

【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】 2020年3月18日

【計算期間】 第8特定期（自 2019年6月21日 至 2019年12月20日）

【ファンド名】 日興JPM環太平洋ディスカバリー・ファンド（年4回決算型）

【発行者名】 J P 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、環太平洋地域（アジア・オセアニア^{*1}、北米^{*1}および中南米^{*1}をいいます。以下同じ。）に属する各国の企業^{*2}が発行する株式に実質的に投資することにより、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 「アジア・オセアニア」とは、たとえば、中国、韓国、香港、オーストラリア等、委託会社がそれに該当すると判断する国（日本を含みます。）をいいます。なお、当該国には地域を含みます。

「北米」とは、アメリカおよびカナダをいいます。

「中南米」とは、たとえば、ブラジル、メキシコ、ペルー等の中南米各国のいずれかとは何らかの形で密接な関係を持つと投資先ファンドの運用会社^{*3}の運用担当者が判断する国をいいます。

ただし、当ファンドは、前記の国の全ての企業の株式に投資するものではありません。また前記以外の国の企業の株式に投資することもあります。（以下同じ。）

*2 「環太平洋地域に属する各国の企業」とは、投資先ファンドの委託会社または運用会社^{*3}の運用担当者がそれぞれに、それに該当するかを判断します。

*3 後記「（二）ファンドの特色 投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

（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 / 株式

属性区分^{*2} - 投資対象資産：その他資産（投資信託証券（株式 一般））^{*3}

*3 投資先ファンドへの投資を通じて、株式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（株式 一般））と記載していません。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「（二）ファンドの特色 投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

決算頻度：年4回

投資対象地域：日本、アジア、オセアニア、北米、中南米

投資形態：ファンド・オブ・ファンズ

為替ヘッジ^{*4}：なし

*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。 |
| 株式 | 目論見書または信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を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（株式 一般））： 親投資信託および外国投資証券への投資を通じて、主として株式に投資するもののうち、大型株属性 [*] 、中小型株属性 [*] のいずれにもあてはまらない全てのもの。 |
| 決算頻度 | 年4回： 目論見書または信託約款において、年4回決算する旨の記載があるもの。 |
| 投資対象地域 | 日本、アジア、オセアニア、北米、中南米： 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、アジア、オセアニア、北米、中南米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 | なし： 目論見書または信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行う旨の記載がないもの。 |

* 「大型株属性」……目論見書または信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるもの。

「中小型株属性」…目論見書または信託約款において、主として中小型株に投資する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」を参考に委託会社で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 |
| | 海外 | 債券 不動産投信 |
| 追加型 | 内外 | その他資産 （ ） |
| | | 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 | ファミリーファンド | あり () | | |
| | 年2回 | 日本 | | | | |
| | 年4回 | 北米 | | | | |
| | 年6回 (隔月) | 欧州 | | | | |
| 債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 () | 年12回 (毎月) | アジア | | | | |
| | 日々 | オセアニア | | | | |
| | | 中南米 | | | | |
| | | アフリカ | | | | |
| 不動産投信 | その他 () | 中近東 (中東) | | | ファンド・オブ・ ファンズ | なし |
| その他資産 (投資信託証券 (株式 一般)) | | エマージング | | | | |
| 資産複合 () 資産配分固定型 資産配分変更型 | | | | | | |

(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。

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/>

(二) ファンドの特色

投資先ファンドを通じて、自国とその周辺地域のみならず環太平洋地域全体の成長を取り込みながら伸びていく環太平洋地域の企業の株式に主として投資します。

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投資先ファンドに投資し、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。

その仕組みは以下のとおりです。



< 投資先ファンド >

当ファンドは、親投資信託「GIMアジア・オセアニア・ディスカバリー・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」という場合があります。）の受益証券、外国投資法人「JPモルガン・ファンズ - USグロース・ファンド」が発行する外国投資証券、および外国投資法人「JPモルガン・ファンズ - ラテン・アメリカ・エクイティ・ファンド」が発行する外国投資証券に投資します。当該受益証券および外国投資証券を以下総称してまたはそれぞれ「投資先ファンド」という場合があります。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「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 | 略称 |
|--|-----------------|
| GIMアジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド（適格機関投資家専用）の受益証券 | アジア・オセアニア株式ファンド |
| JPモルガン・ファンズ - USグロース・ファンドの外国投資証券 | 北米株式ファンド |
| JPモルガン・ファンズ - ラテン・アメリカ・エクイティ・ファンドの外国投資証券 | 中南米株式ファンド |

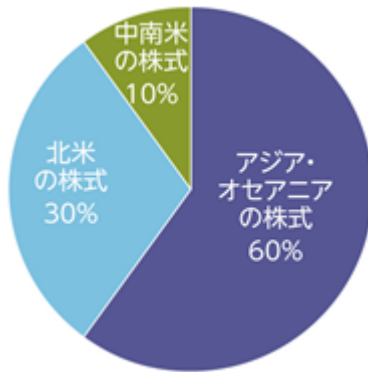
当ファンドのキャッシュ^{*}を除いた部分について、投資先ファンドを原則として概ね以下の割合で組入れ、各々の主要投資対象に実質的に投資します。

^{*} 「キャッシュ」とは、日興JPM環太平洋ディスカバリー・ファンド（年4回決算型）信託約款（以下「信託約款」といいます。）第16条第2項各号に掲げる投資対象をいいます。

| 投資先ファンド名 | 主要投資対象 | 組入比率 |
|-----------------|--------------|------|
| アジア・オセアニア株式ファンド | アジア・オセアニアの株式 | 60% |
| 北米株式ファンド | 北米の株式 | 30% |
| 中南米株式ファンド | 中南米の株式 | 10% |

投資先ファンドの基準価額^{*}の変動、当ファンドにおける資金流出入等によって、前記の割合から乖離した場合は、当該乖離の要因を考慮しつつ、適切と考えられる時期に概ね前記割合となるよう調整します。

^{*} アジア・オセアニア株式ファンドにおいては、純資産総額をその時点の受益権総口数で除した金額を基準価額とみなします。

< 投資先ファンドの組入比率^{*} >

* 市場の動向等によっては組入比率からの乖離が大きい状態が一定期間継続することがあります。

キャッシュを除いた組入比率です。

徹底的に企業分析を行い、環太平洋地域の成長をテーマに、その時々市場環境にあわせた『ベストアイデア』銘柄^{*1}をいち早く発掘します。

ボトムアップ・アプローチ^{*2}を重視した運用を行います。

*1 「『ベストアイデア』銘柄」とは、より株価の上昇が見込まれると判断される銘柄をいいます。ただし、当該銘柄の価格の上昇を保証・示唆するものではありません。

2 「ボトムアップ・アプローチ」とは、経済等の予測・分析により銘柄を選定するのではなく、企業取材^{}³に基づく、個別企業の調査・分析を重視して銘柄の選定を行う運用手法をいいます。

*3 「企業取材」とは、企業訪問、企業来訪、電話取材等を通じて、企業の情報を得ることをいいます。

先進国から新興国までグローバルに張り巡らされた調査網を活用します。

J.P.モルガン・アセット・マネジメント^{*}のグローバルな調査網を活用します。

* J.P.モルガン・アセット・マネジメントは、J.P.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。

当ファンドは、年4回（3月、6月、9月、12月の各20日^{*}）の決算時に分配を行います。

* 20日が休業日の場合は翌営業日となります。

決算時の分配前基準価額^{*}が当初元本額（受益権1万口当たり1万円（以下同じ。））を超える場合には、原則として分配を行います。その場合の分配金額は分配前基準価額と当初元本額の差額以内とします。ただし、基準価額水準によっては分配を行わないこともあります。

* 「分配前基準価額」とは、分配金を支払わない前提で計算した受益権1万口当たりの基準価額をいいます。

詳しくは、後記「2 投資方針（4）分配方針」をご参照ください。

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。

投資先ファンドの特徴

アジア・オセアニア株式ファンド

| | |
|----------------|--|
| 名称 | G I Mアジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド（適格機関投資家専用） |
| ファンドの形態 | 国内籍・親投資信託 |
| 目的 | 主にアジア・オセアニア各国の企業の株式に投資し、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。 |
| 主要投資対象 | アジア・オセアニア各国のいずれかと何らかの形で密接な関係を持つと運用会社が判断する企業が発行する株式 |
| 主な運用方針 | アジア・オセアニア経済圏各国の成長に着目し、利益成長性が高く、かつ割安であると判断される銘柄に、主として投資します。 |
| ベンチマーク | ありません。 |
| 運用会社 （委託会社） | J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社 |

北米株式ファンド

| | |
|---------|---|
| 名称 | J Pモルガン・ファンズ - U Sグロース・ファンド （JPMorgan Funds - US Growth Fund） J P M U Sグロース（Iクラス） （JPM US Growth I）（円建て） |
| ファンドの形態 | ルクセンブルク籍・外国投資法人 |
| 目的 | 主として米国の企業の株式に投資し、資産の長期的な成長を目指します。 |
| 主要投資対象 | 米国の法律に基づき設立・登記されている企業、または主たる経済活動を米国で行っている企業が発行する株式 |
| 主な運用方針 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 主要投資対象に記載の株式を中心に投資します。 ・ カナダの企業の株式にも投資する場合があります。 |
| ベンチマーク | ラッセル1000グロース・インデックス（税引き後配当込み 円ベース）* * ラッセル1000グロース・インデックスの知的所有権その他の一切の権利はFrank Russell Companyに帰属しています。Frank Russell Companyは当該指数の正確性、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いません。ラッセル1000グロース・インデックス（税引き後配当込み 円ベース）は、同社が発表したラッセル1000グロース・インデックス（税引き後配当込み 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。 |
| 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） |

中南米株式ファンド

| | |
|---------|---|
| 名称 | J P モルガン・ファンズ - ラテン・アメリカ・エクイティ・ファンド (JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund) J P M ラテン・アメリカ・エクイティ (I クラス) (JPM Latin America Equity I) (円建て) |
| ファンドの形態 | ルクセンブルク籍・外国投資法人 |
| 目的 | 主に中南米各国の企業の株式に投資し、資産の長期的な成長を目指します。 |
| 主要投資対象 | 中南米各国のいずれかの法律に基づき設立・登記されている企業、または主たる経済活動を中南米各国で行っている企業が発行する株式 |
| 主な運用方針 | 主要投資対象に記載の株式を中心に投資します。 |
| ベンチマーク | M S C I エマージング・マーケット・ラテン・アメリカ・インデックス (税引き後配当込み 円ベース) [*] [*] M S C I エマージング・マーケット・ラテン・アメリカ・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。 M S C I エマージング・マーケット・ラテン・アメリカ・インデックス (税引き後配当込み 円ベース) は、同社が発表したM S C I エマージング・マーケット・ラテン・アメリカ・インデックス (税引き後配当込み 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。 |
| 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) |

^{*} J . P . モルガン・インベストメント・マネージメント・インク (以下「J P M I M 社」という場合があります。) および委託会社は、J . P . モルガン・アセット・マネジメントの一員です。

為替ヘッジは行いません。

投資先ファンドを通じて外貨建ての株式等に投資しますが、当ファンドは、為替ヘッジを行わないため、当該通貨と円との為替変動による影響を受けます。

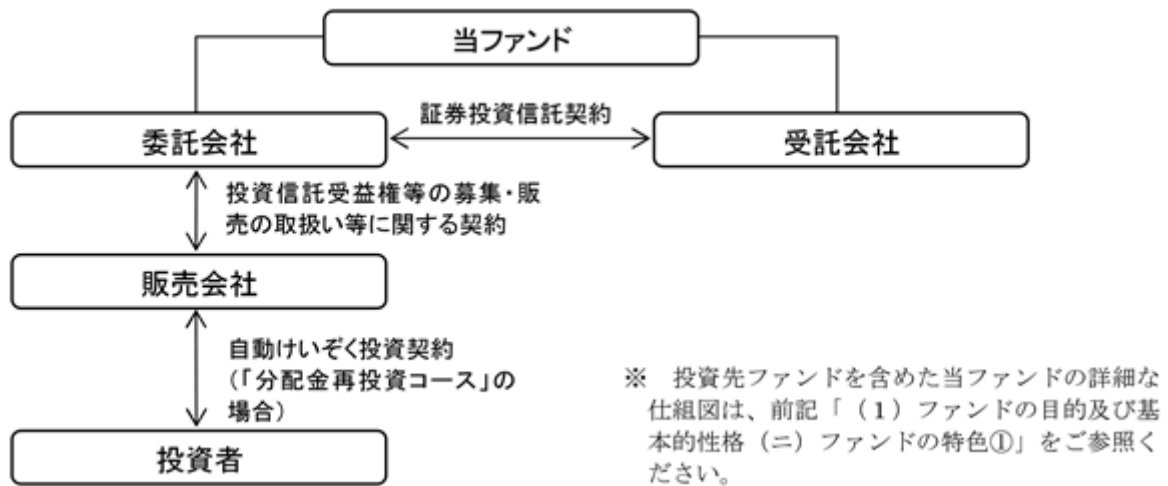
為替変動は、外国通貨が円に対して上昇する (円安となる) 場合に投資成果にプラスとなり、一方で外国通貨が円に対して下落する (円高となる) 場合に投資成果にマイナスとなります。

(2) 【ファンドの沿革】

2016年1月12日 当ファンドの信託契約締結、および設定・運用開始

(3) 【ファンドの仕組み】

(イ) 仕組図



(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

J P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。

三井住友信託銀行株式会社（受託会社）

（再信託受託会社：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社^{*}）

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。

^{*} 関係当局の認可等を前提に、2020年7月27日付でJTCホールディングス株式会社および資産管理サービス信託銀行株式会社と合併し、株式会社日本カストディ銀行に商号を変更する予定です。

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

資本金 2,218百万円（2020年1月末現在）

金融商品取引業者登録番号 関東財務局長（金商）第330号

設立年月日 1990年10月18日

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 J P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 J P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

大株主の状況（2020年1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、投資先ファンドへの投資を通じて、環太平洋地域に属する各国の企業が発行する株式に投資することにより、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、当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。

アジア・オセアニア株式ファンド

当該投資先ファンドは、委託会社が運用するものであり、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、アジア・オセアニア各国の株式に投資することにより収益を確保する目的から、企業取材を基本とする徹底的なボトムアップ・アプローチによる調査・分析により企業の成長力に比べて株価が割安な銘柄に投資する「E M A Pアジア株式運用ストラテジー^{*}」が有効と考えるため、当該ストラテジーを採用している当該投資先ファンドを選定しています。

* 後記「(ロ)投資態度 投資先ファンドの投資態度および運用プロセス アジア・オセアニア株式ファンド・運用プロセス」をご参照ください。

北米株式ファンドおよび中南米株式ファンド

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、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。

(ロ)投資態度

当ファンドの投資態度

当ファンドのキャッシュを除いた部分について、投資先ファンドの組入比率を概ね以下の割合とします。

| 投資先ファンド名 | 組入比率 |
|-----------------|------|
| アジア・オセアニア株式ファンド | 60% |
| 北米株式ファンド | 30% |
| 中南米株式ファンド | 10% |

投資先ファンドの基準価額の変動、当ファンドにおける資金流入等によって、前記の割合から乖離した場合は、当該乖離の要因を考慮しつつ、適切と考えられる時期に概ね前記割合となるよう調整します。なおその結果、前記割合からの乖離が大きい状態が一定期間継続することがあります。

投資先ファンドの投資態度および運用プロセス

アジア・オセアニア株式ファンド

・ 投資態度

1. 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。
2. アジア・オセアニア各国の企業^{*1}が発行する株式に主として投資します。また委託会社がそれと同等の投資成果を得られると判断する有価証券にも投資します。当該有価証券には、預託証券、カバード・ワラントおよび株価連動社債^{*2}を含みます。

ストックコネクト^{*}を通じて中国のA株に投資することがあります。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。

* 後記「3 投資リスク（1）リスク要因 投資先ファンドのリスク スtock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」をご参照ください。

*1 「アジア・オセアニア各国」とは、委託会社がそれに該当すると判断する国（日本を含みます。）をいいます。なお、当該国には地域を含みます。「アジア・オセアニア各国の企業」とは、アジア・オセアニア各国のいずれかとは何らかの形で密接な関係を持つと委託会社が判断する企業をいいます。

*2 「預託証券」とは、ある国の企業の株式を国内の別市場または国外で流通させるために、その株式を銀行等に預託し、預託を受けた銀行等が株式の代替として発行する証券のことをいいます。預託証券は、主に先進国の有価証券が取引される市場で取引されます。

「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ます。

「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。

・ 運用プロセス

当該投資先ファンドにおける運用プロセスは次のとおりです。

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。

当該投資先ファンドの運用は、委託会社において当該投資先ファンドを担当するポートフォリオ・マネジャーが行います。

当該投資先ファンドを担当するポートフォリオ・マネジャーは、J・P・モルガン・アセット・マネジメント各社で横断的に構成されるE M A Pアジア株式運用チーム^{*1}の一員です。

E M A Pアジア株式運用チームの国別スペシャリスト^{*2}、アジア・パシフィック・ポートフォリオ・マネジャー^{*3}およびセクター・アナリスト^{*4}からの情報ならびにJ・P・モルガン・アセット・マネジメント各社の他の運用グループの情報を基に次のように運用を行います。

*1 「E M A Pアジア株式運用チーム」とは、E M A Pアジア株式運用ストラテジー^{*5}により、日本を含むアジア太平洋地域の株式の運用を担当するポートフォリオ・マネジャーの総称で、国別スペシャリストおよびアジア・パシフィック・ポートフォリオ・マネジャーで構成されています。J・P・モルガン・アセット・マネジメント各社で横断的に構成されているため、同一の法人に所属しているとは限りません。同チームは、J・P・モルガン・アセット・マネジメント内で横断的に構成された、新興国および日本を含むアジア太平洋地域の各国への投資を担当する、エマージング・マーケット・アンド・アジア・パシフィック・エクイティーズ・チーム（略称：E M A P）に属します。E M A Pアジア株式運用チームおよび同チームを含めたE M A P内で情報交換が行われ、各銘柄の調査・分析に活用されています。

*2 「国別スペシャリスト」とは、E M A Pアジア株式運用チームにおいて、それぞれの担当国に特化して現地に密着した調査・運用を行うポートフォリオ・マネジャーのことをいいます。

*3 「アジア・パシフィック・ポートフォリオ・マネジャー」とは、E M A Pアジア株式運用チームにおいて、アジア・オセアニア地域全体をカバーして調査・運用を行うポートフォリオ・マネジャーのことをいいます。

*4 「セクター・アナリスト」とは、E M A Pにおいて、新興国および日本を除くアジア太平洋地域の各国の企業の財務分析、業界分析等により、株式等の投資価値の分析・評価を行う者をいいます。

- * 5 「EMAPアジア株式運用ストラテジー」とは、企業取材に基づくボトムアップ・アプローチ方式で行う株式運用戦略です。具体的には、企業取材を基本とする徹底的なボトムアップ・アプローチによる調査・分析を行い、企業の成長力に比べて株価が割安な銘柄に投資することにより、超過収益の獲得を目指す運用を行います。当運用戦略は、EMAPアジア株式運用チームが運用を担当しています。

1. 国別スペシャリストからの情報

国別スペシャリストは、担当国に特化して現地に密着した企業取材を行い、各企業の事業内容、収益性、財務・経営状況等を徹底的に調査・分析します。そのうえで、各国の経済動向等のマクロ動向を加味し、各国の推奨銘柄群を抽出します。

2. アジア・パシフィック・ポートフォリオ・マネジャーからの情報

アジア・パシフィック・ポートフォリオ・マネジャーは、アジア・オセアニア地域内の経済動向等のマクロ動向および個別企業を比較・分析します。

3. その他の情報

アジア・オセアニア地域以外の国の担当者^{*1}は、アジア・オセアニアの企業の業績に与える影響等を分析するため、アジア・オセアニア地域以外の国の競合他社の個別企業情報を収集します。セクター・アナリストは、個別企業および当該企業が所属する産業の見通し、経営陣の資質、資本構成や競争優位性、個別企業の利益成長、配当持続性、バリュエーション^{*2}の変化、通貨価値等の調査・分析を行います。また、これらの調査・分析に基づき、各企業の今後5年間の株価予想リターンをランキングします。

情報の提供

4. ポートフォリオの構築

当該投資先ファンドを担当するポートフォリオ・マネジャーは、1で抽出された各国の推奨銘柄群を中心に2のアジア・オセアニア地域の情報、さらに3の情報を加味して総合的に企業分析を行い、投資対象銘柄を絞り込みます。そのうえで、投資目的、リスク、業種分散等を考慮して、利益成長性が高く、割安であると判断される銘柄に投資します。

- * 1 「アジア・オセアニア地域以外の国の担当者」とは、EMAPアジア株式運用チーム以外のJ・P・モルガン・アセット・マネジメント各社に所属し、アジア・オセアニア地域以外の国のそれぞれの担当国において、調査・運用を行うポートフォリオ・マネジャーやアナリスト等のことをいいます。
- * 2 「バリュエーション」とは、企業の利益・資産等の企業価値に対して、株価が相対的に割安であるかの判断をいいます。

前記の運用プロセスで使用する情報は委託会社以外のJ・P・モルガン・アセット・マネジメントに所属する者からのものも含まれます。

北米株式ファンド

・ 投資態度

主に米国の企業の株式に投資し、資産の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。

なお、カナダの企業の株式にも投資する場合があります。

- 運用プロセス

当該投資先ファンドにおいては、その運用会社である J P M I M 社が、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。

- 調査対象企業の選出

米国株式運用グループの米国株グロス/スモールキャップ運用チームに所属するポートフォリオ・マネジャーおよびアナリストは、投資対象企業群について、数値データに基づいて企業や株価の成長性等を測る分析（定量分析）、および現地に密着した企業取材等による、業界動向や企業の戦略等の数値化できない事象の分析（定性分析）を行い、より詳細な調査を行う対象となる企業を選びます。

- 調査対象企業の詳細分析

前記 で選出した銘柄について、米国株式運用グループの米国株グロス/スモールキャップ運用チームのポートフォリオ・マネジャーおよびアナリストは、主に以下の視点から各投資対象企業の分析を行います。

- ・ 企業の成長力：企業の業績成長の裏付けとなる成長機会が存在するか、利益率が拡大する余地があるか等
- ・ 企業の競争力：同業他社比の優位性はあるか、ビジネスモデルは有効であるか等
- ・ 経営陣の執行能力：経営陣に十分な執行能力があるか、長期的な経営戦略の有効性があるか等
- ・ 財務の健全性：健全な財務状況を有しているか、収益構造が安定的であるか等

- ポートフォリオの構築

米国株式運用グループの米国株グロス/スモールキャップ運用チームに所属する当該投資先ファンドを担当するポートフォリオ・マネジャーは、前記 で分析した銘柄の中から、ポートフォリオ全体の業種の分散や利益成長力、リスク、組入銘柄が迅速かつ適正な価格で売買できるか（流動性）、市場環境、各銘柄に対する米国株グロス/スモールキャップ運用チームの見方に配慮しながら、当該投資先ファンドのポートフォリオに組入れる銘柄およびその組入比率を決定します。

中南米株式ファンド

- 投資態度

主に中南米各国の企業の株式に投資し、資産の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。

- 運用プロセス

当該投資先ファンドにおいては、その運用会社である J P M I M 社が、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。

- 個別銘柄の評価

J . P . モルガン・アセット・マネジメントの各運用拠点に在籍する、各地域の中南米を含めた新興国株式を担当するアナリストは、現地に密着した企業取材を行います。収集した情報に基づき、投資対象企業について、業種内での競争力、経営陣の質、株価バリュエーション等について綿密な分析を行い、長期の業績予想やバリュエーション予想を行います。最終的に、これらの予想に基づく利益成長、配当、バリュエーションの変化、通貨の4項目の予想値を用いて、投資対象企業に現在の株価で投資した場合の長期的な「期待リターン」（期待収益）を算出します。

国別・業種別評価

EMAPに属するマクロ・ストラテジスト^{*}による「バリュー（割安度）」および「モメンタム（株価の勢い・方向性）」の各要素に基づく分析として、PBR（株価純資産倍率）、PER（株価収益率）等の指標に基づく定量分析と、政治情勢、市場の成熟度等の数値データで定量的には捉えづらい材料を考慮した分析（定性分析）を基に、マクロ・ストラテジストとEMAPに属するポートフォリオ・マネジャーが、当該投資先ファンドの投資対象国別および業種別に相対的な投資魅力度について議論し、5段階の国別・業種別評価（1＝最も魅力的、5＝最も魅力的でない）に分類し、これを前記の個別銘柄の評価を行う際の補足として使用します。

^{*} 「マクロ・ストラテジスト」とは、経済環境や相場環境等様々な視点から投資環境を分析し、投資方針を提供する者をいいます。

組入銘柄の絞り込み

前記で算出した「期待リターン」が高いと判断される銘柄を中心に、前記で分類したその銘柄が属する国・業種の評価、市場環境、定性分析の結果としての経営の透明性や健全性等のコーポレート・ガバナンス、政情安定度等を考慮して、当該投資先ファンドのポートフォリオに組み入れる銘柄を絞り込みます。

ポートフォリオの構築

当該投資先ファンドを担当するポートフォリオ・マネジャーが、国・業種の分散、ポートフォリオ全体のリスク、個別銘柄の流動性等に配慮しながら、当該投資先ファンドのポートフォリオに組み入れる銘柄およびその組入比率を決定します。

（ESG^{*}投資について）

投資先ファンドの運用プロセスにおいて、環境、社会、そしてガバナンス面（企業統治）の要素が、投資対象候補銘柄のリスク要因となり得るかどうかを分析・評価しています。なお、この評価のみが投資判断を決定付けるものではなく、リスク要因を十分考慮しつつも、リスクが認められる銘柄を組み入れる可能性や、当該銘柄を継続的に保有する可能性があります。

^{*} 「ESG」とは、環境（Environment）、社会（Social）、ガバナンス（Governance）の頭文字を合わせたものをいいます。

<当ファンドまたは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>

委託会社は、当ファンドまたは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およびマザーファンドでの組入れ
- ・ 当ファンドおよびマザーファンドにおける有価証券取引等の、委託会社の関係会社である証券会社等に対する発注
- ・ 当ファンドおよび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
- ・ 当ファンドおよび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）

- ・ 当ファンドおよび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および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およびマザーファンドでの組入れ
- ・ 委託会社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およびマザーファンドにおける行使
- ・ 当ファンドおよびマザーファンドと、委託会社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。

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。)
 - 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、親投資信託であるG I Mアジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド(適格機関投資家専用)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ます。以下同じ。)、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。以下同じ。)であるJ Pモルガン・ファンズ・U Sグロース・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。以下同じ。)、および外国投資法人であるJ Pモルガン・ファンズ・ラテン・アメリカ・エクイティ・ファンドが発行する外国投資証券、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(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。)
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。)

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に掲げるもののいずれかに該当するものを除きます。)

(二) 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。

(ホ) 当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。

アジア・オセアニア株式ファンド

| | |
|------------|--|
| 名称 | G I Mアジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド(適格機関投資家専用) |
| 主要投資対象 | アジア・オセアニア各国のいずれかと何らかの形で密接な関係を持つと運用会社が判断する企業が発行する株式 |
| 主な運用方針 | アジア・オセアニア経済圏各国の成長に着目し、利益成長性が高く、かつ割安であると判断される銘柄に、主として投資します。 |
| 運用会社(委託会社) | J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社 |

北米株式ファンド

| | |
|--------|--|
| 名称 | J Pモルガン・ファンズ - U S グロース・ファンド (JPMorgan Funds - US Growth Fund) J P M U S グロース(1クラス)(JPM US Growth I)(円建て) |
| 主要投資対象 | 米国の法律に基づき設立・登記されている企業、または主たる経済活動を米国で行っている企業が発行する株式 |
| 主な運用方針 | ・ 主要投資対象に記載の株式を中心に投資します。 ・ カナダの企業の株式にも投資する場合があります。 |
| 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) |

中南米株式ファンド

| | |
|--------|---|
| 名称 | J Pモルガン・ファンズ - ラテン・アメリカ・エクイティ・ファンド (JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund) J P M ラテン・アメリカ・エクイティ(1クラス)(JPM Latin America Equity I)(円建て) |
| 主要投資対象 | 中南米各国のいずれかの法律に基づき設立・登記されている企業、または主たる経済活動を中南米各国で行っている企業が発行する株式 |
| 主な運用方針 | 主要投資対象に記載の株式を中心に投資します。 |
| 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) |

(3) 【運用体制】

(イ) 当ファンドの運用体制

委託会社の株式運用本部の株式運用部に所属する、ポートフォリオ・マネジャーが当ファンドの運用を行います。

株式運用本部の株式運用部には12名のポートフォリオ・マネジャーが所属しています。

当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。

委託会社の運用商品管理部門は、当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。

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、当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。

委託会社の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、達成した運用成果および当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、当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、当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12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

以下の運用体制は各投資先ファンドにおけるものです。

アジア・オセアニア株式ファンド

委託会社のアジア・オセアニア株式運用は、同社におけるE M A Pアジア株式運用チームが担当しています。

E M A Pアジア株式運用チームは、E M A Pに属しています。E M A Pには、E M A Pアジア株式運用チームを含めた約100名が所属しています。

E M A Pアジア株式運用チーム内で国別スペシャリスト(46名(内委託会社12名所属))とアジア・パシフィック・ポートフォリオ・マネジャー(13名(内委託会社2名所属))が運用に携わり、それぞれの役割を補完し合っています。また、E M A Pに所属するセクター・アナリスト(18名)から提供される情報も活用します。

国別スペシャリストとアジア・パシフィック・ポートフォリオ・マネジャーを兼務している場合があります。

E M A Pにおいて、国別スペシャリスト、アジア・パシフィック・ポートフォリオ・マネジャーおよびセクター・アナリストの間でアジア・オセアニア地域の投資方針が討議されます。

当該投資先ファンドを担当するポートフォリオ・マネジャー（委託会社に所属する国別スペシャリストまたはアジア・パシフィック・ポートフォリオ・マネジャー）は、E M A Pアジア株式運用チーム、セクター・アナリストのほか、J . P .モルガン・アセット・マネジメント各社からの情報を活用し、最終的な投資判断を行います。

有価証券等の売買執行業務は、運用部門から独立しているトレーディング部門で行われます。なお、当該執行業務は、当該運用部門の拠点以外のJ . P .モルガン・アセット・マネジメントに所属する他の拠点で行われる場合があります。

委託会社の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。

- ・ 委託会社のインベストメント・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。また、投資ガイドライン^{*1}の遵守状況の報告を受け、必要があれば是正を求めます。
- ・ 委託会社のコンプライアンス部門は日本の有価証券等について、J Pモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッド^{*2}（香港法人）のコンプライアンス部門は日本以外の有価証券等について、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。
- ・ 委託会社のリスク管理部門は、投資ガイドライン^{*1}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。

*1 「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。

*2 J Pモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）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。

（注）前記の運用体制、組織名称等は、2019年12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、当該投資先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。

・ 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。

北米株式ファンド

J P M I M社の米国株式運用グループの米国株グロース/スモールキャップ運用チーム（約20名）に属する、同社のポートフォリオ・マネジャーが当該投資先ファンドの運用を担当します。

米国株グロース/スモールキャップ運用チームは、当該投資先ファンドを含む米国株グロース/スモールキャップポートフォリオの運用を行うポートフォリオ・マネジャーおよびアナリストで構成されています。また、銘柄の分析にあたっては、他の米国株運用チームやJ . P .モルガン・アセット・マネジメント内の他の運用チームに所属するアナリストの情報も参考にします。

当該投資先ファンドを担当するポートフォリオ・マネジャーは、米国株グロース/スモールキャップ運用チームに所属するアナリストおよび他のファンドのポートフォリオ・マネジャーとも議論をしつつ、投資判断を行います。

有価証券等の売買執行業務は、運用部門から独立しているトレーディング部門で行われます。なお、当該執行業務は、当該運用部門の拠点以外の J . P . モルガン・アセット・マネジメントに所属する他の拠点で行われる場合があります。

J P M I M 社の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り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^{*1}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^{*2}。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。

*1 「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。

*2 モニターの結果、必要があれば委託会社のリスク管理部門に連携されます。

(注1) 運用体制については、J P M I M 社を含めた 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12月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

中南米株式ファンド

J P M I M 社の E M A P (約100名)に属する、同社のポートフォリオ・マネジャーが、当該投資先ファンドの運用を担当します。

E M A P は、当該投資先ファンドを含むエマージング・マーケット株式ポートフォリオの運用を行うポートフォリオ・マネジャーと、マクロ・ストラテジストおよびアナリストが所属しています。

当該投資先ファンドを担当するポートフォリオ・マネジャーは、E M A P に所属するアナリスト、マクロ・ストラテジストおよび他のファンドのポートフォリオ・マネジャーから情報の提供を受け、投資判断を行います。

有価証券等の売買執行業務は、運用部門から独立しているトレーディング部門で行われます。なお、当該執行業務は、当該運用部門の拠点以外の J . P . モルガン・アセット・マネジメントに所属する他の拠点で行われる場合があります。

J P M I M 社の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り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^{*1}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・マネージャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います^{*2}。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。

*1 「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。

*2 モニターの結果、必要があれば委託会社のリスク管理部門に連携されます。

（注1）運用体制については、JPMIM社を含めた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12月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

（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。

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。

収益分配金の分配方針

委託会社は、前記の分配対象額の範囲内で、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。計算期間終了日における、分配前基準価額が当初元本額を超える場合には、原則として分配を行うものとし、その場合の分配金額は当該分配前基準価額と当初元本額の差額以内とします。ただし、基準価額水準によっては分配を行わないこともあります。また、計算期間終了日における分配前基準価額が当初元本額を下回る場合であっても、分配を行うことがあります。なお、この場合においても必ず分配を行うものではありません。

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

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てします。）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。

「分配金再投資コース」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。

投資信託で分配金が支払われるイメージ



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。

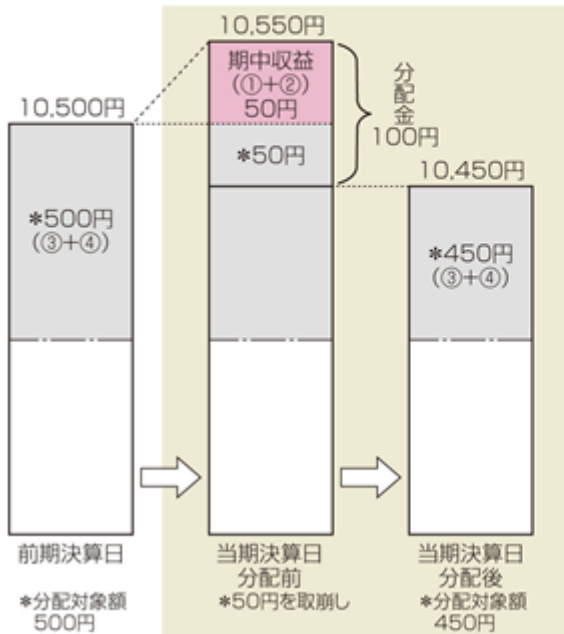
*1 後記「4 手数料等及び税金」の「(3) 信託報酬等」および「(4) その他の手数料等」をご参照ください。

*2 信託約款第34条第1項第1号をご参照ください。

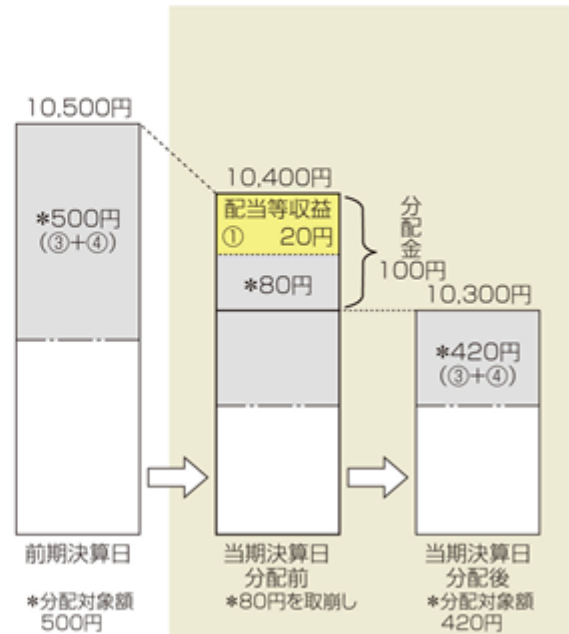
*3 信託約款第34条第1項第2号をご参照ください。

(決算期中に発生した収益を超えて支払われる場合)

(前期決算日から基準価額が上昇した場合)



(前期決算日から基準価額が下落した場合)



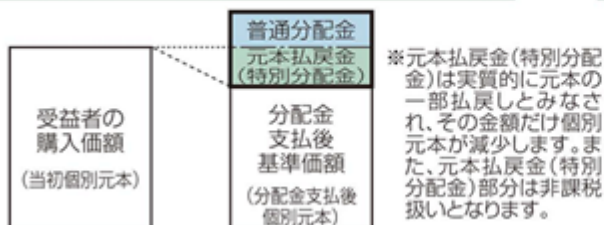
(注) 分配対象額は、経費控除後の配当等収益および経費控除後の評価益を含む売買益ならびに 分配準備積立金および 収益調整金です。

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。

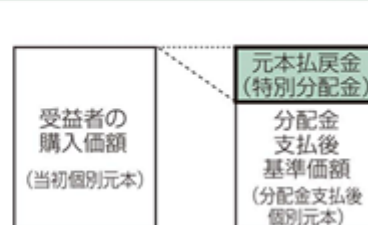
前記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

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小さかった場合も同様です。

(分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合)



(分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合)



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。

株式への投資制限

株式への直接投資は行いません。

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および外国通貨表示の預金その他の資産をいいます。）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。

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。）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。

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G I Mアジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド（適格機関投資家専用）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。

再投資の指図

委託会社は、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。

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、およびにおいて同じ。）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。

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。

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。

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) 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。

(ハ) 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(バリュエーション・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。)

(二) 投資先ファンドの主な投資制限は、以下のとおりです。

・ アジア・オセアニア株式ファンド

株式への投資割合には、制限を設けません。

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

・ 北米株式ファンド

1企業に対する投資比率は、北米株式ファンドの総資産額の10%以下とします。

北米株式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、北米株式ファンドの総資産額の40%以下とします。

・ 中南米株式ファンド

1企業に対する投資比率は、中南米株式ファンドの総資産額の10%以下とします。

中南米株式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、中南米株式ファンドの総資産額の40%以下とします。

（参考）

アジア・オセアニア株式ファンドについて投資信託及び投資法人に関する法律ならびに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、当該株式をアジア・オセアニア株式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。

委託会社は、アジア・オセアニア株式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、アジア・オセアニア株式ファンドにおいてデリバティブ取引を行う場合は、アジア・オセアニア株式ファンドにおける市場リスク量が、アジア・オセアニア株式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。

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」それぞれのアジア・オセアニア株式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、投資先ファンドを主要投資対象とし、また投資先ファンドは実質的に国内外の株式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。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。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。当ファンドは預貯金と異なり、一定の投資成果を保証するものではありません。

投資先ファンドのリスク

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。投資先ファンドは、株価の上昇を捉えることを目標とした、積極的な運用を行うため、株式（株価指数先物取引を含みます。）の組入比率は高位に保ちます。そのため、投資先ファンドの信託財産の価値は、株式の価格変動の結果、大幅に変動・下落する可能性があります。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。

為替変動リスク

投資先ファンドは、主として外貨建資産に投資しますが、為替ヘッジを行いません。このため、為替相場の変動により当該投資先ファンドの基準価額が変動します。

カントリーリスク

環太平洋地域における新興国には以下のようなリスクがあり、その影響を受け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株式や通貨の価格に大きく影響する可能性があります。
- ・ 株式・通貨市場は、規模が小さく流動性が低い場合があり、その結果株式・通貨の価格変動が大きくなる可能性があります。
- ・ 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向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、税制が一方向的に変更されたり、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、投資先ファンドによる投資のための口座開設にかかる認可がおりるのに時間を要するため、投資先ファンドにおいて当該投資対象国の株式への投資を若干遅らせる可能性があります。

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、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、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、投資先ファンドの基準価額に対する影響が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。

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

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。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会社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会社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tock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、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ます。これらの制約から、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tock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、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場合があります。
- (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、投資先ファンドの基準価額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（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、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) 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、投資先ファンドの基準価額に影響を受けることがあります。
- (f) スtock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、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、投資先ファンドの基準価額に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ます。その結果、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、投資先ファンドの基準価額が影響を受けることがあります。
- (i) スtock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、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、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、投資先ファンドの基準価額が影響を受けることがあります。
- (j) スtock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、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、その結果投資先ファンドの基準価額が影響を受けることがあります。
- (k) スtock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会社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会社が破たんした場合、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会社の清算を通じて、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、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、投資先ファンドの基準価額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実行日であるものの、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、投資先ファンドの基準価額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場合があります。これにより、投資先ファンドの基準価額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、投資先ファンドの基準価額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、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、その結果投資先ファンドの基準価額が影響を受けることがあります。

デリバティブ商品のリスク

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、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、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。デリバティブ商品を利用した場合、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。

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、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ます、その結果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、投資先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、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、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。

カバード・ワラント、株価連動社債のリスク

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、一般に信用リスクとは、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、投資先ファンドの基準価額が下がる要因となります。

銘柄選定方法に関するリスク

銘柄の選定はボトムアップ・アプローチを重視した運用手法により行いますので、ポートフォリオの構成銘柄や業種配分は、投資先ファンドにおいて投資する株式に関する市場全体とは異なるものになります。そのため、投資先ファンドの基準価額の変動が投資先ファンドにおいて投資する株式に関する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。

投資銘柄集中リスク

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、投資先ファンドにおいて投資する株式に関する市場全体の動きと異なり、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。

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。

解約・追加による資金流出入に伴うリスクおよび留意点

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。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、北米株式ファンドおよび中南米株式ファンドにおける解約・追加は、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。さらに、アジア・オセアニア株式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。

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、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、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。

当ファンドのリスク

為替変動リスク

当ファンドは、実質的に外貨建資産に投資しますが、為替ヘッジを行いません。このため、為替相場の変動により当ファンドの基準価額が変動します。

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。

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ません。

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

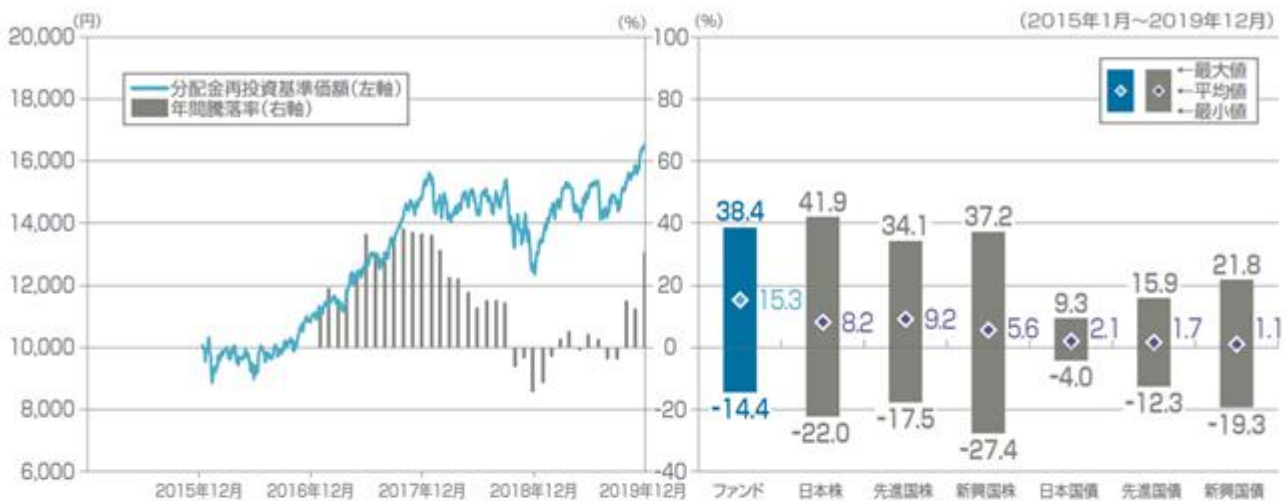
下記グラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとしてご利用ください。

<ファンドの分配金再投資基準価額・年間騰落率の推移>

2015年1月～2019年12月の5年間に於ける、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2016年12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・マーケット・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・マーケット・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・マーケット・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(株東京証券取引所)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、株東京証券取引所が有しています。なお、ファンドは、株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、株東京証券取引所は、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・マーケット・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・マーケット・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・マーケット・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・マーケット・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）当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。

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当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、当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、当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

アジア・オセアニア株式ファンド

委託会社およびJ Pモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッドにおいては、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12月末現在）

委託会社のインベストメント・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。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。

委託会社のコンプライアンス部門は日本の有価証券等について、J Pモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッドのコンプライアンス部門は日本以外の有価証券等について、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。

委託会社のリスク管理部門は、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。

北米株式ファンドおよび中南米株式ファンド

以下は、当該投資先ファンドの運用会社である J P M I M 社におけるものです。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12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り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^{*1}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・マネージャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います^{*2}。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。

*1 「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。

*2 モニターの結果、必要があれば委託会社のリスク管理部門に連携されます。

（八）その他のリスク管理

投資先ファンドの運用を担当するポートフォリオ・マネージャーは、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に管理します。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に、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。

<当ファンドまたは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>

委託会社が当ファンドまたは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。 |

| | |
|---|--|
| <p>委託会社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およびマザーファンドでの組入れ</p> | <p>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。</p> |
| <p>当ファンドおよびマザーファンドにおける有価証券取引等の、委託会社の関係会社である証券会社等に対する発注</p> | <p>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。株式会社については、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、当ファンドおよび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。</p> |
| <p>当ファンドおよび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、委託会社またはその関係会社の役職員による売買等の取引</p> | <p>委託会社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、当ファンドおよび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。</p> |
| <p>当ファンドおよび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）</p> | <p>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がって公平になされたかどうかをモニタリングします。</p> |
| <p>当ファンドおよび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および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およびマザーファンドでの組入れ</p> | <p>委託会社の役職員が贈答、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。</p> |
| <p>委託会社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およびマザーファンドにおける行使</p> | <p>当ファンドおよび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。</p> |
| <p>当ファンドおよびマザーファンドと、委託会社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）</p> | <p>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。</p> |
| <p>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</p> | <p>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。</p> |

J P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J Pモルガン・アセット・マネジメントは、ファンド（J P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、J P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「J P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J Pモルガンに報酬を支払います。その結果、J P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、J Pモルガンは利益相反に直面します。J P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。J P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

J P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、J P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、J P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。J P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ませんが、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、J P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、J P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は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つ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可能性があります。

また、J P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J P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。J P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、J P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。J P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、J P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 J Pモルガンは、幅広い各種サービスと金融商品と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。J P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、J P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J P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、J P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。J P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、J Pモルガンが代理するまたはJ P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場合があります。また、J Pモルガンのある顧客は、ファンドを含むJ P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、J P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。

J P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J Pモルガンの関係を強化し、さらなる事業開発を容易にし、J P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 J P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J P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、J P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J P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は決定は、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。J P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、J P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J P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、J P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、J P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J Pモルガンに高い報酬を支払ってくれるもの、もしくはJ P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J Pモルガンに課せられた投資規制のため、J P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す。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J Pモルガンの関係会社である業務提供者を使用する場合、J P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、J P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、J P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、J P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。たとえば、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J Pモルガンの関係会社は、ファンドがJ P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、（J Pモルガンの持株会社である）J P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、J P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 J Pモルガンは、ファンド間の融資またはJ P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、J Pモルガンが1つのファンドの利益またはJ P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 J P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 J P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、J P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】

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、3.85%（税抜3.50%）が上限となっています。

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。

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、およびスイッチングにより当ファンドの受益権の取得申込みをする場合は、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：

J P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/>

当ファンドによる投資先ファンドの取得申込時に、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。

当ファンドによる投資先ファンドの換金時に、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1.628%（税抜1.48%）を乗じて得た額とします。

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0.638% (税抜0.58%) | 年率0.935% (税抜0.85%) | 年率0.055% (税抜0.05%) |
| | 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 |

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。

<ご参考：投資先ファンドの運用報酬>

| 投資先ファンド | 運用報酬* (投資先ファンドの日々の純資産総額に対し) |
|-----------------|--------------------------------|
| アジア・オセアニア株式ファンド | かかりません。 |
| 北米株式ファンド | 年率0.60% (消費税等はかかりません。) |
| 中南米株式ファンド | 年率0.85% (消費税等はかかりません。) |

* 投資先ファンドの運用会社等が提供する、投資先ファンドの運用業務、投資先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として投資先ファンドの運用会社等に支払われます。

当ファンドの信託財産全額を、前記「2 投資方針 (1) 投資方針 (ロ) 投資態度 当ファンドの投資態度」に記載の組入比率で投資先ファンドに投資したと仮定した場合には、実質的な信託報酬の負担は年率1.893% (税抜1.745%) 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。

当ファンドが主要投資対象とする投資先ファンド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) 運用報酬 (アジア・オセアニア株式ファンドを除く)

(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報酬率>」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。

当ファンドが主要投資対象とする投資先ファンド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。

前記 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。

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、当ファンドおよび投資先ファンドそれぞれの計理基準にしたがい信託財産に計上されます。当該費用等は、当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0.022%（税抜0.02%）を乗じて得た額（ただし、年間330万円（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。

（注）前記1、2および3の費用等の合計額は、受益者による当ファンドの受益権を保有する期間等により変動し、表示することができないことから、記載していません。

- 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、以下の費用等を各ファンドの信託財産で負担します。

アジア・オセアニア株式ファンド

有価証券取引、先物取引およびオプション取引にかかる費用（売買委託手数料）^{*}ならびに外国為替取引にかかる費用^{*}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。

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。

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。なお、キャピタル・ゲイン税等^{*}は、保有有価証券の売却時に発生し、その課税額は期間按分等の調整を行うことなく税額が確定次第、速やかに全額が費用計上されます。また、キャピタル・ゲイン税等^{*}の計算にかかる税務顧問に対する費用も費用計上されます。

* 前記「3 投資先リスク(1)リスク要因 投資先ファンドのリスク カントリーリスク」をご参照ください。

カバード・ワラントまたは株価連動社債に投資する場合、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。

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。

北米株式ファンドおよび中南米株式ファンド

事務管理費用^{*}が実費でかかります。ただし、それぞれの会計期間中につき、以下を上限とします。

* そ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投資先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。

・ 北米株式ファンド：北米株式ファンドの日々の純資産総額に対し0.16%(年率)

・ 中南米株式ファンド：中南米株式ファンドの日々の純資産総額に対し0.16%(年率)

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。

カバード・ワラントまたは株価連動社債に投資する場合、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。

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

(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。

（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2020年1月末現在適用されるものです。

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、「分配金受取りコース」と「分配金再投資コース」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「収益分配金の課税について」をご参照ください。）

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。

法人、個人別の課税の取扱いについて

（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。

外国税額控除の適用となった場合には、収益分配時の税金が前記と異なる場合があります。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】

(2020年1月6日現在)

| 資産の種類 | 国/地域 | 時価合計(円) | 投資比率(%) |
|---------------------|---------|------------|---------|
| 投資証券 | ルクセンブルク | 17,423,176 | 40.52 |
| 親投資信託受益証券 | 日本 | 25,337,059 | 58.92 |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | - | 241,513 | 0.56 |
| 合計(純資産総額) | | 43,001,748 | 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アジア・オセアニア・ディスカバリー・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アジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド(適格機関投資家専用)

(2020年1月6日現在)

| 資産の種類 | 国/地域 | 時価合計(円) | 投資比率(%) |
|---------------------|--------|---------------|---------|
| 株式 | 日本 | 2,327,606,100 | 39.25 |
| | アメリカ | 440,437,371 | 7.43 |
| | 香港 | 1,528,136,407 | 25.77 |
| | シンガポール | 55,761,665 | 0.94 |
| | インドネシア | 142,173,720 | 2.40 |
| | 韓国 | 399,028,957 | 6.73 |
| | 台湾 | 428,575,680 | 7.23 |
| | 中国 | 79,320,143 | 1.34 |
| | インド | 492,698,884 | 8.31 |
| | 小計 | 5,893,738,927 | 99.38 |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | - | 36,914,392 | 0.62 |
| 合計(純資産総額) | | 5,930,653,319 | 100.00 |

(注1)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。

(注2)上記の「国/地域」は、マザーファンドが保有する有価証券の発行地または上場取引所の国/地域を表しています。具体的な投資対象については、「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」をご参照ください。

(2) 【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

(2020年1月6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 | G I Mアジア・オセアニア・ ディスカバリー・マザーファン ド(適格機関投資家専用) | 12,982,046 | 1.9488 | 25,299,498 | 1.9517 | 25,337,059 | 58.92 |
| 2 | ルクセンブルク | 投資証券 | JPM US GROWTH FUND I JPY CLASS | 431.411 | 29,735 | 12,828,006 | 30,127 | 12,997,119 | 30.22 |
| 3 | ルクセンブルク | 投資証券 | JPM LATIN AMERICA EQ I JPY | 409.972 | 10,530 | 4,317,005 | 10,796 | 4,426,057 | 10.29 |

(参考) G I Mアジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド(適格機関投資家専用)

(2020年1月6日現在)

| 順位 | 国/地域 | 投資国/地域 | 種類 | 銘柄名 | 業種 | 株式数 | 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 | 台湾 | 台湾 | 株式 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | 半導体・半導体製造装置 | 281,540 | 1,206.00 | 339,537,240 | 1,222.20 | 344,098,188 | 5.80 |
| 2 | アメリカ | 中国 | 株式 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR | 小売 | 14,457 | 22,717.15 | 328,421,900 | 23,459.87 | 339,159,341 | 5.72 |
| 3 | 韓国 | 韓国 | 株式 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | テクノロジー・ハード ウェアおよび機器 | 62,306 | 5,191.19 | 323,442,907 | 5,144.84 | 320,555,024 | 5.41 |
| 4 | 香港 | 中国 | 株式 | TENCENT HOLDINGS LIMITED | メディア・娯楽 | 54,200 | 5,217.08 | 282,765,953 | 5,319.87 | 288,336,954 | 4.86 |
| 5 | 香港 | 香港 | 株式 | AIA GROUP LTD | 保険 | 217,600 | 1,113.28 | 242,250,490 | 1,183.42 | 257,513,933 | 4.34 |
| 6 | 香港 | 中国 | 株式 | PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA- H | 保険 | 121,000 | 1,277.88 | 154,623,480 | 1,311.21 | 158,657,136 | 2.68 |
| 7 | 日本 | 日本 | 株式 | キーエンス | 電気機器 | 3,900 | 38,740.00 | 151,086,000 | 38,970.00 | 151,983,000 | 2.56 |
| 8 | インドネシア | インドネシア | 株式 | PT BANK CENTRAL ASIA TBK | 銀行 | 536,100 | 257.40 | 137,992,140 | 265.20 | 142,173,720 | 2.40 |
| 9 | インド | インド | 株式 | HDFC BANK LTD | 銀行 | 70,572 | 1,958.97 | 138,248,855 | 1,927.96 | 136,060,558 | 2.29 |
| 10 | 日本 | 日本 | 株式 | 東京海上ホールディング ス | 保険業 | 21,600 | 6,190.00 | 133,704,000 | 6,015.00 | 129,924,000 | 2.19 |
| 11 | 日本 | 日本 | 株式 | 花王 | 化学 | 14,100 | 9,078.00 | 127,999,800 | 8,941.00 | 126,068,100 | 2.13 |
| 12 | インド | インド | 株式 | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION | 銀行 | 29,180 | 3,666.08 | 106,976,448 | 3,730.76 | 108,863,694 | 1.84 |
| 13 | 香港 | 中国 | 株式 | WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC | 医薬品・バイオテクノ ロジー・ライフサイエ ンス | 76,000 | 1,386.91 | 105,405,654 | 1,411.22 | 107,253,024 | 1.81 |
| 14 | 日本 | 日本 | 株式 | ファーストリテイリン グ | 小売業 | 1,500 | 66,650.00 | 99,975,000 | 63,050.00 | 94,575,000 | 1.59 |
| 15 | 香港 | 中国 | 株式 | SHENZHO INTERNATIONAL GROUP | 耐久消費財・アパレル | 58,900 | 1,483.45 | 87,375,322 | 1,576.51 | 92,856,733 | 1.57 |
| 16 | 香港 | 中国 | 株式 | CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT | 不動産 | 218,000 | 402.81 | 87,812,580 | 416.00 | 90,689,199 | 1.53 |
| 17 | 日本 | 日本 | 株式 | 日本電信電話 | 情報・通信業 | 32,700 | 2,794.00 | 91,363,800 | 2,747.00 | 89,826,900 | 1.51 |
| 18 | 日本 | 日本 | 株式 | 信越化学工業 | 化学 | 7,200 | 12,025.00 | 86,580,000 | 11,850.00 | 85,320,000 | 1.44 |
| 19 | 香港 | 香港 | 株式 | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED | 消費者サービス | 99,000 | 787.56 | 77,968,737 | 818.12 | 80,993,979 | 1.37 |
| 20 | 日本 | 日本 | 株式 | ソニー | 電気機器 | 10,800 | 7,326.00 | 79,120,800 | 7,420.00 | 80,136,000 | 1.35 |
| 21 | 日本 | 日本 | 株式 | 三浦工業 | 機械 | 20,600 | 3,765.00 | 77,559,000 | 3,750.00 | 77,250,000 | 1.30 |
| 22 | 香港 | 中国 | 株式 | CHINA RESOURCES LAND LIMITED | 不動産 | 144,000 | 509.06 | 73,305,864 | 534.07 | 76,906,152 | 1.30 |
| 23 | 日本 | 日本 | 株式 | オリックス | その他金融業 | 42,200 | 1,843.50 | 77,795,700 | 1,797.50 | 75,854,500 | 1.28 |
| 24 | 香港 | 中国 | 株式 | CHINA MERCHANTS BANK CO LTD- H | 銀行 | 132,000 | 557.68 | 73,614,222 | 573.65 | 75,722,724 | 1.28 |

| | | | | | | | | | | | |
|----|--------|--------|----|-----------------------------|-------|--------|----------|------------|----------|------------|------|
| 25 | 香港 | シンガポール | 株式 | BOC AVIATION LIMITED | 資本財 | 69,000 | 1,096.61 | 75,666,469 | 1,086.19 | 74,947,662 | 1.26 |
| 26 | 日本 | 日本 | 株式 | リクルートホールディングス | サービス業 | 17,300 | 4,049.00 | 70,047,700 | 4,078.00 | 70,549,400 | 1.19 |
| 27 | 日本 | 日本 | 株式 | 三菱商事 | 卸売業 | 22,000 | 2,913.00 | 64,086,000 | 2,884.00 | 63,448,000 | 1.07 |
| 28 | 日本 | 日本 | 株式 | バン・パシフィック・インターナショナルホールディングス | 小売業 | 34,000 | 1,839.00 | 62,526,000 | 1,829.00 | 62,186,000 | 1.05 |
| 29 | 日本 | 日本 | 株式 | 島津製作所 | 精密機器 | 17,500 | 3,460.00 | 60,550,000 | 3,400.00 | 59,500,000 | 1.00 |
| 30 | シンガポール | シンガポール | 株式 | DBS GROUP HOLDINGS LTD | 銀行 | 26,765 | 2,078.57 | 55,632,984 | 2,083.37 | 55,761,665 | 0.94 |

(注1) 上記の「国/地域」は、マザーファンドが保有する有価証券の発行地または上場取引所の国/地域を表しています。なお、「投資国/地域」は、「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」の記載に基づき、どこの国への投資であるかを委託会社が分類し、記載したものです。そのため、有価証券の発行地と実質的な事業活動が行われている地域が異なる場合等には、上記の「国/地域」と「投資国/地域」における国/地域名が異なる場合があります。

(注2) 上記業種は、国内は東証33業種、外国はGICS24分類に基づき分類したものであり、参考情報に記載している業種別構成状況の業種とは分類が異なります(以下同じ)。

種類別および業種別投資比率

(2020年1月6日現在)

| 種類 | 投資比率(%) |
|-----------|---------|
| 投資証券 | 40.52 |
| 親投資信託受益証券 | 58.92 |

(参考) G I Mアジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド(適格機関投資家専用)

(2020年1月6日現在)

| 種類 | 国内/外国 | 業種 | 投資比率(%) |
|---------|-------|------------|---------|
| 株式 | 国内 | 建設業 | 0.78 |
| | | 化学 | 6.17 |
| | | 医薬品 | 1.49 |
| | | ゴム製品 | 0.51 |
| | | 機械 | 3.20 |
| | | 電気機器 | 4.57 |
| | | 輸送用機器 | 0.83 |
| | | 精密機器 | 2.44 |
| | | その他製品 | 1.27 |
| | | 情報・通信業 | 6.13 |
| | | 卸売業 | 1.07 |
| | | 小売業 | 3.05 |
| | | 保険業 | 2.19 |
| | | その他金融業 | 1.28 |
| | サービス業 | 4.25 | |
| | 外国 | 素材 | 0.45 |
| | | 資本財 | 2.08 |
| | | 商業・専門サービス | 1.45 |
| | | 自動車・自動車部品 | 1.76 |
| | | 耐久消費財・アパレル | 1.57 |
| 消費者サービス | | 1.68 | |

| | | |
|----|------------------------|-------|
| | メディア・娯楽 | 6.42 |
| | 小売 | 5.72 |
| | 食品・飲料・タバコ | 1.47 |
| | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 2.59 |
| | 銀行 | 10.50 |
| | 各種金融 | 1.58 |
| | 保険 | 7.93 |
| | 不動産 | 2.83 |
| | ソフトウェア・サービス | 0.23 |
| | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 6.09 |
| | 半導体・半導体製造装置 | 5.80 |
| 合計 | | 99.38 |

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【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】

【純資産の推移】

2020年1月6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 | (2016年6月20日) | 127 | 127 | 0.9344 | 0.9344 |
| 第2 特定期間末 | (2016年12月20日) | 66 | 66 | 1.0896 | 1.0896 |
| 第3 特定期間末 | (2017年6月20日) | 32 | 37 | 1.1070 | 1.2570 |
| 第4 特定期間末 | (2017年12月20日) | 48 | 48 | 1.2312 | 1.2412 |
| 第5 特定期間末 | (2018年6月20日) | 76 | 76 | 1.2279 | 1.2279 |
| 第6 特定期間末 | (2018年12月20日) | 53 | 53 | 1.1025 | 1.1025 |
| 第7 特定期間末 | (2019年6月20日) | 49 | 49 | 1.2374 | 1.2374 |
| 第8 特定期間末 | (2019年12月20日) | 42 | 42 | 1.3461 | 1.3561 |
| | 2019年1月末日 | 55 | - | 1.1302 | - |
| | 2019年2月末日 | 53 | - | 1.2052 | - |
| | 2019年3月末日 | 53 | - | 1.2101 | - |
| | 2019年4月末日 | 51 | - | 1.2623 | - |
| | 2019年5月末日 | 47 | - | 1.1921 | - |
| | 2019年6月末日 | 48 | - | 1.2375 | - |
| | 2019年7月末日 | 48 | - | 1.2663 | - |
| | 2019年8月末日 | 45 | - | 1.1958 | - |
| | 2019年9月末日 | 47 | - | 1.2221 | - |
| | 2019年10月末日 | 44 | - | 1.2719 | - |
| | 2019年11月末日 | 42 | - | 1.3157 | - |
| | 2019年12月末日 | 43 | - | 1.3632 | - |
| | 2020年1月6日 | 43 | - | 1.3550 | - |

【分配の推移】

| 期 | 1口当たり分配金（円） |
|--------|-------------|
| 第1特定期間 | 0.0000 |
| 第2特定期間 | 0.0000 |
| 第3特定期間 | 0.1500 |
| 第4特定期間 | 0.0600 |
| 第5特定期間 | 0.0000 |
| 第6特定期間 | 0.0000 |
| 第7特定期間 | 0.0100 |
| 第8特定期間 | 0.0100 |

【収益率の推移】

| 期 | 収益率（％） |
|--------|--------|
| 第1特定期間 | 6.56 |
| 第2特定期間 | 16.61 |
| 第3特定期間 | 15.36 |
| 第4特定期間 | 16.64 |
| 第5特定期間 | 0.27 |
| 第6特定期間 | 10.21 |
| 第7特定期間 | 13.14 |
| 第8特定期間 | 9.59 |

（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 | 136,812,562 | 181,689 | 136,630,873 |
| 第2特定期間 | 4,798,220 | 80,540,643 | 60,888,450 |
| 第3特定期間 | 946,201 | 32,185,490 | 29,649,161 |
| 第4特定期間 | 16,828,624 | 7,247,426 | 39,230,359 |
| 第5特定期間 | 70,949,090 | 47,861,732 | 62,317,717 |
| 第6特定期間 | 1,213,918 | 14,599,751 | 48,931,884 |
| 第7特定期間 | 2,243,581 | 11,451,120 | 39,724,345 |
| 第8特定期間 | 1,071,287 | 9,139,785 | 31,655,847 |

（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 | 2020年1月6日 | 設定日 | 2016年1月12日 |
| 純資産総額 | 43百万円 | 決算回数 | 年4回 |

日興JPM環太平洋ディスカバリー・ファンド（年4回決算型）

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 |
|-----|----------|-------|
| 12期 | 2018年12月 | 0 |
| 13期 | 2019年3月 | 100 |
| 14期 | 2019年6月 | 0 |
| 15期 | 2019年9月 | 0 |
| 16期 | 2019年12月 | 100 |
| | 設定来累計 | 2,300 |

* 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 | ファンド名 | 投資比率 1 |
|---------------------|---|--------|
| アジア・オセアニアの株式 | G I Mアジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド（適格機関投資家専用） | 58.9% |
| 北米の株式 | J P モルガン・ファンズ・U S グロース・ファンド | 30.2% |
| 中南米の株式 | J P モルガン・ファンズ・ラテン・アメリカ・エクイティ・ファンド | 10.3% |
| 現金・預金・その他の資産（負債控除後） | - | 0.6% |
| 合計（純資産総額） | - | 100.0% |

国（地域）別構成状況

| 投資国/地域 2 | 投資比率 3 |
|----------|--------|
| アメリカ | 28.3% |
| 日本 | 23.1% |
| 中国 | 15.4% |
| ブラジル | 7.1% |
| インド | 4.9% |
| その他 | 20.0% |

通貨別構成状況

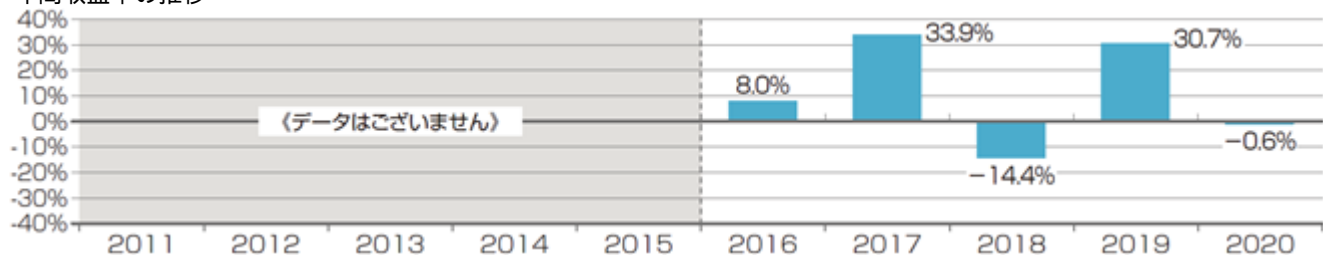
| 通貨 | 投資比率 3 |
|---------|--------|
| 米ドル | 37.8% |
| 日本円 | 23.1% |
| 香港ドル | 15.2% |
| ブラジルレアル | 5.4% |
| インドルピー | 4.9% |
| その他 | 12.4% |

業種別構成状況

| 業種 2 | 投資比率 3 |
|----------------|--------|
| 情報技術 | 20.3% |
| 金融 | 19.9% |
| 一般消費財・サービス | 17.6% |
| 資本財・サービス | 11.5% |
| コミュニケーション・サービス | 9.4% |
| その他 | 19.2% |

* 上記比率に投資先ファンドが保有する投資信託証券は含んでいません。

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

* 2016年の年間収益率は設定日から年末営業日、2020年の年間収益率は前年末営業日から2020年1月6日までのものです。

* ベンチマークは設定していません。

* 投資信託証券とは、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の総称です。

* 当ページおよび次ページにおける「ファンド」は、日興JPM環太平洋ディスカバリー・ファンド（年4回決算型）です。

上記において、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。

- 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おります。
- 国/地域はMSCI分類、業種はGICS11分類に基づき分類していますが、J.P.モルガン・アセット・マネジメントの判断に基づき分類したものが一部含まれます。J.P.モルガン・アセット・マネジメントとは、J.P.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。
- ファンドは投資先ファンドを通じて投資を行うため、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（G I Mアジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド（適格機関投資家専用）は2020年1月6日、それ以外の投資先ファンドは2019年12月最終営業日のもの）を使用しています。

組入上位銘柄

G I Mアジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド（適格機関投資家専用）

| 順位 | 銘柄名 | 投資国/地域 ^① | 通貨 | 業種 ^① | 投資比率 ^② |
|----|-------------------|---------------------|-----------|-----------------|-------------------|
| 1 | 台湾積体回路製造 | 台湾 | 新台幣ドル | 情報技術 | 3.4% |
| 2 | アリババ・グループ・ホールディング | 中国 | 米ドル | 一般消費財・サービス | 3.4% |
| 3 | サムスン電子 | 韓国 | 韓国ウォン | 情報技術 | 3.2% |
| 4 | 騰訊控股 | 中国 | 香港ドル | コミュニケーション・サービス | 2.9% |
| 5 | 友邦保険控股 | 香港 | 香港ドル | 金融 | 2.6% |
| 6 | 中国平安保険（集団） | 中国 | 香港ドル | 金融 | 1.6% |
| 7 | キーエンス | 日本 | 日本円 | 情報技術 | 1.5% |
| 8 | バンク・セントラル・アジア | インドネシア | インドネシアルピア | 金融 | 1.4% |
| 9 | HDFC銀行 | インド | インドルピー | 金融 | 1.4% |
| 10 | 東京海上ホールディングス | 日本 | 日本円 | 金融 | 1.3% |

J P モルガン・ファンズ - US グロース・ファンド

| 順位 | 銘柄名 | 投資国/地域 ^① | 通貨 | 業種 ^① | 投資比率 ^② |
|----|---|---------------------|-----|-----------------|-------------------|
| 1 | マイクロソフト | アメリカ | 米ドル | 情報技術 | 2.0% |
| 2 | アルファベット | アメリカ | 米ドル | コミュニケーション・サービス | 1.7% |
| 3 | アップル | アメリカ | 米ドル | 情報技術 | 1.1% |
| 4 | アマゾン・ドット・コム | アメリカ | 米ドル | 一般消費財・サービス | 1.1% |
| 5 | マスターカード | アメリカ | 米ドル | 情報技術 | 1.1% |
| 6 | JPM USD リクイディティ・ファンド(Xクラス) ^③ | ルクセンブルク | 米ドル | — | 0.8% |
| 7 | テスラ | アメリカ | 米ドル | 一般消費財・サービス | 0.8% |
| 8 | アドバンスト・マイクロ・デバイセズ | アメリカ | 米ドル | 情報技術 | 0.7% |
| 9 | テキサス・インスツルメンツ | アメリカ | 米ドル | 情報技術 | 0.7% |
| 10 | メルカドリブレ | アメリカ | 米ドル | 一般消費財・サービス | 0.6% |

J P モルガン・ファンズ - ラテン・アメリカ・エクイティ・ファンド

| 順位 | 銘柄名 | 投資国/地域 ^① | 通貨 | 業種 ^① | 投資比率 ^② |
|----|------------------------|---------------------|---------|-----------------|-------------------|
| 1 | イタウ・ユニバンコ・ホールディング | ブラジル | ブラジルレアル | 金融 | 0.7% |
| 2 | ロジャス・レナー | ブラジル | ブラジルレアル | 一般消費財・サービス | 0.6% |
| 3 | ブラジル石油公社 | ブラジル | 米ドル | エネルギー | 0.5% |
| 4 | ブラデスコ銀行 | ブラジル | 米ドル | 金融 | 0.5% |
| 5 | ヴァーレ | ブラジル | ブラジルレアル | 素材 | 0.5% |
| 6 | B3 SA - ブラジル・ボルサ・バルカオン | ブラジル | ブラジルレアル | 金融 | 0.5% |
| 7 | クレディコフ | ペルー | 米ドル | 金融 | 0.4% |
| 8 | ブラジル再保険公社 | ブラジル | ブラジルレアル | 金融 | 0.3% |
| 9 | グルボ・フィナンシエロ・バノルテ | メキシコ | メキシコペソ | 金融 | 0.3% |
| 10 | ロカリザ・レンタカー | ブラジル | ブラジルレアル | 資本財・サービス | 0.3% |

上記において、投資比率は表示単位以下を四捨五入して記載しています。

- 1 国/地域はMSCI分類、業種はGICS11分類に基づき分類していますが、J.P.モルガン・アセット・マネジメントの判断に基づき分類したものが一部含まれます。J.P.モルガン・アセット・マネジメントとは、J.P.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。
- 2 ファンドは投資先ファンドを通じて投資を行うため、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（G I Mアジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド（適格機関投資家専用）は2020年1月6日、それ以外の投資先ファンドは2019年12月最終営業日のもの）を使用しています。
- 3 流動性の高い短期金融商品を投資対象とするもので、現金の代替として組み入れています。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

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。

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。

申込単位

販売会社が定める単位とします。

ただし、「分配金再投資コース」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。

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。

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。

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。

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：

J P 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/>

スイッチングの取扱い

スイッチングにより当ファンドの受益権を取得する場合には、前記にかかわらず、申込手数料はかかりません。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

2【換金（解約）手続等】

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け取ります。

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。

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 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。

換金単位

販売会社が定める単位とします。

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。

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。

換金中止

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、外国為替予約の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物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：

J P 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】

2016年1月12日から2023年12月20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 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るときは、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、毎年3月21日から6月20日まで、6月21日から9月20日まで、9月21日から12月20日までおよび12月21日から翌年3月20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年3月、6月、9月、12月の各20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】

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20億円を下回る事となった場合、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送します。

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「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「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。受託会社は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「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。

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 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、知っ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發します。

(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、これを行行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知っ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。

運用報告書

委託会社は、当ファンドについて、6月、12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/>

関係会社との契約の更新等に関する手続について

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。

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。

反対受益者の換金について

前記(a)b.または(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者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、）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、償還金を持分に依り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者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、）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8特定期間（2019年6月21日から2019年12月20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】

【日興JPM環太平洋ディスカバリー・ファンド(年4回決算型)】

(1)【貸借対照表】

(単位:円)

| | 前期 (2019年6月20日現在) | 当期 (2019年12月20日現在) |
|-----------------|----------------------|-----------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| コール・ローン | 195,643 | 970,857 |
| 投資証券 | 20,436,978 | 17,145,011 |
| 親投資信託受益証券 | 28,738,995 | 25,536,334 |
| 未収入金 | 12,118 | 806,485 |
| 流動資産合計 | 49,383,734 | 44,458,687 |
| 資産合計 | 49,383,734 | 44,458,687 |
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 未払収益分配金 | - | 316,558 |
| 未払解約金 | 20,199 | 1,344,145 |
| 未払受託者報酬 | 6,934 | 6,157 |
| 未払委託者報酬 | 198,341 | 175,981 |
| 未払利息 | - | 2 |
| その他未払費用 | 2,743 | 2,428 |
| 流動負債合計 | 228,217 | 1,845,271 |
| 負債合計 | 228,217 | 1,845,271 |
| 純資産の部 | | |
| 元本等 | | |
| 元本 | 1 39,724,345 | 1 31,655,847 |
| 剰余金 | | |
| 期末剰余金又は期末欠損金() | 9,431,172 | 10,957,569 |
| (分配準備積立金) | 2,005,776 | 4,795,522 |
| 元本等合計 | 49,155,517 | 42,613,416 |
| 純資産合計 | 49,155,517 | 42,613,416 |
| 負債純資産合計 | 49,383,734 | 44,458,687 |

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

| | 前期 (自 2018年12月21日 至 2019年 6月20日) | 当期 (自 2019年 6月21日 至 2019年12月20日) |
|---|--|--|
| 営業収益 | | |
| 有価証券売買等損益 | 7,262,053 | 4,456,956 |
| 営業収益合計 | 7,262,053 | 4,456,956 |
| 営業費用 | | |
| 支払利息 | 117 | 20 |
| 受託者報酬 | 14,132 | 12,640 |
| 委託者報酬 | 404,222 | 361,278 |
| その他費用 | 5,657 | 4,989 |
| 営業費用合計 | 424,128 | 378,927 |
| 営業利益又は営業損失() | 6,837,925 | 4,078,029 |
| 経常利益又は経常損失() | 6,837,925 | 4,078,029 |
| 当期純利益又は当期純損失() | 6,837,925 | 4,078,029 |
| 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() | 547,106 | 356,172 |
| 期首剰余金又は期首欠損金() | 5,013,273 | 9,431,172 |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額 | 512,917 | 291,087 |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | 512,917 | 291,087 |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額 | 1,932,311 | 2,169,989 |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | 1,932,311 | 2,169,989 |
| 分配金 | 1,453,526 | 1,316,558 |
| 期末剰余金又は期末欠損金() | 9,431,172 | 10,957,569 |

(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 |
|------------------|---|
| 有価証券の評価基準および評価方法 | <p>投資証券</p> <p>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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>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。</p> |

(貸借対照表に関する注記)

| 区分 | 前期 (2019年6月20日現在) | 当期 (2019年12月20日現在) |
|---------------|----------------------|-----------------------|
| 1期首元本額 | 48,931,884円 | 39,724,345円 |
| 期中追加設定元本額 | 2,243,581円 | 1,071,287円 |
| 期中一部解約元本額 | 11,451,120円 | 9,139,785円 |
| 受益権の総数 | 39,724,345口 | 31,655,847口 |
| 1口当たりの純資産額 | 1.2374円 | 1.3461円 |
| (1万口当たりの純資産額) | (12,374円) | (13,461円) |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 区分 | 前期 | 当期 |
|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | (自 2018年12月21日 至 2019年6月20日) | (自 2019年6月21日 至 2019年12月20日) |
| 1 分配金の計算過程 | (自 2018年12月21日 至 2019年3月20日) | (自 2019年6月21日 至 2019年9月20日) |
| 費用控除後の配当等収益額 | 33,312円 | - 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 | 8,083,660円 | 7,217,769円 |
| 分配準備積立金額 | 2,600,869円 | 1,914,957円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 10,717,841円 | 9,132,726円 |
| 当ファンドの期末残存口数 | 45,352,676口 | 38,484,812口 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 2,363.22円 | 2,373.07円 |
| 1万口当たり分配金額 | 100.00円 | - 円 |
| 収益分配金金額 | 453,526円 | - 円 |
| | (自 2019年3月21日 至 2019年6月20日) | (自 2019年9月21日 至 2019年12月20日) |
| 費用控除後の配当等収益額 | 118,119円 | 102,079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 | 3,458,401円 |
| 収益調整金額 | 7,425,396円 | 6,162,047円 |
| 分配準備積立金額 | 1,887,657円 | 1,551,600円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 9,431,172円 | 11,274,127円 |
| 当ファンドの期末残存口数 | 39,724,345口 | 31,655,847口 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 2,374.15円 | 3,561.46円 |
| 1万口当たり分配金額 | - 円 | 100.00円 |
| 収益分配金金額 | - 円 | 316,558円 |

（金融商品に関する注記）

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、投資証券および以下に記載される親投資信託受益証券であります。 G I Mアジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド（適格機関投資家専用） 投資証券および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、投資証券および親投資信託受益証券と同様のリスクを伴います。投資証券および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。 |

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ぬ。 |
| 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 (2019年6月20日現在) | 当期 (2019年12月20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） |
| 投資証券 | 880,606 | 1,185,899 |
| 親投資信託受益証券 | 224,574 | 2,715,541 |
| 合計 | 656,032 | 3,901,440 |

（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（2019年12月20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 |
|-----------|-----|---|-----------|------------|------------|------------|
| 投資証券 | 日本円 | JPM US GROWTH FUND I JPY CLASS | | 431.411 | 12,828,006 | |
| | | JPM LATIN AMERICA EQ I JPY | | 409.972 | 4,317,005 | |
| | 計 | 銘柄数： | 2 | 841.383 | 17,145,011 | |
| | | 組入時価比率： | 40.2% | | 40.2% | |
| | 小計 | | | | 17,145,011 | |
| 親投資信託受益証券 | 日本円 | G I Mアジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド（適格機関投資家専用） | | 13,103,620 | 25,536,334 | |
| | | 計 | 銘柄数： | 1 | 13,103,620 | 25,536,334 |
| | | 組入時価比率： | 59.9% | | 59.8% | |
| | 小計 | | | | 25,536,334 | |
| | 合計 | | | | 42,681,345 | |

（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）親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。

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、「JPM US GROWTH FUND I JPY CLASS」および「JPM LATIN AMERICA EQ 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、これら投資証券であります。

これらの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各ファンド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、これらは当ファンドの監査対象ではありません。

JPMorgan Funds - US Growth Fund

純資産計算書

2019年6月30日現在

| | 米ドル |
|-----------------|-------------|
| 資産 | |
| 投資有価証券一時価 | 436,341,607 |
| 取得原価 | 324,508,138 |
| T B A 証券一時価 | — |
| 現金預金およびブローカー預託金 | 902 |
| 定期預金 | — |
| 投資有価証券売却未収金 | 17,170,186 |
| 証券発行未収金 | 819,315 |
| 未収利息および未収配当金、純額 | 31,992 |
| 未収還付税額 | — |
| 報酬免除額 | 9,205 |
| その他の未収金額 | — |
| 先渡為替契約未実現純利益 | 1,868,467 |
| 金融先物契約未実現純利益 | — |
| その他のデリバティブ商品一時価 | — |
| 資産合計 | 456,241,674 |
| 負債 | |
| 当座およびブローカー預託借越金 | — |
| 投資有価証券購入未払金 | 1,764,986 |
| T B A 証券購入未払金 | — |
| 証券買戻未払金 | 16,132,321 |
| 未払運用および顧問報酬 | 371,168 |
| 未払ファンド・サービス報酬 | 36,661 |
| 未払販売報酬 | 35,075 |
| 未払実績報酬 | — |
| その他の未払金* | 28,096 |
| 先渡為替契約未実現純損失 | — |
| 金融先物契約未実現純損失 | — |
| その他のデリバティブ商品一時価 | — |
| 負債合計 | 18,368,307 |
| 純資産額合計 | 437,873,367 |

過去の純資産額合計

| | |
|------------|-------------|
| 2018年6月30日 | 451,694,533 |
| 2017年6月30日 | 356,916,124 |

*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ティング費用から構成されている。

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

純資産計算書

2019年6月30日現在

| | 米ドル |
|-----------------|-------------|
| 資産 | |
| 投資有価証券一時価 | 639,705,541 |
| 取得原価 | 492,824,049 |
| T B A 証券一時価 | — |
| 現金預金およびブローカー預託金 | 277,080 |
| 定期預金 | — |
| 投資有価証券売却未収金 | — |
| 証券発行未収金 | 720,305 |
| 未収利息および未収配当金、純額 | 1,009,456 |
| 未収還付税額 | 19,669 |
| 報酬免除額 | 30,052 |
| その他の未収金額 | — |
| 先渡為替契約未実現純利益 | — |
| 金融先物契約未実現純利益 | — |
| その他のデリバティブ商品一時価 | — |
| 資産合計 | 641,762,103 |
| 負債 | |
| 当座およびブローカー預託借越金 | — |
| 投資有価証券購入未払金 | — |
| T B A 証券購入未払金 | — |
| 証券買戻未払金 | 1,747,187 |
| 未払運用および顧問報酬 | 511,965 |
| 未払ファンド・サービス報酬 | 51,929 |
| 未払販売報酬 | 19,108 |
| 未払実績報酬 | — |
| その他の未払金* | 54,420 |
| 先渡為替契約未実現純損失 | — |
| 金融先物契約未実現純損失 | — |
| その他のデリバティブ商品一時価 | — |
| 負債合計 | 2,384,599 |
| 純資産額合計 | 639,377,504 |

過去の純資産額合計

| | |
|------------|-------------|
| 2018年6月30日 | 676,872,162 |
| 2017年6月30日 | 945,270,489 |

*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ティング費用から構成されている。

JPMorgan Funds - US Growth Fund

損益および純資産変動計算書

2019年6月30日をもって終了する会計年度

| | | 米ドル |
|----------------|--|-------------|
| 期首現在純資産額 | | 451,694,533 |
| 受取配当金、純利益 | | 2,497,767 |
| 受取利息、純利益 | | — |
| 証券貸付取引収益 | | 43,084 |
| 受取銀行利息 | | 121 |
| スワップ取引にかかる受取利息 | | — |
| その他の収益 | | — |
| 収益合計 | | 2,540,972 |

| | | 米ドル |
|----------------------|--|-----------|
| 費用および顧問報酬 | | 4,830,126 |
| ファンド・サービス報酬 | | 475,777 |
| 販売報酬 | | 365,404 |
| 保管、支払代行、事務および所在地代行報酬 | | 242,403 |
| 登録および名義書換代行報酬 | | 164,519 |
| 税金 | | 200,189 |
| 当座借越利息 | | — |
| スワップ取引にかかる支払利息 | | — |
| その他の費用* | | 153,918 |
| | | 6,432,336 |

控除：報酬免除額 188,630

実績報酬控除前費用合計 6,243,706

実績報酬 ー

費用合計 6,243,706

投資純利益(損失) (3,702,734)

投資有価証券売却実現純利益(損失) 62,368,941

先渡為替契約実現純利益(損失) (6,425,841)

金融先物契約実現純利益(損失) ー

為替差実現純利益(損失) (7,595)

TBA証券実現純利益(損失) ー

その他のデリバティブ商品実現純利益(損失) ー

当期実現純利益(損失) 55,935,505

投資有価証券未実現利益(損失)純増減 (20,071,803)

先渡為替契約未実現利益(損失)純増減 1,823,568

金融先物契約未実現利益(損失)純増減 ー

為替差未実現利益(損失)純増減 212

TBA証券未実現利益(損失)純増減 ー

その他のデリバティブ商品未実現利益(損失)純増減 ー

当期末実現利益(損失)純増減 (18,248,023)

事業活動による純資産増減 33,984,748

資本の増減 423,262,148

設解約 (471,043,435)

資本の増減による純資産増減 (47,781,287)

支払配当金 (24,627)

期末現在純資産額 437,873,367

*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ティング費用から成る。

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

損益および純資産変動計算書

2019年6月30日をもって終了する会計年度

| | | 米ドル |
|----------------|--|-------------|
| 期首現在純資産額 | | 676,872,162 |
| 受取配当金、純利益 | | 17,622,601 |
| 受取利息、純利益 | | — |
| 証券貸付取引収益 | | — |
| 受取銀行利息 | | 4,473 |
| スワップ取引にかかる受取利息 | | — |
| その他の収益 | | — |
| 収益合計 | | 17,627,074 |

| | | 米ドル |
|----------------------|--|-----------|
| 費用および顧問報酬 | | 6,474,147 |
| ファンド・サービス報酬 | | 654,632 |
| 販売報酬 | | 237,904 |
| 保管、支払代行、事務および所在地代行報酬 | | 669,369 |
| 登録および名義書換代行報酬 | | 146,020 |
| 税金 | | 214,083 |
| 当座借越利息 | | 104 |
| スワップ取引にかかる支払利息 | | — |
| その他の費用* | | 170,879 |
| | | 8,567,138 |

控除：報酬免除額 369,224

実績報酬控除前費用合計 8,197,914

実績報酬 ー

費用合計 8,197,914

投資純利益(損失) 9,429,160

投資有価証券売却実現純利益(損失) 28,006,786

先渡為替契約実現純利益(損失) 192,560

金融先物契約実現純利益(損失) ー

為替差実現純利益(損失) (923,510)

TBA証券実現純利益(損失) ー

その他のデリバティブ商品実現純利益(損失) ー

当期実現純利益(損失) 27,275,836

投資有価証券未実現利益(損失)純増減 128,759,659

先渡為替契約未実現利益(損失)純増減 ー

金融先物契約未実現利益(損失)純増減 ー

為替差未実現利益(損失)純増減 104,880

TBA証券未実現利益(損失)純増減 ー

その他のデリバティブ商品未実現利益(損失)純増減 ー

当期末実現利益(損失)純増減 128,864,539

事業活動による純資産増減 165,569,535

資本の増減 142,567,550

設解約 (343,317,422)

資本の増減による純資産増減 (209,749,872)

支払配当金 (2,314,321)

期末現在純資産額 639,377,504

*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ティング費用から成る。

JPMorgan Funds - US Growth Fund

投資有価証券明細表

2019年6月30日現在

| 投資対象 | 通貨 | 株数/額面金 | 純資産に占める | | 投資対象 | 通貨 | 株数/額面金 | 純資産に占める | |
|------------------------------------|-----|---------|------------|-------|---------------------------------|-----|---------|-------------|-------|
| | | | 時価(米ドル) | 割合(%) | | | | 時価(米ドル) | 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 | | | | | Mastercard, Inc. 'A' | USD | 80,500 | 21,086,170 | 4.82 |
| 株式 | | | | | Match Group, Inc. | USD | 98,800 | 6,647,758 | 1.52 |
| カナダ | | | | | MercadoLibre, Inc. | USD | 18,700 | 11,345,477 | 2.59 |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 23,600 | 6,945,598 | 1.59 | Microsoft Corp. | USD | 201,500 | 26,902,265 | 6.14 |
| | | | 6,945,598 | 1.59 | Moderna, Inc. | USD | 43,400 | 619,535 | 0.14 |
| | | | | | Monster Beverage Corp. | USD | 54,300 | 3,451,580 | 0.79 |
| イギリス | | | | | MSCI, Inc. | USD | 11,300 | 2,663,975 | 0.61 |
| Atlassian Corp. plc 'A' | USD | 51,600 | 6,717,030 | 1.53 | Netflix, Inc. | USD | 32,600 | 12,006,580 | 2.74 |
| | | | 6,717,030 | 1.53 | Norfolk Southern Corp. | USD | 30,900 | 6,067,678 | 1.39 |
| | | | | | NVIDIA Corp. | USD | 18,700 | 3,046,791 | 0.70 |
| アメリカ | | | | | PayPal Holdings, Inc. | USD | 140,500 | 15,957,990 | 3.64 |
| Abbott Laboratories | USD | 41,900 | 3,509,544 | 0.80 | QUALCOMM, Inc. | USD | 25,100 | 1,884,508 | 0.43 |
| ABIOMED, Inc. | USD | 4,800 | 1,221,072 | 0.28 | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 400 | 125,394 | 0.03 |
| Adobe, Inc. | USD | 5,300 | 1,550,144 | 0.35 | Rockwell Automation, Inc. | USD | 5,600 | 911,736 | 0.21 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 191,500 | 5,845,537 | 1.33 | Roper Technologies, Inc. | USD | 25,800 | 9,438,156 | 2.16 |
| Air Products & Chemicals, Inc. | USD | 20,400 | 4,550,220 | 1.04 | Ross Stores, Inc. | USD | 71,000 | 7,190,525 | 1.64 |
| Alphabet, Inc. 'C' | USD | 12,198 | 13,111,447 | 2.99 | S&P Global, Inc. | USD | 38,938 | 8,871,829 | 2.03 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 13,510 | 25,690,694 | 5.87 | salesforce.com, Inc. | USD | 37,200 | 5,583,534 | 1.27 |
| Amphenol Corp. 'A' | USD | 16,500 | 1,573,770 | 0.36 | ServiceNow, Inc. | USD | 49,300 | 13,604,089 | 3.11 |
| Apple, Inc. | USD | 63,000 | 12,433,365 | 2.84 | Sherwin-Williams Co. (The) | USD | 7,700 | 3,490,102 | 0.80 |
| Becton Dickinson and Co. | USD | 5,800 | 1,457,859 | 0.33 | Square, Inc. 'A' | USD | 42,800 | 3,067,690 | 0.70 |
| Boeing Co. (The) | USD | 34,700 | 12,582,046 | 2.87 | Starbucks Corp. | USD | 90,900 | 7,594,695 | 1.73 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 166,897 | 7,021,357 | 1.60 | Synopsys, Inc. | USD | 37,100 | 4,673,858 | 1.07 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 45,600 | 1,845,888 | 0.42 | Tesla, Inc. | USD | 5,000 | 1,122,475 | 0.26 |
| Chipotle Mexican Grill, Inc. | USD | 6,100 | 4,443,636 | 1.01 | Texas Instruments, Inc. | USD | 40,500 | 4,694,760 | 1.07 |
| CoStar Group, Inc. | USD | 13,547 | 7,385,960 | 1.69 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 21,600 | 6,272,316 | 1.43 |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 34,900 | 6,627,135 | 1.51 | Trade Desk, Inc. (The) 'A' | USD | 37,100 | 8,526,137 | 1.95 |
| DexCom, Inc. | USD | 50,807 | 7,427,729 | 1.70 | Twilio, Inc. 'A' | USD | 39,700 | 5,397,817 | 1.23 |
| Ecolab, Inc. | USD | 7,500 | 1,446,262 | 0.33 | Twitter, Inc. | USD | 61,700 | 2,125,257 | 0.49 |
| Equinix, Inc., REIT | USD | 6,600 | 3,280,332 | 0.75 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 4,100 | 980,043 | 0.22 |
| Esterline Cos., Inc. (The) 'A' | USD | 39,100 | 7,139,073 | 1.63 | Veeva Systems, Inc. 'A' | USD | 35,500 | 5,628,880 | 1.29 |
| Exact Sciences Corp. | USD | 55,600 | 6,434,032 | 1.47 | Veter Pharmaceuticals, Inc. | USD | 18,800 | 3,390,110 | 0.77 |
| Facebook, Inc. 'A' | USD | 9,300 | 1,771,092 | 0.40 | Visa, Inc. 'A' | USD | 16,500 | 2,822,903 | 0.64 |
| GrubHub, Inc. | USD | 4,500 | 343,013 | 0.08 | Wayfair, Inc. 'A' | USD | 16,900 | 2,446,867 | 0.56 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 39,300 | 8,211,145 | 1.88 | Worldpay, Inc. | USD | 34,800 | 4,298,148 | 0.98 |
| Honeywell International, Inc. | USD | 34,200 | 5,964,138 | 1.36 | Xilinx, Inc. | USD | 37,500 | 4,363,125 | 1.00 |
| Illumina, Inc. | USD | 25,400 | 9,022,715 | 2.06 | Zendesk, Inc. | USD | 35,900 | 3,111,812 | 0.71 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 35,100 | 3,000,348 | 0.69 | | | | 419,466,083 | 95.89 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 19,200 | 9,908,256 | 2.26 | 株式合計 | | | 433,128,711 | 98.92 |
| Lululemon Athletica, Inc. | USD | 38,400 | 6,882,048 | 1.57 | 証券取引所に上場を承認されている | | | 433,128,711 | 98.92 |
| Lyft, Inc. 'A' | USD | 7,400 | 480,001 | 0.11 | 譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計 | | | | |
| MarketAxess Holdings, Inc. | USD | 18,500 | 5,894,470 | 1.35 | | | | | |

JPMorgan Funds - US Growth Fund
投資有価証券明細表(続き)
2019年6月30日現在

| 投資対象 | 通貨 | 株数/額面全 | 時価(米ドル) | 純資産に 占める 割合(%) | 2019年6月30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(%) |
|------------------------------------|-----|-----------|--------------------|----------------------|-------------------------------------|------------------|
| UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業 | | | | | アメリカ | 96.80 |
| 集団投資スキーム - UCITS | | | | | カナダ | 1.59 |
| ルクセンブルク | | | | | イギリス | 1.53 |
| JPMorgan USD Liquidity LVMF Fund - | | | | | ルクセンブルク | 0.73 |
| JPM USD Liquidity LVMF 1 (dist.)† | USD | 3,212,896 | 3,212,896 | 0.73 | 投資有価証券合計 | 99.65 |
| | | | <u>3,212,896</u> | <u>0.73</u> | 現金およびその他資産/(負債) | 0.35 |
| 集団投資スキーム - UCITS合計 | | | | | 合計 | 100.00 |
| UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計 | | | | | | |
| 投資有価証券合計 | | | | | | |
| 現金 | | | | | | |
| その他の資産/(負債) | | | | | | |
| 純資産額合計 | | | | | | |
| | | | <u>436,341,607</u> | <u>99.65</u> | | |
| | | | <u>902</u> | <u>-</u> | | |
| | | | <u>1,530,859</u> | <u>0.35</u> | | |
| | | | <u>437,873,367</u> | <u>100.00</u> | | |
| † 利害関係人のファンド | | | | | 2018年12月31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 | 97.63 |
| | | | | | イギリス | 0.81 |
| | | | | | ルクセンブルク | 0.80 |
| | | | | | カナダ | 0.58 |
| | | | | | 投資有価証券合計 | 99.82 |
| | | | | | 現金およびその他資産/(負債) | 0.18 |
| | | | | | 合計 | 100.00 |

JPMorgan Funds - US Growth Fund

投資有価証券明細表(続き)

2019年6月30日現在

先渡為替契約明細表

| 買建通貨 | 買建価 | 売建通貨 | 売建価 | 満期日 | カウンター パーティー | 未実現損益 (米ドル) | 純資産に 占める割合(%) |
|---------------|------------|------|-------------|------------|-----------------------|----------------|------------------|
| EUR | 90,764,408 | USD | 101,424,895 | 03/07/2019 | Barclays | 1,901,739 | 0.44 |
| EUR | 3,449,918 | USD | 3,887,153 | 03/07/2019 | BNP Paribas | 40,250 | 0.01 |
| EUR | 149,551 | USD | 169,184 | 03/07/2019 | Citibank | 1,066 | — |
| EUR | 2,746,884 | USD | 3,109,391 | 03/07/2019 | Credit Suisse | 17,674 | — |
| EUR | 278,451 | USD | 313,826 | 03/07/2019 | RBC | 3,164 | — |
| EUR | 10,774 | USD | 12,172 | 03/07/2019 | Toronto-Dominion Bank | 93 | — |
| EUR | 1,723,557 | USD | 1,965,116 | 06/08/2019 | BNP Paribas | 12,471 | — |
| USD | 115,878 | EUR | 101,489 | 06/08/2019 | Citibank | 20 | — |
| USD | 761,286 | EUR | 666,626 | 06/08/2019 | State Street | 276 | — |
| 先渡為替契約未実現利益合計 | | | | | | 1,976,753 | 0.45 |
| EUR | 39,540 | USD | 45,021 | 01/07/2019 | Citibank | (12) | — |
| EUR | 94,045 | USD | 107,505 | 06/08/2019 | State Street | (144) | — |
| EUR | 1,829 | USD | 2,090 | 06/08/2019 | Toronto-Dominion Bank | (2) | — |
| USD | 84,974 | EUR | 74,710 | 02/07/2019 | BNP Paribas | (70) | — |
| USD | 1,036,748 | EUR | 915,019 | 03/07/2019 | Barclays | (4,915) | — |
| USD | 2,423,327 | EUR | 2,150,308 | 03/07/2019 | BNP Paribas | (24,593) | (0.01) |
| USD | 402,422 | EUR | 359,741 | 03/07/2019 | Citibank | (7,109) | — |
| USD | 2,000,052 | EUR | 1,792,926 | 03/07/2019 | RBC | (41,023) | (0.01) |
| USD | 1,034,104 | EUR | 917,328 | 03/07/2019 | Standard Chartered | (10,187) | — |
| USD | 1,287,382 | EUR | 1,146,486 | 03/07/2019 | State Street | (17,783) | — |
| USD | 1,969 | EUR | 1,756 | 03/07/2019 | Toronto-Dominion Bank | (30) | — |
| USD | 9,054 | EUR | 7,976 | 06/08/2019 | Citibank | (51) | — |
| USD | 2,143,339 | EUR | 1,879,585 | 06/08/2019 | RBC | (2,367) | — |
| 先渡為替契約未実現損失合計 | | | | | | (108,286) | (0.02) |
| 先渡為替契約未実現純利益 | | | | | | 1,868,467 | 0.43 |

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

投資有価証券明細表

2019年6月30日現在

| 投資対象 | 通貨 | 株数/額面全 | 時価(米ドル) | 純資産に 占める 割合(%) | 投資対象 | 通貨 | 株数/額面全 | 時価(米ドル) | 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 | | | | | ケイマン諸島 | | | | |
| 株式 | | | | | Pagezero Digital Ltd. 'A' | USD | 215,180 | 8,175,764 | 1.28 |
| アルゼンチン | | | | | | | | 8,175,764 | 1.28 |
| Banco Macro SA, ADR | USD | 40,620 | 2,890,316 | 0.45 | | | | | |
| Telecom Argentina SA, ADR | USD | 319,978 | 5,598,015 | 0.88 | コロンビア | | | | |
| | | | 8,488,331 | 1.33 | Bancolombia SA, ADR Preference | USD | 43,750 | 2,243,500 | 0.35 |
| | | | | | Bancolombia SA Preference | COP | 241,220 | 3,084,943 | 0.48 |
| ベミューダ | | | | | Grupo Aval Acciones y Valores SA Preference | COP | 3,929,360 | 1,563,854 | 0.25 |
| Credicorp Ltd. | USD | 98,497 | 22,844,409 | 3.57 | | | | 6,892,296 | 1.08 |
| Wilson Sons Ltd., EDR | BRL | 272,418 | 2,519,863 | 0.40 | | | | | |
| | | | 25,364,272 | 3.97 | | | | | |
| | | | | | ルクセンブルク | | | | |
| ブラジル | | | | | Globant SA | USD | 122,171 | 12,107,146 | 1.89 |
| Ambev SA, ADR | USD | 3,367,153 | 15,775,112 | 2.47 | | | | 12,107,146 | 1.89 |
| Azeo Industria e Comercio SA | BRL | 140,399 | 1,792,425 | 0.28 | | | | | |
| Atacadao SA | BRL | 1,299,439 | 7,409,439 | 1.16 | メキシコ | | | | |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRL | 2,968,332 | 29,256,796 | 4.58 | America Movil SAB de CV, ADR 'L' | USD | 1,454,878 | 21,175,749 | 3.31 |
| Banco Bradesco SA, ADR Preference | USD | 4,261,501 | 42,295,397 | 6.62 | Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV | MXN | 3,797,537 | 7,076,291 | 1.11 |
| Banco do Brasil SA | BRL | 375,377 | 5,274,915 | 0.82 | Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV | MXN | 3,692,243 | 5,466,886 | 0.86 |
| BK Brasil Operacao e Assessoria a Restaurantes SA | BRL | 1,157,821 | 6,694,021 | 1.05 | Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR | USD | 200,091 | 19,218,741 | 3.01 |
| Cia Brasileira de Distribuicao Preference | BRL | 143,130 | 3,470,938 | 0.54 | Genera SAB de CV | MXN | 3,522,847 | 3,034,972 | 0.48 |
| Cia Energetica de Minas Gerais Preference | BRL | 1,690,678 | 6,540,763 | 1.02 | Gruma SAB de CV 'B' | MXN | 370,328 | 3,476,038 | 0.54 |
| CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA | BRL | 508,689 | 6,780,795 | 1.06 | Grupo Aeroportuario del Centro Norte S6 de CV | MXN | 449,636 | 2,841,548 | 0.44 |
| Equatorial Energia SA | BRL | 242,930 | 5,795,451 | 0.91 | Grupo Aeroportuario del Pacifico S6 de CV 'B' | MXN | 1,393,368 | 14,910,506 | 2.33 |
| Gerdau SA, ADR Preference | USD | 2,268,815 | 8,791,658 | 1.37 | Grupo Aeroportuario del Sureste S6 de CV, ADR | USD | 113,412 | 19,004,449 | 2.97 |
| Gapwid Participacoes e Investimentos SA, Reg. S | BRL | 544,133 | 5,522,072 | 0.86 | Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'B' | MXN | 3,384,219 | 19,785,426 | 3.09 |
| Iochpe Maxion SA | BRL | 1,396,014 | 8,025,643 | 1.26 | Infraestructura Energetica Nova S6 de CV | MXN | 1,710,307 | 6,462,290 | 1.01 |
| IRB Brasil Resseguros S/A | BRL | 802,096 | 20,861,901 | 3.26 | PIA Administradora Industrial S de RL de CV, REIT | MXN | 1,428,502 | 2,240,327 | 0.35 |
| Itau Unibanco Holding SA Preference | BRL | 4,821,672 | 45,776,083 | 7.16 | Regional SAB de CV | MXN | 1,058,174 | 5,395,230 | 0.84 |
| Itausa - Investimentos Itaú SA Preference | BRL | 3,688,671 | 12,471,606 | 1.95 | Telesites SAB de CV | MXN | 2,567,064 | 1,581,308 | 0.25 |
| Kroton Educacional SA | BRL | 1,116,302 | 3,168,765 | 0.50 | Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 1,979,648 | 5,500,227 | 0.86 |
| Linx SA | BRL | 1,350,426 | 12,463,249 | 1.95 | | | | 137,169,978 | 21.45 |
| Localiza Rent a Car SA | BRL | 2,015,095 | 21,222,451 | 3.32 | | | | | |
| Lojas Renner SA | BRL | 3,211,740 | 39,302,900 | 6.15 | | | | | |
| M Dias Branco SA | BRL | 382,970 | 3,888,483 | 0.60 | | | | | |
| Petrolao Brasileiro SA, ADR Preference | USD | 2,365,958 | 33,009,789 | 5.16 | | | | | |
| Porto Seguro SA | BRL | 115,570 | 1,551,994 | 0.24 | | | | | |
| Raia Drogasil SA | BRL | 626,253 | 12,424,294 | 1.94 | パナマ | | | | |
| Sul America SA | BRL | 626,460 | 5,975,271 | 0.93 | Copa Holdings SA 'A' | USD | 109,599 | 10,614,683 | 1.66 |
| Vale SA | BRL | 1,664,428 | 22,546,996 | 3.53 | Intercorp Financial Services, Inc., Reg. S | USD | 139,026 | 6,245,743 | 0.98 |
| WEG SA | BRL | 1,944,272 | 10,949,396 | 1.71 | | | | 16,860,406 | 2.64 |
| | | | 398,238,603 | 62.28 | | | | | |

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

投資有価証券明細表(続き)

2019年6月30日現在

| 投資対象 | 通貨 | 株数/額面金 | 時価(米ドル) | 純資産に占める割合(%) | 2019年6月30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 | | | | | ブラジル | 62.28 |
| FirstCash, Inc. | USD | 100,014 | 10,079,911 | 1.58 | メキシコ | 21.45 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 21,600 | 13,104,936 | 2.05 | パミューダ | 3.97 |
| | | | 23,184,847 | 3.63 | アメリカ | 3.63 |
| 株式合計 | | | 636,481,643 | 99.55 | パナマ | 2.64 |
| 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 | | | 636,481,643 | 99.55 | ルクセンブルク | 2.39 |
| UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業 | | | | | アルゼンチン | 1.33 |
| 集団投資スキーム - UCITS | | | | | ケイマン諸島 | 1.28 |
| ルクセンブルク | | | | | コロンビア | 1.08 |
| JPMorgan US Liquidity DMO Fund - JPM US Liquidity DMO 1 (6st.)† | USD | 3,223,898 | 3,223,898 | 0.50 | 投資有価証券合計 | 100.05 |
| | | | 3,223,898 | 0.50 | 現金およびその他資産/(負債) | (0.05) |
| 集団投資スキーム - UCITS合計 | | | 3,223,898 | 0.50 | 合計 | 100.00 |
| UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計 | | | 3,223,898 | 0.50 | | |
| 投資有価証券合計 | | | 639,705,541 | 100.05 | | |
| 現金 | | | 277,060 | 0.04 | 2018年12月31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(%) |
| その他の資産/(負債) | | | (605,117) | (0.09) | ブラジル | 62.12 |
| 純資産総合計 | | | 639,377,504 | 100.00 | メキシコ | 21.16 |
| | | | | | ルクセンブルク | 4.71 |
| | | | | | パミューダ | 4.68 |
| | | | | | アメリカ | 2.76 |
| | | | | | パナマ | 2.41 |
| | | | | | アルゼンチン | 1.81 |
| | | | | | 投資有価証券合計 | 99.65 |
| | | | | | 現金およびその他資産/(負債) | 0.35 |
| | | | | | 合計 | 100.00 |

† 利害関係人のファンド

JPMorgan Funds - US Growth I

直近計算期間におけるTER(総費用率)

2019年6月30日現在

0.76%

(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。

JPMorgan Funds - Latin America Equity I

直近計算期間におけるTER(総費用率)

2019年6月30日現在

1.01%

（参考）

当ファンドは「G I Mアジア・オセアニア・ディスカバリー・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。

「G I Mアジア・オセアニア・ディスカバリー・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 | (2019年6月20日現在) | (2019年12月20日現在) |
|-------------|----------|----------------|-----------------|
| | | 金額 | 金額 |
| 資産の部 | | | |
| 流動資産 | | | |
| 預金 | | 111,857,819 | 95,552,283 |
| コール・ローン | | 29,119,642 | 424,088 |
| 株式 | | 6,032,776,935 | 5,947,327,812 |
| 派生商品評価勘定 | | 191,038 | 165,784 |
| 未収入金 | | 60,337,755 | 7,241,782 |
| 未収配当金 | | 26,742,595 | 2,664,285 |
| 流動資産合計 | | 6,261,025,784 | 6,053,376,034 |
| 資産合計 | | 6,261,025,784 | 6,053,376,034 |
| 負債の部 | | | |
| 流動負債 | | | |
| 派生商品評価勘定 | | 55,015 | 72,077 |
| 未払金 | | 46,305,158 | - |
| 未払解約金 | | 67,159,471 | 33,103,160 |
| 未払利息 | | 82 | 1 |
| 流動負債合計 | | 113,519,726 | 33,175,238 |
| 負債合計 | | 113,519,726 | 33,175,238 |
| 純資産の部 | | | |
| 元本等 | | | |
| 元本 | 1 | 3,558,473,960 | 3,089,214,903 |
| 剰余金 | | | |
| 剰余金又は欠損金（ ） | | 2,589,032,098 | 2,930,985,893 |
| 元本等合計 | | 6,147,506,058 | 6,020,200,796 |
| 純資産合計 | | 6,147,506,058 | 6,020,200,796 |
| 負債純資産合計 | | 6,261,025,784 | 6,053,376,034 |

（注）「G I Mアジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の計算期間は、毎年12月21日から翌年12月20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 |
|----------------------------|---|
| 1. 有価証券の評価基準および評価方法 | <p>株式 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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> |
| 2. デリバティブ等の評価基準および評価方法 | <p>為替予約取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 為替予約の評価は、原則として、わが国における対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。</p> |
| 3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | <p>外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「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）第60条および第61条に従って処理しております。</p> |

(貸借対照表に関する注記)

| 区分 | (2019年6月20日現在) | (2019年12月20日現在) |
|-------------------------------|----------------|-----------------|
| 1 期首元本額 | 4,075,756,083円 | 3,558,473,960円 |
| 期中追加設定元本額 | 3,313,207円 | 3,791,345円 |
| 期中解約元本額 | 520,595,330円 | 473,050,402円 |
| 元本の内訳（注） | | |
| 日興JPM環太平洋ディスカバリー・ファンド | 3,541,838,746円 | 3,076,111,283円 |
| 日興JPM環太平洋ディスカバリー・ファンド（年4回決算型） | 16,635,214円 | 13,103,620円 |
| 合計 | 3,558,473,960円 | 3,089,214,903円 |
| 受益権の総数 | 3,558,473,960口 | 3,089,214,903口 |
| 1口当たりの純資産額 | 1.7276円 | 1.9488円 |
| （1万口当たりの純資産額） | （17,276円） | （19,488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）

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、株式およびデリバティブ取引であり、当ファンドで利用しているデリバティブ取引は、通貨関連では為替予約取引であります。当ファンドが保有した金融商品およびデリバティブ取引には、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。 なお、デリバティブ取引は、通貨関連では信託財産の効率的な運用に資する目的として利用しております。 |
| 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。 |

金融商品の時価等に関する事項

| | 各期末 |
|----------------------------|--|
| 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)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3)有価証券およびデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券およびデリバティブ取引以外の金融商品は、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 | (2019年6月20日現在) | (2019年12月20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) |
| 株式 | 654,657,211 | 1,145,089,850 |
| 合計 | 654,657,211 | 1,145,089,850 |

（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）

取引の時価等に関する事項

（通貨関連）

| 区分 | 種類 | （2019年6月20日現在） | | | | （2019年12月20日現在） | | | |
|---------------------------|--------------|----------------|------------------|-------------|-------------|-----------------|------------------|-------------|-------------|
| | | 契約額等 （円） | うち 1年超 （円） | 時価 （円） | 評価損益 （円） | 契約額等 （円） | うち 1年超 （円） | 時価 （円） | 評価損益 （円） |
| 市場 取引 以外 の取 引 | 為替予約取引 買建 | | | | | | | | |
| | アメリカドル | 25,172,930 | - | 25,173,229 | 299 | 23,505,000 | - | 23,436,124 | 68,876 |
| | 売建 | | | | | | | | |
| | アメリカドル | 78,000,000 | - | 77,881,046 | 118,954 | 74,000,000 | - | 73,897,417 | 102,583 |
| | 香港ドル | 22,693,445 | - | 22,676,988 | 16,457 | - | - | - | - |
| | シンガポールドル | 2,479,485 | - | 2,479,172 | 313 | - | - | - | - |
| | オフショア元 | - | - | - | - | 23,505,000 | - | 23,445,000 | 60,000 |
| 合計 | | 128,345,860 | - | 128,210,435 | 136,023 | 121,010,000 | - | 120,778,541 | 93,707 |

（注）1．為替予約の時価の算定方法

（1）対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

為替予約の受渡日（以下「当該日」という。）の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は当該為替予約は当該仲値で評価しております。

当該日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

- ・当該日を越える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。
- ・当該日を越える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値により評価しております。

（2）対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客電信売買相場の仲値により評価しております。

2．換算において円未満の端数は切り捨てております。

3．契約額等および時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

（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(2019年12月20日現在)

(イ) 株式

| 通貨 | 銘柄 | 株式数 | 評価額単価 | 評価額金額 | 備考 |
|---------------|---------------------------------|----------|------------|---------------|----|
| 日本円 | ライト工業 | 29,900 | 1,571.00 | 46,972,900 | |
| | 信越化学工業 | 7,400 | 12,025.00 | 88,985,000 | |
| | 大陽日酸 | 20,600 | 2,436.00 | 50,181,600 | |
| | アイカ工業 | 7,300 | 3,605.00 | 26,316,500 | |
| | 花王 | 14,300 | 9,078.00 | 129,815,400 | |
| | 資生堂 | 5,100 | 7,814.00 | 39,851,400 | |
| | ミルボン | 4,600 | 6,220.00 | 28,612,000 | |
| | 上村工業 | 1,600 | 8,220.00 | 13,152,000 | |
| | 第一三共 | 5,500 | 7,044.00 | 38,742,000 | |
| | ペプチドリーム | 9,100 | 5,450.00 | 49,595,000 | |
| | 相模ゴム工業 | 16,200 | 1,889.00 | 30,601,800 | |
| | 三浦工業 | 20,600 | 3,765.00 | 77,559,000 | |
| | 日精エー・エス・ビー機械 | 6,300 | 4,720.00 | 29,736,000 | |
| | 月島機械 | 10,600 | 1,662.00 | 17,617,200 | |
| | ダイキン工業 | 3,000 | 15,470.00 | 46,410,000 | |
| | マキタ | 5,600 | 3,760.00 | 21,056,000 | |
| | 日本電産 | 2,800 | 15,210.00 | 42,588,000 | |
| | ソニー | 10,800 | 7,326.00 | 79,120,800 | |
| | キーエンス | 3,900 | 38,740.00 | 151,086,000 | |
| | スズキ | 11,000 | 4,710.00 | 51,810,000 | |
| | 島津製作所 | 17,500 | 3,460.00 | 60,550,000 | |
| | HOYA | 3,300 | 10,225.00 | 33,742,500 | |
| | 朝日インテック | 12,600 | 3,180.00 | 40,068,000 | |
| | アシックス | 7,000 | 1,859.00 | 13,013,000 | |
| | ピジョン | 4,000 | 4,145.00 | 16,580,000 | |
| | 任天堂 | 1,100 | 43,200.00 | 47,520,000 | |
| | アイスタイル | 19,500 | 680.00 | 13,260,000 | |
| | GMOペイメントゲートウェイ | 3,200 | 7,400.00 | 23,680,000 | |
| | ラクスル | 5,800 | 3,550.00 | 20,590,000 | |
| | メルカリ | 12,200 | 2,146.00 | 26,181,200 | |
| | Sansan | 5,500 | 5,010.00 | 27,555,000 | |
| | ネットワンシステムズ | 16,000 | 2,750.00 | 44,000,000 | |
| | 日本電信電話 | 17,200 | 5,588.00 | 96,113,600 | |
| | 光通信 | 1,100 | 28,110.00 | 30,921,000 | |
| | ゼンリン | 10,100 | 1,932.00 | 19,513,200 | |
| | スクウェア・エニックス・ホールディングス | 7,200 | 5,540.00 | 39,888,000 | |
| | ソフトバンクグループ | 9,500 | 4,674.00 | 44,403,000 | |
| | 三菱商事 | 22,000 | 2,913.00 | 64,086,000 | |
| | MonotaRO | 9,400 | 2,884.00 | 27,109,600 | |
| | パン・パシフィック・インターナショナル ホールディングス | 34,000 | 1,839.00 | 62,526,000 | |
| | ファーストリテイリング | 1,500 | 66,650.00 | 99,975,000 | |
| | 東京海上ホールディングス | 22,100 | 6,190.00 | 136,799,000 | |
| | オリックス | 43,200 | 1,843.50 | 79,639,200 | |
| | ベネフィット・ワン | 20,000 | 2,249.00 | 44,980,000 | |
| | エムスリー | 11,000 | 3,195.00 | 35,145,000 | |
| | インフォマート | 17,400 | 1,941.00 | 33,773,400 | |
| | リソー教育 | 104,200 | 382.00 | 39,804,400 | |
| リクルートホールディングス | 17,900 | 4,049.00 | 72,477,100 | | |
| グレイステクノロジー | 7,900 | 2,697.00 | 21,306,300 | | |
| セントラル警備保障 | 3,300 | 6,190.00 | 20,427,000 | | |
| 小計 | 銘柄数: | 50 | | 2,395,435,100 | |
| | 組入時価比率: | 39.8% | | 40.4% | |
| アメリカドル | 51JOB INC-ADR | 4,832 | 85.93 | 415,213.76 | |
| | HUAZHU GROUP LIMITED-ADR | 5,075 | 39.05 | 198,178.75 | |

| | | | | | |
|-----------|--|---------|------------|-------------------|--|
| | NETEASE INC-ADR | 1,078 | 307.19 | 331,150.82 | |
| | ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR | 14,457 | 210.13 | 3,037,849.41 | |
| 小計 | 銘柄数: | 4 | | 3,982,392.74 | |
| | | | | (435,793,237) | |
| | 組入時価比率: | 7.2% | | 7.3% | |
| 香港ドル | BOC AVIATION LIMITED | 69,000 | 78.95 | 5,447,550.00 | |
| | TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED | 54,000 | 62.60 | 3,380,400.00 | |
| | COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS COMPANY | 126,000 | 25.75 | 3,244,500.00 | |
| | BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS LIM | 166,000 | 7.98 | 1,324,680.00 | |
| | GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED | 168,000 | 14.76 | 2,479,680.00 | |
| | SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP | 58,900 | 106.80 | 6,290,520.00 | |
| | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED | 99,000 | 56.70 | 5,613,300.00 | |
| | TENCENT HOLDINGS LIMITED | 54,200 | 375.60 | 20,357,520.00 | |
| | BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED | 89,200 | 28.00 | 2,497,600.00 | |
| | INNOVENT BIOLOGICS INC | 71,000 | 26.80 | 1,902,800.00 | |
| | WUXI BIOLOGICS(CAYMAN)INC | 76,000 | 99.85 | 7,588,600.00 | |
| | CHINA MERCHANTS BANK CO LTD- H | 147,500 | 40.15 | 5,922,125.00 | |
| | AIA GROUP LTD | 217,600 | 80.15 | 17,440,640.00 | |
| | PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H | 121,000 | 92.00 | 11,132,000.00 | |
| | CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT | 218,000 | 29.00 | 6,322,000.00 | |
| | CHINA RESOURCES LAND LIMITED | 144,000 | 36.65 | 5,277,600.00 | |
| | KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE | 83,000 | 7.90 | 655,700.00 | |
| 小計 | 銘柄数: | 17 | | 106,877,215.00 | |
| | | | | (1,500,556,098) | |
| | 組入時価比率: | 24.9% | | 25.3% | |
| シンガポールドル | DBS GROUP HOLDINGS LTD | 26,765 | 25.94 | 694,284.10 | |
| 小計 | 銘柄数: | 1 | | 694,284.10 | |
| | | | | (56,077,326) | |
| | 組入時価比率: | 0.9% | | 0.9% | |
| インドネシアルピア | PT BANK CENTRAL ASIA TBK | 536,100 | 33,000.00 | 17,691,300,000.00 | |
| 小計 | 銘柄数: | 1 | | 17,691,300,000.00 | |
| | | | | (139,761,270) | |
| | 組入時価比率: | 2.3% | | 2.3% | |
| 韓国ウォン | NCISOFT CORP | 965 | 533,000.00 | 514,345,000.00 | |
| | KIWOOM SECURITIES CO LTD | 3,743 | 78,700.00 | 294,574,100.00 | |
| | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 62,306 | 56,000.00 | 3,489,136,000.00 | |
| 小計 | 銘柄数: | 3 | | 4,298,055,100.00 | |
| | | | | (404,876,790) | |
| | 組入時価比率: | 6.7% | | 6.8% | |
| 新台湾ドル | CHAI LEASE HOLDING CO LTD | 89,780 | 138.50 | 12,434,530.00 | |
| | DELTA ELECTRONICS INC | 89,000 | 150.50 | 13,394,500.00 | |
| | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | 281,540 | 335.00 | 94,315,900.00 | |
| 小計 | 銘柄数: | 3 | | 120,144,930.00 | |
| | | | | (434,924,646) | |
| | 組入時価比率: | 7.2% | | 7.3% | |
| インドルピー | UPL LTD | 29,980 | 562.75 | 16,871,245.00 | |
| | MARUTI SUZUKI INDIA LTD | 4,412 | 7,240.65 | 31,945,747.80 | |
| | ITC LIMITED | 116,746 | 244.35 | 28,526,885.10 | |
| | HDFC BANK LTD | 70,572 | 1,288.80 | 90,953,193.60 | |
| | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION | 29,180 | 2,411.90 | 70,379,242.00 | |
| | INDUSIND BANK LIMITED | 21,804 | 1,489.90 | 32,485,779.60 | |
| | HDFC ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED | 4,408 | 3,142.35 | 13,851,478.80 | |
| | HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED | 63,290 | 605.25 | 38,306,272.50 | |
| 小計 | 銘柄数: | 8 | | 323,319,844.40 | |
| | | | | (501,145,758) | |
| | 組入時価比率: | 8.3% | | 8.4% | |
| オフショア元 | KWEI CHOW MOUTAI CO LTD-A | 700 | 1,157.40 | 810,180.00 | |
| | JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD-A | 14,240 | 84.86 | 1,208,406.40 | |
| | PING AN BANK CO LTD-A | 182,300 | 16.55 | 3,017,065.00 | |

| | | | | |
|----|---------|------|-----------------|--|
| 小計 | 銘柄数： | 3 | 5,035,651.40 | |
| | | | (78,757,587) | |
| | 組入時価比率： | 1.3% | 1.3% | |
| | | | | |
| 合計 | | | 5,947,327,812 | |
| | | | (3,551,892,712) | |

(注) 各通貨計欄の()内は、邦貨換算額であります。

(注) 合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

(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。

(口) 株式以外の有価証券

該当事項はありません。

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

当表に記載すべき内容は、「デリバティブ取引等に関する注記 取引の時価等に関する事項」
に開示しておりますので、記載を省略しております。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

(2020年1月6日現在)

| 種類 | 金額 | 単位 |
|----------------|------------|----|
| 資産総額 | 43,235,344 | 円 |
| 負債総額 | 233,596 | 円 |
| 純資産総額(-) | 43,001,748 | 円 |
| 発行済口数 | 31,735,289 | 口 |
| 1口当たり純資産額(/) | 1.3550 | 円 |

(参考) G I Mアジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド(適格機関投資家専用)

(2020年1月6日現在)

| 種類 | 金額 | 単位 |
|----------------|---------------|----|
| 資産総額 | 5,974,774,602 | 円 |
| 負債総額 | 44,121,283 | 円 |
| 純資産総額(-) | 5,930,653,319 | 円 |
| 発行済口数 | 3,038,650,565 | 口 |
| 1口当たり純資産額(/) | 1.9517 | 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る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て）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】

資本金の額（2020年1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 |

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

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、2020年1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、2020年1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 | 67 | 797,850 |
| 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 | 59 | 3,721,508 |
| 総合計 | 126 | 4,519,358 |
| 親投資信託 | 53 | - |

（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J P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29期事業年度（2018年4月1日から2019年3月31日まで）の財務諸表について、P w Cあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

また、第30期中間会計期間（2019年4月1日から2019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、P w Cあらた有限責任監査法人による中間監査を受けております。

(1) 【貸借対照表】

| | | 第28期 (2018年3月31日) | | | 第29期 (2019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 | | | 11,797,632 | | | 15,698,047 | |
| 前払費用 | | | 24,288 | | | 20,735 | |
| 未収入金 | | | 36,147 | | | 11,933 | |
| 未収委託者報酬 | | | 2,408,280 | | | 2,066,605 | |
| 未収収益 | | | 1,464,696 | | | 1,359,147 | |
| 関係会社短期貸付金 | | | 4,751,000 | | | 3,901,000 | |
| その他 | | | 14,055 | | | 574 | |
| 流動資産計 | | | 20,496,100 | 98.6 | | 23,058,042 | 98.6 |
| 固定資産 | | | | | | | |
| 投資その他の資産 | | | 294,112 | | | 317,400 | |
| 関係会社株式 | | 60,000 | | | 60,000 | | |
| 投資有価証券 | | 27 | | | 27 | | |
| 敷金保証金 | | 97,612 | | | 98,545 | | |
| 前払年金費用 | | 60,699 | | | 88,900 | | |
| その他 | | 75,773 | | | 69,926 | | |
| 固定資産計 | | | 294,112 | 1.4 | | 317,400 | 1.4 |
| 資産合計 | | | 20,790,213 | 100.0 | | 23,375,443 | 100.0 |

| | | 第28期 (2018年3月31日) | | | 第29期 (2019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 | | | 219,484 | | | 124,997 | |
| 未払金 | | | 1,762,101 | | | 1,586,271 | |
| 未払手数料 | | 1,193,819 | | | 1,020,805 | | |
| その他未払金 | | 568,282 | | | 565,466 | | |
| 未払費用 | | | 539,165 | | | 569,460 | |
| 未払法人税等 | | | 624,002 | | | 1,066,438 | |
| 賞与引当金 | | | 634,004 | | | 590,294 | |
| 役員賞与引当金 | | | - | | | 35,788 | |
| 流動負債計 | | | 3,778,757 | 18.2 | | 3,973,252 | 17.0 |
| 固定負債 | | | | | | | |
| 長期未払金 | | | 349,014 | | | 286,824 | |
| 賞与引当金 | | | 308,985 | | | 389,086 | |
| 役員賞与引当金 | | | - | | | 106,665 | |
| 固定負債計 | | | 658,000 | 3.1 | | 782,576 | 3.3 |
| 負債合計 | | | 4,436,757 | 21.3 | | 4,755,829 | 20.3 |

| | | 第28期 (2018年3月31日) | | | 第29期 (2019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 | 10.7 | | 2,218,000 | 9.5 |
| 資本剰余金 | | | 1,000,000 | 4.8 | | 1,000,000 | 4.3 |
| 資本準備金 | | 1,000,000 | | | 1,000,000 | | |
| 利益剰余金 | | | 13,135,458 | 63.2 | | 15,401,616 | 65.9 |
| 利益準備金 | | 33,676 | | | 33,676 | | |
| その他利益剰余金 | | | | | | | |
| 繰越利益剰余金 | | 13,101,782 | | | 15,367,939 | | |
| 株主資本計 | | | 16,353,458 | 78.7 | | 18,619,616 | 79.7 |
| 評価・換算差額等 | | | | | | | |
| その他有価証券評価差額金 | | | 2 | 0.0 | | 2 | 0.0 |
| 評価・換算差額等計 | | | 2 | 0.0 | | 2 | 0.0 |
| 純資産合計 | | | 16,353,456 | 78.7 | | 18,619,613 | 79.7 |
| 負債・純資産合計 | | | 20,790,213 | 100.0 | | 23,375,443 | 100.0 |

(2) 【損益計算書】

| 区分 | 注記 番号 | 第28期 (自2017年4月1日 至2018年3月31日) | | | 第29期 (自2018年4月1日 至2019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) | (%) |
| 営業収益 | | | | | | | |
| 委託者報酬 | | | 12,446,131 | | | 14,035,964 | |
| 運用受託報酬 | | | 5,788,387 | | | 6,154,913 | |
| 業務受託報酬 | | | 1,430,987 | | | 2,057,519 | |
| その他営業収益 | | | 348,871 | | | 256,704 | |
| 営業収益計 | | | 20,014,377 | 100.0 | | 22,505,101 | 100.0 |
| 営業費用 | | | | | | | |
| 支払手数料 | | | 6,209,103 | | | 7,436,223 | |
| 広告宣伝費 | | | 153,740 | | | 162,266 | |
| 調査費 | | | 1,897,150 | | | 1,760,202 | |
| 委託調査費 | | 1,555,380 | | | 1,454,877 | | |
| 調査費 | | 324,761 | | | 286,936 | | |
| 図書費 | | 17,007 | | | 18,388 | | |
| 委託計算費 | | | 303,836 | | | 288,996 | |
| 営業雑経費 | | | 286,552 | | | 247,970 | |
| 通信費 | | 13,917 | | | 12,017 | | |
| 印刷費 | | 241,049 | | | 198,583 | | |
| 協会費 | | 28,217 | | | 33,731 | | |
| 諸会費 | | 3,369 | | | 3,638 | | |
| 営業費用計 | | | 8,850,383 | 44.2 | | 9,895,658 | 44.0 |

| 区分 | 注記 番号 | 第28期 (自2017年4月1日 至2018年3月31日) | | | 第29期 (自2018年4月1日 至2019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) | (%) |
| 一般管理費 | | | | | | | |
| 給料 | | | 5,064,982 | | 5,056,630 | | |
| 役員報酬及び賞与 | | 302,393 | | | 283,061 | | |
| 給料・手当 | | 3,186,497 | | | 3,093,292 | | |
| 賞与 | | 905,378 | | | 942,629 | | |
| 賞与引当金繰入額 | | 670,712 | | | 639,350 | | |
| 役員賞与引当金繰入額 | | - | | | 98,296 | | |
| 福利厚生費 | | | 393,358 | | 383,253 | | |
| 交際費 | | | 17,403 | | 13,830 | | |
| 寄付金 | | | 11,544 | | 8,404 | | |
| 旅費交通費 | | | 149,516 | | 176,449 | | |
| 租税公課 | | | 140,135 | | 152,677 | | |
| 不動産関連費用 | | | 1,114,905 | | 1,051,170 | | |
| 退職給付費用 | | | 248,750 | | 217,801 | | |
| 退職金 | | | 154,442 | | 158,967 | | |
| 消耗器具備品費 | | | 50,426 | | 29,676 | | |
| 事務委託費 | | | 331,399 | | 322,502 | | |
| 関係会社等配賦経費 | | | 2,062,711 | | 1,845,247 | | |
| 諸経費 | | | 96,551 | | 79,342 | | |
| 一般管理費計 | | | 9,836,127 | 49.2 | 9,495,955 | | 42.2 |
| 営業利益 | | | 1,327,866 | 6.6 | 3,113,488 | | 13.8 |

| 区分 | 注記 番号 | 第28期 (自2017年4月1日 至2018年3月31日) | | | 第29期 (自2018年4月1日 至2019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 | 454,000 | | | 437,000 | | |
| 投資有価証券売却益 | | 86,573 | | | 0 | | |
| 受取利息 | 1 | 14,113 | | | 16,957 | | |
| その他営業外収益 | | 34,949 | | | 61,187 | | |
| 営業外収益計 | | | 589,637 | 2.9 | | 515,145 | 2.3 |
| 営業外費用 | | | | | | | |
| 投資有価証券売却損 | | 1,447 | | | - | | |
| 為替差損 | | 25,196 | | | 13,470 | | |
| その他営業外費用 | | 4,484 | | | 216 | | |
| 営業外費用計 | | | 31,128 | 0.1 | | 13,686 | 0.1 |
| 経常利益 | | | 1,886,375 | 9.4 | | 3,614,946 | 16.0 |
| 税引前当期純利益 | | | 1,886,375 | 9.4 | | 3,614,946 | 16.0 |
| 法人税、住民税及び事業税 | | | 839,234 | 4.2 | | 1,348,788 | 6.0 |
| 当期純利益 | | | 1,047,141 | 5.2 | | 2,266,157 | 10.0 |

(3) 【株主資本等変動計算書】

第28期(自2017年4月1日 至2018年3月31日)

(単位:千円)

| | 株主資本 | | | | | | 株主資本 合計 |
|-----------------------------|-----------|-----------|-------------|--------|--------------|-------------|------------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | | 利益剰余金 | | | |
| | | 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 | 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 |

第29期（自2018年4月1日 至2019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 | 13,101,782 | 13,135,458 | 16,353,458 |
| 当期変動額 | | | | | | | |
| 当期純利益 | - | - | - | - | 2,266,157 | 2,266,157 | 2,266,157 |
| 株主資本以外の 項目の当期変動 額（純額） | - | - | - | - | - | - | - |
| 当期変動額合計 | - | - | - | - | 2,266,157 | 2,266,157 | 2,266,157 |
| 当期末残高 | 2,218,000 | 1,000,000 | 1,000,000 | 33,676 | 15,367,939 | 15,401,616 | 18,619,616 |

| | 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 | 2 | 2 | 16,353,456 |
| 当期変動額 | | | |
| 当期純利益 | - | - | 2,266,157 |
| 株主資本以外の 項目の当期変動 額（純額） | 0 | 0 | 0 |
| 当期変動額合計 | 0 | 0 | 2,266,157 |
| 当期末残高 | 2 | 2 | 18,619,613 |

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

2022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28期 (2018年3月31日) | 第29期 (2019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28期 (自2017年4月1日 至2018年3月31日) | 第29期 (自2018年4月1日 至2019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。 | 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利息 16,957千円 |
| 関係会社からの受取配当金 454,000千円 | 関係会社からの受取配当金 437,000千円 |

（株主資本等変動計算書関係）

第28期（自2017年4月1日 至2018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29期（自2018年4月1日 至2019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28期 (自2017年4月1日 至2018年3月31日) | 第29期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) | | | | | | |
|-------------------------------------|--|------|----------|-----|----------|----|----------|
| 該当事項はありません。 | 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。 <table style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="padding-right: 20px;">1年以内</td> <td style="text-align: right;">48,482千円</td> </tr> <tr> <td>1年超</td> <td style="text-align: right;">20,201千円</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">68,683千円</td> </tr> </table> | 1年以内 | 48,482千円 | 1年超 | 20,201千円 | 合計 | 68,683千円 |
| 1年以内 | 48,482千円 | | | | | | |
| 1年超 | 20,201千円 | | | | | | |
| 合計 | 68,683千円 | | | | | | |

（金融商品関係）

(1) 金融商品の状況に関する事項

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。

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。

金融商品に係るリスク管理体制

() 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。

() 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。

() 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

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28期（2018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。

第29期（2019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 | 15,698,047 | 15,698,047 | - |
| (2) 未収委託者報酬 | 2,066,605 | 2,066,605 | - |
| (3) 未収収益 | 1,359,147 | 1,359,147 | - |
| (4) 関係会社短期貸付金 | 3,901,000 | 3,901,000 | - |
| 資産計 | 23,024,800 | 23,024,800 | - |
| (1) 未払手数料 | 1,020,805 | 1,020,805 | - |
| (2) その他未払金 | 565,466 | 565,466 | - |
| (3) 未払費用 | 569,460 | 569,460 | - |
| (4) 長期未払金 | 286,824 | 286,824 | - |
| 負債計 | 2,442,557 | 2,442,557 | - |

（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。

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28期(2018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 | - | - | - |

第29期(2019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 | 15,698,047 | - | - | - |
| 未収委託者報酬 | 2,066,605 | - | - | - |
| 未収収益 | 1,359,147 | - | - | - |
| 関係会社短期貸付金 | 3,901,000 | - | - | - |
| 合計 | 23,024,800 | - | - | - |

（有価証券関係）

1．関係会社株式

関係会社株式（第28期の貸借対照表計上額は60,000千円、第29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28期（2018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 |

第29期（2019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28期（自2017年4月1日 至2018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 |

第29期（自2018年4月1日 至2019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 | 10 | 0 | - |

(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28期 (2018年3月31日) | 第29期 (2019年3月31日) |
|--------------|----------------------|----------------------|
| | (千円) | (千円) |
| 退職給付債務の期首残高 | 1,438,648 | 1,376,741 |
| 勤務費用 | 185,799 | 170,477 |
| 利息費用 | 5,755 | 5,507 |
| 数理計算上の差異の発生額 | 12,545 | 180,184 |
| 退職給付の支払額 | 240,916 | 222,653 |
| 退職給付債務の期末残高 | 1,376,741 | 1,510,256 |

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

| | 第28期 (2018年3月31日) | 第29期 (2019年3月31日) |
|--------------|----------------------|----------------------|
| | (千円) | (千円) |
| 年金資産の期首残高 | 1,596,600 | 1,601,397 |
| 期待運用収益 | 11,176 | 8,007 |
| 数理計算上の差異の発生額 | 58,590 | 184,461 |
| 事業主からの拠出額 | 175,947 | 168,622 |
| 退職給付の支払額 | 240,916 | 222,653 |
| 年金資産の期末残高 | 1,601,397 | 1,739,834 |

(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28期 (2018年3月31日) | 第29期 (2019年3月31日) |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| | (千円) | (千円) |
| 積立型制度の退職給付債務 | 1,376,741 | 1,510,256 |
| 年金資産 | 1,601,397 | 1,739,834 |
| | 224,656 | 229,578 |
| 未認識数理計算上の差異 | 163,853 | 140,678 |
| 未認識過去勤務費用 | 104 | - |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 60,699 | 88,900 |
| 前払年金費用 | 60,699 | 88,900 |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 60,699 | 88,900 |

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

| | 第28期 (自2017年4月1日 至2018年3月31日) | 第29期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) |
|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | (千円) | (千円) |
| 勤務費用 | 185,799 | 170,477 |
| 利息費用 | 5,755 | 5,507 |
| 期待運用収益 | 11,176 | 8,007 |
| 数理計算上の差異の費用処理額 | 18,366 | 27,452 |
| 過去勤務債務の費用処理額 | 414 | 104 |
| その他(注1) | 13,607 | 8,919 |
| 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) | 175,205 | 149,340 |

(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

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28期 (2018年3月31日) | 第29期 (2019年3月31日) |
|--------|----------------------|----------------------|
| 債券 | 49% | 51% |
| 現金及び預金 | 51% | 49% |
| 合計 | 100% | 100% |

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28期 (2018年3月31日) | 第29期 (2019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 | 0.7% | 0.5% |

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、第28期事業年度73,544千円、第29期事業年度68,460千円であります。

（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28期 (2018年3月31日) | 第29期 (2019年3月31日) |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| 繰延税金資産 | (千円) | (千円) |
| 賞与引当金 | 240,628 | 286,600 |
| 未払費用 | 123,728 | 173,650 |
| 未払事業税 | 40,523 | 59,662 |
| 長期前払費用 | 76,161 | 84,986 |
| 減価償却超過額 | 113,576 | 138,298 |
| その他 | 12,691 | 8,350 |
| 繰延税金資産小計 | 581,925 | 734,846 |
| 評価性引当額（注） | 581,925 | 734,846 |
| 繰延税金資産合計 | - | - |
| 繰延税金負債 | | |
| 繰延税金負債合計 | - | - |
| 繰延税金資産又は繰延税金負債（ ）の純額 | - | - |

（注）評価性引当額が152,921千円増加しております。この増加の内容は、上記の一時差異の増加に関わる評価性引当額を追加的に認識したことに伴うものであります。

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28期 (2018年3月31日) | 第29期 (2019年3月31日) |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| 法定実効税率 | 30.86% | 30.62% |
| （調整） | | |
| 交際費等永久に損金に算入されない項目 | 4.40% | 2.28% |
| 評価性引当額 | 3.16% | 4.25% |
| 住民税等均等割 | 0.31% | 0.13% |
| 過年度法人税等 | 5.67% | 0.02% |
| その他 | 0.09% | 0.00% |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | 44.49% | 37.31% |

（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28期（自2017年4月1日 至2018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 |

第29期(自2018年4月1日 至2019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 | 14,035,964 | 6,154,913 | 2,057,519 | 256,704 | 22,505,101 |

2. 地域ごとの情報

営業収益

(単位:千円)

| 日本 | 英国 | 香港 | その他 | 合計 |
|------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 15,553,649 | 2,453,206 | 2,613,294 | 1,884,951 | 22,505,101 |

(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 | 2,436,118 | 資産運用業 |
| JF Asset Management Limited | 2,613,294 | 資産運用業 |

(関連当事者情報)

1. 関連当事者との取引

第28期(自2017年4月1日 至2018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 | J Pモルガン・チェース・ホールディングス・エルエルシー | 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J Pモルガン・チェース・ホールディングス・エルエルシー(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 | J P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。

第29期（自2018年4月1日 至2019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 | J Pモルガン・チェース・ホールディングス・エルエルシー | 米国 ニューヨーク | 222,876 百万米ドル | 持株会社 | 被所有 間接 100% | 人件費の立替 | - | - | 未払金 | 397,949 |

（注）取引条件及び取引条件の決定方針等

当社の役員への賞与の支払いの一部はJ Pモルガン・チェース・ホールディングス・エルエルシー（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) | 17,554,000 | 関係会社 短期貸付金 | 3,901,000 |
| | | | | | | | 資金の回収 | 18,404,000 | | |
| | | | | | | | 受取利息 | 16,957 | 未収収益 | 118 |
| | | | | | | | 配当の受取 | 437,000 | - | - |

（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 | 1,003,333 | 未払費用 | 279,661 |
| 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 | 2,457,468 | 未収収益 | 603,775 |

（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 J P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 J P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28期 (自2017年4月1日 至2018年3月31日) | 第29期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) |
|------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 1株当たり純資産額 | 290,650.60円 | 330,927.11円 |
| 1株当たり当期純利益 | 18,610.88円 | 40,276.51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。

1株当たりの当期純利益の算定上の基礎

| | 第28期 (自2017年4月1日 至2018年3月31日) | 第29期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) |
|--------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 損益計算書上の当期純利益 | 1,047,141千円 | 2,266,157千円 |
| 普通株主に帰属しない金額 | - | - |
| 普通株式に係る当期純利益 | 1,047,141千円 | 2,266,157千円 |
| 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

(単位：千円)

第30期中間会計期間末

(2019年9月30日)

資産の部

流動資産

| | | |
|-----------|--|------------|
| 現金及び預金 | | 14,207,037 |
| 前払費用 | | 56,845 |
| 未収入金 | | 8,784 |
| 未収委託者報酬 | | 1,928,542 |
| 未収収益 | | 1,337,970 |
| 関係会社短期貸付金 | | 3,300,000 |
| その他 | | 14,087 |
| 流動資産計 | | 20,853,269 |

固定資産

有形固定資産

| | | |
|---------|---|--------|
| 器具備品 | 1 | 23,160 |
| 有形固定資産計 | | 23,160 |

投資その他の資産

| | | |
|-----------|--|---------|
| 関係会社株式 | | 60,000 |
| 投資有価証券 | | 48,828 |
| 敷金保証金 | | 98,745 |
| 前払年金費用 | | 100,492 |
| その他 | | 55,013 |
| 投資その他の資産計 | | 363,080 |

固定資産計

386,240

資産合計

21,239,510

(単位：千円)

第30期中間会計期間末

(2019年9月30日)

| | |
|--------------|------------|
| 負債の部 | |
| 流動負債 | |
| 預り金 | 56,117 |
| 未払金 | 1,262,410 |
| 未払手数料 | 927,050 |
| その他未払金 | 335,360 |
| 未払費用 | 645,623 |
| 未払法人税等 | 823,266 |
| 賞与引当金 | 1,193,264 |
| 役員賞与引当金 | 21,439 |
| 流動負債計 | 4,002,121 |
| 固定負債 | |
| 長期未払金 | 285,932 |
| 賞与引当金 | 537,942 |
| 役員賞与引当金 | 194,404 |
| 繰延税金負債 | 30,770 |
| 固定負債計 | 1,049,049 |
| 負債合計 | 5,051,170 |
| 純資産の部 | |
| 株主資本 | |
| 資本金 | 2,218,000 |
| 資本剰余金 | |
| 資本準備金 | 1,000,000 |
| 資本剰余金合計 | 1,000,000 |
| 利益剰余金 | |
| 利益準備金 | 33,676 |
| その他利益剰余金 | |
| 繰越利益剰余金 | 12,936,665 |
| 利益剰余金合計 | 12,970,341 |
| 株主資本合計 | 16,188,341 |
| 評価・換算差額等 | |
| その他有価証券評価差額金 | 1 |
| 評価・換算差額等合計 | 1 |
| 純資産合計 | 16,188,339 |
| 負債・純資産合計 | 21,239,510 |

(2) 中間損益計算書

(単位：千円)

| | | 第30期中間会計期間 (自2019年4月1日 至2019年9月30日) |
|--------------|---|---|
| <hr/> | | |
| 営業収益 | | |
| 委託者報酬 | | 6,233,722 |
| 運用受託報酬 | | 3,083,049 |
| 業務受託報酬 | | 980,490 |
| その他 | | 52,983 |
| 営業収益計 | | <hr/> 10,350,245 |
| 営業費用 | | |
| 支払手数料 | | 3,313,168 |
| 調査費 | | 844,332 |
| その他営業費用 | | 322,860 |
| 営業費用計 | | <hr/> 4,480,360 |
| 一般管理費 | | 4,609,712 |
| 営業利益 | | <hr/> 1,260,173 |
| 営業外収益 | 1 | 30,880 |
| 営業外費用 | | 4 |
| 経常利益 | | <hr/> 1,291,049 |
| 税引前中間純利益 | | <hr/> 1,291,049 |
| 法人税、住民税及び事業税 | | 691,553 |
| 法人税等調整額 | | 30,770 |
| 法人税等合計 | | <hr/> 722,324 |
| 中間純利益 | | <hr/> 568,725 |

重要な会計方針

| 項目 | 第30期中間会計期間 (自2019年4月1日 至2019年9月30日) |
|--------------------------------------|--|
| 1. 有価証券の評価基準 及び評価方法 | <p>(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。</p> <p>(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。 時価のないもの 移動平均法による原価法を採用しております。</p> |
| 2. 引当金の計上基準 | <p>(1) 賞与引当金 従業員に対する賞与の支給に備えるため、当中間会計期間に帰属する額を計上しております。</p> <p>(2) 役員賞与引当金 役員に対する賞与の支給に備えるため、当中間会計期間に帰属する額を計上しております。</p> <p>(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。</p> |
| 3. 固定資産の減価償却 方法 | <p>有形固定資産 定率法を採用しております。 なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。</p> <p>器具備品 5年</p> |
| 4. 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 | <p>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。</p> |

注記事項

(中間貸借対照表関係)

| 第30期中間会計期間末 (2019年9月30日) | |
|---|---------|
| 1 有形固定資産の減価償却累計額 | |
| 器具備品 | 5,790千円 |
| 2 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30期中間会計期間 (自2019年4月1日 至2019年9月30日) | |
|---|---------|
| 1 営業外収益のうち主要なもの | |
| 為替差益 | 9,871千円 |
| 受取利息 | 7,098千円 |

(リース取引関係)

| 第30期中間会計期間末 (2019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 | 44,442 千円 |
| 1年超 | - 千円 |
| 合計 | 44,442 千円 |

（金融商品関係）

第30期中間会計期間末（2019年9月30日）

金融商品の時価等に関する事項

2019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 | 14,207,037 | 14,207,037 | - |
| (2) 未収委託者報酬 | 1,928,542 | 1,928,542 | - |
| (3) 未収収益 | 1,337,970 | 1,337,970 | - |
| (4) 関係会社短期貸付金 | 3,300,000 | 3,300,000 | - |
| 資産計 | 20,773,551 | 20,773,551 | - |
| (1) 未払手数料 | 927,050 | 927,050 | - |
| (2) その他未払金 | 335,360 | 335,360 | - |
| (3) 未払費用 | 645,623 | 645,623 | - |
| (4) 長期未払金 | 285,932 | 285,932 | - |
| 負債計 | 2,193,965 | 2,193,965 | - |

（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)

| | 中間貸借対照表計上額 |
|-----------------|------------|
| 関係会社株式 | 60,000 |
| 投資有価証券(合同会社出資金) | 48,810 |

上記の関係会社株式及び投資有価証券(合同会社出資金)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。

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30期中間会計期間末(2019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

投資有価証券(合同会社出資金)(中間貸借対照表計上額 48,810千円)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。

（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30期中間会計期間（自 2019年4月1日 至 2019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 | 6,233,722 | 3,083,049 | 980,490 | 52,983 | 10,350,245 |

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 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 6,775,574 | 1,340,502 | 1,188,597 | 1,045,571 | 10,350,245 |

（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 (Asia Pacific) Limited | 1,285,827 | 資産運用業 |
| JPMorgan Asset Management (UK) Limited | 1,187,009 | 資産運用業 |

（1株当たり情報）

| 第30期中間会計期間 （自2019年4月1日 至2019年9月30日） | |
|--|-------------|
| 1株当たり純資産額 | 287,715.98円 |
| 1株当たり中間純利益金額 | 10,107.97円 |
| 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 | 568,725千円 |
| 普通株主に帰属しない金額 | - |
| 普通株式に係る中間純利益 | 568,725千円 |
| 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) 通常の見積り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

名 称 三井住友信託銀行株式会社
 資本金の額 342,037百万円（2019年3月末現在）
 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 : 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社^{*}

^{*} 関係当局の認可等を前提に、2020年7月27日付でJTCホールディングス株式会社および資産管理サービス信託銀行株式会社と合併し、株式会社日本カストディ銀行に商号を変更する予定です（以下同じ）。

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（日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）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 (2019年9月末現在) | 事業の内容 |
|---|---------------|-----------------------|-------------------------------|
| 1 | 株式会社SBI証券 | 48,323百万円 | 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 | 楽天証券株式会社 | 7,495百万円 | 同 上 |
| 3 | SMB C日興証券株式会社 | 10,000百万円 | 同 上 |

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

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。

(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。

| | |
|------------|---------------|
| 2019年6月25日 | 臨時報告書 |
| 2019年9月19日 | 有価証券届出書の訂正届出書 |
| 2019年9月19日 | 有価証券報告書 |
| 2019年9月26日 | 臨時報告書 |

独立監査人の監査報告書

2019年6月14日

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

P w C 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J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社の2018年4月1日から2019年3月31日までの第29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、J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社の2019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

2020年2月5日

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

P w C 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 鶴田 光夫指定有限責任社員
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」に掲げられている日興 J P M 環太平洋ディスカバリー・ファンド（年4回決算型）の2019年6月21日から2019年12月20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、日興 J P M 環太平洋ディスカバリー・ファンド（年4回決算型）の2019年12月20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

J P 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

2019年12月9日

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

P w C 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 鶴田 光夫指定有限責任社員
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J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社の2019年4月1日から2020年3月31日までの第30期事業年度の中間会計期間(2019年4月1日から2019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、J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社の2019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(2019年4月1日から2019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。