52,700,801)	(0.23)
USD	1,651,728	EUR	1,385,437	16/01/2018	HSBC	(9,268)	－
USD	5,051	EUR	4,250	16/01/2018	Merrill Lynch	(42)	－
USD	2,260,270	EUR	1,910,559	16/01/2018	National Australia Bank	(27,371)	－
USD	8,504	EUR	7,164	16/01/2018	Societe Generale	(79)	－
USD	37,543,102	EUR	31,712,437	16/01/2018	Standard Chartered	(432,659)	－
USD	520,712	EUR	439,651	16/01/2018	Toronto-Dominion Bank	(5,810)	－
USD	2,894	EUR	2,454	14/02/2018	National Australia Bank	(46)	－
USD	31,541,944	EUR	26,643,396	14/02/2018	State Street	(409,537)	－
先渡為替契約未実現損失合計						**(123,199,965)**	**(0.52)**
先渡為替契約未実現純利益						**174,195,584**	**0.74**

金融先物契約

証券名	契約数	通貨	グローバルエクスポージャー（ユーロ）	未実現損益（ユーロ）	純資産に占める割合（%）
FTSE 100 Index, 16/03/2018	318	GBP	27,377,805	258,078	－
US 5 Year Note, 29/03/2018	(19,647)	USD	(1,902,462,036)	7,598,236	0.03
金融先物契約未実現利益合計				**7,856,314**	**0.03**
EURO STOXX 50 Index, 16/03/2018	752	EUR	26,301,200	(78,960)	－
金融先物契約未実現損失合計				**(78,960)**	**－**
金融先物契約未実現純利益				**7,777,354**	**0.03**

直近計算期間におけるTER（総費用率）
2017年12月31日現在
0.71%

（注）TER（総費用率）は、運用にかかる費用の合計をファンドの純資産の日次平均に対する比率で表したものです。
運用にかかる費用の合計には、運用および顧問報酬、保管報酬、税金、その他費用が含まれております。
当座貸越利息と実績報酬は計算対象から除いております。
（注）1万口当たりの費用明細が取得できないため、TER（総費用率）を表示しています。

２【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

（平成31年４月１日現在）

種類	金額	単位
Ⅰ　資産総額	225,346,201,698	円
Ⅱ　負債総額	682,290,135	円
Ⅲ　純資産総額(Ⅰ－Ⅱ)	224,663,911,563	円
Ⅳ　発行済口数	245,037,299,330	口
Ⅴ　１口当たり純資産額(Ⅲ／Ⅳ)	0.9169	円

（参考）ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）

（平成31年４月１日現在）

種類	金額	単位
Ⅰ　資産総額	314,785,386,326	円
Ⅱ　負債総額	761,853,907	円
Ⅲ　純資産総額(Ⅰ－Ⅱ)	314,023,532,419	円
Ⅳ　発行済口数	274,839,096,812	口
Ⅴ　１口当たり純資産額(Ⅲ／Ⅳ)	1.1426	円

第４【内国投資信託受益証券事務の概要】

１　名義書換

当ファンドの受益権は、社振法に定める振替投資信託受益権の形態で発行されますので、名義書換手続はありませんが、その譲渡は以下の手続により行われます。

（１）受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。
（２）前記（１）の申請があった場合には、前記（１）の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、前記（１）の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。
（３）前記（１）の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

２　受益者に対する特典

ありません。

３　受益証券の譲渡制限の内容

当ファンドの受益権には、譲渡制限はありません。なお、受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

４　その他内国投資信託受益証券事務の概要

（１）受益権の再分割
委託会社は、社振法に定めるところにしたがい、受託会社と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できます。
（２）償還金
償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。
（３）質権口記載または記録の受益権の取扱いについて
振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取扱われます。

第二部【委託会社等の情報】

第１【委託会社等の概況】

１【委託会社等の概況】

①　資本金の額（2019年４月末現在）

資本金の額	2,218百万円
会社が発行する株式の総数	70,000株
発行済株式総数	56,265株

②　会社の意思決定機構

取締役会は、会社の業務執行上重要な事項を決定し、その決議は、取締役の過半数が出席し、その出席取締役の過半数をもって行われます。

取締役は、株主総会において選任され、任期は選任後２年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。増員により、または補欠として選任された取締役の任期は、他の在任取締役の任期の満了する時までとします。

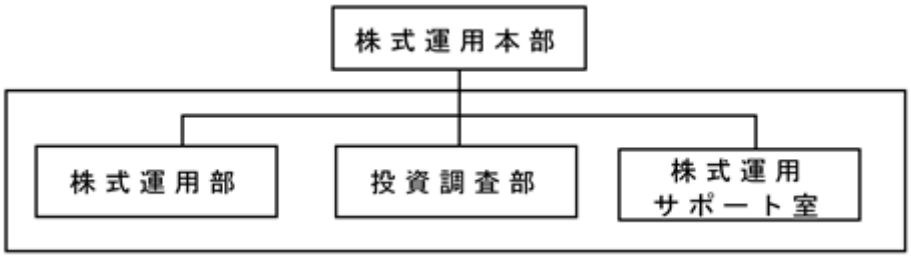
また、取締役会は以下の事項（法令上取締役会の決議事項とされているものを除きます。）を決議または審議することを以下の機関に委任しています。

（イ）業務執行にかかる重要な事項（リスク管理に関する事項を除きます。）：経営委員会

（ロ）リスク管理上の重要な事項：ビジネス・コントロール・コミッティ

③　投資運用の意思決定機構

（イ）株式運用本部



（ａ）株式運用本部は、株式運用部、投資調査部および株式運用サポート室で構成されます。

（ｂ）株式運用部では、運用業務遂行上必要と認められる諸会議の開催による運用戦略の方向性の決定等により投資判断を行います。なお、投資調査部のアナリストとの議論を通じ投資判断の際の参考とします。また、同部が行う国内外の株式の運用や海外関係会社に運用を委託している株式の運用等について、関係各部署と連携し、顧客、投資家、販売会社およびコンサルタント会社への商品内容説明、販売支援、新商品の企画立案等に関する事項を行います。

（ｃ）投資調査部に所属するアナリストは主に国内株式の分析を行い、その結果に基づき各銘柄に評価を付します。

（ｄ）株式運用サポート室は、運用実績の分析を行い、前記（ｂ）の株式運用部にその結果を提供します。

（ロ）前記（イ）以外に為替ヘッジを行う場合は、クライアント・ビジネス本部のグローバル運用商品部およびグローバル債券商品部が為替ヘッジのための投資判断を行います。

（注）前記（イ）および（ロ）の意思決定機構、組織名称等は、2019年４月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

２【事業の内容及び営業の概況】

投資信託及び投資法人に関する法律に定める投資信託委託会社として、証券投資信託の設定を行うとともに、金融商品取引法に定める金融商品取引業者として当該証券投資信託および投資一任契約に基づき委託された資産の運用（投資運用業）を行っています。また金融商品取引法に定める以下の業務を行っています。

- **投資助言・代理業**
- **有価証券の募集もしくは売出しの取扱いまたは私募の取扱いに関する第一種金融商品取引業**
- **有価証券の募集もしくは売出しの取扱いまたは私募の取扱い、および証券投資信託の募集または私募に関する第二種金融商品取引業**

委託会社が設定・運用している投資信託は、2019年４月末現在以下のとおりです（親投資信託は本数のみ。）。

	本数	純資産額（百万円）
公募追加型株式投資信託	66	902,493
公募単位型株式投資信託	－	－
公募追加型債券投資信託	－	－
公募単位型債券投資信託	－	－
私募投資信託	56	3,112,649
総合計	122	4,015,142
親投資信託	51	－

（注）百万円未満は四捨五入

３【委託会社等の経理状況】

１．委託会社であるＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社（以下「当社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第２条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号。以下「金融商品取引業等に関する内閣府令」という。）に基づいて作成しております。

また、当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）並びに同規則第38条及び第57条に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」に基づいて作成しております。

なお、財務諸表及び中間財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

２．当社は、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づき、第28期事業年度（平成29年４月１日から平成30年３月31日まで）の財務諸表について、ＰｗＣあらた有限責任監査法人により監査を受けております。

また、第29期中間会計期間（平成30年４月１日から平成30年９月30日まで）の中間財務諸表については、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づき、ＰｗＣあらた有限責任監査法人により中間監査を受けております。

（１）【貸借対照表】

千円単位未満切捨て

		第27期 （平成29年３月31日）			第28期 （平成30年３月31日）		
資産の部							
区分	注記番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
		（千円）	（千円）	（％）	（千円）	（千円）	（％）
流動資産							
現金及び預金			7,919,624			11,797,632	
前払費用			81,921			24,288	
未収入金			94,878			36,147	
未収委託者報酬			2,164,813			2,408,280	
未収収益			1,516,624			1,464,696	
関係会社短期貸付金			4,010,000			4,751,000	
その他			14,622			14,055	
流動資産計			15,802,485	82.1		20,496,100	98.6
固定資産							
投資その他の資産			3,452,553			294,112	
関係会社株式		60,000			60,000		
投資有価証券		2,759,853			27		
敷金保証金		566,849			97,612		
前払年金費用		46,350			60,699		
その他		19,500			75,773		
固定資産計			3,452,553	17.9		294,112	1.4
資産合計			19,255,038	100.0		20,790,213	100.0

千円単位未満切捨て

		第27期 （平成29年３月31日）			第28期 （平成30年３月31日）		
負債の部							
区分	注記番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
		（千円）	（千円）	（％）	（千円）	（千円）	（％）
流動負債							
預り金			175,021			219,484	
未払金			1,701,719			1,762,101	
未払手数料		1,022,204			1,193,819		
その他未払金		679,514			568,282		
未払費用			519,313			539,165	
未払法人税等			171,122			624,002	
賞与引当金			564,151			634,004	
役員賞与引当金			29,369			－	
流動負債計			3,160,696	16.4		3,778,757	18.2
固定負債							
長期未払金			270,047			349,014	
賞与引当金			343,597			308,985	
役員賞与引当金			215,556			－	
固定負債計			829,201	4.3		658,000	3.1
負債合計			3,989,897	20.7		4,436,757	21.3

千円単位未満切捨て

		第27期 （平成29年３月31日）			第28期 （平成30年３月31日）		
純資産の部							
区分	注記番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
		（千円）	（千円）	（％）	（千円）	（千円）	（％）
株主資本							
資本金			2,218,000	11.5		2,218,000	10.7
資本剰余金			1,000,000	5.2		1,000,000	4.8
資本準備金		1,000,000			1,000,000		
利益剰余金			12,088,317	62.8		13,135,458	63.2
利益準備金		33,676			33,676		
その他利益剰余金							
繰越利益剰余金		12,054,640			13,101,782		
株主資本計			15,306,317	79.5		16,353,458	78.7
評価・換算差額等							
その他有価証券評価差額金			△41,176	△0.2		△2	△0.0
評価・換算差額等計			△41,176	△0.2		△2	△0.0
純資産合計			15,265,140	79.3		16,353,456	78.7
負債・純資産合計			19,255,038	100.0		20,790,213	100.0

（２）【損益計算書】

		第27期 （自平成28年４月１日 至平成29年３月31日）			第28期 （自平成29年４月１日 至平成30年３月31日）		
区分	注記番号	内訳	金額	百分比	内訳	金額	百分比
		（千円）	（千円）	（％）	（千円）	（千円）	（％）
営業収益							
委託者報酬			10,502,704			12,446,131	
運用受託報酬			6,255,461			5,788,387	
業務受託報酬			930,841			1,430,987	
その他営業収益			233,636			348,871	
営業収益計			17,922,643	100.0		20,014,377	100.0
営業費用							
支払手数料			4,853,805			6,209,103	
広告宣伝費			206,076			153,740	
調査費			1,932,704			1,897,150	
委託調査費		1,557,743			1,555,380		
調査費		367,964			324,761		
図書費		6,996			17,007		
委託計算費			259,648			303,836	
営業雑経費			275,317			286,552	
通信費		18,593			13,917		
印刷費		224,875			241,049		
協会費		27,416			28,217		
諸会費		4,432			3,369		
営業費用計			7,527,551	42.0		8,850,383	44.2

		第27期 （自平成28年４月１日 至平成29年３月31日）			第28期 （自平成29年４月１日 至平成30年３月31日）		
区分	注記番号	内訳	金額	百分比	内訳	金額	百分比
		（千円）	（千円）	（％）	（千円）	（千円）	（％）
一般管理費							
給料			5,191,023			5,064,982	
役員報酬		98,502			―		
役員報酬及び賞与		―			302,393		
給料・手当		3,482,336			3,186,497		
賞与		761,594			905,378		
賞与引当金繰入額		564,129			670,712		
役員賞与		142,286			―		
役員賞与引当金繰入額		142,172			―		
福利厚生費			425,804			393,358	
交際費			21,435			17,403	
寄付金			12,137			11,544	
旅費交通費			175,300			149,516	
租税公課			120,270			140,135	
不動産関連費			1,157,897			1,114,905	
退職給付費用			280,167			248,750	
退職金			452,126			154,442	
役員退職慰労金			37,000			―	
消耗器具備品費			53,010			50,426	
事務委託費			344,828			331,399	
関係会社等配賦経費			2,369,810			2,062,711	
諸経費			96,976			96,551	
一般管理費計			10,737,789	59.9		9,836,127	49.2
営業利益又は営業損失（△）			△342,697	△1.9		1,327,866	6.6

区分	注記番号	第27期（自平成28年４月１日 至平成29年３月31日）			第28期（自平成29年４月１日 至平成30年３月31日）		
		内訳	金額	百分比	内訳	金額	百分比
		（千円）	（千円）	（％）	（千円）	（千円）	（％）
営業外収益							
受取配当金	※１	465,000			454,000		
投資有価証券売却益		25,787			86,573		
受取利息	※１	17,222			14,113		
為替差益		42,082			－		
その他営業外収益		36,197			34,949		
営業外収益計			586,291	3.3		589,637	2.9
営業外費用							
投資有価証券売却損		39,665			1,447		
為替差損		－			25,196		
その他営業外費用		18			4,484		
営業外費用計			39,684	0.2		31,128	0.1
経常利益			203,909	1.2		1,886,375	9.4
税引前当期純利益			203,909	1.2		1,886,375	9.4
法人税、住民税及び事業税			214,690	1.2		839,234	4.2
法人税等調整額			301,667	1.7		－	－
当期純利益又は当期純損失（△）			△312,448	△1.7		1,047,141	5.2

（３）【株主資本等変動計算書】

第27期（自平成28年４月１日　至平成29年３月31日）

（単位：千円）

	株主資本						
	資本金	資本剰余金		利益剰余金			株主資本合計
		資本準備金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計	
当期首残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	12,367,089	12,400,766	15,618,766
当期変動額							
当期純損失（△）	－	－	－	－	△312,448	△312,448	△312,448
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	－	－	－	－	－	－	－
当期変動額合計	－	－	－	－	△312,448	△312,448	△312,448
当期末残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	12,054,640	12,088,317	15,306,317

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	△33,579	△33,579	15,585,186
当期変動額			
当期純損失（△）	－	－	△312,448
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	△7,597	△7,597	△7,597
当期変動額合計	△7,597	△7,597	△320,046
当期末残高	△41,176	△41,176	15,265,140

第28期（自平成29年４月１日　至平成30年３月31日）

（単位：千円）

	株主資本						
	資本金	資本剰余金		利益剰余金			株主資本合計
		資本準備金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計	
当期首残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	12,054,640	12,088,317	15,306,317
当期変動額							
当期純利益	－	－	－	－	1,047,141	1,047,141	1,047,141
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	－	－	－	－	－	－	－
当期変動額合計	－	－	－	－	1,047,141	1,047,141	1,047,141
当期末残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	13,101,782	13,135,458	16,353,458

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	△41,176	△41,176	15,265,140
当期変動額			
当期純利益	－	－	1,047,141
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	41,174	41,174	41,174
当期変動額合計	41,174	41,174	1,088,315
当期末残高	△2	△2	16,353,456

重要な会計方針

１．有価証券の評価基準及び評価方法

(1) 関係会社株式

移動平均法による原価法を採用しております。

(2) その他有価証券

時価のあるもの

期末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）を採用しております。

２．引当金の計上基準

(1) 賞与引当金

従業員に対する賞与の支給に備えるため、当事業年度に帰属する額を計上しております。

(2) 役員賞与引当金

役員に対する賞与の支給、及び親会社の運営する株式報酬制度に係る将来の費用負担に備えるため、当事業年度に帰属する額を計上しております。

(3) 退職給付引当金

従業員に対する退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務と年金資産の見込額に基づき退職給付引当金を計上しております。ただし、当事業年度末においては、年金資産の額が、退職給付債務に未認識数理計算上の差異等を加減した額を超過するため、資産の部に前払年金費用を計上しております。

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、期間定額基準によっております。

過去勤務費用については、その発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（８年）による定額法により、発生した事業年度から費用処理しております。

数理計算上の差異は、その発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（８年）による定額法により按分額を、それぞれ発生した翌事業年度から費用処理することとしております。

３．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

未適用の会計基準等

「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号　平成30年３月30日）

「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号　平成30年３月30日）

(1) 概要

収益認識に関する包括的な会計基準であります。収益は、次の５つのステップを適用し認識されます。

ステップ１：顧客との契約を識別する。

ステップ２：契約における履行義務を識別する。

ステップ３：取引価格を算定する。

ステップ４：契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ５：履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する。

(2) 適用予定日

平成34年３月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

注記事項

（貸借対照表関係）

第27期 （平成29年３月31日）	第28期 （平成30年３月31日）
関係会社項目 関係会社に対する資産および負債には区分掲記されたもの以外に注記すべき事項はありません。	関係会社項目 関係会社に対する資産および負債には区分掲記されたもの以外に注記すべき事項はありません。

（損益計算書関係）

第27期 （自平成28年４月１日 至平成29年３月31日）	第28期 （自平成29年４月１日 至平成30年３月31日）
※１　関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。 関係会社からの受取利息　17,222千円 関係会社からの受取配当金　465,000千円	※１　関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。 関係会社からの受取利息　14,112千円 関係会社からの受取配当金　454,000千円

（株主資本等変動計算書関係）

第27期（自平成28年４月１日　至平成29年３月31日）

発行済株式の種類及び総数に関する事項

	当事業年度期首株式数（株）	当事業年度増加株式数（株）	当事業年度減少株式数（株）	当事業年度末株式数（株）
発行済株式				
普通株式	56,265	－	－	56,265
合計	56,265	－	－	56,265

第28期（自平成29年４月１日　至平成30年３月31日）

発行済株式の種類及び総数に関する事項

	当事業年度期首株式数（株）	当事業年度増加株式数（株）	当事業年度減少株式数（株）	当事業年度末株式数（株）
発行済株式				
普通株式	56,265	－	－	56,265
合計	56,265	－	－	56,265

（リース取引関係）

第27期 （自平成28年４月１日 至平成29年３月31日）	第28期 （自平成29年４月１日 至平成30年３月31日）
オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料は以下のとおりであります。 １年以内　672,813千円 １年超　2,019,195千円 合計　2,692,009千円	該当事項はありません。

（金融商品関係）

(1) 金融商品の状況に関する事項

① 金融商品に対する取組方針

自社が設定する投資信託やグループ会社が運用する投資信託について、その設定時に運用上十分な信託財産があることが見込めない場合に、「シードキャピタル」として当該投資信託を自己資金により取得することがあります。

当社は、営業活動援助のため、子会社であるJPMAMジャパン・ケイマン・ファンド・リミテッドへの短期貸付を行っております。

② 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権のうち、自社が設定・運用する投資信託から受領する未収委託者報酬、及び未収収益のうち国内年金基金等から受領する債権については信託銀行により分別管理されている信託財産から回収され、一般債権とは異なり、信用リスクは極めて低いと認識しております。海外グループ会社に対する未収収益は未払費用と部分的に相殺され、信用リスクが軽減されております。また、外貨建て債権の未収収益については為替の変動リスクに晒されておりますが、外貨建て債務と部分的に相殺され、為替変動リスクが軽減されております。

営業債務である未払金は基本的に３ヶ月以内の支払い期日であり、未払手数料、及び未払費用についてはそのほとんどが６ヶ月以内の支払い期日であります。一部外貨建てのものについては、為替の変動リスクに晒されておりますが、上述の通り外貨建て債権と部分的に相殺され、リスクが軽減されております。

関係会社に対し短期貸付を行っており、関係会社短期貸付金は貸出先の信用リスクに晒されております。関係会社短期貸付金は、３ヶ月の期日であり、金利の変動リスクは僅少です。

投資有価証券は、上述のシードキャピタルであり、市場価格の変動リスクに晒されております。

敷金保証金は建物等の賃貸契約に関連する保証金であり、差入先の信用リスクに晒されております。

③　金融商品に係るリスク管理体制

（ｉ）信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

営業債権のうち、海外グループ会社に対する未収収益は担当部署が各関係会社ごとに期日及び残高を定期的に管理し、回収懸念の早期把握を図っております。

関係会社短期貸付金は、子会社であるJPMAMジャパン・ケイマン・ファンド・リミテッドの営業活動から得られるキャッシュ・フローをモニタリングしており、貸倒や回収遅延の懸念はほぼないと認識しております。

（ii）市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

外貨建ての営業債権債務のうち、大半を占める米国ドル建ての債権債務に対しての為替変動リスクについては担当部署が月次でモニタリングしており、債権もしくは債務の超過に対して米国ドル建て預金と円建て預金との間で資金移動をして為替変動リスクの軽減に努めております。

（iii）資金調達に係る流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理

各部署からの報告に基づき担当部署が適宜資金繰計画を作成・更新するとともに、手許流動性の維持などにより流動性リスクを管理しております。

(2) 金融商品の時価等に関する事項

①　貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、金額的重要性が低いと判断するものは次表には含めておりません。また、時価を把握することが極めて困難と認められるものは次表には含めておりません（（注）２．参照）。

第27期（平成29年３月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	7,919,624	7,919,624	－
(2) 未収委託者報酬	2,164,813	2,164,813	－
(3) 未収収益	1,516,624	1,516,624	－
(4) 関係会社短期貸付金	4,010,000	4,010,000	－
(5) 投資有価証券	2,759,853	2,759,853	－
(6) 敷金保証金	566,849	565,851	998
資産計	18,937,765	18,936,766	998
(1) 未払手数料	1,022,204	1,022,204	－
(2) その他未払金	679,514	679,514	－
(3) 未払費用	519,313	519,313	－
(4) 長期未払金	270,047	269,540	506
負債計	2,491,079	2,490,573	506

（注）１．金融商品の時価算定方法

資産

(1) 現金及び預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収収益及び(4) 関係会社短期貸付金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(5) 投資有価証券

これらは投資信託であり、時価は市場価格に準ずるものとして合理的に算定された価額によっております。

(6) 敷金保証金

敷金保証金の時価については、当該保証金の返還時期を基に、日本国債の利回りで割り引いた現在価値により算定しております。

負債

(1) 未払手数料、(2) その他未払金、及び(3) 未払費用

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(4) 長期未払金

長期未払金の時価については、当該未払金の支払までの期間を基に、日本国債の利回りで割り引いた現在価値により算定しております。

（注）２．時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

（単位：千円）

	貸借対照表計上額
関係会社株式	60,000

関係会社株式については、市場価格がなく、かつ、将来キャッシュ・フローを見積ることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるものであるため、上表に含めておりません。

第28期（平成30年３月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	11,797,632	11,797,632	－
(2) 未収委託者報酬	2,408,280	2,408,280	－
(3) 未収収益	1,464,696	1,464,696	－
(4) 関係会社短期貸付金	4,751,000	4,751,000	－
資産計	20,421,609	20,421,609	－
(1) 未払手数料	1,193,819	1,193,819	－
(2) その他未払金	568,282	568,282	－
(3) 未払費用	539,165	539,165	－
(4) 長期未払金	349,014	349,014	－
負債計	2,650,281	2,650,281	－

（注）１．金融商品の時価算定方法

資産

(1) 現金及び預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収収益及び(4) 関係会社短期貸付金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

負債

(1) 未払手数料、(2) その他未払金、及び(3) 未払費用

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(4) 長期未払金

長期未払金の時価については、当該未払金の支払までの期間を基にリスクフリーレートで割り引いた現在価値により算定しており、時価は帳簿価額と近似していることから当該帳簿価額によっております。

（注）２．時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

（単位：千円）

	貸借対照表計上額
関係会社株式	60,000

関係会社株式については、市場価格がなく、かつ、将来キャッシュ・フローを見積ることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるものであるため、上表に含めておりません。

②　金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

(3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

第27期（平成29年３月31日）

（単位：千円）

	１年以内	１年超 ５年以内	５年超 10年以内	10年超
現金及び預金	7,919,624	―	―	―
未収委託者報酬	2,164,813	―	―	―
未収収益	1,516,624	―	―	―
関係会社短期貸付金	4,010,000	―	―	―
敷金保証金	―	521,736	45,113	―
合計	15,611,062	521,736	45,113	―

第28期（平成30年３月31日）

（単位：千円）

	１年以内	１年超 ５年以内	５年超 10年以内	10年超
現金及び預金	11,797,632	―	―	―
未収委託者報酬	2,408,280	―	―	―
未収収益	1,464,696	―	―	―
関係会社短期貸付金	4,751,000	―	―	―
合計	20,421,609	―	―	―

（有価証券関係）

１．関係会社株式

関係会社株式　（第27期の貸借対照表計上額は60,000千円、第28期の貸借対照表計上額は60,000千円）については市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるものであることから、記載しておりません。

２．その他有価証券

第27期（平成29年３月31日）

（単位：千円）

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他 投資信託	－	－	－
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他 投資信託	2,759,853	2,801,030	△41,176
合計		2,759,853	2,801,030	△41,176

第28期（平成30年３月31日）

（単位：千円）

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他 投資信託	－	－	－
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他 投資信託	27	30	△2
合計		27	30	△2

３．当事業年度中に売却したその他有価証券

第27期（自平成28年４月１日　至平成29年３月31日）

（単位：千円）

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他 投資信託	786,122	25,787	△39,665

第28期（自平成29年４月１日　至平成30年３月31日）

（単位：千円）

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他 投資信託	2,886,126	86,573	△1,447

（退職給付関係）

１．採用している退職給付制度の概要

当社は確定拠出型年金制度、及びキャッシュバランス型年金制度を採用しております。

２．キャッシュバランス型年金制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

	第27期 （平成29年３月31日） （千円）	第28期 （平成30年３月31日） （千円）
退職給付債務の期首残高	1,410,557	1,438,648
勤務費用	193,312	185,799
利息費用	5,642	5,755
数理計算上の差異の発生額	△13,617	△12,545
退職給付の支払額	△157,246	△240,916
退職給付債務の期末残高	1,438,648	1,376,741

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

	第27期 （平成29年３月31日） （千円）	第28期 （平成30年３月31日） （千円）
年金資産の期首残高	1,506,662	1,596,600
期待運用収益	12,053	11,176
数理計算上の差異の発生額	43,384	58,590
事業主からの拠出額	191,747	175,947
退職給付の支払額	△157,246	△240,916
年金資産の期末残高	1,596,600	1,601,397

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

	第27期 （平成29年３月31日） （千円）	第28期 （平成30年３月31日） （千円）
積立型制度の退職給付債務	1,438,648	1,376,741
年金資産	△1,596,600	△1,601,397
	△157,952	△224,656
未認識数理計算上の差異	111,084	163,853
未認識過去勤務費用	518	104
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△46,350	△60,699
前払年金費用	△46,350	△60,699
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△46,350	△60,699

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	第27期 （自平成28年４月１日 至平成29年３月31日） （千円）	第28期 （自平成29年４月１日 至平成30年３月31日） （千円）
勤務費用	193,312	185,799
利息費用	5,642	5,755
期待運用収益	△12,053	△11,176
数理計算上の差異の費用処理額	△5,775	△18,366
過去勤務債務の費用処理額	△414	△414
その他（注１）	18,916	13,607
キャッシュバランス型年金制度に係る退職給付費用（注２）	199,628	175,205

（注１）その他の金額は、主に当社への出向者分の退職給付費用であります。
（注２）当社からの出向者分の退職給付費用は、上記金額に含まれておりません。

(5) 年金資産に関する事項

① 年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	第27期 （平成29年３月31日）	第28期 （平成30年３月31日）
債券	51%	49%
株式	21%	―
現金及び預金	28%	51%
合計	100%	100%

② 長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	第27期 （平成29年３月31日）	第28期 （平成30年３月31日）
主要な数理計算上の計算基礎		
割引率	0.4%	0.4%
長期期待運用収益率	0.8%	0.7%

３．確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、第27期事業年度80,539千円、第28期事業年度73,544千円であります。

（税効果会計関係）

１．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	第27期 （平成29年３月31日）	第28期 （平成30年３月31日）
（流動）	（千円）	（千円）
繰延税金資産		
未払費用	19,008	29,529
未払事業税	10,802	40,523
賞与引当金	174,097	160,384
その他	2,084	37
繰延税金資産小計	205,992	230,473
評価性引当額	△205,992	△230,473
繰延税金資産合計	－	－
繰延税金資産又は繰延税金負債（△）の純額	－	－

（固定）	（千円）	
繰延税金資産		
賞与引当金	105,620	80,244
長期未払費用	106,580	94,199
長期前払費用	－	76,161
減価償却超過額	9,292	113,576
その他	5,764	△12,728
繰延税金資産小計	227,256	351,452
評価性引当額	△227,256	△351,452
繰延税金資産合計	－	－
繰延税金資産又は繰延税金負債（△）の純額	－	－

２．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

	第27期 （平成29年３月31日）	第28期 （平成30年３月31日）
法定実効税率	30.86%	30.86%
（調整）		
交際費等永久に損金に算入されない項目	68.83%	4.40%
評価性引当額	153.24%	3.16%
住民税等均等割	2.84%	0.31%
過年度法人税等	－	5.67%
その他	△2.54%	0.09%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	253.23%	44.49%

（セグメント情報等）

セグメント情報

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

関連情報

第27期（自平成28年４月１日　至平成29年３月31日）

１．サービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託委託業務	投資一任及び投資助言業務	業務受託報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	10,502,704	6,255,461	930,841	233,636	17,922,643

２．地域ごとの情報

営業収益

（単位：千円）

日本	その他	合計
13,233,778	4,688,865	17,922,643

（注）営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

第28期（自平成29年４月１日　至平成30年３月31日）

１．サービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託委託業務	投資一任及び投資助言業務	業務受託報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	12,446,131	5,788,387	1,430,987	348,871	20,014,377

２．地域ごとの情報

営業収益

（単位：千円）

日本	英国	その他	合計
14,455,359	2,072,302	3,486,715	20,014,377

（注）営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

３．主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

顧客の名称	営業収益	関連するセグメント
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	2,062,917	資産運用業

（関連当事者情報）

１．関連当事者との取引

第27期（自平成28年４月１日　至平成29年３月31日）

子会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
子会社	JPMAMジャパン・ケイマン・ファンド・リミテッド	英国領ケイマン諸島グランドケイマン	3,500千円	外国投資信託の管理会社としての業務	所有直接100%	資金の貸借等及び役員の兼任	資金の貸付（注）	17,226,000	関係会社短期貸付金	4,010,000
							資金の回収	18,785,000		
							受取利息	17,222	未収収益	2,403
							配当の受取	465,000	－	－

（注）取引条件及び取引条件の決定方針等

資金の貸付については、貸付利率は市場金利を勘案して利率を合理的に決定しており、返済条件は期間３ヶ月であります。なお、担保は受け入れておりません。

兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
最終的な親会社が同一である会社	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	英国ロンドン	24百万ポンド	投資運用業	なし	投資の助言または投資一任	運用受託報酬	1,436,993	未収収益	475,203
							調査費	1,090,963	未払費用	314,255
最終的な親会社が同一である会社	JF Asset Management Limited	香港セントラル	60百万香港ドル	投資運用業	なし	投資の助言または投資一任	運用受託報酬	529,053	未収収益	346,130
最終的な親会社が同一である会社	ジェー・ピー・モルガン・サービス・ジャパン・リミテッド東京支店	東京都千代田区	1千米ドル	不動産の売買・賃貸借および総務の代行業等	なし	総務の代行	不動産賃借料	26,070	敷金保証金	532,670

（注１）ジェー・ピー・モルガン・サービス・ジャパン・リミテッド東京支店に関するものを除き、取引金額および期末残高には、消費税等は含まれておりません。

（注２）取引条件及び取引条件の決定方針等

運用受託報酬及び調査費に関しては、運用の再委託の一般的な手数料率を勘案し、協議の上、再委託契約を結んで行っております。

第28期（自平成29年４月１日　至平成30年３月31日）

親会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
親会社	JPMorgan Chase Holdings LLC	米国ニューヨーク	222,090百万米ドル	持株会社	被所有間接100%	人件費の立替	―	―	未払金	450,778

（注）取引条件及び取引条件の決定方針等

当社の役職員への賞与の支払いの一部はJPMorgan Chase Holdings LLC（以下、「親会社」という。）により行われております。これらの費用は親会社より当社に請求されるものであり、未払いの金額については親会社に対する債務として処理しております。

子会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
子会社	JPMAMジャパン・ケイマン・ファンド・リミテッド	英国領ケイマン諸島グランドケイマン	3,500千円	外国投資信託の管理会社としての業務	所有直接100%	資金の貸借等及び役員の兼任	資金の貸付（注）	17,069,000	関係会社短期貸付金	4,751,000
							資金の回収	16,328,000		
							受取利息	14,112	未収収益	96
							配当の受取	454,000	―	―

（注）取引条件及び取引条件の決定方針等

資金の貸付については、貸付利率は市場金利を勘案して利率を合理的に決定しており、返済条件は期間３ヶ月であります。なお、担保は受け入れておりません。

兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
最終的な親会社が同一である会社	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	英国ロンドン	24百万ポンド	投資運用業	なし	投資の助言または投資一任	調査費	1,077,595	未払費用	291,063
最終的な親会社が同一である会社	JF Asset Management Limited	香港セントラル	60百万香港ドル	投資運用業	なし	投資の助言または投資一任	運用受託報酬	1,708,734	未収収益	511,882
最終的な親会社が同一である会社	ＪＰモルガン証券株式会社	東京都千代田区	73,272,250千円	金融商品取引業	なし	職員の兼職	一般管理費	1,409,458	未払金	116,223

（注１）取引金額および期末残高には、消費税等は含まれておりません。

（注２）取引条件及び取引条件の決定方針等

運用受託報酬及び調査費に関しては、運用の再委託の一般的な手数料率を勘案し、協議の上、再委託契約を結んで行っております。

２．親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

直接親会社　　ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（アジア）インク（非上場）

最終的な親会社　ＪＰモルガン・チェース・アンド・カンパニー（ニューヨーク証券取引所、ロンドン証券取引所に上場）

（１株当たり情報）

	第27期 （自平成28年４月１日 至平成29年３月31日）	第28期 （自平成29年４月１日 至平成30年３月31日）
１株当たり純資産額	271,307.93円	290,650.60円
１株当たり当期純利益又は１株当たり当期純損失（△）	△5,553.17円	18,610.88円

なお、当事業年度の潜在株式調整後１株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在していないため記載しておりません。また、前事業年度の潜在株式調整後１株当たり当期純利益金額については、１株当たり当期純損失金額であり、また潜在株式が存在していないため記載しておりません。

１株当たりの当期純利益の算定上の基礎

	第27期 （自平成28年４月１日 至平成29年３月31日）	第28期 （自平成29年４月１日 至平成30年３月31日）
損益計算書上の当期純利益又は当期純損失（△）	△312,448千円	1,047,141千円
普通株主に帰属しない金額	－	－
普通株式に係る当期純利益又は当期純損失（△）	△312,448千円	1,047,141千円
普通株式の期中平均株式数	56,265株	56,265株

中間財務諸表

(1) 中間貸借対照表

		第29期中間会計期間末 （平成30年９月30日）		
資産の部				
区分	注記番号	内訳	金額	構成比
		（千円）	（千円）	（％）
流動資産				
現金及び預金			13,960,009	
前払費用			57,090	
未収入金			7,626	
未収委託者報酬			2,373,381	
未収収益			1,396,871	
関係会社短期貸付金			4,551,000	
その他			2,991	
流動資産計			22,348,971	98.6
固定資産				
投資その他の資産			306,156	
関係会社株式		60,000		
投資有価証券		28		
敷金保証金		98,261		
前払年金費用		76,691		
その他		71,174		
固定資産計			306,156	1.4
資産合計			22,655,127	100.0

		第29期中間会計期間末 （平成30年９月30日）		
負債の部				
区分	注記番号	内訳	金額	構成比
		（千円）	（千円）	（％）
流動負債				
預り金			89,656	
未払金			1,686,357	
未払手数料		1,172,882		
その他未払金	※１	513,475		
未払費用			564,065	
未払法人税等			972,219	
賞与引当金			1,204,583	
流動負債計			4,516,881	20.0
固定負債				
長期未払金			314,355	
賞与引当金			605,290	
固定負債計			919,646	4.0
負債合計			5,436,528	24.0

		第29期中間会計期間末 （平成30年９月30日）		
純資産の部				
区分	注記番号	内訳	金額	構成比
		（千円）	（千円）	（％）
株主資本				
資本金			2,218,000	
資本剰余金			1,000,000	
資本準備金		1,000,000		
利益剰余金			14,000,600	
利益準備金		33,676		
その他利益剰余金				
繰越利益剰余金		13,966,924		
株主資本計			17,218,600	76.0
評価・換算差額等				
その他有価証券評価差額金			△1	
評価・換算差額等計			△1	0.0
純資産合計			17,218,598	76.0
負債・純資産合計			22,655,127	100.0

(2) 中間損益計算書

		第29期中間会計期間 （自平成30年４月１日 至平成30年９月30日）		
区分	注記番号	内訳	金額	百分比
		（千円）	（千円）	（％）
営業収益				
委託者報酬			7,396,730	
運用受託報酬			3,040,765	
業務受託報酬			1,035,075	
その他			148,503	
営業収益計			11,621,075	100.0
営業費用・一般管理費				
営業費用			5,137,042	
支払手数料		3,918,792		
調査費		890,010		
その他営業費用		328,239		
一般管理費			4,719,652	
営業費用・一般管理費計			9,856,695	84.8
営業利益			1,764,379	15.2
営業外収益	※１	32,802		
営業外収益計			32,802	0.3
営業外費用	※２	17,858		
営業外費用計			17,858	0.2
経常利益			1,779,322	15.3
税引前中間純利益			1,779,322	15.3
法人税、住民税及び事業税			914,180	7.9
中間純利益			865,142	7.4

重要な会計方針

項目	第29期中間会計期間 （自平成30年４月１日 至平成30年９月30日）
１．有価証券の評価基準及び評価方法	(1) 関係会社株式 移動平均法による原価法を採用しております。 (2) その他有価証券 時価のあるもの 中間決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）を採用しております。
２．引当金の計上基準	(1) 賞与引当金 従業員に対する賞与の支給、及び親会社の運営する株式報酬制度に係る将来の費用負担に備えるため、当中間会計期間に帰属する額を計上しております。 (2) 退職給付引当金 従業員に対する退職給付に備えるため、当中間期末における退職給付債務と年金資産の見込額に基づき退職給付引当金を計上しております。ただし、当中間期末においては、年金資産の額が、退職給付債務に未認識数理計算上の差異等を加減した額を超過するため、資産の部に前払年金費用を計上しております。 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当中間期末までの期間に帰属させる方法については、期間定額基準によっております。 過去勤務債務については、その発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（８年）による定額法により、発生した事業年度から費用処理しております。 数理計算上の差異は、その発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（８年）による定額法により按分額を、それぞれ発生した翌事業年度から費用処理することとしております。
３．その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

注記事項

（中間貸借対照表関係）

第29期中間会計期間末 （平成30年９月30日）
※１　消費税等の取扱い 仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「その他未払金」に含めて表示しております。

（中間損益計算書関係）

第29期中間会計期間 （自平成30年４月１日 至平成30年９月30日）	
※１　営業外収益のうち主要なもの	（千円）
受取利息	8,785
※２　営業外費用のうち主要なもの	（千円）
為替差損	17,727

（リース取引関係）

第29期中間会計期間末 （平成30年９月30日）
オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料は以下のとおりであります。

１年以内	48,482	千円
１年超	44,442	千円
合計	92,924	千円

（金融商品関係）

第29期中間会計期間末（平成30年９月30日）

金融商品の時価等に関する事項

①　平成30年９月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、金額的重要性が低いと判断するものは次表には含めておりません。また、時価を把握することが極めて困難と認められるものは次表には含めておりません（（注）２．参照）。

（単位：千円）

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	13,960,009	13,960,009	－
(2) 未収委託者報酬	2,373,381	2,373,381	－
(3) 未収収益	1,396,871	1,396,871	－
(4) 関係会社短期貸付金	4,551,000	4,551,000	－
(5) 投資有価証券	28	28	－
資産計	22,281,290	22,281,290	－
(1) 未払手数料	1,172,882	1,172,882	－
(2) その他未払金	513,475	513,475	－
(3) 未払費用	564,065	564,065	－
(4) 長期未払金	314,355	314,355	－
負債計	2,564,778	2,564,778	－

（注）１．金融商品の時価算定方法

資産

(1) 現金及び預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収収益、及び(4) 関係会社短期貸付金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(5) 投資有価証券

これらは投資信託であり、時価は市場価格に準ずるものとして合理的に算定された価額によっております。

負債

(1) 未払手数料、(2) その他未払金、及び(3) 未払費用

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(4) 長期未払金

長期未払金の時価については、当該未払金の支払までの期間を基にリスクフリーレートで割り引いた現在価値により算定しており、時価は帳簿価額と近似していることから当該帳簿価額によっております。

（注）２．時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

（単位：千円）

	中間貸借対照表計上額
関係会社株式	60,000

関係会社株式については、市場価格がなく、かつ、将来キャッシュ・フローを見積ることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるものであるため、上表に含めておりません。

②　金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

（有価証券関係）

第29期中間会計期間末（平成30年９月30日）

１．関係会社株式

関係会社株式（中間貸借対照表計上額　60,000千円）については市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるものであることから、記載しておりません。

２．その他有価証券

（単位：千円）

	種類	中間貸借対照表計上額	取得原価	差額
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他 投資信託	－	－	－
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他 投資信託	28	30	△1
合計		28	30	△1

（セグメント情報等）

セグメント情報

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

関連情報

第29期中間会計期間（自　平成30年４月１日　至　平成30年９月30日）

１．サービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	運用受託報酬	業務受託報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	7,396,730	3,040,765	1,035,075	148,503	11,621,075

２．地域ごとの情報

営業収益　　**（単位：千円）**

日本	香港	英国	その他	合計
8,019,379	1,366,327	1,218,668	1,016,699	11,621,075

（注）営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

３．主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

顧客の名称	営業収益	関連するセグメント
Jardine Fleming Asset Management Ltd	1,320,915	資産運用業
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	1,209,785	資産運用業

（１株当たり情報）

第29期中間会計期間 （自平成30年４月１日 至平成30年９月30日）
１株当たり純資産額　306,026円81銭 １株当たり中間純利益金額　15,376円20銭 なお、潜在株式調整後１株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。 １株当たりの中間純利益の算定上の基礎 中間損益計算書上の中間純利益　865,142千円 普通株主に帰属しない金額　－ 普通株式に係る中間純利益　865,142千円 普通株式の期中平均株式数　56,265株

４【利害関係人との取引制限】

委託会社は、金融商品取引法の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為を行うことが禁止されています。

（１）自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
（２）運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
（３）通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下（４）（５）において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下（４）（５）において同じ。）と有価証券の売買その他の取引または店頭デリバティブ取引を行うこと。
（４）委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
（５）前記（３）（４）に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

５【その他】

（１）定款の変更
定款の変更に関しては、株主総会の特別決議が必要です。
（２）訴訟事件その他の重要事項
本書提出日現在、委託会社および当ファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

第２【その他の関係法人の概況】

１【名称、資本金の額及び事業の内容】

（１）受託会社

① 名　　称　　三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社

② 資本金の額　　324,279百万円（2018年９月末現在）

③ 事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

＜再信託受託会社の概要＞

名　　称　：日本マスタートラスト信託銀行株式会社

事業の内容　：銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

再信託の目的：原信託契約にかかる信託事務の一部（信託財産の管理）を原信託受託会社から再信託受託会社（日本マスタートラスト信託銀行株式会社）へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

（２）販売会社

	名　　称	資本金の額 （2018年９月末現在）	事業の内容
1	カブドットコム証券株式会社	7,196百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
2	株式会社ＳＢＩ証券	48,323百万円	同　上
3	エース証券株式会社	8,831百万円	同　上
4	極東証券株式会社	5,251百万円	同　上
5	クレディ・スイス証券株式会社	78,100百万円	同　上
6	ぐんぎん証券株式会社	3,000百万円	同　上
7	ごうぎん証券株式会社	3,000百万円	同　上
8	七十七証券株式会社	3,000百万円	同　上
9	楽天証券株式会社	7,495百万円	同　上
10	マネックス証券株式会社	12,200百万円	同　上
11	野村證券株式会社	10,000百万円 （2019年３月末現在）	同　上
12	百五証券株式会社	3,000百万円	同　上
13	フィデリティ証券株式会社	9,257百万円 （2019年１月23日現在）	同　上
14	ＦＦＧ証券株式会社	3,000百万円	同　上
15	三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社	40,500百万円	同　上

16	ＰＷＭ日本証券株式会社	3,000百万円	同　　上
17	株式会社三菱ＵＦＪ銀行	1,711,958百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
18	株式会社三井住友銀行	1,770,996百万円	同　　上
19	株式会社足利銀行	135,000百万円	同　　上
20	株式会社イオン銀行	51,250百万円	同　　上
21	株式会社関西みらい銀行	38,971百万円 （2019年４月１日現在）	同　　上
22	株式会社十八銀行	24,404百万円	同　　上
23	株式会社新生銀行	512,204百万円	同　　上
24	株式会社池田泉州銀行	61,385百万円	同　　上
25	株式会社但馬銀行	5,481百万円	同　　上
26	株式会社千葉銀行	145,069百万円	同　　上
27	株式会社中京銀行	31,844百万円	同　　上
28	株式会社南都銀行	37,924百万円	同　　上
29	株式会社東京スター銀行	26,000百万円	同　　上
30	株式会社埼玉りそな銀行	70,000百万円	同　　上
31	三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社	324,279百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。
32	株式会社りそな銀行	279,928百万円	同　　上

２【関係業務の概要】

（１）受託会社

当ファンドおよびマザーファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理業務および信託財産の計算等を行います。

（２）販売会社

当ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、目論見書の交付、運用報告書に記載すべき事項のうち重要な事項のみを記載した交付運用報告書の交付代行、収益分配金の再投資に関する事務、収益分配金・一部解約金・償還金の支払い等を行います。

３【資本関係】

受託会社および販売会社との間に直接的な資本関係はありません。

第３【参考情報】

下記の書類を関東財務局長へ提出しております。

2018年９月21日	**臨時報告書**
2018年12月14日	**有価証券届出書**
2018年12月14日	**有価証券報告書**
2018年12月20日	**臨時報告書**

独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

平成30年６月15日

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

取 締 役 会 御 中

ＰｗＣあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	荒川　進
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	山口　健志

当監査法人は、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社の平成29年４月１日から平成30年３月31日までの第28期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社の平成30年３月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　上

（注）１．上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
２．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

令和元年５月８日

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

取 締 役 会 御 中

ＰｗＣあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	荒川　進
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	山口　健志

当監査法人は、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているＪＰＭベスト・インカム（毎月決算型）の平成30年９月19日から平成31年３月15日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ＪＰＭベスト・インカム（毎月決算型）の平成31年３月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　上

（注）１．上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
２．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独 立 監 査 人 の 中 間 監 査 報 告 書

平成30年12月10日

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

取 締 役 会　 御 中

ＰｗＣあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	荒川　　進
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	山口　健志

当監査法人は、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社の平成30年４月１日から平成31年３月31日までの第29期事業年度の中間会計期間（平成30年４月１日から平成30年９月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社の平成30年９月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成30年４月１日から平成30年９月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　上

（注）１．上記は中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
２．XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。