

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長殿

【提出日】 2021年6月11日

【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

【届出の対象とした募集（売出）内国投資  
信託受益証券に係るファンドの名称】 J P Mベスト・インカム（毎月決算型）

【届出の対象とした募集（売出）内国投資  
信託受益証券の金額】 2兆円を上限とします。

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

・【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、有価証券報告書を提出いたしましたので、2020年12月11日付で提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報に訂正するため、また記載事項の一部訂正を行うため、訂正届出書を提出いたします。

・【訂正の内容】

## 第二部【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

(二) ファンドの特色

投資先ファンドの特徴

グローバルインカムファンド

< 訂正前 >

(略)	
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）* * 2020年10月末時点において、実際に運用を行っている運用会社です。

< 訂正後 >

(略)	
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）* * 2021年3月末時点において、実際に運用を行っている運用会社です。

(3) ファンドの仕組み

(八) 委託会社の概況

< 訂正前 >

資本金 2,218百万円（2020年10月末現在）

(略)

大株主の状況（2020年10月末現在）

(以下略)

< 訂正後 >

資本金 2,218百万円（2021年4月末現在）

(略)

大株主の状況（2021年4月末現在）

(以下略)

#### 2【投資方針】

(2) 投資対象

(参考) マザーファンドの投資対象

< 訂正前 >

(略)

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

## グローバルインカムファンド

(略)	
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）* * 2020年10月末時点において、実際に運用を行っている運用会社です。

(以下略)

&lt;訂正後&gt;

(略)

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

## グローバルインカムファンド

(略)	
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）* * 2021年3月末時点において、実際に運用を行っている運用会社です。

(以下略)

(3) 運用体制

&lt;訂正前&gt;

(イ) マザーファンドの運用体制

(略)

(注) 前記の運用体制、組織名称等は、2020年9月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

(略)

(ハ) 投資先ファンドの運用体制

以下は、投資先ファンドにおける運用体制です。

## グローバルインカムファンド

以下は、2020年10月末時点で実際に当該投資先ファンドを運用している J . P . モルガン・インベストメント・マネージメント・インクにおけるものです。

(略)

マルチ・アセット・ソリューションズ（約90名）では、各アセットクラスの価格変動等のリスク、収益特性等の過去の実績、市場動向等を踏まえ、今後のマクロ経済や各アセットクラスの収益を予測し、当該予測について同グループに所属する当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーと共有します。

(略)

(注1) 運用体制については、J . P . モルガン・インベストメント・マネージメント・インクを含めた J . P . モルガン・アセット・マネー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、2020年10月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## マネープール・ファンド

(略)

（注）前記の運用体制、組織名称等は、2020年9月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

（以下略）

<訂正後>

（イ）マザーファンドの運用体制

（略）

（注）前記の運用体制、組織名称等は、2021年3月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

（略）

（ハ）投資先ファンドの運用体制

以下は、投資先ファンドにおける運用体制です。

グローバルインカムファンド

以下は、2021年3月末時点で実際に当該投資先ファンドを運用している J . P . モルガン・インベストメント・マネージメント・インクにおけるものです。

（略）

マルチ・アセット・ソリューションズ（約100名）では、各アセットクラスの価格変動等のリスク、収益特性等の過去の実績、市場動向等を踏まえ、今後のマクロ経済や各アセットクラスの収益を予測し、当該予測について同グループに所属する当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーと共有します。

（略）

（注1）運用体制については、J . P . モルガン・インベストメント・マネージメント・インクを含めた J . P . モルガン・アセット・マネー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、2021年3月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

マネープール・ファンド

（略）

（注）前記の運用体制、組織名称等は、2021年3月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

（以下略）

### 3【投資リスク】

（1）リスク要因

当ファンド・マザーファンドのリスク

<訂正前>

（略）

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。

<訂正後>

（略）

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。

法律、税制および規制に関するリスク

法律、税制および規制の変更が当ファンドの信託期間中に生じ、それが当ファンド、マザーファンドおよび投資先ファンドに悪影響を及ぼすことがあります。現在施行されている法律および規制が変更された場合、または新しい法律および規制が制定された場合、当ファンド、マザーファンド、投資先ファンドおよび投資者に対する法的要件は現在求められているものと大幅に異なる可能性があり、当ファンド、マザーファンド、投資先ファンドおよび投資者に重大かつ悪い影響を及ぼすことがあります。

原届出書「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 3 投資リスク (1) リスク要因」末尾の参考情報について、以下の内容に更新・訂正されます。

<更新・訂正後>

## 参考情報

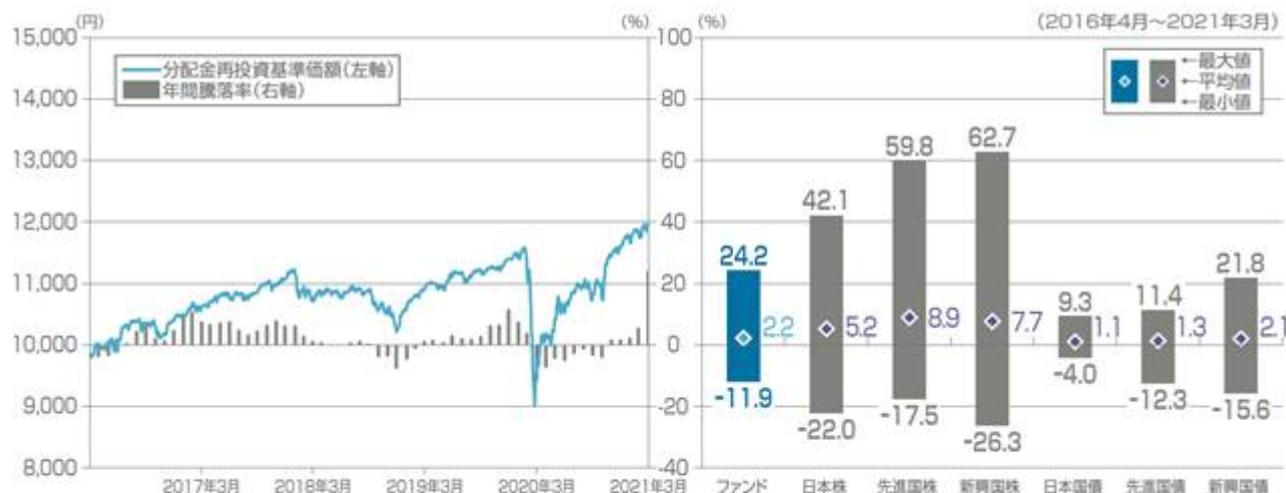
下記グラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとしてご利用ください。

### <ファンドの分配金再投資基準価額・年間騰落率の推移>

2016年4月～2021年3月の5年間における、ファンドの分配金再投資基準価額(日次)と、年間騰落率(毎月末時点)の推移を示したものです。

### <ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較>

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



#### (ご注意)

- 分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後のもので、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。
- ファンドの年間騰落率(毎月末時点)は、毎月末とその1年前における分配金再投資基準価額を対比して、その騰落率を算出したものです。(月末が休日の場合は直前の営業日を月末とみなします。設定から1年未満の時点では算出されません。)
- 代表的な資産クラスの年間騰落率(毎月末時点)は、毎月末とその1年前における下記の指数の値を対比して、その騰落率を算出したものです。(月末が休日の場合は直前の営業日を月末とみなします。)
- ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較は、上記の5年間の毎月末時点における年間騰落率を用いて、それらの平均・最大・最小をグラフにして比較したものです。
- 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

< 訂正前 >

（略）

### （ロ）投資先ファンドにおけるリスク管理

#### グローバルインカムファンド

以下は、2020年10月末時点で実際に当該投資先ファンドを運用している J . P . モルガン・インベストメント・マネージメント・インクにおけるものです。

（略）

（2020年10月末現在）

（略）

#### マネープール・ファンド

（略）

（2020年9月末現在）

（以下略）

< 訂正後 >

（略）

### （ロ）投資先ファンドにおけるリスク管理

#### グローバルインカムファンド

以下は、2021年3月末時点で実際に当該投資先ファンドを運用している J . P . モルガン・インベストメント・マネージメント・インクにおけるものです。

（略）

（2021年3月末現在）

（略）

#### マネープール・ファンド

（略）

（2021年3月末現在）

## 4 【手数料等及び税金】

### （５）課税上の取扱い

< 訂正前 >

（略）

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10月末現在適用されるものです。

（以下略）

< 訂正後 >

（略）

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2021年4月末現在適用されるものです。

（以下略）

## 5 【運用状況】

原届出書「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用状況」について、以下の内容に更新・訂正されます。

<更新・訂正後>

(1) 投資状況

(2021年4月1日現在)

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	199,658,152,384	100.05
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	94,938,785	0.05
合計(純資産総額)		199,563,213,599	100.00

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

(参考) GIMベスト・インカム・マザーファンド(適格機関投資家専用)

(2021年4月1日現在)

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	日本	1,001,017	0.00
投資証券	ルクセンブルク	282,145,504,530	99.30
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	1,993,316,701	0.70
合計(純資産総額)		284,139,822,248	100.00

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

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

(2021年4月1日現在)

順位	国/地域	種類	銘柄名	口数	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	GIMベスト・インカム・マザーファンド(適格機関投資家専用)	156,300,416,772	1.2722	198,846,533,682	1.2774	199,658,152,384	100.05

(参考) GIMベスト・インカム・マザーファンド(適格機関投資家専用)

(2021年4月1日現在)

順位	国/地域	種類	銘柄名	口数	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ルクセンブルク	投資証券	JPMI GLOBAL INCOME FUND I JPY	21,381,138.567	12.284	262,645,906,157	13.196	282,145,504,530	99.30
2	日本	投資信託 受益証券	GIMジャパン・マネー プール・ファンドF(適格機関 投資家専用)	998,521	1.0043	1,002,814	1.0025	1,001,017	0.00

種類別投資比率

(2021年4月1日現在)

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	100.05

(参考) GIMベスト・インカム・マザーファンド(適格機関投資家専用)

(2021年4月1日現在)

種類	投資比率(%)
投資信託受益証券	0.00

投資証券	99.30
------	-------

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

2021年4月1日および同日前1年以内における各月末ならびに下記特定期間末の純資産の推移は次の通りです。

期	年月日	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	1口当たり 純資産額 (円) (分配落)	1口当たり 純資産額 (円) (分配付)
第1特定期間末	(2015年3月16日)	1,269	1,294	1.0050	1.0250
第2特定期間末	(2015年9月15日)	20,550	20,615	0.9480	0.9510
第3特定期間末	(2016年3月15日)	43,141	43,281	0.9264	0.9294
第4特定期間末	(2016年9月15日)	58,976	59,163	0.9449	0.9479
第5特定期間末	(2017年3月15日)	95,653	95,953	0.9552	0.9582
第6特定期間末	(2017年9月15日)	168,617	169,142	0.9633	0.9663
第7特定期間末	(2018年3月15日)	225,091	225,802	0.9492	0.9522
第8特定期間末	(2018年9月18日)	237,117	237,882	0.9302	0.9332
第9特定期間末	(2019年3月15日)	223,525	224,261	0.9111	0.9141
第10特定期間末	(2019年9月17日)	223,338	224,064	0.9222	0.9252
第11特定期間末	(2020年3月16日)	197,861	198,590	0.8146	0.8176
第12特定期間末	(2020年9月15日)	205,773	206,485	0.8669	0.8699
第13特定期間末	(2021年3月15日)	199,107	199,754	0.9235	0.9265
	2020年4月末日	197,760	-	0.8194	-
	2020年5月末日	201,640	-	0.8351	-
	2020年6月末日	202,469	-	0.8398	-
	2020年7月末日	206,871	-	0.8628	-
	2020年8月末日	207,505	-	0.8697	-
	2020年9月末日	202,744	-	0.8550	-
	2020年10月末日	198,380	-	0.8479	-
	2020年11月末日	206,198	-	0.9014	-
	2020年12月末日	202,570	-	0.9086	-
	2021年1月末日	200,215	-	0.9114	-
	2021年2月末日	199,919	-	0.9229	-
	2021年3月末日	198,781	-	0.9248	-
	2021年4月1日	199,563	-	0.9265	-

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

## 分配の推移

期	1口当たり分配金（円）
第1特定期間	0.0230
第2特定期間	0.0180
第3特定期間	0.0180
第4特定期間	0.0180
第5特定期間	0.0180
第6特定期間	0.0180
第7特定期間	0.0180
第8特定期間	0.0180
第9特定期間	0.0180
第10特定期間	0.0180
第11特定期間	0.0180
第12特定期間	0.0180
第13特定期間	0.0180

## 収益率の推移

期	収益率（％）
第1特定期間	2.80
第2特定期間	3.88
第3特定期間	0.38
第4特定期間	3.94
第5特定期間	3.00
第6特定期間	2.73
第7特定期間	0.40
第8特定期間	0.11
第9特定期間	0.12
第10特定期間	3.19
第11特定期間	9.72
第12特定期間	8.63
第13特定期間	8.61

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

## ( 4 ) 設定及び解約の実績

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

期	設定口数（口）	解約口数（口）	残存口数（口）
第1特定期間	1,274,332,507	11,476,634	1,262,855,873
第2特定期間	20,845,881,007	430,466,938	21,678,269,942
第3特定期間	26,522,139,622	1,628,723,524	46,571,686,040
第4特定期間	23,185,322,772	7,341,513,362	62,415,495,450
第5特定期間	45,861,206,336	8,137,628,619	100,139,073,167
第6特定期間	91,810,004,528	16,903,505,282	175,045,572,413
第7特定期間	81,576,093,661	19,488,110,746	237,133,555,328
第8特定期間	31,689,423,627	13,899,900,125	254,923,078,830
第9特定期間	10,340,330,053	19,928,094,042	245,335,314,841
第10特定期間	12,535,354,438	15,687,496,850	242,183,172,429
第11特定期間	19,519,575,693	18,795,263,145	242,907,484,977
第12特定期間	7,318,788,271	12,868,851,909	237,357,421,339
第13特定期間	9,872,234,616	31,637,978,017	215,591,677,938

(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。

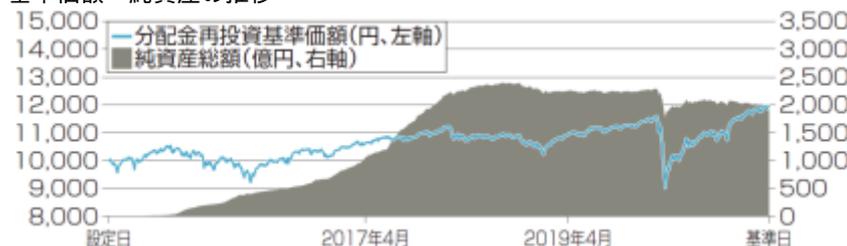
(注2) 設定口数、解約口数は、全て本邦内におけるものです。

## &lt;参考情報&gt;

最新の運用実績は、委託会社ホームページ（<https://www.jpmorgan.com/jp/am/>）、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	2021年4月1日	設定日	2014年9月17日
純資産総額	1,995億円	決算回数	年12回

## 基準価額・純資産の推移



## 分配の推移

期	年月	円
74期	2020年11月	30
75期	2020年12月	30
76期	2021年1月	30
77期	2021年2月	30
78期	2021年3月	30
	設定来累計	2,390

\* 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。

\* 分配金は税引前1万口当たりの金額です。

\* 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。

## ポートフォリオの構成状況

資産の種類	投資比率 1
JPMグローバル・インカム・ファンド（Iクラス）	99.3%
GIMジャパン・マネーパブル・ファンドF（適格機関投資家専用）	0.0%
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	0.7%
合計（純資産総額）	100.0%

## 種類別構成状況

種類	投資比率 3
米国ハイ・イールド債券	27.0%
先進国株式	18.6%
優先株式等 4	10.0%
欧州ハイ・イールド債券	8.3%
カバードコール 5	6.1%
その他	27.3%

## 国（地域）別構成状況

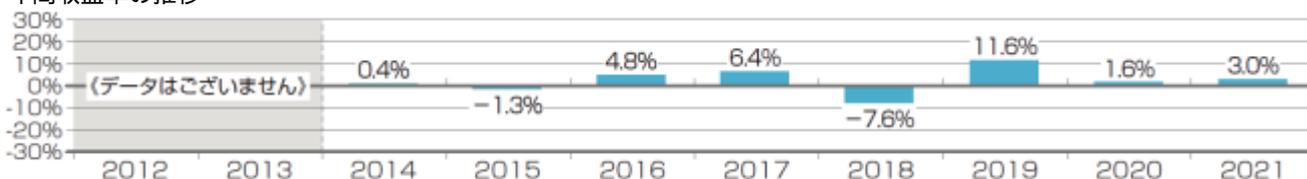
投資国/地域 2	投資比率 3
米国	59.6%
欧州（除く英国）	18.3%
新興国	8.3%
英国	4.1%
カナダ	3.1%
その他	3.9%

## 組入上位銘柄

順位	銘柄名	種類	投資国/地域*2	投資比率*3
1	台湾積体回路製造（TSMC）	株式	台湾	0.5%
2	サムスン電子	株式	韓国	0.5%
3	プロロジス	リート	米国	0.5%
4	コカ・コーラ	株式	米国	0.4%
5	スプリント 7.625% 2025/2/15	ハイ・イールド債券	米国	0.4%
6	アッヴィ	株式	米国	0.3%
7	CCOホールディングス/キャピタル 5.125% 2027/5/1	ハイ・イールド債券	米国	0.3%
8	ロシュ・ホールディング	株式	スイス	0.3%
9	HCA 5.375% 2025/2/1	ハイ・イールド債券	米国	0.3%
10	ウェルズ・ファーゴ	優先株式*4	米国	0.3%

\* 組入上位銘柄については、デリバティブは除いています。

## 年間収益率の推移



\* 年間収益率（%）= {（年末営業日の基準価額 + その年に支払われた税引前の分配金）÷ 前年末営業日の基準価額 - 1} × 100

\* 2014年の年間収益率は設定日から年末営業日、2021年の年間収益率は前年末営業日から2021年4月1日までのものです。

\* ベンチマークは設定していません。

\* 当ページにおける「ファンド」は、JPMベスト・インカム（毎月決算型）です。

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

- 各比率はファンドの純資産総額に対する比率を記載しています。
- 投資国/地域については、当社グループの判断に基づき分類しています。
- ファンドは各投資先ファンドを通じて投資を行うため、各投資先ファンドの投資銘柄をファンドが直接保有しているものとみなし、ファンドの純資産総額に対する投資比率として計算しています。なお、運用実績の基準日のファンドの基準価額算出に使用されているデータ（JPMグローバル・インカム・ファンド（Iクラス）およびGIMジャパン・マネーパブル・ファンドF（適格機関投資家専用）は2021年3月最終営業日のもの）を使用しています。
- 優先株式とは、普通株式に比べて利益配当や残余財産の分配について優先的に受け取ることができる株式をいいます。
- カバードコールとは、株式などの原資産を保有しつつ、コールオプション（あらかじめ決められた価格で買う権利）を売る戦略をいいます。

### 第3【ファンドの経理状況】

原届出書「第二部 ファンド情報 第3 ファンドの経理状況」について、以下の内容に更新・訂正されます。

<更新・訂正後>

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13特定期間（2020年9月16日から2021年3月15日まで）の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

## 1 【財務諸表】

## 【JPMベスト・インカム（毎月決算型）】

## (1) 【貸借対照表】

(単位：円)

	前期 (2020年9月15日現在)	当期 (2021年3月15日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
親投資信託受益証券	206,654,073,401	199,911,496,739
未収入金	686,334,339	842,257,738
流動資産合計	207,340,407,740	200,753,754,477
資産合計	207,340,407,740	200,753,754,477
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	712,072,264	646,775,033
未払解約金	686,334,339	842,257,738
未払受託者報酬	5,436,552	5,048,823
未払委託者報酬	163,096,536	151,464,659
その他未払費用	431,600	396,688
流動負債合計	1,567,371,291	1,645,942,941
負債合計	1,567,371,291	1,645,942,941
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1 237,357,421,339	1 215,591,677,938
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2 31,584,384,890	2 16,483,866,402
（分配準備積立金）	2,477,505,869	1,972,191,278
元本等合計	205,773,036,449	199,107,811,536
純資産合計	205,773,036,449	199,107,811,536
負債純資産合計	207,340,407,740	200,753,754,477

## ( 2 ) 【損益及び剰余金計算書】

( 単位：円 )

	前期 (自 2020年3月17日 至 2020年9月15日)	当期 (自 2020年9月16日 至 2021年3月15日)
営業収益		
有価証券売買等損益	17,944,606,064	17,973,290,097
営業収益合計	17,944,606,064	17,973,290,097
営業費用		
受託者報酬	33,253,145	33,173,298
委託者報酬	997,594,126	995,198,807
その他費用	2,638,200	2,528,324
営業費用合計	1,033,485,471	1,030,900,429
営業利益又は営業損失( )	16,911,120,593	16,942,389,668
経常利益又は経常損失( )	16,911,120,593	16,942,389,668
当期純利益又は当期純損失( )	16,911,120,593	16,942,389,668
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( )	8,701,778	125,891,412
期首剰余金又は期首欠損金( )	45,045,523,233	31,584,384,890
剰余金増加額又は欠損金減少額	2,080,189,675	3,300,754,268
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	2,080,189,675	3,300,754,268
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,198,325,443	976,228,810
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,198,325,443	976,228,810
分配金	1 4,323,144,704	1 4,040,505,226
期末剰余金又は期末欠損金( )	31,584,384,890	16,483,866,402

## ( 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	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。

( 貸借対照表に関する注記 )

区分	前期 (2020年9月15日現在)	当期 (2021年3月15日現在)
1 期首元本額	242,907,484,977円	237,357,421,339円
期中追加設定元本額	7,318,788,271円	9,872,234,616円
期中一部解約元本額	12,868,851,909円	31,637,978,017円
2 元本の欠損	31,584,384,890円	16,483,866,402円
受益権の総数	237,357,421,339口	215,591,677,938口
1 口当たりの純資産額 (1万口当たりの純資産額)	0.8669円 (8,669円)	0.9235円 (9,235円)

( 損益及び剰余金計算書に関する注記 )

区分	前期 (自 2020年3月17日 至 2020年9月15日)	当期 (自 2020年9月16日 至 2021年3月15日)
1 分配金の計算過程	(自 2020年3月17日 至 2020年4月15日)	(自 2020年9月16日 至 2020年10月15日)
費用控除後の配当等収益額	699,769,671円	661,015,112円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	11,446,465,657円	11,256,147,955円
分配準備積立金額	2,639,073,781円	2,447,861,894円
当ファンドの分配対象収益額	14,785,309,109円	14,365,024,961円
当ファンドの期末残存口数	241,725,217,045口	235,843,994,450口
1万口当たり収益分配対象額	611.65円	609.09円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	725,175,651円	707,531,983円
	(自 2020年4月16日 至 2020年5月15日)	(自 2020年10月16日 至 2020年11月16日)
費用控除後の配当等収益額	681,077,940円	693,408,481円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	11,431,505,532円	11,084,266,977円
分配準備積立金額	2,601,952,577円	2,352,690,375円
当ファンドの分配対象収益額	14,714,536,049円	14,130,365,833円
当ファンドの期末残存口数	241,255,318,121口	232,019,278,188口
1万口当たり収益分配対象額	609.91円	609.01円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	723,765,954円	696,057,834円
	(自 2020年5月16日 至 2020年6月15日)	(自 2020年11月17日 至 2020年12月15日)

費用控除後の配当等収益額	831,857,933円	662,905,576円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	11,440,341,936円	10,745,194,552円
分配準備積立金額	2,545,637,398円	2,259,892,158円
当ファンドの分配対象収益額	14,817,837,267円	13,667,992,286円
当ファンドの期末残存口数	241,135,889,823口	224,552,502,394口
1万口当たり収益分配対象額	614.50円	608.67円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	723,407,669円	673,657,507円
	(自 2020年6月16日 至 2020年7月15日)	(自 2020年12月16日 至 2021年1月15日)
費用控除後の配当等収益額	780,846,464円	653,305,097円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	11,427,109,579円	10,603,148,673円
分配準備積立金額	2,629,388,973円	2,197,155,938円
当ファンドの分配対象収益額	14,837,345,016円	13,453,609,708円
当ファンドの期末残存口数	240,453,175,635口	221,168,638,183口
1万口当たり収益分配対象額	617.05円	608.29円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	721,359,526円	663,505,914円
	(自 2020年7月16日 至 2020年8月17日)	(自 2021年1月16日 至 2021年2月15日)
費用控除後の配当等収益額	715,077,038円	602,672,037円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	11,383,093,486円	10,458,536,953円
分配準備積立金額	2,657,136,471円	2,130,966,178円
当ファンドの分配対象収益額	14,755,306,995円	13,192,175,168円
当ファンドの期末残存口数	239,121,213,620口	217,658,985,089口
1万口当たり収益分配対象額	617.06円	606.09円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	717,363,640円	652,976,955円
	(自 2020年8月18日 至 2020年9月15日)	(自 2021年2月16日 至 2021年3月15日)
費用控除後の配当等収益額	566,674,410円	577,954,457円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	11,312,838,284円	10,382,304,041円
分配準備積立金額	2,622,903,723円	2,041,011,854円
当ファンドの分配対象収益額	14,502,416,417円	13,001,270,352円
当ファンドの期末残存口数	237,357,421,339口	215,591,677,938口
1万口当たり収益分配対象額	610.99円	603.05円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	712,072,264円	646,775,033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、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ベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用） 親投資信託の受益証券を主要投資対象として運用を行うため、親投資信託受益証券と同様のリスクを伴います。親投資信託受益証券には、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。当該リスクは結果的に当ファンドに影響を及ぼします。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。

## 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
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 (2020年9月15日現在)	当期 (2021年3月15日現在)
	最終計算期間の損益に含まれた 評価差額(円)	最終計算期間の損益に含まれた 評価差額(円)
親投資信託受益証券	638,448,163	1,381,259,545
合計	638,448,163	1,381,259,545

## (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(2021年3月15日現在)

## (イ)株式

該当事項はありません。

## (ロ)株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託 受益証券	日本円	G I Mベスト・インカム・マザーファン ド(適格機関投資家専用)	157,076,684,796	199,911,496,739	
合計			157,076,684,796	199,911,496,739	

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

## （参考）

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

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「GIMベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

## （1）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	(2020年9月15日現在)	(2021年3月15日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
金銭信託		3,830,157,701	3,880,162,902
投資信託受益証券		1,002,814	1,000,617
投資証券		290,568,139,155	281,097,828,740
未収配当金		1,050,762,295	949,529,400
流動資産合計		295,450,061,965	285,928,521,659
資産合計		295,450,061,965	285,928,521,659
負債の部			
流動負債			
未払解約金		1,049,899,333	1,264,574,059
流動負債合計		1,049,899,333	1,264,574,059
負債合計		1,049,899,333	1,264,574,059
純資産の部			
元本等			
元本	1	252,648,120,803	223,673,459,211
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		41,752,041,829	60,990,488,389
元本等合計		294,400,162,632	284,663,947,600
純資産合計		294,400,162,632	284,663,947,600
負債純資産合計		295,450,061,965	285,928,521,659

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

## (2) 注記表

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

	当財務諸表対象期間
有価証券の評価基準および評価方法	<p>投資信託受益証券 移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。</p> <p>投資証券 移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</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>

## (貸借対照表に関する注記)

区分	(2020年9月15日現在)	(2021年3月15日現在)
1期首元本額	264,633,705,326円	252,648,120,803円
期中追加設定元本額	8,320,051,631円	11,351,553,241円
期中解約元本額	20,305,636,154円	40,326,214,833円
元本の内訳（注）		
JPMベスト・インカム（年1回決算型）	75,308,316,974円	66,596,774,415円
JPMベスト・インカム（毎月決算型）	177,339,803,829円	157,076,684,796円
合 計	252,648,120,803円	223,673,459,211円
受益権の総数	252,648,120,803口	223,673,459,211口
1口当たりの純資産額	1.1653円	1.2727円
（1万口当たりの純資産額）	（11,653円）	（12,727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、投資信託受益証券および投資証券であります。当ファンドが保有した金融商品には、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。

## 金融商品の時価等に関する事項

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

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

種類	(2020年9月15日現在)	(2021年3月15日現在)
	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)
投資信託受益証券	6,990	2,197
投資証券	17,044,976,831	18,451,922,583
合計	17,044,983,821	18,451,920,386

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

## （デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（３）附属明細表

第１ 有価証券明細表（2021年3月15日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
投資信託 受益証券	日本円	G I M ジャパン・マネープール・ファン ドF（適格機関投資家専用）		998,521	1,000,617	
	計	銘柄数：	1	998,521	1,000,617	
		組入時価比率：	0.0%		0.0%	
	小計				1,000,617	
投資証券	日本円	JPMI GLOBAL INCOME FUND I JPY		21,381,138.567	281,097,828,740	
	計	銘柄数：	1	21,381,138.567	281,097,828,740	
		組入時価比率：	98.7%		100.0%	
	小計				281,097,828,740	
	合計				281,098,829,357	

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

（注）投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

（注）投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

第２ 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３ デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

## （参考）

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

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

同証券投資信託および親投資信託の状況は以下の通りであります。

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

## 1 財務諸表

## GIMジャパン・マネープール・ファンドF（適格機関投資家専用）

## (1) 貸借対照表

(単位：円)

区分	注記 番号	第8期 (2020年1月14日現在)	第9期 (2021年1月14日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		4,135,488	6,228,002
流動資産合計		4,135,488	6,228,002
資産合計		4,135,488	6,228,002
負債の部			
流動負債			
未払受託者報酬		425	614
未払委託者報酬		1,647	2,217
その他未払費用		397	539
流動負債合計		2,469	3,370
負債合計		2,469	3,370
純資産の部			
元本等			
元本	1	4,110,503	6,203,087
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金( )		22,516	21,545
(分配準備積立金)		105,085	106,306
元本等合計		4,133,019	6,224,632
純資産合計		4,133,019	6,224,632
負債純資産合計		4,135,488	6,228,002

## ( 2 ) 損益及び剰余金計算書

( 単位 : 円 )

区分	注記 番号	第 8 期	第 9 期
		(自 2019年 1 月16日 至 2020年 1 月14日)	(自 2020年 1 月15日 至 2021年 1 月14日)
		金額	金額
営業収益			
有価証券売買等損益		6,948	2,800
営業収益合計		6,948	2,800
営業費用			
受託者報酬		818	1,010
委託者報酬	1	3,282	3,856
その他費用	3	787	930
営業費用合計		4,887	5,796
営業利益又は営業損失 ( )		11,835	8,596
経常利益又は経常損失 ( )		11,835	8,596
当期純利益又は当期純損失 ( )		11,835	8,596
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 ( )		-	100
期首剰余金又は期首欠損金 ( )		34,142	22,516
剰余金増加額又は欠損金減少額		209	8,269
当期追加信託に伴う剰余金増加額又 は欠損金減少額		209	8,269
剰余金減少額又は欠損金増加額		-	544
当期一部解約に伴う剰余金減少額又 は欠損金増加額		-	544
分配金	2	-	-
期末剰余金又は期末欠損金 ( )		22,516	21,545

## (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	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。

## (貸借対照表に関する注記)

区分	第8期 (2020年1月14日現在)	第9期 (2021年1月14日現在)
1 期首元本額	4,090,711円	4,110,503円
期中追加設定元本額	19,792円	2,191,732円
期中一部解約元本額	- 円	99,148円
受益権の総数	4,110,503口	6,203,087口
1 口当たりの純資産額 (1 万口当たりの純資産額)	1.0055円 (10,055円)	1.0035円 (10,035円)

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	第8期 (自 2019年1月16日 至 2020年1月14日)	第9期 (自 2020年1月15日 至 2021年1月14日)
1 信託財産の運用の指図に関する権限の 全部または一部を委託するために要す る費用として委託者報酬の中から支弁 している額	純資産総額に年率0.049% を乗じて得た額	同左
2 分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	1,727円	3,756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	97,950円	204,139円
分配準備積立金額	103,358円	102,550円
当ファンドの分配対象収益額	203,035円	310,445円
当ファンドの期末残存口数	4,110,503口	6,203,087口
1万口当たり収益分配対象額	493.94円	500.46円
1万口当たり分配金額	- 円	- 円
収益分配金金額	- 円	- 円
3 その他費用の内訳	監査費用 787円	監査費用 930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、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マネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用） 親投資信託の受益証券を主要投資対象として運用を行うため、親投資信託受益証券と同様のリスクを伴います。親投資信託受益証券には、金利変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。当該リスクは結果的に当ファンドに影響を及ぼします。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。

## 金融商品の時価等に関する事項

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

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

種類	第8期 (2020年1月14日現在)	第9期 (2021年1月14日現在)
	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
親投資信託受益証券	6,900	2,908
合計	6,900	2,908

（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（2021年1月14日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託 受益証券	日本円	G I Mマネープール・マザーファンド (適格機関投資家専用)	6,116,679	6,228,002	
合計			6,116,679	6,228,002	

第２ 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３ デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

## （参考）

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

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「GIMマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

## （1）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	(2020年1月14日現在)	(2021年1月14日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
金銭信託		-	2,792,644
コール・ローン		1,202,497	-
国債証券		2,427,290	3,433,235
地方債証券		500,695	-
未収利息		4,986	2,420
流動資産合計		4,135,468	6,228,299
資産合計		4,135,468	6,228,299
負債の部			
流動負債			
未払利息		2	-
流動負債合計		2	-
負債合計		2	-
純資産の部			
元本等			
元本	1	4,058,379	6,116,679
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		77,087	111,620
元本等合計		4,135,466	6,228,299
純資産合計		4,135,466	6,228,299
負債純資産合計		4,135,468	6,228,299

## ( 2 ) 注記表

## ( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

	当財務諸表対象期間
有価証券の評価基準および評価方法	<p>国債証券および地方債証券 個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</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>

## ( 貸借対照表に関する注記 )

区分	(2020年1月14日現在)	(2021年1月14日現在)
1期首元本額	16,313,181円	4,058,379円
期中追加設定元本額	19,542円	2,160,930円
期中解約元本額	12,274,344円	102,630円
元本の内訳（注）		
G I M ジャパン・マネープール・ ファンド F（適格機関投資家専用）	4,058,379円	6,116,679円
合 計	4,058,379円	6,116,679円
受益権の総数	4,058,379口	6,116,679口
1口当たりの純資産額	1.0190円	1.0182円
（1万口当たりの純資産額）	（10,190円）	（10,182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、国債証券および地方債証券であります。当ファンドが保有した金融商品には、金利変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>当ファンドは運用を外部委託しておりますが、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。</p> <p>(1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターおよび外部委託先において運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターを行います。さらに外部委託先のインベストメント・ダイレクターは、リスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。</p> <p>(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・監督を行っております。</p> <p>(3)運用商品部門は外部委託先のリスク管理体制に変更がないか継続的にモニタリングします。運用商品部門の部長はその結果をリスク・コミッティーに報告し、当該報告内容に問題点があった際には、必要に応じてリスク・コミッティーより勧告を受けます。また運用商品部門の部長は、委託先の業務遂行能力に問題があると判断した場合は、業務改善指導、委託解消等の対応策を実施します。</p>

## 金融商品の時価等に関する事項

	各期間末
1. 貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありませ
2. 時価の算定方法	<p>(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。一部の債券時価に関しては合理的に算定された価額を採用する場合があります。合理的に算定された価額は発行体の格付けや債券の償還年限を基にした国債に対する上乗せ金利、取引業者からの提示価格、流動性、将来発生しうるキャッシュフロー、その他個々の債券の特性等を考慮して価格提供会社が算出した価格を利用しております。</p> <p>(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。</p>
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	(2020年1月14日現在)	(2021年1月14日現在)
	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)
国債証券	10,491	8,392
地方債証券	7,245	-
合計	17,736	8,392

## (デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (3) 附属明細表

## 第1 有価証券明細表(2021年1月14日現在)

## (イ) 株式

該当事項はありません。

## (ロ) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
国債証券	日本円	第128回利付国債(5年)		450,000	450,382	
		第141回利付国債(5年)		1,800,000	1,814,634	
		第340回利付国債(10年)		400,000	409,688	
		第353回利付国債(10年)		400,000	404,936	
		第116回利付国債(20年)		150,000	180,360	
		第129回利付国債(20年)		50,000	59,137	
		第154回利付国債(20年)		100,000	114,098	
	計	銘柄数:	7	3,350,000	3,433,235	
		組入時価比率:	55.1%		100.0%	
	小計				3,433,235	
	合計				3,433,235	

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

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

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

同投資証券の状況は以下の通りであります。

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

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund  
純資産計算書  
2019年12月31日現在

	ユ	ー	ロ
資産			
取得	26,534,466,353		
未実現利益 / (損失)	1,832,575,340		
投資有価証券一時預託	28,367,041,693		
現金預金およびブローカー預託	131,792,201		
定期預金	—		
証券売却未収入	72,673,538		
投資有価証券売却未収入	2,853,521		
未収入	21,796,536		
未収入	199,983,647		
未収入	11,469,590		
未収入	—		
未収入	—		
未収入	—		
未収入	242,855,467		
未収入	—		
未収入	134,576		
資産合計	29,050,600,769		
負債			
座金	—		
ロ一カ一借未払	16,035		
証券買戻未払	54,979,054		
投資有価証券購入未払	110,532,620		
未払	9,080		
未払	1,974,827		
未払	27,316,892		
未払	1,213,537		
未払	—		
未払	—		
未払	13,292,258		
未払	109,396,140		
未払	—		
未払	5,303,052		
負債合計	324,027,496		
純資産額合計	28,726,573,274		

\*その他の負債は主に取捨債報酬、監査および税務関連費用および費用、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 Investment Funds – Global Income Fund  
損益および純資産変動計算書  
2019年12月31日をもって終了する会計年度

	ユ	ー	ロ
期首現在純資産額	24,137,066,517		
取得	314,858,814		
未収入	778,500,649		
未収入	3,343,649		
未収入	191,414		
未収入	303,299		
未収入	1,097,197,825		
費用および顧問報酬	301,982,063		
ファンドサービス報酬	21,632,103		
登録および名義書換代行報酬	13,419,443		
登録および名義書換代行報酬	11,697,438		
登録および名義書換代行報酬	5,772,194		
登録および名義書換代行報酬	1,037,019		
登録および名義書換代行報酬	—		
登録および名義書換代行報酬	427,534		
登録および名義書換代行報酬	—		
登録および名義書換代行報酬	4,405,968		
登録および名義書換代行報酬	(310,182)		
登録および名義書換代行報酬	360,063,570		
登録および名義書換代行報酬	737,134,255		
登録および名義書換代行報酬	—		
登録および名義書換代行報酬	502,249,211		
登録および名義書換代行報酬	—		
登録および名義書換代行報酬	(105,769,581)		
登録および名義書換代行報酬	(540,211,124)		
登録および名義書換代行報酬	—		
登録および名義書換代行報酬	12,594,419		
登録および名義書換代行報酬	(131,137,075)		
登録および名義書換代行報酬	—		
登録および名義書換代行報酬	2,498,506,136		
登録および名義書換代行報酬	—		
登録および名義書換代行報酬	(17,954,546)		
登録および名義書換代行報酬	(42,346,506)		
登録および名義書換代行報酬	—		
登録および名義書換代行報酬	(513,400)		
登録および名義書換代行報酬	2,437,691,684		
登録および名義書換代行報酬	3,043,688,864		
登録および名義書換代行報酬	8,637,594,279		
登録および名義書換代行報酬	(6,166,789,531)		
登録および名義書換代行報酬	2,470,804,748		
登録および名義書換代行報酬	(924,986,855)		
登録および名義書換代行報酬	28,726,573,274		

\*その他の費用は主に取捨債報酬、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構成されている。

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品					Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.75% 26/04/2028				
債券						EUR	1,900,000	2,058,167	0.01
アンゴラ					Telstra Corp. Ltd., Reg. S 4.25% 21/01/2029				
Angola Government Bond, Reg. S 9.5% 12/11/2025	USD	4,500,000	4,696,397	0.02		EUR	8,600,000	8,685,914	0.03
Angola Government Bond, Reg. S 8.25% 09/05/2028	USD	3,150,000	3,029,507	0.01	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 2.5% 08/10/2020				
Angola Government Bond, Reg. S 9.375% 08/05/2048	USD	5,700,000	5,567,818	0.02		EUR	14,500,000	14,703,073	0.05
			13,293,722	0.05	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.45% 16/06/2029				
アルゼンチン					Westpac Banking Corp., Reg. S, FNN 0.1% 04/12/2020				
Argentina Government Bond 6.875% 21/04/2021	USD	1,900,000	920,756	0.00		EUR	2,000,000	2,094,385	0.01
Argentina Government Bond 5.875% 11/01/2028	USD	3,908,000	1,650,588	0.01	Westpac Banking Corp., Reg. S 0.875% 16/02/2021				
Argentina Government Bond 8.28% 31/12/2031	USD	7,500,903	4,136,380	0.02	Westpac Banking Corp., Reg. S 0.25% 17/01/2022				
Argentina Government Bond 7.625% 21/04/2046	USD	2,390,000	1,081,333	0.00	オーストリア				
Argentina Government Bond 6.875% 11/01/2048	USD	2,810,000	1,204,835	0.00	Estate Group Bank AG, Reg. S 0.375% 16/04/2024				
Argentina Government Bond 7.125% 28/06/2117	USD	1,337,000	603,609	0.00		EUR	1,400,000	1,415,423	0.00
YPF SA, Reg. S 8.5% 23/03/2021	USD	1,610,000	1,429,506	0.01	Susana Austria GmbH 6% 15/01/2029				
YPF SA, Reg. S 8.75% 04/04/2024	USD	1,470,000	1,274,086	0.01		USD	2,450,000	2,470,261	0.01
YPF SA, Reg. S 6.95% 21/07/2027	USD	4,800,000	3,831,414	0.01	アゼルバイジャン				
			16,132,597	0.06	Azerbaijan Government Bond, Reg. S 4.75% 18/03/2024				
アルメニア共和国						USD	2,070,000	1,977,905	0.01
Armenia Government Bond, Reg. S 7.15% 28/01/2025	USD	1,250,000	1,309,016	0.00	Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6.875% 24/03/2026				
			1,309,016	0.00		USD	2,200,000	2,325,172	0.01
オーストラリア					State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 4.75% 13/03/2023				
Audlet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 2.375% 24/07/2020	EUR	7,394,000	7,506,056	0.03		USD	4,107,000	3,851,731	0.01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FNN, 1444 6.75% Perpetual	USD	35,208,000	35,896,917	0.13	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6.95% 18/03/2020				
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 1.25% 26/09/2023	EUR	1,250,000	1,388,869	0.00		USD	5,570,000	6,092,827	0.02
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FNN 6% 28/04/2020	EUR	5,865,000	5,870,056	0.02	バーレーン				
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 1.125% 31/01/2021	EUR	3,900,000	3,995,509	0.01	Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/03/2044				
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 2.5% 23/10/2020	EUR	5,800,000	5,926,411	0.02		USD	3,437,000	3,221,445	0.01
Scotia Group Trust 1, REIT, Reg. S 1.5% 16/01/2020	EUR	20,972,000	21,077,489	0.07	Bahrain Government Bond, Reg. S 7.5% 20/09/2047				
					ベラルーシ共和国				
					Belarus Government Bond, Reg. S 6.875% 28/02/2023				
					Belarus Government Bond, Reg. S 6.25% 28/02/2020				
					Development Bank of the Republic of Belarus JSC, Reg. S 6.75% 02/04/2024				
						USD	260,000	247,718	0.00
						USD	3,250,000	3,081,191	0.01
						USD	1,770,000	1,663,291	0.01
								4,992,200	0.02

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
<b>ベルギー</b>									
Ambuser-Busch IndEv SA, Reg. S 1.5% 11/01/2025	EUR	2,200,000	2,359,447	0.01	Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 0.25% 27/09/2021	EUR	12,500,000	12,593,281	0.05
Ambuser-Busch IndEv SA/NV, Reg. S, FPN 0.15% 11/01/2020	EUR	20,000,000	20,024,900	0.07	Precision Drilling Corp. 5.25% 15/11/2024	USD	595,000	484,104	0.00
Ambuser-Busch IndEv SA/NV, Reg. S 1.65% 28/03/2021	EUR	2,000,000	2,187,947	0.01	Royal Bank of Canada, Reg. S, FPN 0.095% 24/07/2020	EUR	16,500,000	16,544,303	0.06
Barry Collobaut Services NV, Reg. S 2.35% 24/01/2024	EUR	4,430,000	4,779,128	0.02	Royal Bank of Canada, Reg. S, FPN 0.148% 25/01/2021	EUR	9,500,000	9,565,883	0.03
Belfius Bank SA, Reg. S 3.125% 11/05/2026	EUR	1,900,000	2,148,316	0.01	Royal Bank of Canada, Reg. S 0.125% 29/07/2024	EUR	1,100,000	1,094,732	0.01
Belfius Bank SA, Reg. S 0% 28/08/2026	EUR	1,200,000	1,163,519	0.00	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.31% 25/04/2024	EUR	2,100,000	2,117,924	0.01
House of Finance NY (The), Reg. S 4.375% 15/07/2026	EUR	3,096,000	3,194,391	0.01	Total Capital Canada Ltd., Reg. S 1.875% 09/07/2020	EUR	8,500,000	8,599,960	0.03
KBC Group NV, Reg. S, FPN 1.825% 18/09/2029	EUR	1,800,000	1,872,928	0.00				<u>88,362,747</u>	<u>0.31</u>
KBC Group NY, Reg. S 0.875% 27/06/2023	EUR	2,100,000	2,158,444	0.01	<b>ケイマン諸島</b>				
Solvay SA, Reg. S, FPN 4.25% Perpetual	EUR	4,600,000	5,125,136	0.02	ABQ Finance Ltd., Reg. S 3.825% 13/04/2021	USD	3,950,000	3,565,716	0.01
			<u>45,614,156</u>	<u>0.16</u>	ABQ Finance Ltd., Reg. S 3.5% 22/02/2022	USD	5,950,000	5,379,017	0.02
<b>バミューダ</b>									
Bermuda Government Bond, Reg. S 3.717% 25/01/2027	USD	2,200,000	2,067,240	0.01	CB Hutchison Europe Finance 18 Ltd., Reg. S 1.25% 13/04/2025	EUR	1,400,000	1,444,287	0.01
			<u>2,067,240</u>	<u>0.01</u>	CB Hutchison Finance 15 Ltd., Reg. S 2% 09/04/2023	EUR	700,000	755,932	0.00
<b>ブラジル</b>									
Brazil Government Bond 4.25% 07/01/2025	USD	3,210,000	3,048,919	0.01	Hutchison Wharfedale Finance 14 Ltd., Reg. S 1.375% 11/10/2021	EUR	4,000,000	4,094,210	0.02
Brazil Government Bond 6% 07/04/2026	USD	4,410,000	4,591,405	0.02	WF Global Securities Ltd., Reg. S, FPN 6.375% Perpetual	USD	1,639,000	1,517,946	0.01
Brazil Government Bond 8.25% 20/01/2024	USD	3,220,000	3,966,098	0.01	Woble Holding International Ltd. 6.25% 01/08/2040	USD	1,695,000	572,533	0.00
Camig Geracao e Transmissao SA, Reg. S 9.25% 05/12/2024	USD	3,150,000	3,238,138	0.01	Woble Holding International Ltd. 5.25% 19/03/2042	USD	2,218,000	721,516	0.00
			<u>14,844,580</u>	<u>0.05</u>	Transocean, Inc. 1.5% 15/04/2031	USD	4,688,000	3,259,339	0.01
<b>カナダ</b>									
Bank of Montreal, Reg. S, FPN 0.102% 28/09/2021	EUR	9,500,000	9,560,468	0.03	Transocean, Inc. 9.35% 15/12/2041	USD	9,561,000	6,908,897	0.02
Bank of Montreal, Reg. S 0.125% 19/04/2021	EUR	9,500,000	9,554,578	0.03	UPCB Finance IV Ltd., Reg. S 4% 15/01/2027	EUR	14,685,500	15,475,916	0.05
Busch Health Cos., Inc., Reg. S 4.5% 15/05/2023	EUR	17,300,000	17,549,033	0.06	UPCB Finance VII Ltd., Reg. S 1.625% 15/06/2029	EUR	17,770,000	18,912,532	0.07
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0.375% 03/05/2024	EUR	700,000	698,481	0.00				<u>62,607,831</u>	<u>0.22</u>
					<b>チリ</b>				
					Chile Government Bond 3.125% 21/01/2026	USD	1,260,000	1,171,820	0.00
					Chile Government Bond 3.88% 21/06/2047	USD	1,700,000	1,685,819	0.01
					Chile Government Bond 3.5% 25/01/2050	USD	2,320,000	2,165,701	0.01

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に
				占める					占める
				割合(%)					割合(%)
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3% 30/09/2029	USD	4,700,000	4,131,517	0.02	Hrvatska Elektroprivreda, Reg. S 5.875% 21/10/2022	USD	1,520,000	1,487,975	0.00
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 4.875% 04/11/2044	USD	4,000,000	4,094,204	0.01				8,471,353	0.03
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 4.175% 05/02/2049	USD	3,330,000	3,200,158	0.01	デンマーク				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3.7% 30/01/2050	USD	3,250,000	2,786,327	0.01	DKT Finance ApS, Reg. S 7% 17/06/2023	EUR	32,050,000	34,049,279	0.12
Empresa Electrica Angamos SA, Reg. S 4.875% 25/05/2029	USD	1,168,790	1,076,998	0.00	Jyske Bank A/S, Reg. S 0.875% 05/12/2021	EUR	700,000	710,956	0.00
					TDC A/S, Reg. S 6.875% 21/02/2022	GBP	5,830,000	7,816,998	0.03
			29,312,544	0.07				42,577,233	0.15
コロンビア					ドミニカ共和国				
Colombia Government Bond 4% 26/02/2024	USD	950,000	893,087	0.00	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.5% 05/05/2021	USD	846,667	785,501	0.00
Colombia Government Bond 3.875% 25/04/2027	USD	1,260,000	1,189,192	0.00	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 18/04/2024	USD	1,200,000	1,148,397	0.00
Colombia Government Bond 7.175% 18/09/2037	USD	2,430,000	3,079,406	0.01	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 31/01/2025	USD	4,300,000	4,126,914	0.02
Colombia Government Bond 6.125% 18/01/2041	USD	2,300,000	2,659,470	0.01	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.875% 29/01/2026	USD	5,260,000	5,355,211	0.02
Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	USD	1,600,000	1,658,822	0.01	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 9.75% 05/06/2026	DOP	112,300,000	1,946,235	0.01
Colombia Government Bond 5.2% 15/05/2049	USD	1,040,000	1,116,005	0.00	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.95% 25/01/2027	USD	2,950,000	2,907,198	0.01
Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	USD	2,200,000	2,176,030	0.01	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	10,600,000	11,409,095	0.04
Ecopetrol SA 5.375% 26/06/2026	USD	3,200,000	3,202,595	0.01				27,678,551	0.10
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	3,839,000	4,627,113	0.02					
Ecopetrol SA 5.875% 23/05/2045	USD	1,700,000	1,783,550	0.01					
			22,385,270	0.08	エクアドル				
コスタリカ					Ecuador Government Bond, Reg. S 10.5% 24/03/2020	USD	297,000	269,178	0.00
Costa Rica Government Bond, Reg. S 4.25% 26/01/2023	USD	2,500,000	2,345,141	0.01	Ecuador Government Bond, Reg. S 10.75% 23/02/2022	USD	5,360,000	4,883,565	0.02
Costa Rica Government Bond, Reg. S 4.375% 30/04/2025	USD	4,000,000	4,097,032	0.01	Ecuador Government Bond, Reg. S 8.75% 02/06/2023	USD	4,930,000	4,359,182	0.02
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	2,500,000	2,351,480	0.01	Ecuador Government Bond, Reg. S 7.95% 20/06/2024	USD	1,660,000	1,409,174	0.01
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.15% 12/03/2045	USD	3,090,000	2,941,330	0.01	Ecuador Government Bond, Reg. S 8.875% 23/10/2027	USD	440,000	361,683	0.00
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.9% 16/11/2021	USD	3,200,000	2,983,480	0.01	Ecuador Government Bond, Reg. S 7.875% 23/01/2028	USD	8,900,000	7,142,327	0.02
			14,618,481	0.05	Ecuador Government Bond, Reg. S 10.75% 31/01/2029	USD	1,060,000	925,086	0.00
								19,350,195	0.07
クロアチア					エジプト				
Croatia Government Bond, Reg. S 5.5% 04/04/2023	USD	2,020,000	1,986,407	0.01	Egypt Government Bond, Reg. S 6.125% 31/01/2022	USD	3,360,000	3,123,221	0.01
Croatia Government Bond, Reg. S 6% 26/01/2034	USD	4,090,000	4,996,971	0.02					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に
				占める					占める
				割合(%)					割合(%)
Egypt Government Bond, Reg. S 4.15% 16/04/2026	EUR	4,850,000	5,111,270	0.02	Air Liquide Finance SA 3.889% 09/06/2020	EUR	1,750,000	1,782,585	0.01
Egypt Government Bond, Reg. S 5.625% 16/04/2030	EUR	2,900,000	2,995,483	0.01	Air Liquide Finance SA, Reg. S 0.125% 13/06/2020	EUR	1,400,000	1,402,464	0.01
Egypt Government Bond, Reg. S 6.375% 11/04/2031	EUR	2,750,000	2,948,564	0.01	Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2016	EUR	1,900,000	1,866,266	0.01
Egypt Government Bond, Reg. S 7.055% 15/01/2032	USD	1,390,000	1,298,204	0.00	Altice France SA, 144A 7.375% 01/05/2026	USD	30,852,000	29,620,714	0.10
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2041	USD	2,539,000	2,511,280	0.01	Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	16,400,000	18,531,508	0.06
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/01/2043	USD	2,740,000	2,729,902	0.01	Altice France SA, Reg. S 3.375% 15/01/2028	EUR	22,952,000	23,726,974	0.08
			<u>29,717,924</u>	<u>0.07</u>	Arkema SA, Reg. S, FRN 2.75% Perpetual	EUR	3,100,000	3,301,221	0.01
					Arkema SA, Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	EUR	16,600,000	17,251,301	0.06
エルサルバドル					Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 4.125% 13/04/2020	EUR	1,000,000	1,012,345	0.00
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.75% 24/01/2023	USD	3,720,000	3,644,409	0.01	Banque Fédérative de Crédit Mutuel SA, Reg. S 0.125% 30/08/2021	EUR	12,000,000	12,049,170	0.04
El Salvador Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2025	USD	2,400,000	2,258,626	0.01	Banque Fédérative de Crédit Mutuel SA, Reg. S 0.125% 09/02/2024	EUR	4,300,000	4,294,813	0.02
El Salvador Government Bond, Reg. S 6.375% 18/01/2027	USD	5,350,000	5,096,647	0.02	BNP Paribas SA, Reg. S 1.125% 15/01/2023	EUR	4,100,000	4,240,936	0.01
			<u>10,999,682</u>	<u>0.04</u>	BPC SA, Reg. S 2.875% 22/04/2016	EUR	2,100,000	2,384,994	0.01
エチオピア連邦					BPC SA, Reg. S 0.5% 24/02/2027	EUR	1,400,000	1,390,126	0.01
Ethiopia Government Bond, Reg. S 6.625% 11/12/2024	USD	7,379,000	7,118,377	0.02	BPC SA, Reg. S 1.85/10/2028	EUR	700,000	732,760	0.00
			<u>7,118,377</u>	<u>0.02</u>	Burger King France SAS, Reg. S 6% 01/05/2024	EUR	9,300,000	9,780,159	0.03
フィンランド					Casino Guichard Perradon SA, Reg. S 1.885% 12/06/2022	EUR	5,000,000	4,818,550	0.02
OH Finland Services OY, Reg. S 2.75% 15/10/2020	EUR	2,300,000	2,336,766	0.01	Casino Guichard Perradon SA, Reg. S 4.965% 25/01/2023	EUR	7,100,000	6,996,837	0.02
Nokia OYJ 3.375% 12/06/2022	USD	905,000	889,177	0.00	Cie de Saint-Gobain, Reg. S 0% 27/03/2020	EUR	9,500,000	9,505,558	0.03
Nokia OYJ 4.375% 12/06/2027	USD	5,539,000	5,167,254	0.02	Cie de Saint-Gobain, Reg. S 0.875% 21/09/2012	EUR	1,400,000	1,439,629	0.01
Nokia OYJ 6.625% 15/05/2039	USD	1,371,000	1,413,546	0.00	OMA COM SA, Reg. S 6.5% 15/07/2012	EUR	5,200,000	4,732,182	0.02
Nokia OYJ, Reg. S 2% 15/03/2024	EUR	20,785,000	21,779,666	0.08	Constellium SE, 144A 5.75% 15/05/2024	USD	2,624,000	2,421,150	0.01
Nokia OYJ, Reg. S 2% 11/03/2026	EUR	4,000,000	4,158,800	0.01	Constellium SE, Reg. S 4.25% 15/02/2026	EUR	16,400,000	17,144,314	0.06
Nordex Bank Afp, FRN, 144A 6.625% Perpetual	USD	10,100,000	9,988,247	0.03	Credit Agricole SA, FRN, 144A 0.125% Perpetual	USD	18,548,000	20,088,157	0.07
OP Corporate Bank plc, Reg. S, FRN 0.094% 22/05/2021	EUR	5,000,000	5,027,950	0.02	Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 0.125% 17/01/2022	EUR	19,000,000	19,133,665	0.07
Stora Enso OYJ, Reg. S 2.5% 07/06/2027	EUR	7,185,000	7,045,122	0.03	Credit Agricole SA, Reg. S 0.5% 24/06/2024	EUR	2,100,000	2,120,075	0.01
			<u>58,536,528</u>	<u>0.20</u>	Credit Agricole SA, Reg. S 2% 25/03/2029	EUR	2,200,000	2,356,211	0.01
フランス									
Accor SA, Reg. S, FRN 2.625% Perpetual	EUR	5,800,000	5,910,026	0.02					
Accor SA, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	7,100,000	7,762,394	0.03					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に
				占める割合(%)					占める割合(%)
Credit Agricole SA, Reg. S 1% 03/07/2029	EUR	2,000,000	2,075,257	0.01	Quatrim SASU, Reg. S 5.875% 15/01/2024	EUR	9,124,000	9,638,959	0.03
Credit Mutuel Arkas SA, Reg. S, FPN 1.875% 25/10/2029	EUR	2,100,000	2,159,238	0.01	BCI Banque SA, Reg. S 1.75% 10/04/2026	EUR	1,000,000	1,036,197	0.00
Credit Mutuel Arkas SA, Reg. S 1.625% 15/04/2026	EUR	1,300,000	1,374,697	0.01	Razel SA, Reg. S 2.625% 15/06/2024	EUR	3,150,000	3,217,410	0.01
Crowe European Holdings SA, Reg. S 2.625% 30/09/2024	EUR	10,710,000	11,455,095	0.04	Razel SA, Reg. S 3.125% 15/06/2025	EUR	21,663,000	22,162,982	0.08
Crowe European Holdings SA, Reg. S 3.375% 15/05/2025	EUR	6,200,000	6,852,798	0.02	Razel SA, Reg. S 2.75% 15/06/2026	EUR	11,805,000	12,442,352	0.04
Crowe European Holdings SA, Reg. S 2.875% 01/02/2026	EUR	9,135,000	9,989,656	0.03	Sanofi, Reg. S 0% 31/03/2022	EUR	6,000,000	6,037,141	0.02
Elis SA, Reg. S 1.875% 15/02/2023	EUR	29,900,000	31,009,489	0.11	Societe Generale SA, FPN, 144A 6.75% Perpetual	USD	8,710,000	8,585,604	0.03
Elis SA, Reg. S 1.75% 11/04/2024	EUR	7,800,000	7,897,996	0.03	Societe Generale SA, FPN, 144A 7.375% Perpetual	USD	26,004,000	24,630,033	0.09
Elis SA, Reg. S 1.625% 01/04/2023	EUR	1,500,000	1,519,267	0.01	Societe Generale SA, FPN, 144A 8% Perpetual	USD	28,855,000	30,322,902	0.11
EssilorLuxottica SA, Reg. S 0.375% 27/11/2027	EUR	1,300,000	1,300,323	0.00	Societe Generale SA, Reg. S, FPN 0.25% 06/09/2021	EUR	3,500,000	3,527,353	0.01
Europcar Mobility Group, Reg. S 4.125% 15/11/2024	EUR	17,435,000	17,374,762	0.06	Societe Generale SA, Reg. S, FPN 1.375% 21/02/2023	EUR	2,100,000	2,144,567	0.01
Europcar Mobility Group, Reg. S 4% 30/04/2026	EUR	9,142,000	8,888,172	0.03	Societe Generale SA, Reg. S 0.75% 25/11/2020	EUR	3,800,000	3,835,378	0.01
Faurecia SE, Reg. S 2.625% 15/06/2025	EUR	9,570,000	9,986,199	0.03	Societe Generale SA, Reg. S 0.75% 19/02/2021	EUR	6,000,000	6,068,186	0.02
Faurecia SE, Reg. S 3.25% 15/06/2026	EUR	10,289,000	10,965,502	0.04	Societe Generale SA, Reg. S 1% 01/04/2022	EUR	2,700,000	2,760,592	0.01
Fnac Darty SA, Reg. S 1.875% 30/05/2024	EUR	5,945,000	6,155,839	0.02	Subway Finance SA, Reg. S, FPN 5.125% Perpetual	EUR	6,810,000	7,265,351	0.03
Holding d'Infrastructures de Transport SAS, Reg. S 3.25% 24/03/2025	EUR	1,400,000	1,498,005	0.01	Subway Finance SA, Reg. S, FPN 5.425% Perpetual	EUR	18,017,000	20,830,264	0.07
Indigo Group SAS, Reg. S 1.625% 19/04/2028	EUR	2,100,000	2,229,609	0.01	SP2B SA, Reg. S 1.125% 22/03/2024	EUR	16,900,000	18,203,497	0.06
Kering SA, Reg. S 1.375% 01/10/2021	EUR	7,500,000	7,703,138	0.03	SP2B SA, Reg. S 1.625% 18/06/2026	EUR	9,300,000	9,746,446	0.03
La Financiere Atalian SAS, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	16,770,000	13,564,331	0.05	Thales SA, Reg. S 0% 31/05/2022	EUR	12,000,000	12,011,190	0.04
La Financiere Atalian SAS, Reg. S 5.25% 15/05/2025	EUR	9,060,000	7,321,477	0.03	Thales SA, Reg. S 0.75% 23/01/2025	EUR	1,300,000	1,334,216	0.00
Loxam SAS, Reg. S 4.25% 15/04/2024	EUR	10,200,000	10,577,961	0.04	Total Capital International SA, Reg. S 1.375% 04/10/2023	EUR	2,500,000	2,723,718	0.01
Novafives SAS, Reg. S, FPN 4.5% 15/06/2025	EUR	3,700,000	3,199,390	0.01	Unibail-Rodamo-Westfield SE, REIT, Reg. S 0.25% 14/05/2021	EUR	6,000,000	6,022,642	0.02
Orange SA, Reg. S 0.75% 11/09/2023	EUR	2,700,000	2,764,145	0.01	Yallourec SA, Reg. S 6.625% 15/10/2022	EUR	11,195,000	9,884,177	0.03
Orano SA 4.875% 23/09/2024	EUR	12,200,000	14,173,045	0.05	Yallourec SA, Reg. S 6.375% 15/10/2023	EUR	7,720,000	6,521,238	0.02
Orano SA, Reg. S 1.5% 22/03/2021	EUR	7,950,000	8,286,245	0.03	Yallourec SA, Reg. S 2.25% 30/09/2024	EUR	8,600,000	6,095,680	0.02
Orano SA, Reg. S 3.125% 20/03/2023	EUR	6,600,000	7,026,261	0.02	Veolia Environment SA, Reg. S 0% 21/11/2020	EUR	900,000	901,724	0.00
Orano SA, Reg. S 3.375% 23/04/2026	EUR	9,700,000	10,436,133	0.04	Veolia Environment SA, Reg. S 1.94% 07/01/2020	EUR	1,600,000	1,796,043	0.01
Papeec Holding SA, Reg. S 4% 31/03/2025	EUR	3,551,000	3,431,988	0.01	Vinci SA, Reg. S 1% 26/09/2025	EUR	700,000	734,254	0.00
Parts Europe SA, Reg. S 4.375% 01/05/2022	EUR	5,725,000	5,762,041	0.02				712,316,403	2.48
Picard Groupe SAS, Reg. S, FPN 3% 30/11/2021	EUR	7,200,000	7,081,164	0.02					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
<b>ガボン共和国</b>					<b>ガーナ</b>				
Gabon Government Bond, Reg. S 6.375% 12/12/2024	USD	3,900,000	3,638,932	0.01	Ghana Government Bond, Reg. S 7.875% 07/08/2023	USD	1,650,000	1,618,141	0.01
Gabon Government Bond, Reg. S 6.95% 16/06/2025	USD	2,672,000	2,515,532	0.01	Ghana Government Bond, Reg. S 7.875% 26/03/2027	USD	880,000	825,414	0.00
			<u>6,154,464</u>	<u>0.02</u>	Ghana Government Bond, Reg. S 7.625% 16/05/2029	USD	1,800,000	1,637,653	0.01
<b>ドイツ</b>					<b>グアテマラ</b>				
ADLER Real Estate AG, Reg. S 1.5% 06/12/2021	EUR	7,730,000	7,894,920	0.03	Ghana Government Bond, Reg. S 10.75% 14/10/2030	USD	3,074,000	3,513,002	0.01
Caramies BondCo GmbH, Reg. S 5.25% 15/12/2025	EUR	18,000,000	18,876,780	0.07	Ghana Government Bond, Reg. S 8.627% 16/06/2049	USD	1,173,000	1,045,699	0.00
Commerzbank AG, Reg. S 1% 04/03/2026	EUR	600,000	701,857	0.00	Ghana Government Bond, Reg. S 8.95% 26/03/2051	USD	610,000	556,934	0.00
Daimler AG, Reg. S 0.25% 11/05/2030	EUR	9,500,000	9,519,902	0.03				<u>9,196,643</u>	<u>0.03</u>
E.ON SE, Reg. S 0% 24/10/2022	EUR	2,100,000	2,089,539	0.01	<b>グアテマラ</b>				
HeidelbergCement AG, Reg. S 2.25% 30/03/2021	EUR	1,000,000	1,058,960	0.00	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.5% 03/05/2026	USD	1,441,000	1,353,086	0.00
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3.15% 15/09/2026	EUR	13,620,000	14,430,118	0.05	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.125% 01/06/2030	USD	1,700,000	1,792,080	0.01
K+S AG, Reg. S 2.625% 06/04/2021	EUR	13,005,000	14,306,086	0.05				<u>3,145,166</u>	<u>0.01</u>
LANXESS AG, Reg. S, FRN 4.5% 06/12/2076	EUR	4,400,000	4,918,054	0.02	<b>ホンジュラス</b>				
Nidda BondCo GmbH, Reg. S 5% 30/09/2025	EUR	18,100,000	18,969,162	0.07	Honduras Government Bond, Reg. S 7.5% 15/03/2024	USD	2,318,000	2,303,632	0.01
Nidda BondCo GmbH, Reg. S 1.25% 30/09/2025	EUR	3,820,000	4,103,941	0.01	Honduras Government Bond, Reg. S 8.15% 16/12/2020	USD	5,294,000	4,976,418	0.02
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 3.5% 30/09/2024	EUR	7,778,000	8,045,835	0.03				<u>7,280,050</u>	<u>0.03</u>
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 1.5% 30/09/2024	EUR	19,050,000	19,680,650	0.07	<b>香港</b>				
ProGroup AG, Reg. S 3% 31/03/2026	EUR	11,865,000	11,833,793	0.04	MCC Holding Hong Kong Corp. Ltd., Reg. S 2.95% 21/05/2020	USD	1,200,000	1,070,501	0.00
RWE AG, Reg. S, FRN 1.5% 21/04/2075	EUR	12,565,000	13,841,416	0.05				<u>1,079,501</u>	<u>0.00</u>
Techm Verwaltungs-gesellschaft GmbH, Reg. S 6% 30/01/2026	EUR	18,005,000	19,511,928	0.07	<b>ハンガリー</b>				
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	9,976,000	9,756,129	0.03	Hungary Government Bond 5.375% 21/02/2023	USD	2,250,000	2,203,799	0.01
thyssenkrupp AG, Reg. S 2.75% 08/03/2021	EUR	16,925,000	17,286,264	0.06	Hungary Government Bond 5.75% 22/11/2023	USD	2,510,000	2,525,010	0.01
thyssenkrupp AG, Reg. S 1.375% 03/03/2022	EUR	19,473,000	19,606,585	0.07	Hungary Government Bond 5.375% 25/03/2024	USD	1,700,000	1,710,166	0.00
thyssenkrupp AG, Reg. S 1.875% 08/03/2023	EUR	13,026,000	13,085,854	0.04	Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	2,230,000	3,279,295	0.01
thyssenkrupp AG, Reg. S 2.875% 22/02/2024	EUR	15,223,000	15,746,519	0.05	MKB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.25% 21/06/2020	USD	2,320,000	2,138,993	0.01
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 0.625% 01/04/2023	EUR	3,000,000	3,031,620	0.01				<u>11,857,263</u>	<u>0.04</u>
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 1.5% 19/06/2028	EUR	2,200,000	2,281,620	0.01					
			<u>250,587,512</u>	<u>0.87</u>					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表（続き）

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に 占める 割合 (%)	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に 占める 割合 (%)
インドネシア									
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, 144A 5.1% 15/11/2023	USD	2,350,000	2,365,327	0.01	CEH Finance DAC, Reg. S 1.375% 18/10/2028	EUR	2,000,000	2,125,580	0.01
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, 144A 6.5% 15/11/2028	USD	3,470,000	3,803,751	0.01	Baton Capital Unlimited Co., Reg. S 0.02% 14/05/2021	EUR	8,700,000	8,711,414	0.03
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 6.5% 15/11/2028	USD	1,600,000	1,753,891	0.01	Baton Capital Unlimited Co., Reg. S 0.69% 14/05/2025	EUR	2,100,000	2,127,470	0.01
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 6.75% 15/11/2048	USD	1,550,000	1,786,505	0.01	eiroom Finance DAC, Reg. S 3.5% 15/05/2026	EUR	22,912,000	24,210,881	0.08
Indonesia Government Bond 1.45% 18/09/2036	EUR	2,000,000	2,075,260	0.01	eiroom Finance DAC, Reg. S 2.625% 15/02/2037	EUR	500,000	506,310	0.00
Indonesia Government Bond 3.5% 11/01/2028	USD	1,600,000	1,491,391	0.00	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.625% 20/09/2029	EUR	1,800,000	1,744,237	0.01
Indonesia Government Bond 1.4% 30/10/2031	EUR	3,172,000	3,161,691	0.01	Sunfit Sappa Acquisitions LLC, Reg. S 2.37% 01/02/2034	EUR	11,245,000	12,098,552	0.04
Indonesia Government Bond, Reg. S 3.1% 14/06/2038	EUR	2,030,000	2,452,747	0.01	Sunfit Sappa Acquisitions LLC, Reg. S 2.7% 01/02/2035	EUR	12,870,000	14,212,084	0.05
Indonesia Government Bond, Reg. S 6.1% 15/01/2044	USD	1,610,000	2,063,912	0.01	Sunfit Sappa Acquisitions LLC, Reg. S 2.87% 15/01/2036	EUR	4,705,000	5,189,474	0.02
Pertamina Persero PT, 144A 6.4% 30/05/2044	USD	3,800,000	4,370,268	0.01	Sunfit Sappa Treasury LLC, Reg. S 1.5% 15/09/2027	EUR	13,845,000	14,082,096	0.05
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.2% 30/05/2031	USD	3,790,000	3,568,185	0.01	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S 1.65% 17/06/2039	EUR	1,550,000	1,657,294	0.01
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041	USD	1,400,000	1,593,348	0.01				131,575,568	0.46
Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	2,050,000	2,236,250	0.01	イスラエル				
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.4% 30/05/2044	USD	4,560,000	5,242,858	0.02	Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S, 144A 4.2% 14/08/2030	USD	2,130,000	2,070,867	0.01
Peusahaan Listrik Negara PT, Reg. S 4.12% 15/05/2027	USD	1,850,000	1,552,783	0.00	Israel Government Bond 4.5% 30/01/2043	USD	4,734,000	5,066,834	0.02
Peusahaan Listrik Negara PT, Reg. S 6.2% 25/01/2049	USD	1,900,000	2,195,751	0.01	Israel Government Bond 4.125% 17/01/2048	USD	3,562,000	3,677,444	0.01
			41,663,808	0.15				10,815,135	0.04
アイルランド									
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 6% 27/09/2030	EUR	18,599,000	18,633,129	0.06	Enel SpA, FRN, 144A 8.75% 24/09/2073	USD	7,400,000	7,777,703	0.03
AIB Group plc, Reg. S 2.25% 03/07/2025	EUR	1,600,000	1,730,682	0.01	Enel SpA 5.625% 21/06/2027	EUR	1,700,000	2,326,958	0.01
Allied Irish Banks plc, Reg. S, FRN 4.2% 26/11/2025	EUR	13,975,000	14,447,075	0.05	Eni SpA, Reg. S 1% 11/10/2034	EUR	1,100,000	1,081,080	0.00
Allied Irish Banks plc, Reg. S, FRN 7.37% Perpetual	EUR	611,000	650,791	0.00	F-Brasile SpA, 144A 7.375% 15/08/2026	USD	1,990,000	1,879,969	0.01
Bank of Ireland, Reg. S, FRN 7.37% Perpetual	EUR	4,943,000	5,104,241	0.02	Quila Cleverages SpA, Reg. S, FRN 3.5% 15/04/2024	EUR	6,965,000	7,067,943	0.02
Bank of Ireland, Reg. S 1.0% 19/12/2022	EUR	3,400,000	4,344,248	0.01	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 2.125% 30/08/2023	EUR	1,350,000	1,428,018	0.00
					Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 11/09/2023	EUR	24,800,000	29,648,400	0.10
					Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	17,145,000	19,604,707	0.07

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に
				占める					占める
				割合(%)					割合(%)
Italgas SpA, Reg. S 1.825% 19/01/2027	EUR	2,000,000	2,155,674	0.01	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S	EUR	1,800,000	2,012,303	0.00
Leonardo SpA 4.5% 19/01/2021	EUR	14,400,000	15,057,360	0.05	2.25% 21/11/2026				
Leonardo SpA 5.25% 21/01/2022	EUR	2,925,000	3,235,006	0.01				18,593,481	0.06
Leonardo SpA 4.875% 24/03/2025	EUR	13,804,000	16,691,414	0.06					
Snam SpA, Reg. S 1.375% 25/10/2027	EUR	1,700,000	1,795,819	0.01	ジェーシーシー				
Telecom Italia SpA, 144A 5.300% 30/05/2024	USD	7,060,000	6,787,700	0.02	Adient Global Holdings Ltd., Reg. S	EUR	7,474,000	7,096,189	0.02
Telecom Italia SpA, Reg. S 4.875% 25/09/2020	EUR	15,325,000	15,894,707	0.05	3.5% 15/08/2024				
Telecom Italia SpA, Reg. S 4.5% 25/01/2021	EUR	4,675,000	4,905,618	0.02	Avis Budget Finance Plc, Reg. S 4.5% 15/05/2025	EUR	3,400,000	3,559,035	0.01
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.5% 19/07/2022	EUR	7,820,000	8,280,090	0.03	CPUC Finance Ltd., Reg. S 4.25% 28/02/2047	GBP	19,695,000	20,707,050	0.08
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 19/01/2024	EUR	23,285,000	25,667,172	0.09	Clomare Finance Europe Ltd., Reg. S 1.75% 17/04/2025	EUR	1,800,000	1,870,730	0.01
Telecom Italia SpA, Reg. S 3% 30/09/2025	EUR	9,470,000	10,158,232	0.04	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1.875% 29/09/2024	EUR	15,050,000	15,734,924	0.06
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	20,110,000	22,311,844	0.08	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1.875% 14/03/2026	EUR	1,800,000	1,935,501	0.01
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.375% 12/10/2027	EUR	14,335,000	14,659,329	0.05				53,904,229	0.19
UniCredit SpA, Reg. S, FNN 5.15% 28/10/2025	EUR	7,485,000	7,795,216	0.03	ヨルダン共和国				
UniCredit SpA, Reg. S, FNN 4.175% 03/01/2027	EUR	13,840,000	14,680,273	0.05	Jordan Government Bond, Reg. S 8.125% 29/01/2026	USD	2,450,000	2,339,623	0.01
UniCredit SpA, Reg. S 6.95% 31/10/2022	EUR	19,959,000	23,310,219	0.08	Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	3,480,000	3,301,354	0.01
			264,200,460	0.92	Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	2,100,000	1,974,819	0.01
								7,615,796	0.03
コートジボワール					カザフスタン				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	4,300,000	4,481,430	0.02	Kazhngas National Co. JSC, Reg. S 4.4% 30/04/2023	USD	2,700,000	2,552,504	0.01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.25% 15/06/2033	USD	4,800,000	4,327,397	0.01	Kazhngas National Co. JSC, Reg. S 4.75% 20/04/2025	USD	1,950,000	1,907,430	0.01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	2,140,000	2,340,623	0.01	Kazhngas National Co. JSC, Reg. S 4.75% 19/04/2027	USD	1,150,000	1,127,052	0.00
			11,049,458	0.04	Kazhngas National Co. JSC, Reg. S 5.375% 24/04/2030	USD	2,450,000	2,535,540	0.01
ジャマイカ					Kazhngas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	5,720,000	6,560,462	0.02
Jamaica Government Bond 8% 15/03/2039	USD	5,321,000	6,459,260	0.02				14,690,988	0.05
Jamaica Government Bond 7.875% 28/07/2045	USD	2,900,000	3,496,818	0.01	ケニア				
			8,956,078	0.03	Kenya Government Bond, Reg. S 6.875% 24/06/2024	USD	6,334,000	6,124,737	0.02
日本					Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2012	USD	2,200,000	2,141,463	0.01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Reg. S 0.875% 07/09/2024	EUR	2,800,000	2,868,146	0.01				8,266,200	0.03
Santombu Witsui Banking Corp., Reg. S 2.25% 16/12/2030	EUR	13,400,000	13,713,032	0.05					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	
				純資産に占める割合(%)	純資産に占める割合(%)						
<b>レバノン</b>											
Lebanon Government Bond 6.375% 09/03/2020	USD	6,340,000	4,993,017	0.02		Fiat Chrysler Finance Europe SA, Reg. S 4.75% 22/03/2021	EUR	11,325,000	12,001,442	0.04	
Lebanon Government Bond, Reg. S 6% 21/01/2021	USD	2,900,000	1,209,634	0.01		Fiat Chrysler Finance Europe SA, Reg. S 4.75% 15/01/2022	EUR	22,610,000	25,244,517	0.09	
Lebanon Government Bond, Reg. S 8.65% 22/04/2024	USD	2,900,000	1,177,340	0.00		Gestamp Funding Luxembourg SA, Reg. S 3.5% 15/05/2023	EUR	7,975,000	8,148,847	0.03	
Lebanon Government Bond, Reg. S 8.85% 23/02/2027	USD	7,410,000	2,973,074	0.01		Holeis Finance Luxembourg SA, Reg. S 0.2% 29/11/2026	EUR	700,000	690,871	0.00	
Lebanon Government Bond, Reg. S 8.65% 02/11/2028	USD	6,259,000	2,504,041	0.01		INDES Group Holdings SA, Reg. S 5.375% 01/02/2024	EUR	9,200,000	9,588,424	0.03	
Lebanon Government Bond, Reg. S 7.25% 23/02/2037	USD	1,360,000	549,756	0.00		Intelnet Jackson Holdings SA 5.5% 01/03/2023	USD	32,289,000	24,823,515	0.09	
			<b>13,346,862</b>	<b>0.05</b>		LEMC Finco 2 Sarl, Reg. S 7.25% 02/11/2025	EUR	8,924,000	9,281,228	0.03	
<b>ルクセンブルグ</b>											
Allergan Funding SCS 2.625% 15/11/2028	EUR	1,600,000	1,045,580	0.01		Lincoln Financing SARL, Reg. S 1.625% 01/04/2024	EUR	8,166,000	8,485,062	0.03	
Altice Financing SA, 144A 6.625% 15/02/2021	USD	14,160,000	12,930,951	0.05		Mitterborn Telecom SA, Reg. S 1.125% 15/09/2026	EUR	16,554,000	17,168,319	0.06	
Altice Financing SA, 144A 7.5% 15/05/2026	USD	22,730,000	21,776,772	0.08		Medtronic Global Holdings SCA, FPN 0% 07/03/2021	EUR	8,214,000	8,240,121	0.03	
Altice Finco SA, Reg. S 5% 15/09/2023	EUR	5,225,000	5,428,017	0.02		Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/07/2029	EUR	600,000	602,433	0.00	
Altice Finco SA, Reg. S 4.75% 15/01/2028	EUR	18,555,000	18,809,853	0.07		Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 02/07/2049	EUR	400,000	393,858	0.00	
Altice Luxembourg SA, 144A 10.5% 15/05/2027	USD	16,184,000	16,551,229	0.06		Mohawk Capital Finance SA, FPN 0% 04/09/2021	EUR	8,000,000	8,010,414	0.03	
Altice Luxembourg SA, Reg. S 6.25% 15/02/2025	EUR	18,530,000	19,241,645	0.07		Monitron HoldCo 1 SA, Reg. S 5.25% 15/01/2025	EUR	6,439,000	6,769,095	0.02	
Altice Luxembourg SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	28,612,000	32,164,323	0.11		Richmont International Holding SA, Reg. S 1% 26/01/2026	EUR	1,300,000	1,360,363	0.01	
ARD Finance SA, Reg. S, FPN 5% 30/06/2027	EUR	8,318,106	8,411,477	0.03		Rossini Sarl, Reg. S 6.75% 30/10/2025	EUR	18,279,000	20,402,654	0.07	
Arca Finance International Sarl, Reg. S 6.25% 30/12/2023	EUR	16,100,000	17,061,734	0.06		SES SA, Reg. S, FPN 4.625% Perpetual	EUR	30,415,000	32,399,427	0.11	
Arca Finance International Sarl, Reg. S 4.75% 22/06/2025	EUR	6,700,000	7,039,489	0.02		SES SA, Reg. S, FPN 5.625% Perpetual	EUR	4,500,000	5,151,676	0.02	
CR Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 0.375% 11/10/2023	EUR	2,100,000	2,105,871	0.01		Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5.75% 31/10/2028	EUR	830,000	866,574	0.00	
CR Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 0.75% 17/04/2026	EUR	700,000	697,363	0.00		Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2023	EUR	17,455,000	26,252,931	0.09	
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 4.125% 01/08/2025	EUR	5,783,000	6,075,215	0.02		Telenet Finance Luxembourg Bets Sarl, Reg. S 1.5% 01/01/2028	EUR	13,600,000	14,743,362	0.05	
DH Europe Finance II Sarl 1.35% 18/09/2039	EUR	700,000	664,857	0.00							
DH Europe Finance III Sarl 1.8% 18/09/2049	EUR	400,000	388,359	0.00							
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5.5% 01/09/2023	EUR	13,900,000	14,740,742	0.05							
						<b>メキシコ</b>					
						BBVA Bancomer SA, Reg. S 6.75% 30/09/2022	USD	2,250,000	2,188,187	0.01	
						Cemex SAB de CV, 144A 5.7% 11/01/2025	USD	4,505,000	4,137,607	0.02	
						Cemex SAB de CV, 144A 7.75% 16/04/2026	USD	18,652,000	18,165,686	0.06	
									<b>426,550,400</b>	<b>1.40</b>	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に
				占める割合(%)					占める割合(%)
Grupo BDO SAB de CV, Reg. S 5.15% 01/01/2021	USD	4,350,000	4,064,798	0.01	Bayer Capital Corp. BV, Reg. S 2.125% 15/12/2029	EUR	600,000	663,230	0.00
Mexico Government Bond 5.55% 21/01/2045	USD	2,850,000	3,131,066	0.01	BNP Finance NV, Reg. S, FRN 0% 06/03/2020	EUR	5,000,000	5,002,225	0.02
Mexico Government Bond 4.6% 23/01/2046	USD	3,050,000	2,953,563	0.01	BNP Finance NV, Reg. S 2% 04/09/2020	EUR	18,500,000	18,789,155	0.07
Petroleos Mexicanos 5.375% 13/03/2022	USD	6,640,000	6,209,037	0.02	CB Fashion Finance BV, Reg. S 5.125% 01/10/2022	EUR	11,380,000	11,740,746	0.04
Petroleos Mexicanos 6.5% 11/03/2027	USD	4,660,000	4,411,912	0.02	Cooperativa Rabobank UA, Reg. S, FRN 6.625% Perpetual	EUR	5,800,000	6,314,054	0.02
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	USD	4,830,000	4,304,921	0.02	Cooperativa Rabobank UA, Reg. S 0.125% 11/10/2021	EUR	12,000,000	12,064,929	0.04
Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048	USD	1,350,000	1,163,852	0.00	Cooperativa Rabobank UA, Reg. S 0.15% 29/08/2023	EUR	3,400,000	3,485,590	0.01
			<u>50,760,629</u>	<u>0.18</u>					
<b>モンゴル国</b>									
Mongolia Government Bond, Reg. S 10.875% 06/04/2021	USD	1,150,000	1,120,426	0.00	Daimler International Finance BV, Reg. S 0.25% 09/08/2021	EUR	9,500,000	9,547,454	0.03
Mongolia Government Bond, Reg. S 5.125% 05/12/2021	USD	2,417,000	2,209,021	0.01	Daimler International Finance BV, Reg. S 0.625% 27/02/2021	EUR	3,450,000	3,498,869	0.01
Mongolia Government Bond, Reg. S 5.625% 01/05/2021	USD	1,880,000	1,734,892	0.01	Darling Global Finance BV, Reg. S 3.625% 15/05/2026	EUR	5,100,000	5,399,268	0.02
Trade & Development Bank of Mongolia LLC, Reg. S 9.375% 19/05/2020	USD	4,450,000	4,046,400	0.01	Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 0.625% 01/12/2022	EUR	2,800,000	2,848,595	0.01
			<u>9,110,819</u>	<u>0.03</u>	Duffry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	11,095,000	11,445,103	0.04
					E.ON International Finance BV 5.75% 07/09/2028	EUR	10,000,000	10,207,000	0.04
					EOP Finance BV, Reg. S 2% 22/04/2025	EUR	2,800,000	3,033,808	0.01
					Energizer Game Acquisition BV, Reg. S 4.625% 15/07/2026	EUR	5,300,000	5,624,625	0.02
					Fiat Chrysler Automobiles NV, Reg. S 3.75% 29/09/2024	EUR	5,710,000	6,464,948	0.02
			<u>11,755,681</u>	<u>0.04</u>	Heineken NV, Reg. S 1.375% 29/01/2027	EUR	500,000	536,183	0.00
					Hertz Holdings Netherlands BV, Reg. S 5.2% 30/09/2023	EUR	9,190,000	9,596,703	0.03
					ING Bank NV, Reg. S, FRN 0% 26/11/2020	EUR	19,000,000	19,057,760	0.07
					ING Bank NV, Reg. S, FRN 0.01% 26/11/2021	EUR	5,000,000	5,026,650	0.02
					ING Groep NV, Reg. S, FRN 2.5% 15/02/2029	EUR	1,700,000	1,821,640	0.01
					ING Groep NV, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	18,039,000	17,218,593	0.06
					ING Groep NV, Reg. S 1.125% 14/02/2025	EUR	3,500,000	3,635,459	0.01
					innogy Finance BV, Reg. S 0.75% 30/11/2022	EUR	3,500,000	3,564,898	0.01
					InterEon Holding BV, Reg. S 4.75% 15/06/2015	EUR	5,720,000	6,203,655	0.02
<b>モロッコ</b>									
Morocco Government Bond, Reg. S 1.5% 27/11/2021	EUR	2,100,000	2,106,125	0.01					
OCF SA, Reg. S 5.625% 25/04/2024	USD	5,220,000	5,155,148	0.02					
OCF SA, Reg. S 6.875% 25/04/2044	USD	3,950,000	4,494,408	0.01					
			<u>11,755,681</u>	<u>0.04</u>					
<b>オランダ</b>									
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 0% 15/01/2021	EUR	5,000,000	5,013,975	0.02					
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0.75% 09/06/2020	EUR	1,300,000	1,306,435	0.00					
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0.25% 03/12/2021	EUR	10,000,000	10,063,487	0.03					
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 7.125% 06/07/2022	EUR	1,200,000	1,406,394	0.00					
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0.5% 17/07/2023	EUR	2,800,000	2,840,660	0.01					
Asalta Coating Systems Dutch Holding B BV, Reg. S 3.75% 15/01/2025	EUR	10,025,000	10,356,376	0.04					
Bayer Capital Corp. BV, Reg. S 1.5% 26/06/2026	EUR	1,500,000	1,589,795	0.01					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV, Reg. S 6.95% 10/07/2042	USD	4,900,000	5,878,453	0.02		Telefonica Europe BV, Reg. S, FNN 3.875% Perpetual	EUR	20,200,000	22,028,908	0.08	
Linde Finance BV, Reg. S 3.875% 01/06/2021	EUR	16,500,000	17,472,069	0.06		Telefonica Europe BV, Reg. S, FNN 5.875% Perpetual	EUR	27,500,000	32,203,875	0.11	
LIQ European Holdings BV, Reg. S 3.625% 01/04/2026	EUR	15,800,000	16,722,246	0.06		Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	6,166,000	5,822,651	0.02	
Minejasa Capital BV, Reg. S 4.625% 10/08/2030	USD	1,995,000	1,847,932	0.01		Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/08/2027	USD	4,897,000	4,874,545	0.02	
MP34 Capital BV, Reg. S 6.745% 01/06/2034	USD	2,751,107	2,581,535	0.01		Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	6,544,000	6,951,135	0.02	
Naturgy Finance BV, Reg. S, FNN 4.125% Perpetual	EUR	15,100,000	16,407,887	0.06		UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	2,920,000	3,064,379	0.01	
Naturgy Finance BV, Reg. S 3.875% 11/01/2021	EUR	1,300,000	1,340,232	0.00		Vonovia Finance BV, Reg. S 3.25% 15/12/2023	EUR	1,300,000	1,399,396	0.00	
OCI NV, 144A 5.25% 01/11/2024	USD	3,915,000	3,635,517	0.01		Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	1,700,000	1,722,787	0.01	
OI European Group BV, Reg. S 4.875% 31/03/2021	EUR	1,430,304	1,519,383	0.01		MPC Eurobond BV, REIT 2.125% 15/04/2024	EUR	1,600,000	1,694,040	0.01	
OI European Group BV, Reg. S 3.125% 15/11/2024	EUR	7,650,000	8,170,162	0.03		Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 4.825% 15/01/2025	EUR	24,400,000	25,083,832	0.09	
PHCAR Financial Europe BV, Reg. S 0.25% 07/01/2022	EUR	1,000,000	1,005,615	0.00		Ziggo BV, Reg. S 4.25% 15/01/2017	EUR	15,470,000	16,720,595	0.06	
Petrobras Global Finance BV 6.9% 19/01/2049	USD	2,420,000	2,531,085	0.01		Ziggo BV, Reg. S 2.875% 15/01/2019	EUR	1,450,000	1,524,200	0.01	
Petrobras Global Finance BV 6.85% 05/06/2115	USD	2,300,000	2,345,979	0.01					618,800,931	2.15	
Repsol International Finance BV, Reg. S, FNN 4.5% 25/03/2015	EUR	36,090,000	41,700,551	0.14		ニュージーランド					
Repsol International Finance BV, Reg. S 2.625% 28/05/2020	EUR	5,100,000	5,159,798	0.02		ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 0.375% 11/09/2029	EUR	1,900,000	1,860,170	0.01	
Saipen Finance International BV, Reg. S 2.1% 05/04/2022	EUR	19,560,000	20,549,540	0.07		ASB Finance Ltd., Reg. S 0.5% 17/06/2020	EUR	3,400,000	3,412,672	0.01	
Saipen Finance International BV, Reg. S 3.1% 08/09/2023	EUR	16,825,000	18,651,690	0.06		ASB Finance Ltd., Reg. S 0.5% 10/06/2022	EUR	15,800,000	16,027,251	0.05	
Saipen Finance International BV, Reg. S 2.625% 07/01/2025	EUR	6,105,000	6,471,269	0.02		ASB Finance Ltd., Reg. S 0.75% 13/03/2024	EUR	1,800,000	1,844,091	0.01	
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 1.2% 10/01/2020	EUR	6,300,000	6,320,948	0.02		Comet Ltd., Reg. S 0.875% 05/12/2026	EUR	2,300,000	2,297,458	0.01	
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0% 05/09/2021	EUR	4,000,000	4,018,901	0.01		Westpac Securities NZ Ltd. 0.2% 25/06/2024	EUR	1,800,000	1,806,319	0.00	
Sigma Holdco BV, Reg. S 5.75% 15/05/2026	EUR	21,865,000	22,068,782	0.08					27,247,060	0.09	
Sika Capital BV, Reg. S 0.875% 29/04/2027	EUR	2,200,000	2,271,006	0.01		ナイジェリア					
Sunshine Mid BV, Reg. S 6.5% 15/05/2026	EUR	24,215,000	25,956,785	0.09		Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 12/01/2023	USD	1,760,000	1,678,199	0.01	
Telefonica Europe BV, Reg. S, FNN 2.625% Perpetual	EUR	16,800,000	17,383,712	0.06		Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	4,890,000	4,461,225	0.02	
Telefonica Europe BV, Reg. S, FNN % Perpetual	EUR	27,100,000	28,421,261	0.10		Nigeria Government Bond, Reg. S 8.74% 21/01/2031	USD	3,800,000	3,747,540	0.01	
						Nigeria Government Bond, Reg. S 7.875% 16/02/2032	USD	3,500,000	3,245,246	0.01	
						Nigeria Government Bond, Reg. S 7.89% 23/02/2033	USD	1,608,000	1,441,631	0.00	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に
				占める					占める
				割合(%)					割合(%)
Nigeris Government Bond, Reg. S 7.625% 28/11/2047	USD	2,550,000	2,221,012	0.01	Panama Government Bond 4.5% 15/05/2047	USD	2,900,000	3,077,354	0.01
Nigeris Government Bond, Reg. S 9.248% 21/01/2049	USD	780,000	778,780	0.00	Panama Government Bond 4.3% 29/04/2053	USD	4,040,000	5,029,193	0.02
			17,573,633	0.06	Panama Government Bond 3.87% 23/07/2060	USD	900,000	865,477	0.00
								19,816,845	0.07
ノルウェー									
Aker IF ASA, 1444 1.87% 31/03/2025	USD	9,464,000	8,953,410	0.03					
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	USD	4,057,000	3,840,110	0.01	パラグアイ共和国				
DNB Bank ASA, Reg. S 4.375% 24/02/2021	EUR	13,000,000	13,684,523	0.05	Paraguay Government Bond, Reg. S 4.1% 17/03/2027	USD	4,100,000	4,029,787	0.01
Equinor ASA, Reg. S 2% 10/09/2030	EUR	3,150,000	3,200,369	0.01	Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/04/2044	USD	6,850,000	7,492,577	0.03
			29,678,412	0.10	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	840,000	877,664	0.00
								12,400,028	0.04
オマーン									
Oman Government Bond, Reg. S 4.125% 17/01/2023	USD	1,290,000	1,179,078	0.01	ペルー				
Oman Government Bond, Reg. S 4.15% 15/06/2026	USD	4,800,000	4,348,444	0.02	Consorcio Transmataro SA, Reg. S 4.275% 01/05/2021	USD	2,169,000	2,025,362	0.01
Oman Government Bond, Reg. S 5.375% 08/03/2027	USD	2,500,000	2,300,709	0.01	Peru Government Bond 4.125% 25/08/2027	USD	1,800,000	1,800,000	0.00
Oman Government Bond, Reg. S 5.625% 17/01/2028	USD	4,350,000	4,021,126	0.01	Petroleos del Peru SA, 1444 4.75% 19/06/2032	USD	4,840,000	4,730,457	0.02
Oman Government Bond, Reg. S 6.15% 17/01/2040	USD	4,327,000	3,886,140	0.01	Petroleos del Peru SA, Reg. S 5.625% 29/06/2047	USD	2,000,000	2,077,501	0.01
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 03/03/2041	USD	3,960,000	3,503,116	0.01				19,633,820	0.04
			19,238,613	0.07					
パキスタン									
Pakistan Government Bond, Reg. S 8.25% 15/04/2024	USD	2,250,000	2,342,776	0.01	Philippine Government Bond 10.625% 16/03/2025	USD	3,289,000	4,147,422	0.01
Pakistan Government Bond, Reg. S 8.25% 30/03/2025	USD	1,160,000	1,159,984	0.01	Philippine Government Bond 3% 01/02/2028	USD	2,650,000	2,459,712	0.01
Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	4,231,000	3,935,614	0.01	Philippine Government Bond 7.75% 14/01/2021	USD	630,000	831,742	0.00
			7,538,374	0.03	Philippine Government Bond 7.7% 02/02/2042	USD	1,730,000	1,750,352	0.01
								9,189,228	0.03
パナマ									
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.25% 02/04/2049	USD	1,380,000	1,408,743	0.01	ポーランド				
Panama Government Bond 3.75% 16/03/2025	USD	3,010,000	2,854,368	0.01	Poland Government Bond 3.25% 06/04/2026	USD	2,500,000	2,365,725	0.01
Panama Government Bond 3.875% 17/03/2028	USD	3,380,000	3,284,613	0.01				2,365,725	0.01
Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	2,635,000	3,297,097	0.01	ポルトガル				
					EP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5.375% 16/09/2015	EUR	16,600,000	17,640,986	0.06
								17,640,986	0.06

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
<b>カタール</b>					<b>セネガル共和国</b>				
Qatar Government Bond, Reg. S 3.875% 23/04/2023	USD	1,170,000	1,102,201	0.00	Senegal Government Bond, Reg. S 8.75% 13/02/2048	USD	2,560,000	2,302,287	0.01
Qatar Government Bond, Reg. S 14/01/2029	USD	970,000	966,412	0.00				2,302,287	0.01
Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048	USD	6,500,000	7,549,812	0.03	<b>セルビア</b>				
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	1,010,000	1,116,667	0.01	Serbia Government Bond, Reg. S 7.25% 28/09/2021	USD	2,722,000	2,644,528	0.01
			10,735,092	0.04	Serbia Government Bond, Reg. S 1.5% 26/06/2029	EUR	1,440,000	1,468,591	0.00
								4,113,119	0.01
<b>ルーマニア</b>					<b>南アフリカ</b>				
Romania Government Bond, Reg. S 4.375% 22/08/2023	USD	5,000,000	4,759,189	0.01	Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 5.75% 26/01/2021	USD	900,000	805,692	0.00
Romania Government Bond, Reg. S 3.5% 03/04/2034	EUR	1,800,000	2,029,158	0.01	Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 6.75% 06/08/2023	USD	1,400,000	1,276,163	0.00
Romania Government Bond, Reg. S 4.625% 03/04/2049	EUR	4,000,000	4,947,066	0.02	Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 7.125% 11/02/2025	USD	1,950,000	1,783,735	0.01
			11,705,413	0.04	South Africa Government Bond 5.875% 30/05/2022	USD	1,170,000	1,117,691	0.00
<b>ロシア</b>					South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	USD	4,885,000	4,805,371	0.02
Russian Foreign Bond – Eurobond, Reg. S 4.815% 16/09/2013	USD	2,000,000	1,944,672	0.01	South Africa Government Bond 4.875% 14/04/2026	USD	9,140,000	8,492,092	0.03
Russian Foreign Bond – Eurobond, Reg. S 12.15% 24/06/2028	USD	3,395,000	5,215,239	0.02	South Africa Government Bond 6.25% 06/01/2041	USD	4,570,000	4,391,096	0.02
Russian Foreign Bond – Eurobond, Reg. S 5.15% 22/01/2015	USD	6,200,000	6,625,503	0.02				22,672,640	0.08
Russian Foreign Bond – Eurobond, Reg. S 5.815% 16/09/2043	USD	7,800,000	9,389,802	0.03	<b>韓国</b>				
			23,175,216	0.08	Heungduk Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FIM 4.475% Perpetual	USD	4,850,000	4,263,918	0.01
<b>サウジアラビア</b>								4,263,918	0.01
Saudi Government Bond, Reg. S 3.2% 26/10/2026	USD	1,400,000	1,292,864	0.00	<b>スペイン</b>				
Saudi Government Bond, Reg. S 0.7% 09/07/2027	EUR	1,950,000	2,012,367	0.01	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FIM 0% Perpetual	EUR	5,200,000	5,804,136	0.02
Saudi Government Bond, Reg. S 3.625% 04/03/2028	USD	5,350,000	5,038,095	0.02	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FIM 0.875% Perpetual	EUR	3,800,000	4,171,184	0.01
Saudi Government Bond, Reg. S 4.375% 16/04/2029	USD	1,600,000	1,600,364	0.01	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1.125% 28/02/2034	EUR	2,100,000	2,162,589	0.01
Saudi Government Bond, Reg. S 4.625% 04/10/2047	USD	4,760,000	4,774,509	0.02	Banco de Sabadell SA, Reg. S 0.875% 22/07/2025	EUR	2,000,000	2,017,134	0.01
Saudi Government Bond, Reg. S 5% 17/04/2049	USD	3,810,000	4,065,994	0.01	Banco Santander SA, Reg. S 4% 24/01/2020	EUR	6,200,000	6,209,455	0.02
Saudi Government Bond, Reg. S 5.2% 16/01/2050	USD	2,500,000	2,766,100	0.01	Banco Santander SA, Reg. S 1.375% 09/02/2022	EUR	1,300,000	1,337,527	0.00
			21,540,283	0.08					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	
Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 04/04/2026	EUR	2,200,000	2,507,218	0.01		Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.75% 18/04/2028	USD	3,740,000	3,197,036	0.01	
Bankia SA, Reg. S, FRN 3.375% 15/03/2027	EUR	14,000,000	14,760,550	0.05		Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.85% 14/03/2029	USD	1,200,000	1,084,571	0.00	
Bankinter SA, Reg. S, FRN 2.5% 06/04/2027	EUR	14,200,000	14,830,620	0.05		Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.55% 28/03/2030	USD	1,540,000	1,361,603	0.01	
Bankinter SA, Reg. S 0.875% 08/07/2026	EUR	1,000,000	1,009,177	0.00					29,977,715	0.07	
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3.5% 15/02/2027	EUR	16,100,000	17,018,930	0.06		国際機関					
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2.75% 14/07/2028	EUR	10,200,000	10,796,871	0.04		African Export-Import Bank (The), Reg. S 4.125% 20/06/2024	USD	2,150,000	2,006,595	0.01	
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	EUR	2,400,000	2,701,944	0.01		Arday Packaging Finance plc, 144A S.25% 15/08/2027	USD	7,542,000	7,066,945	0.02	
CaixaBank SA, Reg. S 1.375% 19/06/2026	EUR	2,100,000	2,164,799	0.01		Arday Packaging Finance plc, Reg. S 2.75% 15/08/2024	EUR	14,950,000	15,277,181	0.05	
Cellnex Telecom SA, Reg. S 3.125% 21/07/2021	EUR	5,400,000	5,806,782	0.02		Arday Packaging Finance plc, Reg. S 2.12% 15/08/2028	EUR	5,000,000	5,185,950	0.02	
Cellnex Telecom SA, Reg. S 2.375% 16/01/2024	EUR	2,500,000	2,669,600	0.01		Starfruit Finco BV, 144A 8% 01/10/2026	USD	13,305,000	12,657,620	0.04	
Cellnex Telecom SA, Reg. S 2.875% 18/04/2025	EUR	2,300,000	2,538,763	0.01		Starfruit Finco BV, Reg. S 6.5% 01/10/2026	EUR	17,445,000	18,766,633	0.07	
Crifols SA, Reg. S 1.62% 15/02/2025	EUR	13,047,000	13,943,549	0.05					60,960,924	0.21	
Crifols SA, Reg. S 2.1% 01/05/2025	EUR	22,890,000	23,531,607	0.08							
Crifols SA, Reg. S 2.2% 15/11/2027	EUR	8,547,000	8,856,829	0.03		スウェーデン					
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.62% 29/11/2029	EUR	1,900,000	2,094,606	0.01		Dometic Group AB, Reg. S 3% 08/05/2026	EUR	8,540,000	8,917,553	0.03	
Nortgas Energia Distribucion SA, Reg. S 2.06% 28/09/2027	EUR	1,300,000	1,386,602	0.00		Eosity AB, Reg. S 1.125% 27/02/2024	EUR	400,000	414,834	0.00	
Telefonos Emisiones SA, Reg. S 0.318% 17/10/2020	EUR	8,000,000	8,083,320	0.03		Intrum AB, Reg. S 1.75% 15/07/2022	EUR	5,962,500	6,062,223	0.02	
Telefonos Emisiones SA, Reg. S 0.75% 12/04/2022	EUR	2,700,000	2,747,052	0.01		Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 0.197% 26/05/2020	EUR	8,000,000	8,017,940	0.03	
			150,100,853	0.55		Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 0.675% 15/09/2020	EUR	5,000,000	5,013,625	0.02	
						Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 1.375% 11/10/2020	EUR	1,100,000	1,124,731	0.00	
スリランカ						Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 2.25% 27/08/2020	EUR	4,000,000	4,068,580	0.01	
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.25% 04/10/2020	USD	1,660,000	1,501,544	0.01		Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.85% 03/09/2026	EUR	1,900,000	1,845,401	0.01	
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.25% 27/01/2021	USD	3,520,000	3,190,255	0.01		Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S 1.875% 01/03/2024	EUR	17,640,000	18,617,531	0.07	
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 5.875% 25/07/2021	USD	6,160,000	5,498,592	0.02		VeripureWiholding AB, Reg. S 5.75% 01/12/2023	EUR	30,318,000	31,318,949	0.11	
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.25% 28/06/2024	USD	1,090,000	966,350	0.00		Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	12,505,000	12,927,231	0.05	
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.125% 01/06/2025	USD	289,000	250,062	0.00		Volvo Treasury AB, FRN 0.114% 08/02/2021	EUR	9,500,000	9,531,445	0.03	
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.85% 03/11/2025	USD	4,399,000	3,927,712	0.01					107,850,933	0.38	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表（続き）

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に 占める 割合 (%)	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に 占める 割合 (%)
<b>スイス</b>					<b>Turkey Government Bond 6%</b>				
Credit Suisse AG, Reg. S 1.125% 15/09/2020	EUR	4,500,000	4,546,012	0.02	25/03/2027	USD	2,100,000	1,900,329	0.01
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 6.35% Perpetual	USD	13,600,000	13,225,106	0.05	Turkey Government Bond 5.125% 17/02/2028	USD	2,500,000	2,203,729	0.01
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 6.375% Perpetual	USD	19,595,000	18,876,717	0.07	Turkey Government Bond 6% 14/01/2041	USD	4,040,000	4,033,341	0.01
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	21,046,000	21,137,534	0.07	Turkey Government Bond 4.875% 16/04/2043	USD	1,210,000	892,074	0.00
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	4,945,000	4,806,694	0.02	Turkey Government Bond 6.625% 17/02/2045	USD	3,800,000	3,335,719	0.01
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 1.25% 17/07/2025	EUR	2,700,000	2,801,057	0.01	Turkiye Is Bankasi A/S, Reg. S 5% 30/04/2030	USD	2,900,000	2,604,363	0.01
UBS AG, Reg. S 0.125% 05/11/2021	EUR	22,547,000	22,654,509	0.08				<b>25,794,006</b>	<b>0.09</b>
UBS AG, Reg. S 0.25% 10/01/2022	EUR	1,000,000	1,006,906	0.00	<b>ウクライナ</b>				
UBS Group AG, FRN, 144A 7% Perpetual	USD	27,718,000	27,853,856	0.09	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2020	USD	863,000	792,690	0.00
UBS Group AG, Reg. S, FRN 1.25% 17/04/2025	EUR	3,200,000	3,304,049	0.01	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2021	USD	1,680,000	1,587,708	0.00
UBS Group AG, Reg. S, FRN 5.75% Perpetual	EUR	6,700,000	7,324,272	0.03	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2022	USD	5,000,000	4,807,093	0.02
UBS Group AG, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	3,800,000	3,758,937	0.01	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2023	USD	4,450,000	4,317,972	0.01
UBS Group AG, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	6,121,000	5,690,118	0.02	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2024	USD	2,200,000	2,145,080	0.01
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	USD	18,384,000	18,762,973	0.06	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2027	USD	2,200,000	2,153,159	0.01
			<b>155,008,818</b>	<b>0.54</b>	Ukraine Government Bond, Reg. S 9.75% 01/11/2028	USD	2,000,000	2,173,496	0.01
<b>タジキスタン共和国</b>					<b>アラブ首長国連邦</b>				
Tajikistan Government Bond, Reg. S 7.05% 14/09/2027	USD	1,850,000	1,358,465	0.00	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 4.125% 11/10/2047	USD	5,950,000	6,160,046	0.02
			<b>1,358,465</b>	<b>0.00</b>				<b>6,160,046</b>	<b>0.02</b>
<b>トルコ</b>					<b>イギリス</b>				
KOC Holding A/S, Reg. S 5.25% 15/03/2023	USD	2,745,000	2,512,283	0.01	Algeo Global Finance plc, Reg. S 6.5% 15/02/2023	EUR	7,810,000	7,819,880	0.03
Turkey Government Bond 3.25% 23/03/2023	USD	1,350,000	1,157,536	0.00	Aquila Broadest Finance plc, Reg. S 6.75% 30/09/2023	GBP	4,759,000	5,985,015	0.02
Turkey Government Bond 5.75% 22/03/2024	USD	1,900,000	1,734,560	0.01	Barclays plc, FRN 5.00% 20/06/2030	USD	2,913,000	2,894,100	0.01
Turkey Government Bond 5.6% 14/11/2024	USD	1,490,000	1,353,348	0.01	Barclays plc 4.375% 11/09/2024	USD	2,603,000	2,434,078	0.01
Turkey Government Bond 5.2% 16/02/2026	EUR	940,000	1,019,336	0.00	Barclays plc 5.2% 12/05/2026	USD	12,358,000	12,055,504	0.04
Turkey Government Bond 4.25% 14/04/2026	USD	1,400,000	1,166,219	0.00	Barclays plc 4.820% 09/05/2028	USD	6,334,000	6,095,637	0.02
Turkey Government Bond 4.875% 09/10/2026	USD	2,100,000	1,791,169	0.01	BAT International Finance plc, Reg. S 4.875% 24/02/2021	EUR	4,400,000	4,657,664	0.02

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に
				占める割合(%)					占める割合(%)
Diageo Finance plc, Reg. S 0% 17/11/2020	EUR	18,100,000	18,137,105	0.06	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1.25% Perpetual	GBP	6,603,000	8,178,780	0.03
EC Finance plc, Reg. S 2.375% 15/11/2022	EUR	14,500,000	14,719,095	0.05	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, Reg. S 0.625% 15/01/2024	EUR	4,000,000	4,038,941	0.01
eG Global Finance plc, Reg. S 4.375% 07/02/2023	EUR	27,243,000	27,377,500	0.09	National Grid plc 4.375% 10/03/2020	EUR	2,360,000	2,379,966	0.01
Ellaktor Value plc, Reg. S 6.375% 15/12/2024	EUR	7,554,000	7,862,505	0.03	Nationwide Building Society, Reg. S, Reg. S 0.875% 08/03/2026	EUR	700,000	733,796	0.00
Experian Finance plc, Reg. S 4.15% 04/02/2020	EUR	8,000,000	8,086,400	0.03	Nationwide Building Society, Reg. S 0.625% 19/04/2023	EUR	700,000	714,135	0.00
GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S, Reg. S 0% 21/05/2020	EUR	13,000,000	13,015,990	0.05	Novus Foods Bondco plc, Reg. S 3.25% 15/05/2024	EUR	15,165,000	15,592,880	0.05
GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S 0% 12/09/2020	EUR	4,592,000	4,599,829	0.02	OTE plc, Reg. S 3.5% 09/07/2020	EUR	6,925,000	7,060,730	0.02
Hammerson plc, REIT, Reg. S 2% 01/07/2022	EUR	250,000	260,163	0.00	OTE plc, Reg. S 2.375% 18/07/2022	EUR	13,140,000	13,860,006	0.05
Hammerson plc, REIT, Reg. S 1.75% 15/02/2021	EUR	400,000	414,278	0.00	OTE plc, Reg. S 0.875% 24/09/2026	EUR	9,197,000	9,272,427	0.03
HSBC Bank plc, Reg. S, Reg. S 0.305% 01/06/2021	EUR	19,000,000	19,136,705	0.07	Royal Bank of Scotland Group plc 6.125% 15/11/2022	USD	25,006,000	24,310,114	0.08
HSBC Holdings plc, Reg. S, Reg. S 6.50% Perpetual	USD	14,470,000	14,209,563	0.05	Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S, Reg. S 2% 04/01/2025	EUR	3,600,000	3,808,319	0.01
HSBC Holdings plc, Reg. S, Reg. S 6.875% Perpetual	USD	3,050,000	2,857,710	0.01	Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, Reg. S 7.375% Perpetual	GBP	1,267,000	1,629,815	0.01
HSBC Holdings plc, Reg. S, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	9,600,000	10,030,352	0.04	Santander UK plc, Reg. S 0.875% 13/01/2020	EUR	14,500,000	14,506,380	0.05
HSBC Holdings plc, Reg. S, Reg. S 6% Perpetual	EUR	15,228,000	17,608,517	0.06	Santander UK plc, Reg. S 1.125% 10/05/2025	EUR	2,300,000	2,399,303	0.01
HSBC Holdings plc, Reg. S 1.5% 15/03/2022	EUR	2,050,000	2,116,732	0.01	Sky Ltd., Reg. S 1.5% 15/09/2021	EUR	16,137,000	16,585,567	0.06
Iceland Bondco plc, Reg. S 4.625% 15/02/2025	GBP	13,543,000	14,016,536	0.05	Sky Ltd., Reg. S 2.25% 17/11/2025	EUR	2,500,000	2,781,496	0.01
International Gene Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027	USD	6,955,000	6,979,020	0.02	SSE plc, Reg. S 2% 17/06/2020	EUR	12,295,000	12,420,040	0.04
International Gene Technology plc, Reg. S 4.75% 15/02/2023	EUR	6,869,000	7,531,996	0.03	SSE plc, Reg. S 1.375% 04/09/2027	EUR	1,700,000	1,796,773	0.01
International Gene Technology plc, Reg. S 3.5% 15/01/2024	EUR	15,055,000	16,235,011	0.06	Standard Chartered plc, Reg. S, Reg. S 1.625% 02/10/2027	EUR	2,000,000	2,120,409	0.01
International Gene Technology plc, Reg. S 2.375% 15/04/2028	EUR	11,174,000	11,267,191	0.04	Standard Chartered plc, Reg. S 1.625% 10/06/2021	EUR	10,797,000	11,070,836	0.04
Ithaca Energy North Sea plc, 144A 9.375% 15/07/2024	USD	4,569,000	4,257,468	0.01	Synlab Bondco plc, Reg. S, Reg. S 3.5% 01/07/2022	EUR	6,000,000	6,033,180	0.02
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 5.875% 15/11/2024	EUR	6,306,000	6,594,310	0.02	Synlab Outsourced Bondco plc, Reg. S 8.25% 01/07/2023	EUR	5,900,000	6,211,166	0.02
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6.875% 15/11/2026	EUR	2,370,000	2,395,985	0.01	Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 1.375% 24/10/2023	EUR	4,494,000	4,681,404	0.02
Lloyds Bank plc, Reg. S 1.375% 08/09/2022	EUR	1,100,000	1,139,152	0.00	Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 2.5% 02/06/2025	GBP	725,000	881,419	0.00
					Tesco plc, Reg. S 5% 24/03/2023	GBP	8,811,000	11,425,104	0.04
					Titan Global Finance plc, Reg. S 2.375% 16/11/2024	EUR	8,390,000	8,691,285	0.03
					Valaris plc 7.75% 01/02/2026	USD	182,000	52,764	0.00
					Valaris plc 5.75% 01/10/2044	USD	5,110,000	2,060,254	0.01
					Virgin Media Finance plc, Reg. S 4.5% 15/01/2025	EUR	22,425,000	23,070,952	0.08

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	
				純資産に占める割合(%)	純資産に占める割合(%)						
Virgin Media Secured Finance plc, 1444 5.5% 15/05/2023	USD	3,788,000	3,580,579	0.01		AmeriGas Partners LP 5.625% 20/05/2024	USD	1,917,000	1,850,975	0.01	
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4.2% 03/10/2018	EUR	11,921,000	13,497,126	0.05		AmeriGas Partners LP 5.5% 20/05/2025	USD	13,229,000	12,781,624	0.04	
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 03/01/2019	EUR	24,750,000	26,071,526	0.09		AmeriGas Partners LP 5.875% 20/08/2026	USD	7,791,000	7,670,494	0.03	
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6.25% 24/11/2020	EUR	2,100,000	2,223,084	0.01		AmeriGas Partners LP 5.75% 20/05/2027	USD	436,000	427,461	0.00	
			<u>537,289,666</u>	<u>1.87</u>		Anixter, Inc. 5.5% 01/03/2023	USD	8,850,000	8,324,501	0.03	
						Antero Resources Corp. 5.625% 01/06/2023	USD	21,647,000	15,672,777	0.05	
アメリカ						Antero Resources Corp. 5.375% 01/11/2021	USD	1,628,000	1,390,650	0.00	
3M Co., Reg. S 1.875% 15/11/2021	EUR	5,000,000	5,195,176	0.02		Antero Resources Corp. 5.125% 01/12/2022	USD	23,629,000	18,957,280	0.07	
AbbVie, Inc. 0.75% 18/11/2027	EUR	1,900,000	1,927,062	0.01		Archrock Partners LP 6% 01/10/2022	USD	11,419,000	10,281,822	0.04	
AECOM 5.125% 15/03/2027	USD	8,452,000	8,086,852	0.03		Arconic, Inc. 5.4% 15/04/2021	USD	3,350,000	3,077,979	0.01	
AerCap Global Aviation Trust, FRN, 1444 6.5% 15/06/2045	USD	8,056,000	7,990,233	0.03		Arconic, Inc. 5.87% 23/02/2022	USD	2,142,000	2,040,621	0.01	
AES Corp. 4.875% 15/05/2023	USD	3,480,000	3,157,677	0.01		Arconic, Inc. 5.125% 01/10/2024	USD	7,818,000	7,604,964	0.03	
AES Corp. 5.5% 15/04/2025	USD	17,016,000	15,703,146	0.05		Arconic, Inc. 5.9% 01/02/2027	USD	19,990,000	20,369,565	0.07	
AES Corp. 6% 15/06/2026	USD	855,000	815,189	0.00		Arconic, Inc. 6.75% 15/01/2028	USD	1,336,000	1,396,124	0.00	
Air Products & Chemicals, Inc. 2% 01/08/2020	EUR	1,378,000	1,398,263	0.00		Ashland LLC 4.75% 15/08/2022	USD	14,795,000	13,863,819	0.05	
Allagheey Technologies, Inc. 5.875% 01/12/2027	USD	3,083,000	2,813,901	0.01		AT&T, Inc. 2.65% 17/12/2021	EUR	5,000,000	5,231,351	0.02	
Ally Financial, Inc. 4.125% 13/02/2022	USD	9,688,000	8,936,689	0.03		AT&T, Inc. 2.5% 15/03/2023	EUR	1,900,000	2,030,951	0.01	
Ally Financial, Inc. 4.625% 19/05/2022	USD	18,499,000	15,433,682	0.05		AT&T, Inc. 1.8% 05/09/2026	EUR	2,100,000	2,252,991	0.01	
Ally Financial, Inc. 1.875% 21/05/2024	USD	2,080,000	1,869,871	0.01		B&W Foods, Inc. 5.25% 01/04/2025	USD	14,262,000	13,123,687	0.05	
Ally Financial, Inc. 5.125% 30/09/2024	USD	9,877,000	9,708,604	0.03		Ball Corp. 4.375% 15/12/2023	EUR	7,335,000	8,418,563	0.03	
Ally Financial, Inc. 4.625% 30/09/2025	USD	9,273,000	8,987,341	0.03		Ball Corp. 1.5% 15/03/2027	EUR	8,360,000	8,439,127	0.03	
Ally Financial, Inc. 5.75% 20/11/2025	USD	16,875,000	16,866,052	0.06		Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2% 09/2021	EUR	4,543,000	4,549,860	0.02	
Ally Financial, Inc. 2% 01/11/2021	USD	5,230,000	6,474,621	0.02		Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1.375% 01/03/2025	EUR	1,400,000	1,464,453	0.01	
Altris Group, Inc. 1.7% 15/06/2025	EUR	1,800,000	1,873,798	0.01		Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0.802% 01/05/2026	EUR	1,400,000	1,432,941	0.00	
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	17,505,000	14,447,505	0.05		Bank of America Corp., Reg. S 2.5% 21/01/2020	EUR	2,350,000	2,387,506	0.01	
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.875% 15/11/2026	USD	2,676,000	2,156,655	0.01		Bank of America Corp., Reg. S 1.375% 10/09/2021	EUR	15,400,000	15,794,238	0.05	
AMC Entertainment Holdings, Inc. 6.125% 15/05/2027	USD	5,586,000	4,543,442	0.02		Belden, Inc., Reg. S 2.875% 15/09/2025	EUR	5,385,000	5,531,149	0.02	
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.625% 15/10/2022	USD	1,226,000	1,111,140	0.00		Belden, Inc., Reg. S 3.875% 15/03/2028	EUR	4,580,000	4,882,257	0.02	
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 01/04/2025	USD	33,357,000	30,995,189	0.11		Berry Global, Inc. 6% 15/10/2022	USD	1,500,000	1,365,676	0.00	
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 15/03/2026	USD	18,084,000	16,500,993	0.06		Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026	USD	4,925,000	4,928,095	0.02	
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.5% 01/04/2027	USD	10,790,000	9,991,185	0.03		Boston Scientific Corp. 0.825% 01/12/2027	EUR	2,000,000	1,985,619	0.01	
American Express Credit Corp. 0.825% 22/11/2021	EUR	15,768,000	15,979,051	0.06		Boyd Gaming Corp. 6.375% 01/04/2026	USD	10,916,000	10,476,165	0.04	
American Tower Corp., REIT 1.95% 21/05/2026	EUR	1,700,000	1,833,069	0.01							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Brazos Valley Longhorn LLC 6.875% 01/02/2025	USD	14,683,000	13,004,068	0.05		Coca-Cola Co. (The) 0.75% 09/03/2023	EUR	2,000,000	2,048,005	0.01	
Caleres, Inc. 8.25% 15/08/2023	USD	2,639,000	2,437,225	0.01		Colgate-Palmolive Co. 0% 12/11/2021	EUR	1,091,000	1,096,266	0.00	
Callon Petroleum Co. 6.125% 01/10/2024	USD	3,482,000	3,169,143	0.01		Colgate-Palmolive Co. 0.5% 06/03/2026	EUR	690,000	706,267	0.00	
Cedar Fair LP 5.375% 15/04/2027	USD	348,000	304,491	0.00		Commercial Metals Co. 4.875% 15/05/2023	USD	1,279,000	1,193,394	0.00	
Centene Corp. 6.125% 15/02/2024	USD	3,195,000	2,953,088	0.01		Commercial Metals Co. 5.375% 15/07/2027	USD	3,747,000	3,516,928	0.01	
Centene Corp. 4.75% 15/01/2025	USD	5,858,000	5,417,073	0.02		Community Health Systems, Inc. 6.25% 30/09/2023	USD	12,382,000	11,199,948	0.04	
CenturyLink, Inc. 7.5% 01/04/2024	USD	30,311,000	30,577,901	0.11		Community Health Systems, Inc. 5.125% 01/08/2021	USD	4,441,000	3,969,230	0.01	
CenturyLink, Inc. 5.625% 01/04/2025	USD	2,761,000	2,618,095	0.01		CoreCivic, Inc., REIT 4.625% 01/05/2023	USD	9,374,000	8,284,040	0.03	
CenturyLink, Inc. 6.875% 15/01/2028	USD	2,310,000	2,272,356	0.01		Coty, Inc., Reg. S 4% 15/04/2022	EUR	6,600,000	6,783,018	0.02	
CenturyLink, Inc. 5.8% 15/03/2022	USD	10,340,000	9,625,485	0.03		Coty, Inc., Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	1,000,000	1,057,035	0.00	
CenturyLink, Inc. 5.625% 01/04/2030	USD	13,672,000	12,286,694	0.04		Covanta Holding Corp. 5.875% 01/03/2024	USD	3,680,000	3,378,133	0.01	
CenturyLink, Inc. 6.75% 01/12/2023	USD	8,034,000	8,002,818	0.03		Crestwood Midstream Partners LP 6.25% 01/04/2023	USD	9,172,000	8,348,103	0.03	
Chemours Co. (The) 7% 15/05/2025	USD	18,071,000	16,209,770	0.06		Crestwood Midstream Partners LP 5.75% 01/04/2025	USD	10,919,000	10,012,960	0.03	
Chemours Co. (The) 4% 15/05/2026	EUR	5,270,000	4,789,877	0.02		Crown Americas LLC 4.5% 15/01/2023	USD	2,695,000	2,539,839	0.01	
Chemours Co. (The) 6.625% 15/05/2023	USD	10,620,000	9,545,592	0.03		Crown Americas LLC 4.25% 30/09/2026	USD	2,725,000	2,546,728	0.01	
Chesapeake Energy Corp. 7% 01/10/2024	USD	4,779,000	2,639,430	0.01		Dana, Inc. 5.375% 15/11/2027	USD	2,015,000	1,858,511	0.01	
Chesapeake Energy Corp. 8% 15/01/2025	USD	2,280,000	1,198,888	0.00		DaVita, Inc. 5.125% 15/07/2024	USD	14,547,000	13,314,763	0.05	
Chesapeake Energy Corp. 7.5% 01/10/2026	USD	3,197,000	1,575,214	0.01		DaVita, Inc. 5% 01/05/2025	USD	35,493,000	32,552,912	0.11	
Chesapeake Energy Corp. 8% 15/06/2027	USD	9,132,000	4,892,486	0.02		DCP Midstream Operating LP 3.875% 15/03/2022	USD	3,985,000	3,652,929	0.01	
Cinemark USA, Inc. 4.875% 01/06/2023	USD	10,639,000	9,656,208	0.03		DCP Midstream Operating LP 5.5% 01/04/2044	USD	1,260,000	1,090,316	0.00	
CIT Group, Inc. 4.75% 16/02/2024	USD	2,409,000	2,296,670	0.01		Diamond Offshore Drilling, Inc. 5.7% 15/10/2029	USD	2,489,000	1,301,377	0.00	
CIT Group, Inc. 5.25% 01/03/2025	USD	9,641,000	9,493,168	0.03		Diabold Winker, Inc. 8.5% 15/04/2024	USD	6,690,000	5,775,365	0.02	
CIT Group, Inc. 6.125% 09/03/2028	USD	4,643,000	4,907,594	0.02		IBC Technology Co. 1.75% 15/01/2026	EUR	1,000,000	1,009,069	0.00	
Citigroup, Inc. 1.75% 28/01/2025	EUR	1,300,000	1,393,955	0.00		Eli Lilly & Co. 1.7% 01/11/2049	EUR	200,000	199,971	0.00	
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 4.25% 25/02/2030	EUR	1,800,000	2,119,437	0.01		Embarq Corp. 7.995% 01/06/2026	USD	19,772,000	18,706,694	0.07	
Citigroup, Inc., Reg. S 1.375% 27/10/2021	EUR	18,368,000	18,866,570	0.07		EMC Corp. 3.375% 01/06/2023	USD	4,962,000	4,516,807	0.02	
Citigroup, Inc., Reg. S 1.25% 18/04/2029	EUR	700,000	733,990	0.00		Enccompass Health Corp. 5.75% 01/11/2024	USD	8,570,000	7,765,236	0.03	
Clearwater Paper Corp. 4.5% 01/02/2023	USD	7,850,000	7,027,773	0.02		Enccompass Health Corp. 5.75% 15/09/2025	USD	10,671,000	10,012,361	0.03	
Clearway Energy Operating LLC 5.75% 15/10/2025	USD	55,000	51,795	0.00		Enccompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	9,295,000	8,595,200	0.03	
Clearway Energy Operating LLC 5% 15/09/2026	USD	6,250,000	5,767,105	0.02		EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	1,932,000	1,622,073	0.01	
Cleveland-Cliffs, Inc. 5.5% 01/01/2028	USD	803,000	708,325	0.00		EnLink Midstream Partners LP 4.4% 01/04/2014	USD	9,466,000	8,198,850	0.03	
CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/06/2025	USD	5,651,000	5,598,572	0.02							
Coca-Cola Co. (The), FRN 0% 08/03/2021	EUR	6,500,000	6,521,450	0.02							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	
				純資産に占める割合(%)	純資産に占める割合(%)						
Enlink Midstream Partners LP 4.15%	USD	1,151,000	966,154	0.00	HCA, Inc. 7.5%	USD	19,785,000	19,480,803	0.07		
01/06/2023					HCA, Inc. 5.875%	USD	14,238,000	13,995,252	0.05		
Enlink Midstream Partners LP 4.8%	USD	4,310,000	3,608,700	0.01	HCA, Inc. 5.375%	USD	88,459,000	87,431,748	0.30		
15/07/2026					HCA, Inc. 5.875%	USD	44,365,000	45,010,485	0.16		
Enlink Midstream Partners LP 5.6%	USD	1,263,000	918,440	0.00	HCA, Inc. 5.25%	USD	790,000	788,708	0.00		
01/04/2044					HCA, Inc. 5.375%	USD	10,495,000	10,452,115	0.04		
Equinix, Inc. REIT 2.875%	EUR	8,885,000	9,177,938	0.03	HCA, Inc. 5.625%	USD	18,028,000	18,354,807	0.06		
01/03/2025					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
Equinix, Inc. REIT 2.875%	EUR	3,610,000	3,751,512	0.01	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
01/03/2026					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
Fidelity National Information Services, Inc. 8%	EUR	3,150,000	3,154,142	0.01	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
01/06/2021					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
Fidelity National Information Services, Inc. 0.15%	EUR	6,528,000	6,551,882	0.02	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
01/06/2021					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
Fidelity National Information Services, Inc. 1.5%	EUR	2,000,000	2,118,616	0.01	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
01/06/2027					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
Fiserv, Inc. 0.375%	EUR	800,000	805,740	0.00	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
01/07/2023					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
Ford Motor Credit Co. LLC 4.687%	USD	21,340,000	19,767,230	0.07	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
09/06/2025					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
Ford Motor Credit Co. LLC 4.54%	USD	3,885,000	3,540,625	0.01	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
01/02/2026					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
Freeport-McMoRan, Inc. 3.87%	USD	34,710,000	31,638,183	0.11	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
15/05/2023					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
Freeport-McMoRan, Inc. 4.55%	USD	12,120,000	11,443,378	0.04	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
14/11/2024					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
Freeport-McMoRan, Inc. 5.4%	USD	2,017,000	1,876,741	0.01	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
14/11/2024					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
General Electric Co. 0.875%	EUR	2,100,000	2,114,886	0.01	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
17/05/2025					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
General Motors Financial Co., Inc. Reg. S 2.2%	EUR	1,500,000	1,581,052	0.01	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
01/04/2036					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
Genesis Energy LP 6.7%	USD	1,440,000	1,298,495	0.00	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
01/08/2022					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
Genesis Energy LP 8%	USD	5,532,000	4,905,358	0.02	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
15/06/2023					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
Genesis Energy LP 5.625%	USD	2,425,000	2,091,899	0.01	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
15/06/2024					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
GE Group, Inc. (The), REIT 5.875%	USD	9,485,000	8,435,855	0.03	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
15/01/2021					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
GE Group, Inc. (The), REIT 5.125%	USD	1,650,000	1,401,318	0.00	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
01/04/2021					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
GE Group, Inc. (The), REIT 5.875%	USD	6,740,000	5,503,837	0.02	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
15/10/2024					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
Global Partners LP 7%	USD	5,800,000	5,339,239	0.02	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
15/06/2023					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 8%	EUR	4,661,000	4,671,814	0.02	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
29/06/2020					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.625%	EUR	1,750,000	1,782,366	0.01	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
19/08/2020					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.5%	EUR	10,800,000	11,314,379	0.04	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
18/10/2021					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2%	EUR	2,600,000	2,651,223	0.01	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
22/03/2020					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
HEA Healthcare, Inc. 6.2%	USD	4,220,000	3,929,688	0.01	HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		
15/02/2021					HCA, Inc. 5.875%	USD	291,000	299,752	0.00		

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	
Lennar Corp. 4.75% 30/05/2025	USD	3,340,000	3,213,073	0.01		NOG Energy, Inc. 7.15% 15/05/2026	USD	7,796,000	7,602,010	0.03	
Level 3 Financing, Inc. 5.825% 01/02/2023	USD	7,658,000	6,872,196	0.02		NOG Energy, Inc. 6.825% 15/01/2027	USD	6,374,000	6,179,066	0.02	
Level 3 Financing, Inc. 5.125% 01/05/2023	USD	11,807,000	10,643,389	0.04		NOG Energy, Inc. 5.15% 15/01/2028	USD	3,165,000	3,074,877	0.01	
Level 3 Financing, Inc. 5.375% 15/01/2024	USD	5,461,000	4,973,902	0.02		NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	2,396,000	2,265,346	0.01	
Level 3 Financing, Inc. 5.375% 01/05/2025	USD	21,804,000	20,143,885	0.07		NuStar Logistics LP 5.825% 28/04/2027	USD	5,575,000	5,119,923	0.02	
Level 3 Financing, Inc. 5.25% 15/03/2026	USD	5,041,000	4,692,883	0.02		Oceaneering International, Inc. 6% 01/02/2028	USD	2,829,000	2,494,940	0.01	
MagnaChip Semiconductor Corp. 8.625% 15/07/2021	USD	2,450,000	2,161,688	0.01		Oracle Corp. 2.25% 10/01/2021	EUR	8,200,000	8,412,549	0.03	
Marriott Ownership Resorts, Inc. 6.5% 15/09/2026	USD	18,441,000	18,011,383	0.06		Outfront Media Capital LLC 5.625% 15/02/2024	USD	6,575,000	6,013,479	0.02	
Marsh & McLennan Cos., Inc. 1.745% 21/09/2026	EUR	1,100,000	1,156,285	0.00		PBF Holding Co. LLC 1% 15/11/2023	USD	2,000,000	1,850,959	0.01	
MasTec, Inc. 4.875% 15/03/2023	USD	9,781,000	8,838,850	0.03		PBF Holding Co. LLC 7.25% 15/06/2025	USD	7,246,000	6,900,374	0.02	
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2026	USD	28,617,000	31,287,443	0.11		PBF Logistics LP 6.875% 15/05/2023	USD	3,217,000	2,961,427	0.01	
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 1.25% 17/09/2021	EUR	4,700,000	4,823,522	0.02		Penske Automotive Group, Inc. 5.5% 15/05/2026	USD	14,113,000	13,251,975	0.05	
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0.375% 09/04/2024	EUR	1,400,000	1,411,614	0.00		Pfizer, Inc. 0% 06/03/2020	EUR	1,077,000	1,077,382	0.00	
MM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 5.615% 01/05/2024	USD	4,495,000	4,384,792	0.02		Philip Morris International, Inc. 1.75% 09/09/2029	EUR	5,900,000	5,923,984	0.02	
MM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 4.5% 01/09/2026	USD	1,565,000	1,470,905	0.01		Philip Morris International, Inc. 1.85% 02/09/2021	EUR	5,600,000	5,731,022	0.02	
MM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	27,034,000	26,494,906	0.09		Philip Morris International, Inc. 0.65% 09/11/2024	EUR	2,100,000	2,129,075	0.01	
MM Resorts International 5.15% 15/06/2025	USD	22,062,000	22,026,313	0.08		Pitney Bowes, Inc. 5.25% 01/04/2023	USD	2,651,000	2,335,644	0.01	
MM Resorts International 4.625% 01/09/2026	USD	21,732,000	20,530,004	0.07		Procter & Gamble Co. (The) 2% 05/11/2021	EUR	8,989,000	9,377,715	0.03	
MM Resorts International 5.5% 15/04/2027	USD	14,660,000	14,524,315	0.05		Prologis Euro Finance LLC, REIT 1.5% 10/09/2029	EUR	300,000	272,037	0.00	
Morgan Stanley, FRN 0% 09/11/2021	EUR	8,900,000	8,920,769	0.03		Prologis LP, REIT 1.375% 13/05/2021	EUR	4,935,000	5,016,496	0.02	
Morgan Stanley, FRN 0.296% 27/01/2022	EUR	9,500,000	9,539,188	0.03		Prologis LP, REIT 3% 02/06/2026	EUR	1,300,000	1,510,699	0.01	
Morgan Stanley, FRN 0.637% 26/07/2024	EUR	2,800,000	2,844,347	0.01		QEP Resources, Inc. 5.375% 01/10/2022	USD	3,541,000	3,180,207	0.01	
MPLX LP 4.875% 01/06/2025	USD	7,820,000	7,605,028	0.03		QEP Resources, Inc. 5.25% 01/09/2023	USD	2,906,000	2,579,631	0.01	
Nabors Industries, Inc. 5.5% 15/01/2023	USD	4,010,000	3,444,367	0.01		Radian Group, Inc. 4.5% 01/10/2024	USD	5,511,000	5,203,952	0.02	
Netflix, Inc. 3.625% 15/05/2027	EUR	9,905,000	10,625,143	0.04		Radian Group, Inc. 4.875% 15/03/2027	USD	2,721,000	2,556,048	0.01	
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/10/2029	EUR	7,950,000	8,433,082	0.03		Range Resources Corp. 4.875% 15/05/2025	USD	11,280,000	8,673,227	0.03	
Newfield Exploration Co. 5.175% 01/01/2026	USD	5,585,000	5,403,544	0.02		Revlon Consumer Products Corp. 8.25% 01/08/2024	USD	8,182,000	3,357,661	0.01	
						Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5.25% 15/12/2026	USD	7,750,000	7,446,573	0.03	
						Service Corp. International 2% 15/11/2021	USD	4,380,000	4,305,285	0.01	
						Service Corp. International 7.5% 01/04/2027	USD	6,025,000	6,566,305	0.02	
						Service Corp. International 4.625% 15/12/2027	USD	1,290,000	1,207,475	0.00	
						Service Corp. International 5.125% 01/06/2029	USD	5,800,000	5,492,694	0.02	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に
				占める割合(%)					占める割合(%)
Service Corp. International 5.375% 15/05/2024	USD	12,824,000	11,803,946	0.04	Targa Resources Partners LP 6.875% 15/04/2026	USD	7,070,000	6,708,038	0.02
Silgan Holdings, Inc. 3.25% 15/09/2025	EUR	5,775,000	5,919,664	0.02	TEGNA, Inc. 6.375% 15/10/2023	USD	12,485,000	11,496,918	0.04
Simon Property Group LP, REIT 2.375% 02/10/2020	EUR	10,618,500	10,757,231	0.04	Teleflex, Inc. 4.875% 01/06/2026	USD	1,538,000	1,437,237	0.00
SM Energy Co. 5.625% 01/06/2025	USD	225,000	191,006	0.00	Teleflex, Inc. 4.625% 15/11/2027	USD	2,410,000	2,280,709	0.01
SM Energy Co. 6.75% 15/09/2026	USD	3,022,000	2,666,995	0.01	Tempur Sealy International, Inc. 5.625% 15/10/2021	USD	4,785,000	4,402,235	0.02
SM Energy Co. 6.625% 15/01/2027	USD	8,380,000	7,333,807	0.03	Tempur Sealy International, Inc. 5.5% 15/06/2026	USD	28,247,000	26,645,765	0.09
SM Energy Co. 5% 15/01/2024	USD	4,657,000	3,985,515	0.01	Tenet Healthcare Corp. 6.75% 15/06/2023	USD	22,500,000	22,037,785	0.08
Southern Copper Corp. 5.875% 23/04/2045	USD	5,820,000	6,484,478	0.02	Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/07/2024	USD	9,496,000	8,713,074	0.03
Southwestern Energy Co. 6.2% 23/01/2025	USD	6,851,000	5,666,680	0.02	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/05/2025	USD	13,547,000	12,451,266	0.04
Southwestern Energy Co. 7.5% 01/04/2026	USD	4,260,000	3,522,253	0.01	Tenet Healthcare Corp. 7% 01/09/2025	USD	1,965,000	1,851,482	0.01
Southwestern Energy Co. 7.75% 01/10/2027	USD	2,530,000	2,089,554	0.01	Tenneco, Inc. 5% 15/07/2026	USD	12,511,000	10,331,298	0.04
Spectrum Brands, Inc. 6.125% 15/12/2024	USD	1,960,000	1,810,263	0.01	Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.875% 01/10/2021	EUR	1,200,000	1,182,960	0.00
Spectrum Brands, Inc. 5.75% 15/07/2025	USD	24,783,000	23,109,877	0.08	Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.875% 01/10/2020	EUR	400,000	372,000	0.00
Spectrum Brands, Inc., Reg. S 4% 01/10/2026	EUR	6,550,000	6,934,944	0.02	Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 1.5% 20/01/2020	EUR	685,000	693,124	0.00
Springleaf Finance Corp. 6.125% 15/03/2024	USD	2,095,000	2,054,231	0.01	Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 0% 21/07/2021	EUR	5,000,000	5,016,217	0.02
Springleaf Finance Corp. 6.625% 15/01/2028	USD	7,077,000	7,080,532	0.02	Triumph Group, Inc. 7.75% 15/08/2025	USD	4,045,000	3,775,974	0.01
Springleaf Finance Corp. 5.715% 15/11/2029	USD	3,160,000	2,939,216	0.01	Truist Financial Corp., FNM 4.8% Perpetual	USD	11,835,000	10,869,143	0.04
Sprint Capital Corp. 8.75% 15/09/2022	USD	51,980,000	56,473,888	0.20	Truist Financial Corp., FNM 5.05% Perpetual	USD	6,514,000	5,939,053	0.02
Sprint Communications, Inc. 11.5% 15/11/2021	USD	1,070,000	1,093,135	0.00	UET International LLC, Reg. S 3.25% 01/12/2025	EUR	5,150,000	5,440,821	0.02
Sprint Communications, Inc. 8% 15/11/2022	USD	7,169,000	6,718,206	0.02	United Parcel Service, Inc., FNM 0.612% 15/07/2020	EUR	7,000,000	7,013,230	0.02
Sprint Corp. 7.825% 15/02/2025	USD	98,778,000	96,910,795	0.34	United Rentals North America, Inc. 5.5% 15/07/2025	USD	4,660,000	4,327,520	0.01
Sprint Corp. 7.825% 01/03/2026	USD	27,888,000	27,485,230	0.10	United Rentals North America, Inc. 4.625% 15/10/2025	USD	18,275,000	16,798,313	0.06
Sprint Corp. 7.25% 15/09/2021	USD	1,128,000	1,066,701	0.00	United Rentals North America, Inc. 5.875% 15/09/2026	USD	9,162,000	8,761,973	0.03
Sprint Corp. 7.875% 15/09/2023	USD	32,194,000	31,716,129	0.11	United Rentals North America, Inc. 6.5% 15/12/2026	USD	16,986,000	16,672,331	0.06
Sprint Corp. 7.125% 15/06/2024	USD	19,434,000	18,709,928	0.07	United Rentals North America, Inc. 5.5% 15/06/2027	USD	20,010,000	19,138,919	0.07
Steel Dynamics, Inc. 5% 15/12/2026	USD	1,915,000	1,817,888	0.01	United Rentals North America, Inc. 4.875% 15/01/2028	USD	6,210,000	5,771,663	0.02
Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	USD	3,570,000	3,238,330	0.01	United Rentals North America, Inc. 5.25% 15/01/2030	USD	5,000,000	4,793,791	0.02
Summit Widstream Holdings LLC 5.5% 15/08/2022	USD	2,836,000	2,237,661	0.01					
Summit Widstream Holdings LLC 5.75% 15/04/2023	USD	9,240,000	6,310,069	0.02					
Targa Resources Partners LP 6.75% 15/03/2024	USD	19,646,000	18,200,783	0.06					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に
				占める					占める
				割合(%)					割合(%)
United States Cellular Corp. 6.75% 15/12/2031	USD	5,349,000	5,349,079	0.02	Zayo Group LLC 6% 01/04/2023	USD	15,681,000	14,339,428	0.05
United States Steel Corp. 6.875% 15/08/2025	USD	1,551,000	1,292,157	0.00	Zayo Group LLC 6.375% 15/05/2025	USD	16,906,000	15,644,351	0.05
United States Steel Corp. 6.25% 15/05/2026	USD	5,759,000	4,473,434	0.02	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 1.18% 15/11/2027	EUR	1,800,000	1,810,795	0.01
United Technologies Corp., FTM 0% 18/05/2031	EUR	9,000,000	9,009,045	0.03				2,692,246,512	9.98
United Technologies Corp. 1.125% 15/12/2021	EUR	4,500,000	4,584,832	0.02	ウルグアイ				
United Technologies Corp. 1.875% 21/02/2026	EUR	1,300,000	1,410,121	0.00	Uruguay Government Bond 4.375% 27/11/2027	USD	2,610,000	2,570,177	0.01
US Treasury 2% 31/01/2020	USD	92,650,000	82,617,974	0.29	Uruguay Government Bond 7.875% 15/01/2033	USD	1,900,000	2,519,713	0.01
Verizon Communications, Inc. 0.875% 02/04/2025	EUR	2,700,000	2,788,485	0.01	Uruguay Government Bond 7.825% 21/02/2026	USD	1,800,000	2,375,892	0.01
Verizon Communications, Inc. 1.5% 19/09/2029	EUR	400,000	393,303	0.00	Uruguay Government Bond 5.1% 18/06/2050	USD	9,930,000	10,640,209	0.04
Vista Outdoor, Inc. 5.875% 01/10/2023	USD	14,810,000	12,770,200	0.04	Uruguay Government Bond 4.975% 20/04/2055	USD	3,870,000	4,067,632	0.01
Vistra Energy Corp. 5.875% 01/06/2023	USD	14,150,000	12,907,001	0.04				22,173,623	0.98
Wellbilt, Inc. 9.5% 15/02/2024	USD	5,175,000	4,902,308	0.02	英ヴァージン諸島				
WellCare Health Plans, Inc. 5.25% 01/04/2025	USD	7,737,000	7,205,704	0.03	GL Trade Finance, Inc., Reg. S 1.85% 20/04/2024	USD	1,215,000	1,200,528	0.01
Wells Fargo & Co., Reg. S, FMO 0.25% 26/04/2021	EUR	9,000,000	9,057,105	0.03	Sinopac Group Overseas Development 2018 Ltd., Reg. S 1.6% 03/03/2019	USD	1,200,000	1,095,538	0.00
Wells Fargo & Co., Reg. S, FMO 0.05% 31/01/2022	EUR	14,000,000	14,046,760	0.05				2,296,066	0.01
Wells Fargo & Co., Reg. S 2.25% 03/09/2020	EUR	4,200,000	4,272,156	0.01	ザンビア				
Wells Fargo & Co., Reg. S 0.5% 28/04/2024	EUR	1,400,000	1,415,600	0.00	Zambia Government Bond, Reg. S 8.97% 30/01/2027	USD	4,630,000	2,856,860	0.01
WESCO Distribution, Inc. 5.375% 15/06/2024	USD	3,812,000	3,526,994	0.01				2,856,860	0.01
Whiting Petroleum Corp. 5.75% 15/03/2021	USD	8,036,000	6,810,805	0.02	債券合計			7,365,104,261	25.64
Whiting Petroleum Corp. 6.25% 01/04/2023	USD	3,160,000	2,377,801	0.01	転換社債				
Whiting Petroleum Corp. 6.625% 15/01/2026	USD	17,206,000	10,524,575	0.04	オーストラリア				
WMC Acquisition Corp., Reg. S 3.625% 15/10/2026	EUR	13,550,000	14,357,174	0.05	ORIS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 19/09/2026	AUD	4,600,000	2,918,817	0.01
WPE Energy, Inc. 8.25% 01/08/2023	USD	3,289,000	3,372,761	0.01				2,918,817	0.01
WPE Energy, Inc. 5.75% 01/06/2026	USD	7,023,000	6,694,396	0.02	パミューダ				
Wyndham Destinations, Inc. 4.25% 01/01/2021	USD	394,000	360,562	0.00	Barr Drilling Ltd., Reg. S 3.875% 21/05/2023	USD	6,800,000	4,599,775	0.01
Wyndham Destinations, Inc. 6.25% 01/10/2025	USD	1,904,000	1,896,296	0.01				4,599,775	0.01
Xerox Corp. 4.125% 15/03/2023	USD	6,103,000	5,638,193	0.02	ケイマン諸島				
					China Overseas Finance Investment Cayman Y Ltd., Reg. S 0% 05/01/2023	USD	17,200,000	17,070,392	0.06

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に
				占める					占める
				割合(%)					割合(%)
Harvest International Co., Reg. S US 21/11/2022	HKD	61,000,000	7,302,134	0.03	英ヴァージン諸島				
Zongheng Group Holdings Ltd., Reg. S US 23/05/2021	HKD	48,000,000	6,598,587	0.02	China Conch Venture Holdings International Ltd., Reg. S US 05/09/2023	HKD	36,000,000	4,460,628	0.01
			<u>39,971,113</u>	<u>0.11</u>				<u>4,460,628</u>	<u>0.01</u>
					転換社債合計			<u>115,208,237</u>	<u>0.40</u>
中国					株式				
CBIC Corp. Ltd., Reg. S US 05/02/2021	USD	5,000,000	4,326,005	0.02	オーストラリア				
Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S US 21/04/2022	EUR	3,700,000	3,686,828	0.01	Adelaide Brighton Ltd.	AUD	1,818,836	3,943,270	0.01
			<u>8,012,833</u>	<u>0.03</u>	AGL Energy Ltd.	AUD	1,025,027	13,179,739	0.05
					Alumina Ltd.	AUD	3,495,373	5,062,957	0.02
フランス					APA Group	AUD	602,113	4,179,891	0.01
Orpar SA, Reg. S US 20/06/2024	EUR	7,900,000	8,175,947	0.03	Atlas Arteria Ltd.	AUD	574,636	2,817,030	0.01
			<u>8,175,947</u>	<u>0.03</u>	AusNet Services	AUD	1,618,635	1,724,232	0.01
					Bank of Queensland Ltd.	AUD	1,248,239	5,666,239	0.02
ジャージー					CSR Ltd.	AUD	1,125,719	3,215,366	0.01
MC Health Jersey Ltd., Reg. S 1.875X 30/04/2025	USD	2,600,000	1,825,890	0.01	Dexus, REIT	AUD	3,750,691	27,433,769	0.09
Rangro Jersey GP Ltd., Reg. S 2.625X 22/03/2021	GBP	7,900,000	9,272,364	0.03	Goodman Group, REIT	AUD	3,560,814	29,799,074	0.10
			<u>11,098,254</u>	<u>0.04</u>	IOOF Holdings Ltd.	AUD	944,177	4,646,349	0.02
					Mirvac Group, REIT	AUD	16,666,260	33,212,366	0.12
シンガポール					Sonic Healthcare Ltd.	AUD	173,478	3,119,542	0.01
CapitaLand Ltd., Reg. S 1.875X 19/06/2020	SGD	16,500,000	10,915,865	0.04	Spark Infrastructure Group	AUD	1,527,225	2,006,690	0.01
CapitaLand Ltd., Reg. S 2.95X 20/06/2022	SGD	8,250,000	5,479,503	0.02	Sydney Airport	AUD	1,058,273	5,737,543	0.02
			<u>16,395,368</u>	<u>0.06</u>	Transurban Group	AUD	653,557	6,095,020	0.02
					Wesfarmers Ltd.	AUD	278,422	7,211,260	0.02
					Woodside Petroleum Ltd.	AUD	229,481	4,938,576	0.02
							<u>163,989,491</u>	<u>0.57</u>	
					オーストラリア				
スペイン					Erste Group Bank AG	EUR	1,167,685	39,310,116	0.14
Calinex Telecom SA, Reg. S 0.5X 05/07/2028	EUR	5,200,000	5,798,052	0.02	OMV AG	EUR	133,925	6,729,731	0.02
			<u>5,798,052</u>	<u>0.02</u>	Raiffeisen Bank International AG	EUR	249,184	5,363,309	0.02
					Verbund AG	EUR	59,087	2,666,005	0.01
							<u>54,069,161</u>	<u>0.19</u>	
アラブ首長国連邦					ベルギー				
IP World plc, Reg. S 1.75X 19/06/2024	USD	15,200,000	13,410,474	0.05	Ageas	EUR	114,805	6,064,779	0.02
			<u>13,410,474</u>	<u>0.05</u>	KBC Group NY	EUR	133,809	8,971,894	0.03
					Proximus SADP	EUR	287,037	7,333,795	0.03
イギリス					Telenet Group Holding NY	EUR	108,058	4,307,192	0.02
TechnipFMC plc, Reg. S 0.875X 25/01/2021	EUR	3,900,000	3,953,742	0.01	Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	149,886	24,341,486	0.08
			<u>3,953,742</u>	<u>0.01</u>			<u>51,019,146</u>	<u>0.18</u>	
					バミューダ				
アメリカ					OX Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	620,000	3,936,502	0.01
Glencore Funding LLC, Reg. S 0X 27/05/2025	USD	7,000,000	5,413,234	0.02	Invesco Ltd.	USD	412,300	6,641,762	0.02
			<u>5,413,234</u>	<u>0.02</u>					

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める	
			時価(ユーロ)	割合(%)				時価(ユーロ)	割合(%)
VTech Holdings Ltd.	HKD	314,000	2,769,006	0.01	チリ				
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	1,716,500	4,528,311	0.02	Banco Santander Chile, ADR	USD	290,719	5,996,837	0.02
			17,875,581	0.06				5,996,837	0.02
ブラジル					中国				
Ambev SA, ADR	USD	6,142,170	25,427,240	0.09	China Construction Bank Corp. 'B'	HKD	52,764,000	40,672,120	0.14
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	2,772,958	23,200,454	0.08	China Life Insurance Co. Ltd. 'B'	HKD	3,861,000	9,556,028	0.03
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	3,262,328	26,799,375	0.09	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'B'	HKD	4,178,400	14,693,430	0.05
			75,427,069	0.26	China Petroleum & Chemical Corp. 'B'	HKD	40,254,000	21,584,408	0.08
					Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'B'	HKD	4,428,500	46,693,416	0.16
								133,109,410	0.46
カナダ					キューラソー				
Advanz Pharma Corp.	CAD	32,883	86,315	0.00	Schlumberger Ltd.	USD	182,415	6,470,462	0.02
Advanz Pharma Corp.	USD	343,214	871,769	0.00				6,470,462	0.02
Algonquin Power & Utilities Corp.	CAD	310,641	3,933,300	0.01	チェコ				
Allied Properties Real Estate Investment Trust	CAD	1,176,666	41,986,898	0.15	Komerční banka A/S	CZK	304,692	9,925,289	0.03
AltaGas Ltd.	CAD	294,174	3,172,124	0.01	Moneta Money Bank A/S, Reg. S	CZK	739,338	2,476,028	0.01
Atco Ltd. 'I'	CAD	49,120	1,678,179	0.01				12,401,317	0.04
BCE, Inc.	CAD	154,482	6,364,720	0.02	デンマーク				
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	61,955	4,588,982	0.02	Tryg A/S	DKK	208,860	5,531,920	0.02
Canadian Utilities Ltd. 'A'	CAD	358,777	9,621,641	0.03				5,531,920	0.02
Capital Power Corp.	CAD	81,851	1,931,416	0.01	フィンランド				
Emera, Inc.	CAD	156,682	5,957,049	0.02	Elisa OYJ	EUR	129,747	6,386,147	0.02
Enbridge, Inc.	CAD	202,074	7,130,268	0.03	Fortum OYJ	EUR	946,074	20,823,089	0.07
Fortis, Inc.	CAD	347,264	12,780,527	0.04	Kone OYJ 'B'	EUR	126,000	7,343,280	0.03
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	111,794	2,551,173	0.01	Metsä OYJ	EUR	156,527	5,519,925	0.02
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	620,053	10,604,424	0.04	Neste OYJ	EUR	228,528	7,085,511	0.03
IGM Financial, Inc.	CAD	125,203	3,206,657	0.01	Nordea Bank Abp	SEK	501,229	3,631,550	0.01
Inter Pipeline Ltd.	CAD	452,383	6,958,900	0.02	Orion OYJ 'B'	EUR	222,193	9,176,514	0.03
Northland Power, Inc.	CAD	150,722	2,819,515	0.01	UPM-Kymmene OYJ	EUR	284,822	8,188,296	0.03
Nutrien Ltd.	CAD	128,743	5,437,891	0.02	Wartsila OYJ Abp	EUR	315,686	3,116,452	0.01
Pembina Pipeline Corp.	CAD	188,989	6,201,623	0.02				71,279,564	0.25
Power Corp. of Canada	CAD	327,668	7,501,709	0.03	フランス				
Power Financial Corp.	CAD	302,967	7,266,825	0.03	Aéroports de Paris	EUR	18,945	3,331,478	0.01
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	69,577	3,069,951	0.01	Alstom SA	EUR	46,078	1,946,104	0.01
Shaw Communications, Inc. 'B'	CAD	351,221	6,343,928	0.02	Amundi SA, Reg. S	EUR	118,374	8,253,837	0.03
Superior Plus Corp.	CAD	142,059	1,225,111	0.00	Atos SE	EUR	63,104	4,701,532	0.02
TC Energy Corp.	CAD	1,701,438	79,946,904	0.28	AXA SA	EUR	625,100	15,693,136	0.05
TELUS Corp.	CAD	191,238	6,601,122	0.02	BNP Paribas SA	EUR	328,612	17,362,215	0.06
Thomson Reuters Corp.	CAD	106,200	6,746,400	0.02	Bouygues SA	EUR	218,813	8,287,542	0.03
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	339,784	16,970,561	0.06	Casino Guichard Ferrachon SA	EUR	115,494	4,814,945	0.02
Ultra Petroleum Corp.	USD	162,602	15,941	0.00					
			273,571,831	0.95					
ケイマン諸島									
Sands China Ltd.	HKD	4,488,400	21,382,934	0.07					
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	12,113,500	11,153,655	0.04					
			32,536,589	0.11					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Cie de Saint-Gobain	EUR	177,642	6,484,377	0.02		ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	464,585	6,465,862	0.02	
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	81,731	8,894,376	0.03		RWE AG	EUR	614,835	16,794,218	0.06	
CNP Assurances	EUR	366,490	6,486,873	0.02		Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	4,692,255	12,094,287	0.04	
Covivio, REIT	EUR	428,751	43,325,209	0.15		TUI AG	GBP	654,428	7,349,938	0.03	
Credit Agricole SA	EUR	660,368	8,538,558	0.03		Uniper SE	EUR	128,945	3,812,904	0.01	
Eiffage SA	EUR	70,971	7,258,559	0.03		Volkswagen AG Preference	EUR	154,504	27,259,141	0.10	
Electricite de France SA	EUR	658,827	6,550,058	0.02		Vonovia SE	EUR	724,911	34,770,266	0.12	
Engie SA	EUR	1,667,579	24,008,969	0.08					398,681,447	1.39	
Eutelsat Communications SA	EUR	334,339	4,861,289	0.02							
Gecina SA, REIT	EUR	59,341	9,488,626	0.03		香港					
ICADE, REIT	EUR	68,267	6,611,659	0.02		China Mobile Ltd.	HKD	2,245,500	16,827,131	0.06	
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	52,688	21,845,762	0.08		China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	10,048,000	34,874,014	0.12	
Orange SA	EUR	767,730	10,076,456	0.03		CLP Holdings Ltd.	HKD	648,500	6,084,232	0.02	
Peugeot SA	EUR	350,443	7,473,197	0.03		CNDCC Ltd.	HKD	10,653,000	15,789,312	0.06	
Publicis Groupe SA	EUR	166,808	6,738,209	0.02		Guangdong Investment Ltd.	HKD	5,312,000	9,922,011	0.03	
Rexel SA	EUR	448,376	5,302,046	0.02		Hang Seng Bank Ltd.	HKD	1,063,200	19,621,680	0.07	
Rubis SCA	EUR	50,120	2,749,082	0.01		Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	3,556,000	6,198,451	0.02	
Sanofi	EUR	561,903	50,383,033	0.18		Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	692,200	20,035,580	0.07	
Schneider Electric SE	EUR	1,133,490	103,725,670	0.36		Power Assets Holdings Ltd.	HKD	937,500	6,121,267	0.02	
SCOR SE	EUR	165,376	6,192,504	0.02		Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1,534,500	20,943,280	0.07	
Societe Generale SA	EUR	620,137	19,235,099	0.07					156,417,258	0.54	
Suez	EUR	869,352	11,746,849	0.04		ハンガリー					
TOTAL SA	EUR	1,794,668	88,270,746	0.31		OTP Bank Nyrt.	HUF	777,271	36,169,333	0.13	
Valeo SA	EUR	193,287	6,073,078	0.02					36,169,333	0.13	
Veolia Environnement SA	EUR	688,721	16,326,131	0.06							
Vinci SA	EUR	1,144,578	113,187,318	0.39		インド					
			666,224,382	2.32		Coal India Ltd.	INR	2,149,876	5,675,373	0.02	
						Infosys Ltd., ADR	USD	2,112,812	19,178,452	0.07	
ドイツ						ITC Ltd.	INR	4,228,389	12,558,971	0.04	
Allianz SE	EUR	526,319	115,211,229	0.40		Tata Consultancy Services Ltd	INR	1,667,211	45,064,461	0.16	
BASF SE	EUR	243,498	16,371,588	0.06					82,477,257	0.29	
Bayer AG	EUR	333,793	24,383,510	0.09		インドネシア					
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	143,570	10,522,963	0.04		Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	47,023,300	13,297,822	0.05	
Deutsche Lufthansa AG	EUR	337,699	5,523,067	0.02		Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	101,927,700	26,010,629	0.09	
Deutsche Post AG	EUR	293,000	9,938,560	0.03					39,308,451	0.14	
Deutsche Telekom AG	EUR	980,083	14,326,853	0.05		アイルランド					
E.ON SE	EUR	1,513,213	14,451,941	0.05		Bank of Ireland Group plc	EUR	1,191,310	5,839,802	0.02	
Frappart AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	37,015	2,809,068	0.01		Eaton Corp. plc	USD	952,078	80,860,108	0.28	
Hannover Rueck SE	EUR	39,842	6,872,745	0.02		Johnson Controls International plc	USD	111,204	4,039,178	0.01	
HeidelbergCement AG	EUR	184,904	6,811,417	0.02		Seagate Technology plc	USD	141,640	7,521,043	0.03	
HOCHTIEF AG	EUR	54,374	6,198,636	0.02		Smurfit Kappa Group plc	EUR	298,223	7,117,062	0.03	
METRO AG	EUR	399,193	5,693,490	0.02					105,377,193	0.37	
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	166,375	43,839,812	0.15							
Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	188,345	7,229,862	0.03							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
<b>マン島</b>											
GVC Holdings plc	GBP	910,233	9,464,979	0.03		Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	JPY	285,900	1,380,967	0.00	
			<u>9,464,979</u>	<u>0.03</u>		Mitsubishi Logistics Corp.	JPY	87,400	2,043,724	0.01	
						Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	810,700	17,788,038	0.06	
						Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc., REIT	JPY	3,266	12,949,538	0.05	
<b>イタリア</b>											
AZA SpA	EUR	2,773,431	4,636,483	0.02		Nippon Accommodations Fund, Inc., REIT	JPY	4,198	23,645,519	0.08	
Assicurazioni Generali SpA	EUR	599,859	11,034,406	0.04		Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	9,621	21,830,303	0.08	
Atlantia SpA	EUR	299,102	6,216,835	0.02		Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	1,071,900	5,594,297	0.02	
Enel SpA	EUR	10,758,976	76,098,237	0.27		NTT DOCOMO, Inc.	JPY	385,000	7,608,795	0.03	
Eni SpA	EUR	410,011	5,679,062	0.02		Orix JREIT, Inc., REIT	JPY	10,951	21,137,289	0.07	
ERG SpA	EUR	64,867	1,347,068	0.00		Otsuka Corp.	JPY	325,700	11,691,270	0.04	
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	1,474,435	15,765,396	0.06		Shikoku Electric Power Co., Inc.	JPY	283,900	1,805,950	0.01	
Hera SpA	EUR	831,900	3,346,074	0.01		Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	86,200	3,065,576	0.01	
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	8,432,581	19,810,241	0.07		Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	1,091,700	9,705,057	0.03	
Iren SpA	EUR	530,375	1,464,896	0.01		Tekno Marine Holdings, Inc.	JPY	904,400	45,442,437	0.16	
Italgas SpA	EUR	648,978	3,533,036	0.01		Tokyo Electron Ltd.	JPY	39,700	7,798,766	0.03	
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	689,743	5,990,725	0.02		Toyota Motor Corp.	JPY	797,000	50,479,306	0.18	
Poste Italiane SpA, Reg. 5	EUR	578,130	5,852,121	0.02				<u>418,351,269</u>	<u>1.46</u>		
Snam SpA	EUR	3,210,997	15,045,127	0.05		<b>ジャージー</b>					
Telecom Italia SpA	EUR	11,455,577	6,254,745	0.02		Ferguson plc	GBP	113,389	9,165,169	0.03	
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	2,088,375	12,438,362	0.04		WPP plc	GBP	723,507	9,089,938	0.03	
UniCredit SpA	EUR	860,196	<u>11,200,612</u>	<u>0.04</u>				<u>18,255,107</u>	<u>0.06</u>		
			<u>205,513,426</u>	<u>0.72</u>		<b>ルクセンブルク</b>					
<b>日本</b>											
Aozora Bank Ltd.	JPY	295,600	7,014,046	0.02		Aroundtown SA	EUR	3,157,844	25,164,859	0.09	
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	463,000	5,861,554	0.02		Shurgard Self Storage SA	EUR	624,752	21,163,474	0.07	
Chugoku Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	340,100	3,990,328	0.01				<u>46,328,333</u>	<u>0.16</u>		
Electric Power Development Co. Ltd.	JPY	150,600	3,275,055	0.01		<b>メキシコ</b>					
FANUC Corp.	JPY	43,400	7,344,582	0.03		Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	1,399,897	2,771,046	0.01	
Hokkaido Electric Power Co., Inc.	JPY	369,400	1,609,375	0.01		Fibra Uno Administracion SA de CV, REIT	MXN	11,223,677	15,505,381	0.05	
Invesco Office J-Reit, Inc., REIT	JPY	124,863	23,030,107	0.08		Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'G'	MXN	4,192,147	21,138,374	0.07	
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	121,000	3,373,949	0.01		Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'K'	MXN	6,203,819	11,240,632	0.04	
Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPY	37,231	24,852,885	0.09		Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	9,850,800	25,268,769	0.09	
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	159,400	1,342,496	0.00				<u>75,924,202</u>	<u>0.26</u>		
Japan Tobacco, Inc.	JPY	219,400	4,380,603	0.02		<b>オランダ</b>					
JFE Holdings, Inc.	JPY	581,800	6,737,837	0.02		Aegon NV	EUR	1,872,761	7,627,756	0.03	
JXTG Holdings, Inc.	JPY	1,000,000	6,538,865	0.02		Airbus SE	EUR	268,162	34,992,459	0.12	
Kamigumi Co. Ltd.	JPY	108,500	2,136,965	0.01		Akzo Nobel NV	EUR	277,685	25,191,583	0.09	
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	1,196,900	12,323,730	0.04		Eurocommercial Properties NV, REIT, OIA	EUR	485,904	12,167,036	0.04	
KDDI Corp.	JPY	233,400	6,235,211	0.02		Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	583,186	7,698,065	0.03	
Kenedix Office Investment Corp., REIT	JPY	3,659	25,172,790	0.09							
Kenedix Retail REIT Corp.	JPY	4,800	10,905,111	0.04							
Kyushu Electric Power Co., Inc.	JPY	560,300	4,348,882	0.02							
Lawson, Inc.	JPY	131,800	6,699,195	0.02							
Matsui Securities Co. Ltd.	JPY	530,400	3,775,191	0.01							
Miraca Holdings, Inc.	JPY	160,500	3,535,780	0.01							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める	
			時価(ユーロ)	割合(%)				時価(ユーロ)	割合(%)
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	412,370	9,204,099	0.03	南アフリカ				
Koninklijke KPN NV	EUR	2,760,583	7,264,474	0.03	Absa Group Ltd.	ZAR	2,085,073	19,784,540	0.07
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	81,282	6,813,464	0.02	AVI Ltd.	ZAR	1,222,067	6,893,324	0.03
NN Group NV	EUR	239,788	8,125,216	0.03	Bid Corp. Ltd.	ZAR	453,024	9,513,816	0.03
Randstad NV	EUR	112,109	6,107,698	0.02	FirstRand Ltd.	ZAR	3,743,218	14,943,066	0.05
			125,191,840	0.44	SPAR Group Ltd. (The)	ZAR	312,257	3,911,762	0.01
					Vodacom Group Ltd.	ZAR	1,370,432	10,039,287	0.04
ニュージーランド								65,085,815	0.23
Auckland International Airport Ltd.	NZD	302,103	1,600,607	0.01	韓国				
Contact Energy Ltd.	NZD	986,766	4,263,780	0.01	KT&G Corp.	KRW	238,893	17,313,390	0.06
Spark New Zealand Ltd.	NZD	1,991,898	5,204,880	0.02	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1,331,082	57,432,421	0.20
			11,669,267	0.04	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	58,893	11,065,474	0.04
ノルウェー					SK Telecom Co. Ltd., ADR	USD	406,296	8,333,861	0.03
Aker BP ASA	NOK	252,221	7,378,548	0.03				94,135,126	0.33
DNB ASA	NOK	575,057	9,583,544	0.03	スペイン				
Equinor ASA	NOK	501,228	8,936,304	0.03	Acciona SA	EUR	29,682	2,779,719	0.01
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	406,225	7,599,378	0.03	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	EUR	282,820	7,232,561	0.02
Telenor ASA	NOK	2,846,784	45,514,524	0.16	Aena SME SA, Reg. 5	EUR	90,292	15,439,932	0.05
Yara International ASA	NOK	181,841	6,738,843	0.02	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	2,329,729	11,610,787	0.04
			85,751,141	0.30	CaixaBank SA	EUR	2,680,996	7,490,703	0.03
パナマ					Enagas SA	EUR	552,145	12,591,667	0.04
Carnival Corp.	USD	150,340	6,838,083	0.02	Endesa SA	EUR	591,433	14,061,320	0.05
			6,838,083	0.02	Iberdrola SA	EUR	9,922,574	91,138,862	0.32
ポルトガル					Industria de Diseño Textil SA	EUR	1,596,082	50,252,862	0.17
EDP - Energias de Portugal SA	EUR	4,063,171	15,653,366	0.06	Inmobiliaria Colonial Seini SA, BEIT	EUR	503,660	5,716,541	0.02
Galp Energia SGPS SA	EUR	469,630	7,009,220	0.02	Mapfre SA	EUR	2,206,615	5,220,851	0.02
			22,662,594	0.08	Merlin Properties Seini SA, BEIT	EUR	1,997,804	25,521,946	0.09
ロシア					Naturgy Energy Group SA	EUR	849,420	19,039,749	0.07
Alrosa PJSC	USD	9,030,675	10,912,628	0.04	Red Electrica Corp. SA	EUR	755,356	13,535,980	0.05
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	USD	17,320,934	26,738,559	0.09	Repsol SA	EUR	725,198	10,111,073	0.03
Sberbank of Russia PJSC	USD	14,808,808	54,112,658	0.19	Repsol SA Rights 07/01/2020	EUR	725,198	306,976	0.00
Severstal PJSC, Reg. 5, GDR	USD	385,015	5,193,400	0.02	Telefonica SA	EUR	1,767,701	11,066,590	0.04
			96,957,246	0.34				303,057,879	1.05
サウジアラビア					国際機関				
Al Rajhi Bank	SAR	1,627,143	25,244,127	0.09	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	26,882,000	33,843,538	0.12
			25,244,127	0.09				33,843,538	0.12
シンガポール					スウェーデン				
Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	17,328,174	34,050,824	0.12	Boliden AB	SEK	294,613	7,016,119	0.03
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1,706,800	29,280,684	0.10	Electrolux AB	SEK	285,805	6,274,805	0.02
SATS Ltd.	SGD	510,400	1,713,327	0.00	Hennes & Maurits AB 'B'	SEK	467,721	8,510,176	0.03
StarHub Ltd.	SGD	2,302,500	2,159,266	0.01	Lundin Petroleum AB	SEK	257,115	7,837,882	0.03
			67,204,081	0.23	Svenska Lånstiftelsen Banker AB 'A'	SEK	1,095,603	9,212,939	0.03

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Skanska AB 'B'	SEK	327,000	6,613,276	0.02		アラブ首長国連邦					
SKF AB 'B'	SEK	372,000	6,734,563	0.02		First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	1,556,000	5,746,575	0.02	
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	3,936,573	37,943,497	0.13					5,746,575	0.02	
Swedbank AB 'A'	SEK	553,741	7,393,131	0.03							
Swedish Match AB	SEK	175,079	0,096,151	0.03		イギリス					
Tele2 AB 'B'	SEK	665,001	0,626,062	0.03		3i Group plc	GBP	603,496	7,007,034	0.03	
Telia Co. AB	SEK	1,414,536	5,451,655	0.02		Admiral Group plc	GBP	248,446	6,757,003	0.02	
Volvo AB 'B'	SEK	1,162,754	17,461,611	0.06		Anglo American plc	GBP	497,631	12,732,766	0.04	
			137,172,767	0.48		AstraZeneca plc	GBP	289,174	25,905,958	0.09	
						Atlantica Yield plc	USD	89,794	2,110,724	0.01	
スイス						Aviva plc	GBP	1,097,006	9,359,111	0.03	
Adecco Group AG	CHF	129,275	7,302,270	0.03		BAE Systems plc	GBP	1,038,653	6,910,311	0.02	
Credit Suisse Group AG	CHF	944,169	11,405,107	0.04		Barclays plc	GBP	6,269,328	13,266,370	0.05	
Flughafen Zurich AG	CHF	21,990	3,581,247	0.01		Barratt Developments plc	GBP	1,752,124	15,410,783	0.05	
Nestle SA	CHF	238,463	23,037,551	0.08		Berkeley Group Holdings plc	GBP	108,852	6,231,218	0.02	
Novartis AG	CHF	2,038,782	172,726,167	0.60		BHP Group plc	GBP	331,340	6,940,381	0.02	
OC Oerlikon Corp. AG	CHF	688,777	7,210,431	0.03		BP plc	GBP	7,666,727	42,594,590	0.15	
Roche Holding AG	CHF	518,022	149,971,208	0.52		British American Tobacco plc	GBP	583,166	22,196,551	0.08	
Swiss Re AG	CHF	495,369	49,688,191	0.17		BT Group plc	GBP	3,215,010	7,288,632	0.03	
UBS Group AG	CHF	1,149,139	12,948,757	0.04		Centrica plc	GBP	14,071,707	14,796,415	0.05	
Zurich Insurance Group AG	CHF	43,313	15,870,705	0.06		Diageo plc	GBP	1,283,624	48,381,272	0.17	
			453,741,634	1.58		Direct Line Insurance Group plc	GBP	2,661,130	9,819,304	0.03	
台湾						Drax Group plc	GBP	455,495	1,685,028	0.01	
Asustek Computer, Inc.	TWD	1,369,000	9,450,151	0.03		easyJet plc	GBP	377,208	6,328,704	0.02	
Chicony Electronics Co. Ltd.	TWD	741,627	1,967,139	0.01		Euras plc	GBP	1,351,432	6,421,544	0.02	
Delta Electronics, Inc.	TWD	2,487,189	11,205,203	0.04		GlaxoSmithKline plc	GBP	1,558,112	32,642,344	0.11	
MediaTek, Inc.	TWD	1,641,000	21,690,148	0.07		Imperial Brands plc	GBP	322,470	7,099,816	0.03	
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	15,372,000	14,022,300	0.05		ITV plc	GBP	3,480,437	6,187,603	0.02	
Norstat Microelectronics Corp.	TWD	909,000	5,936,344	0.02		J Sainsbury plc	GBP	1,572,239	4,258,944	0.02	
President Chain Store Corp.	TWD	948,000	8,598,373	0.03		John Wood Group plc	GBP	1,691,578	7,942,173	0.03	
Quanta Computer, Inc.	TWD	11,418,000	21,085,303	0.08		Legal & General Group plc	GBP	2,551,987	9,119,050	0.03	
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	3,959,000	13,236,935	0.04		M&G plc	GBP	2,600,257	7,261,116	0.03	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	3,654,374	188,525,761	0.66		Micro Focus International plc	GBP	505,961	6,340,364	0.02	
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	5,111,000	12,080,040	0.04		National Grid plc	GBP	1,009,931	21,050,135	0.07	
			308,597,767	1.07		NewRiver REIT plc	GBP	4,163,106	9,879,798	0.03	
タイ						Next plc	GBP	116,557	9,632,661	0.03	
Siam Cement PCL (The)	THB	1,349,100	15,862,050	0.05		Nielsen Holdings plc	USD	355,245	6,390,700	0.02	
Siam Commercial Bank PCL (The)	THB	2,185,700	7,971,408	0.03		Pennon Group plc	GBP	285,793	3,444,204	0.01	
Thai Oil PCL	THB	2,314,000	4,826,186	0.02		Persimmon plc	GBP	493,013	15,654,306	0.05	
			28,659,644	0.10		Prudential plc	GBP	2,826,125	48,179,055	0.17	
トルコ						RELX plc	GBP	583,303	13,088,057	0.05	
Tapas Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	TRY	308,058	5,854,284	0.02		Rio Tinto plc	GBP	1,756,361	93,142,345	0.32	
			5,854,284	0.02		Royal Dutch Shell plc 'B'	GBP	1,698,702	44,809,726	0.16	
						Safestore Holdings plc, REIT	GBP	2,412,113	22,883,305	0.08	
						Schroders plc	GBP	104,630	4,113,373	0.01	
						Segro plc, REIT	GBP	3,666,779	38,741,920	0.14	
						Seymour Treat plc	GBP	454,842	13,504,825	0.05	
						Signature Aviation plc	GBP	651,174	2,428,183	0.01	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	
				占める	割合(%)					占める	割合(%)
SSE plc	GBP	1,438,359	24,372,955	0.09		Broadcom, Inc.	USD	26,364	7,389,293	0.03	
Standard Chartered plc	GBP	901,833	7,566,068	0.03		Broadcom, Inc. Preference 8%	USD	9,720	10,109,350	0.04	
Standard Life Aberdeen plc	GBP	2,136,109	8,260,683	0.03		Cardinal Health, Inc.	USD	152,275	6,889,452	0.02	
Taylor Wimpey plc	GBP	11,134,093	25,423,317	0.09		CenterPoint Energy, Inc.	USD	598,081	14,389,146	0.05	
Tesco plc	GBP	3,791,593	11,391,679	0.04		CenturyLink, Inc.	USD	590,069	6,902,299	0.02	
Tritax Big Box REIT plc	GBP	9,954,440	17,439,312	0.06		CF Industries Holdings, Inc.	USD	149,495	6,322,001	0.02	
Tritax EuroBox plc, Reg. S	EUR	7,696,782	8,543,428	0.03		Chevron Corp.	USD	789,645	75,945,754	0.26	
Unilever plc	GBP	583,739	29,911,513	0.10		Citigroup, Inc.	USD	250,441	17,782,463	0.06	
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	1,769,291	26,266,225	0.09		Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	731,260	1,860,671	0.01	
United Utilities Group plc	GBP	1,150,859	12,795,763	0.05		Clearway Energy, Inc. 'C'	USD	158,503	2,847,161	0.01	
Vodafone Group plc	GBP	11,088,198	19,883,884	0.07		CMS Energy Corp.	USD	186,924	5,969,234	0.02	
Workspace Group plc, REIT	GBP	1,890,643	23,684,919	0.08		CNA Financial Corp.	USD	117,200	4,664,331	0.02	
			915,430,548	3.19		Coca-Cola Co. (The)	USD	3,699,559	182,003,906	0.63	
						Comcast Corp. 'A'	USD	1,872,751	74,848,965	0.26	
アメリカ						Consolidated Edison, Inc.	USD	159,968	12,847,596	0.04	
3M Co.	USD	41,491	6,509,085	0.02		Coty, Inc. 'A'	USD	677,003	6,716,279	0.02	
AbbVie, Inc.	USD	91,947	7,244,871	0.03		Crown Castle International Corp., REIT	USD	9,128	10,358,325	0.04	
AES Corp.	USD	774,406	13,793,184	0.05		Preference 6.875%					
AGNC Investment Corp., REIT	USD	429,790	6,793,275	0.02		Diamondback Energy, Inc.	USD	78,213	6,406,685	0.02	
ALLETE, Inc.	USD	69,104	5,021,563	0.02		Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	398,678	42,062,229	0.15	
Alliant Energy Corp.	USD	186,987	5,198,983	0.02		Dominion Energy, Inc. Preference	USD	143,888	13,647,714	0.05	
Altria Group, Inc.	USD	165,748	7,360,160	0.03		Dominion Energy, Inc.	USD	191,220	14,015,484	0.05	
Ameren Corp.	USD	88,368	6,065,591	0.02		Dominion Energy, Inc. Preference	USD	111,693	2,604,584	0.01	
American Electric Power Co., Inc.	USD	153,860	12,921,997	0.05		Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	778,378	30,045,045	0.10	
American States Water Co.	USD	52,321	4,091,105	0.01		DTE Energy Co.	USD	110,457	12,741,480	0.04	
American Tower Corp., REIT	USD	148,110	30,051,927	0.10		Duke Energy Corp. Preference	USD	144,725	3,590,910	0.01	
Americold Realty Trust, REIT	USD	1,262,495	39,156,204	0.14		Duke Energy Corp.	USD	175,512	14,231,295	0.05	
Amgen, Inc.	USD	35,741	7,642,313	0.03		DuPont de Nemours, Inc.	USD	267,816	15,068,290	0.05	
Analog Devices, Inc.	USD	257,404	27,291,423	0.10		Eastman Chemical Co.	USD	91,743	6,458,575	0.02	
Amly Capital Management, Inc., REIT	USD	779,035	6,557,686	0.02		Edison International	USD	283,839	13,667,808	0.05	
Aqua America, Inc. Preference 6%	USD	80,000	4,484,689	0.02		Eli Lilly & Co.	USD	494,822	57,643,387	0.20	
AT&T, Inc.	USD	218,727	7,605,463	0.03		Emerson Electric Co.	USD	74,136	5,068,092	0.02	
Autoliv, Inc.	USD	75,679	5,738,449	0.02		Energy Transfer Operating LP	USD	61,320	5,703,322	0.02	
Automatic Data Processing, Inc.	USD	327,404	49,015,112	0.17		Preference, FNN					
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	428,590	79,190,832	0.28		Entergy Corp.	USD	788,975	17,723,179	0.06	
Avangrid, Inc.	USD	283,595	12,878,849	0.04		Equinix, Inc., REIT	USD	124,324	13,202,029	0.05	
Avaya Holdings Corp.	USD	461,138	5,583,188	0.02		Equitrans Midstream Corp.	USD	90,371	46,682,771	0.16	
Avista Corp.	USD	127,121	5,457,964	0.02		Equity Lifestyle Properties, Inc., REIT	USD	754,663	8,834,354	0.03	
Bank of America Corp. Preference	USD	507,900	12,235,337	0.04		Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	883,640	54,812,080	0.19	
Bank of America Corp. Preference	USD	516,000	12,566,130	0.04		Evergy, Inc.	USD	245,862	65,267,243	0.23	
Bank of America Corp. Preference	USD	22,006	28,585,011	0.10		Evergy, Inc.	USD	217,364	12,489,287	0.04	
7.25%						Exelon Corp.	USD	156,382	6,326,834	0.02	
Becton Dickinson and Co. Preference	USD	254,278	14,756,437	0.05		Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	276,308	31,420,156	0.11	
6.25%						FirstEnergy Corp.	USD	308,729	12,978,862	0.05	
Black Hills Corp.	USD	83,100	5,816,793	0.02		Ford Motor Co.	USD	766,291	6,347,969	0.02	
BlackRock, Inc.	USD	61,769	27,636,239	0.10		Gap, Inc. (The)	USD	448,181	6,973,207	0.02	
Brandywine Realty Trust, REIT	USD	1,595,134	22,333,784	0.08		General Motors Co.	USD	191,727	6,268,498	0.02	
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1,492,126	84,623,936	0.29							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に		
				占める	割合(%)					占める	割合(%)	
Gilead Sciences, Inc.	USD	103,384	5,936,997	0.02		Newell Brands, Inc.	USD	438,602	7,554,084	0.03		
GMAC Capital Trust I Preference, FPN	USD	6,000	139,346	0.00		Newmont Goldcorp Corp.	USD	134,371	5,234,534	0.02		
Goldman Sachs Group, Inc. (The) Preference, FPN	USD	226,000	5,414,130	0.02		NextEra Energy Capital Holdings, Inc. Preference	USD	301,062	7,390,782	0.03		
Hanesbrands, Inc.	USD	317,881	4,225,514	0.01		NextEra Energy, Inc.	USD	301,970	82,081,476	0.29		
Harley-Davidson, Inc.	USD	197,929	6,632,679	0.02		NextEra Energy, Inc. Preference	USD	157,550	7,170,235	0.02		
Hawaiian Electric Industries, Inc.	USD	104,921	4,404,740	0.02		4.87%						
Healthcare Trust of America, Inc., REIT 'A'	USD	1,183,117	31,722,644	0.11		NiSource, Inc.	USD	267,230	6,598,345	0.02		
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	1,644,398	50,077,610	0.17		Nordstrom, Inc.	USD	216,630	7,890,689	0.03		
Helmerich & Payne, Inc.	USD	136,562	5,449,506	0.02		Norfolk Southern Corp.	USD	312,938	54,193,341	0.19		
Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	608,861	26,377,611	0.09		Northwest Natural Holding Co.	USD	37,665	2,468,782	0.01		
Honeywell International, Inc.	USD	293,694	46,320,595	0.16		NorthWestern Corp.	USD	90,399	5,787,102	0.02		
HP, Inc.	USD	324,118	5,920,287	0.02		NRG Energy, Inc.	USD	165,268	5,830,571	0.02		
IDACORP, Inc.	USD	61,830	5,895,958	0.02		Nucor Corp.	USD	129,872	6,498,577	0.02		
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	36,525	535,160	0.00		Occidental Petroleum Corp.	USD	171,863	6,236,322	0.02		
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	336,009	27,748,204	0.10		OGE Energy Corp.	USD	154,242	6,108,208	0.02		
International Business Machines Corp.	USD	594,599	70,761,120	0.25		Old Republic International Corp.	USD	262,940	5,252,754	0.02		
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	15,161	1,732,778	0.01		ONE Gas, Inc.	USD	62,091	5,161,615	0.02		
International Flavors & Fragrances, Inc. Preference B	USD	171,570	7,305,227	0.03		ONEOK, Inc.	USD	182,012	6,856,017	0.02		
International Paper Co.	USD	160,702	6,591,841	0.02		PACCAR, Inc.	USD	50,966	3,609,736	0.01		
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	174,916	3,592,510	0.01		Packaging Corp. of America	USD	73,301	7,308,281	0.03		
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	2,312,129	61,211,538	0.21		Park Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	2,188,004	48,884,412	0.17		
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	1,097,805	31,083,799	0.11		Pattern Energy Group, Inc. 'A'	USD	200,268	4,780,737	0.02		
Johnson & Johnson	USD	12,899	1,666,004	0.01		Penn Virginia Corp.	USD	13,415	365,671	0.00		
Kellogg Co.	USD	125,906	7,730,824	0.03		PepsiCo, Inc.	USD	339,029	41,257,834	0.14		
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	441,813	32,896,571	0.11		Pfizer, Inc.	USD	1,653,847	57,315,107	0.20		
Kinco Realty Corp., REIT	USD	369,571	6,776,874	0.02		Philip Morris International, Inc.	USD	926,343	70,600,178	0.25		
Kohl's Corp.	USD	151,892	6,911,381	0.02		Pinnacle West Capital Corp.	USD	156,782	12,502,989	0.04		
Kraft Heinz Co. (The)	USD	248,683	7,040,227	0.02		Pinnacle West Capital Corp. Preference	USD	116,733	5,285,049	0.02		
L Brands, Inc.	USD	401,894	6,422,195	0.02		Portland General Electric Co.	USD	116,919	5,824,901	0.02		
Las Vegas Sands Corp.	USD	124,816	7,700,606	0.03		PPL Corp.	USD	438,990	13,953,673	0.05		
Leggett & Platt, Inc.	USD	52,453	2,397,699	0.01		Progressive Corp. (The)	USD	236,947	15,328,151	0.05		
Macerich Co. (The), REIT	USD	216,374	5,133,396	0.02		Prologis, Inc., REIT	USD	1,586,049	125,423,454	0.44		
Macquarie Infrastructure Corp.	USD	152,938	5,837,198	0.02		Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	235,850	12,370,123	0.04		
Macy's, Inc.	USD	472,723	7,096,912	0.02		Public Storage, REIT	USD	360,181	67,635,859	0.24		
Maxim Integrated Products, Inc.	USD	769,666	42,227,229	0.15		QUALCOMM, Inc.	USD	40,658	3,208,316	0.01		
McDonald's Corp.	USD	320,948	56,497,136	0.20		Regions Financial Corp. Preference, FPN	USD	145,300	3,601,939	0.01		
MDU Resources Group, Inc.	USD	489,140	12,884,151	0.04		Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	772,593	31,164,272	0.11		
Merck & Co., Inc.	USD	1,821,808	147,103,320	0.51		SCE Trust II Preference	USD	304,285	6,768,880	0.02		
Microsoft Corp.	USD	105,748	14,819,743	0.05		SCE Trust VI Preference	USD	458,700	9,741,918	0.03		
Morgan Stanley Preference, FPN	USD	765,704	19,408,062	0.07		Sempra Energy Preference	USD	45,030	1,069,725	0.00		
Morgan Stanley	USD	685,482	31,182,380	0.11		Sempra Energy Preference 8.75%	USD	77,878	8,278,234	0.03		
Morgan Stanley Preference, FPN	USD	190,000	4,780,311	0.02		Simon Property Group, Inc., REIT	USD	45,326	5,977,002	0.02		
National Fuel Gas Co.	USD	141,131	5,802,265	0.02		South Jersey Industries, Inc.	USD	166,233	4,871,994	0.02		
National Retail Properties, Inc., REIT	USD	868,851	41,164,415	0.14		Southern Co. (The)	USD	251,783	14,220,072	0.05		
New Jersey Resources Corp.	USD	138,455	5,463,348	0.02		Southern Co. (The) Preference	USD	183,044	2,418,160	0.01		
						Southern Copper Corp.	USD	177,697	6,709,327	0.02		
						Southwest Gas Holdings, Inc.	USD	83,959	5,668,537	0.02		

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Spire, Inc.	USD	68,326	5,083,164	0.02		パーレーン					
Stanley Black & Decker, Inc. Preference 5.375%	USD	91,244	8,948,424	0.03		Oil and Gas Holding Co. BCC (The), Reg. S 7.5% 25/10/2021	USD	2,150,000	2,215,063	0.01	
State Street Corp. Preference, FOM	USD	147,225	3,664,749	0.01					2,215,063	0.01	
State Street Corp. Preference, FOM	USD	68,900	1,691,429	0.01							
Steel Dynamics, Inc.	USD	238,044	7,283,200	0.03		バミューダ					
Tapestry, Inc.	USD	278,809	6,655,644	0.02		Bellonade Re Ltd., FOM, Series 2018-3A 'MIB', 144A 3.642% 25/10/2028	USD	2,345,000	2,094,807	0.01	
Targa Resources Corp.	USD	199,881	7,215,590	0.03		Bellonade Re Ltd., FOM, Series 2018-3A 'M2', 144A 4.542% 25/10/2028	USD	2,165,000	1,953,603	0.01	
TerraForm Power, Inc. 'A'	USD	218,569	2,996,938	0.01		Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 4% 15/08/2026	USD	1,900,000	1,781,144	0.00	
Texas Instruments, Inc.	USD	379,116	43,181,193	0.15		WEC Energy Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	3,963,000	3,706,262	0.01	
TJX Cos., Inc. (The)	USD	334,848	18,229,467	0.06					9,535,966	0.03	
Truist Financial Corp. Preference	USD	97,731	2,348,517	0.01							
Truist Financial Corp. Preference	USD	171,200	3,949,514	0.01							
UGI Corp.	USD	147,658	5,924,533	0.02							
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	68,908	7,147,263	0.02							
UnitedHealth Group, Inc.	USD	268,695	70,119,234	0.24							
US Bancorp Preference	USD	176,975	4,318,541	0.02							
Ventas, Inc., REIT	USD	1,420,804	72,740,801	0.25							
VEREIT, Inc., REIT	USD	5,846,765	47,600,977	0.17		カナダ					
Verizon Communications, Inc.	USD	2,879,998	156,995,368	0.55		1011778 BC ULC, 144A 4.25% 15/05/2024	USD	29,808,000	27,291,280	0.10	
VICI Properties, Inc., REIT	USD	2,869,555	64,920,730	0.23		1011778 BC ULC, 144A 3.875% 15/01/2028	USD	5,674,000	5,102,737	0.02	
Vistra Energy Corp.	USD	316,553	6,484,591	0.02		Advaan Pharma Corp. 2% 06/09/2024	USD	7,859,000	6,759,060	0.02	
Vornado Realty Trust, REIT	USD	638,468	37,379,206	0.13		AS Automation Tooling Systems, Inc., 144A 6.5% 15/06/2023	USD	3,783,000	3,482,512	0.01	
WEC Energy Group, Inc.	USD	75,794	6,220,935	0.02		Bausch Health Cos., Inc., 144A 6.5% 15/01/2022	USD	3,426,000	3,130,526	0.01	
Weingarten Realty Investors, REIT	USD	907,538	25,130,304	0.09		Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/01/2023	USD	162,000	145,287	0.00	
Wells Fargo & Co. Preference	USD	447,075	10,564,859	0.04		Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.875% 15/05/2023	USD	14,296,000	12,951,944	0.05	
Wells Fargo & Co. Preference 1.5%	USD	34,137	31,210,267	0.11		Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/03/2024	USD	25,154,000	23,399,673	0.08	
Western Digital Corp.	USD	134,133	7,534,253	0.03		Bausch Health Cos., Inc., 144A 6.125% 15/04/2025	USD	59,296,000	54,745,909	0.19	
Westrock Co.	USD	190,320	7,274,986	0.03		Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	28,157,000	26,278,178	0.09	
Williams Cos., Inc. (The)	USD	254,296	5,302,177	0.02		Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	47,611,000	48,310,290	0.17	
WP Carey, Inc., REIT	USD	258,842	18,096,186	0.06		Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.75% 15/08/2027	USD	2,323,000	2,250,983	0.01	
Xcel Energy, Inc.	USD	1,618,641	91,359,076	0.32		Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/01/2028	USD	8,388,000	8,257,886	0.03	
			4,944,876,849	14.98		Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	7,472,000	6,852,186	0.02	
			9,988,972,819	34.81		Bausch Health Cos., Inc., 144A 7.25% 30/05/2029	USD	4,046,000	4,124,844	0.01	
株式合計											
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			17,479,285,317	69.85							
その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品											
債券											
オーストラリア											
BHP Billiton Finance USA Ltd., FOM, 144A 6.75% 19/10/2015	USD	9,321,000	9,757,917	0.03							
FMC Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4.75% 15/05/2022	USD	3,432,000	3,165,815	0.01							
FMC Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5.125% 15/05/2024	USD	1,931,000	1,827,346	0.01							
			14,751,078	0.05							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に
				占める割合(%)					占める割合(%)
BauschHealth Corp., Inc., 144A 5.25% 30/01/2030	USD	7,504,000	6,928,045	0.02	Transcanada Trust, FRN 5.5% 15/09/2019	USD	18,474,000	17,375,314	0.06
Bombardier, Inc., 144A 6.125% 15/01/2023	USD	9,766,000	8,750,355	0.03	Videotron Ltd., 144A 5.375% 15/06/2024	USD	14,308,000	14,074,770	0.05
Bombardier, Inc., 144A 7.5% 01/12/2024	USD	9,324,000	8,744,221	0.03	Videotron Ltd., 144A 5.125% 15/04/2027	USD	11,490,000	10,993,398	0.04
Bombardier, Inc., 144A 7.5% 15/03/2025	USD	14,075,000	12,972,373	0.05				524,682,685	1.83
Emera, Inc., FRN 6.75% 15/06/2076	USD	45,816,000	46,513,221	0.16	ケイマン諸島				
Edbridge, Inc., FRN 6% 15/01/2077	USD	7,049,000	6,665,465	0.02	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.125% 01/10/2023	USD	7,425,000	7,133,371	0.02
Edbridge, Inc., FRN 5.5% 15/07/2077	USD	9,896,000	9,084,548	0.03	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.25% 15/05/2024	USD	3,988,000	3,883,630	0.01
Edbridge, Inc., FRN 6.25% 01/09/2078	USD	16,637,000	16,019,289	0.06	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.375% 01/05/2026	USD	1,970,000	1,863,445	0.01
Gateway Casinos & Entertainment Ltd., 144A 8.25% 01/09/2024	USD	13,264,000	12,092,211	0.04	Biosecuris Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 5% 05/06/2024	USD	2,676,000	1,668,291	0.01
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.25% 15/01/2021	USD	2,900,000	2,686,359	0.01	BlueMountain CLO Ltd., FRN, Series 2015-1A 'C', 144A 5.75% 12/04/2027	USD	450,000	402,317	0.00
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.625% 15/01/2023	USD	2,000,000	1,884,930	0.01	BlueMountain CLO Ltd., FRN, Series 2018-3A 'D', 144A 5.25% 25/10/2030	USD	2,035,000	1,731,769	0.01
Interpump Polypur Group, Inc., 144A 7% 15/10/2026	USD	3,771,000	3,563,661	0.01	BlueMountain CLO Ltd., FRN, Series 2012-2A 'B2', 144A 5.038% 20/11/2028	USD	4,305,000	3,680,857	0.01
Mazonite International Corp., 144A 5.75% 15/09/2026	USD	7,140,000	6,781,804	0.02	BlueMountain CLO Ltd., FRN, Series 2014-2A 'B2', 144A 5.068% 20/10/2030	USD	1,965,000	1,651,186	0.01
Mazonite International Corp., 144A 5.375% 01/02/2028	USD	4,085,000	3,848,938	0.01	DMT Ltd., FRN, Series 2017-FL1 'C', 144A 5.71% 15/06/2025	USD	1,508,000	1,338,606	0.00
MEG Energy Corp., 144A 6.375% 30/01/2023	USD	17,827,000	15,960,872	0.06	DMT Ltd., FRN, Series 2017-FL1 'D', 144A 4.462% 15/06/2025	USD	3,008,000	2,677,250	0.01
MEG Energy Corp., 144A 7% 31/03/2024	USD	2,628,000	2,366,416	0.01	CRC Funding Ltd., FRN, Series 2014-5A 'B2', 144A 4.102% 17/10/2030	USD	1,483,000	1,317,220	0.00
MEG Energy Corp., 144A 6.5% 15/01/2025	USD	10,233,000	9,516,898	0.03	CRC Funding Ltd., FRN, Series 2014-5A 'B2', 144A 5.702% 17/10/2030	USD	435,000	373,264	0.00
NOVA Chemicals Corp., 144A 4.875% 01/06/2024	USD	12,402,000	11,416,618	0.04	Energiate Trust, Reg. S 5.875% 05/05/2027	USD	2,972,000	2,746,618	0.01
NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025	USD	8,363,000	7,654,518	0.03	Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 144A 6.2% 15/09/2028	USD	9,225,000	8,591,770	0.03
NOVA Chemicals Corp., 144A 5.25% 01/06/2027	USD	6,945,000	6,397,343	0.02	GMT Ltd., FRN, Series 2018-FL1 'B', 144A 5.272% 21/11/2025	USD	3,008,000	2,677,630	0.01
Open Text Corp., 144A 5.625% 15/01/2023	USD	2,912,000	2,645,206	0.01	KRF Ltd., FRN, Series 2018-FL1 'D', 144A 4.312% 15/06/2026	USD	900,000	806,455	0.00
Open Text Corp., 144A 5.875% 01/06/2026	USD	6,967,000	6,655,359	0.02	LGM 28 Ltd., FRN, Series 28A 'B', 144A 3.878% 20/10/2030	USD	1,465,000	1,298,166	0.00
Precision Drilling Corp., 144A 1.25% 15/01/2026	USD	11,718,000	9,951,042	0.04	Malco Resorts Finance Ltd., 144A 5.625% 11/01/2027	USD	8,187,000	7,527,717	0.03
Precision Drilling Corp. 7.75% 15/12/2023	USD	5,960,000	5,527,411	0.02	Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 4.5% 15/06/2023	USD	3,551,000	3,321,633	0.01
Quebecor Media, Inc. 5.75% 15/01/2023	USD	16,818,000	16,365,222	0.06					
Transcanada Trust, FRN 5.875% 15/08/2076	USD	4,555,000	4,398,991	0.02					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表（続き）

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に
				占める					占める
				割合 (%)					割合 (%)
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5.5% 15/02/2024	USD	13,303,000	13,043,826	0.05	アイルランド James Bardie International Finance DAC, 144A 4.75% 15/01/2025	USD	2,300,000	2,132,682	0.01
Shackleton CLO Ltd., FNN, Series 2014-6RA 'B', 144A 4.012% 11/07/2023	USD	4,300,000	3,809,120	0.01				2,132,682	0.01
Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 8.25% 15/02/2025	USD	11,983,000	9,825,176	0.03	ジャージー Adiant Global Holdings Ltd., 144A 4.875% 15/03/2026	USD	14,140,000	11,450,094	0.04
Telford Offshore Ltd. 12% 20/02/2024	USD	1,349,380	372,810	0.00	Delphi Technologies plc, 144A 5% 01/10/2025	USD	18,010,000	14,900,898	0.05
Transocean Guardian Ltd., 144A 5.875% 15/01/2024	USD	4,415,290	4,033,393	0.01				26,350,992	0.09
Transocean Phoenix 2 Ltd., 144A 7.75% 15/10/2024	USD	1,473,500	1,391,213	0.01	ルクセンブルク Altice Luxembourg SA, 144A 7.625% 15/02/2025	USD	13,106,000	12,143,468	0.04
Transocean Postus Ltd., 144A 6.125% 01/03/2023	USD	11,045,790	10,115,004	0.04	Dana Financing Luxembourg Sarl, 144A 6.5% 01/06/2026	USD	13,775,000	13,156,375	0.05
Transocean Poseidon Ltd., 144A 6.875% 01/10/2027	USD	2,726,000	2,575,274	0.01	FACE International SA, 144A 5.625% 15/03/2026	USD	275,000	224,955	0.00
Transocean Proteus Ltd., 144A 6.25% 01/12/2024	USD	1,084,300	998,173	0.00	INEOS Group Holdings SA, 144A 5.625% 01/10/2024	USD	22,305,000	20,466,096	0.07
Transocean, Inc., 144A 5% 15/07/2023	USD	3,258,000	3,072,182	0.01	IntelSat Jackson Holdings SA, 144A 5% 15/02/2024	USD	19,090,000	17,525,680	0.06
Transocean, Inc., 144A 7.25% 01/11/2025	USD	8,339,000	7,344,376	0.03	IntelSat Jackson Holdings SA, 144A 8.5% 15/10/2024	USD	31,758,000	25,015,476	0.09
Transocean, Inc., 144A 7.5% 15/01/2026	USD	5,991,000	5,287,163	0.02	IntelSat Jackson Holdings SA, 144A 9.75% 15/01/2025	USD	6,005,000	5,062,681	0.02
Trean Park CLO Ltd., FNN, Series 2015-1A 'BXX', 144A 4.928% 20/10/2023	USD	1,850,000	1,623,918	0.01	JSL Europe SA, Reg. S 7.75% 26/07/2024	USD	3,597,000	3,469,154	0.01
UPCB Finance IV Ltd., 144A 5.175% 15/01/2025	USD	19,317,000	17,722,027	0.06	Mullindroff International Finance SA, 144A 5.825% 15/10/2023	USD	7,755,000	2,702,265	0.01
Voya CLO Ltd., FNN, Series 2016-3A 'CI', 144A 5.55% 18/10/2021	USD	1,665,000	1,403,462	0.01	Mullindroff International Finance SA, 144A 5.5% 15/04/2025	USD	10,670,000	3,375,860	0.01
			137,306,312	0.48	Nana Resources SA, Reg. S 5.375% 04/05/2027	USD	4,350,000	4,157,862	0.01
チリ			4,115,388	0.01	Nielsen Co. Luxembourg SARL (Tha), 144A 5.5% 01/10/2021	USD	6,740,000	6,042,958	0.02
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/03/2026	USD	4,500,000	4,115,388	0.01	Nielsen Co. Luxembourg SARL (Tha), 144A 5% 01/02/2025	USD	2,190,000	2,017,061	0.01
					Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2023	USD	10,292,000	10,267,464	0.04
フランス			18,560,472	0.07	Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2024	USD	11,992,000	11,533,125	0.04
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	12,229,000	12,351,395	0.05	Telecom Italia Capital SA 7.125% 04/06/2028	USD	3,370,000	3,705,156	0.01
Constellium SE, 144A 6.625% 01/03/2025	USD	6,663,000	6,209,077	0.02	Trinseo Materials Operating SA, 144A 5.375% 01/09/2025	USD	20,160,000	18,012,192	0.06
			1,361,239	0.01					
香港			1,361,239	0.01					
CITIC Ltd., Reg. S 3.5% 11/07/2023	USD	1,497,000	1,361,239	0.01					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表（続き）

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に
				占める					占める
				割合(%)					割合(%)
Wotrak in Cuentos International SA, Reg. 5 7.25% 05/04/2041	USD	4,310,000	4,876,503	0.02	Peru Government Bond, Reg. 5 6.35% 12/03/2028	PEN	9,400,000	2,944,727	0.01
			164,554,331	0.57				5,159,765	0.02
<b>メキシコ</b>					<b>カタール</b>				
Alfa SAB de CV, Reg. 5 6.875% 25/03/2044	USD	1,741,000	1,888,204	0.01	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II, Reg. 5 5.250% 30/09/2020	USD	977,512	884,626	0.00
Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	USD	2,800,000	2,482,703	0.01				884,626	0.00
Petroleos Mexicanos 5.825% 23/01/2046	USD	4,739,000	3,812,774	0.01	<b>国際機関</b>				
Petroleos Mexicanos, Reg. 5 6.45% 21/01/2021	USD	585,000	554,969	0.00	Arday Packaging Finance plc, 144A 4.25% 15/09/2032	USD	2,200,000	1,986,488	0.01
Petroleos Mexicanos, Reg. 5 7.65% 21/01/2030	USD	833,000	813,456	0.00	Arday Packaging Finance plc, 144A 5% 15/02/2025	USD	37,402,000	35,009,292	0.12
			9,552,166	0.03	Endo Dac, 144A 6% 15/07/2023	USD	19,186,000	12,457,802	0.04
<b>オランダ</b>					Endo Dac, 144A 5.875% 15/10/2024	USD	1,573,000	1,363,940	0.01
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6.15% 30/09/2024	USD	17,568,000	16,416,520	0.06	Endo Dac, 144A 6% 01/02/2025	USD	2,390,000	1,442,448	0.01
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7% 30/09/2026	USD	3,480,000	3,389,886	0.01	JBS USA LUX SA, 144A 5.875% 15/07/2024	USD	9,574,000	8,765,700	0.03
NXP BV, 144A 4.800% 01/06/2023	USD	5,765,000	5,439,801	0.02	JBS USA LUX SA, 144A 5.75% 15/06/2025	USD	13,720,000	12,684,434	0.04
OI European Group BV, 144A 4% 15/03/2023	USD	2,535,000	2,282,808	0.01	JBS USA LUX SA, 144A 6.75% 15/02/2028	USD	13,834,000	13,644,129	0.05
Petrobras Global Finance BV, 144A 5.050% 15/01/2030	USD	1,853,000	1,579,220	0.00	JBS USA LUX SA, 144A 6.5% 15/04/2029	USD	12,624,000	12,532,868	0.04
Sensata Technologies BV, 144A 4.875% 15/10/2023	USD	14,869,000	14,160,297	0.05	Pasther BF Aggregator 2 LP, 144A 6.25% 15/06/2026	USD	11,485,000	11,062,158	0.04
Sensata Technologies BV, 144A 5.625% 01/11/2024	USD	2,834,000	2,816,787	0.01	Vesator Finance Sarl, 144A 5.75% 15/07/2025	USD	8,262,000	6,811,121	0.02
Sensata Technologies BV, 144A 5% 01/10/2025	USD	2,520,000	2,448,277	0.01				117,760,380	0.41
Stars Group Holdings BV, 144A 7% 15/07/2026	USD	7,834,000	7,567,012	0.03	<b>トリニダード・トバゴ共和国</b>				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 144A 6.75% 01/03/2023	USD	1,125,000	1,018,279	0.00	Trinidad Petroleum Holdings Ltd., Reg. 5 9.75% 15/06/2026	USD	4,646,000	4,614,013	0.02
UPC Holding BV, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	1,585,000	1,444,022	0.00				4,614,013	0.02
			58,562,918	0.20	<b>イギリス</b>				
<b>ノルウェー</b>					Atrio plc, Reg. 5 6.625% 09/12/2020	USD	3,330,528	14,545	0.00
Aker BP ASA, 144A 4.75% 15/06/2024	USD	4,010,000	3,728,113	0.01	Global Finance plc, 144A 6.75% 01/02/2025	USD	5,062,000	4,594,459	0.02
			3,728,113	0.01	International Gene Technology plc, 144A 6.5% 15/02/2025	USD	23,200,000	23,315,066	0.08
<b>ペルー</b>					Lloyds Banking Group plc, FIM 7.5% Perpetual	USD	9,627,000	9,651,238	0.03
Banco BBVA Peru SA, Reg. 5 5% 26/08/2022	USD	2,340,000	2,215,038	0.01	Sensata Technologies US Financing Co. plc, 144A 6.25% 15/02/2026	USD	23,265,000	22,423,178	0.08
					Tronox Finance plc, 144A 5.75% 01/11/2025	USD	2,922,000	2,665,644	0.01

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に
				占める					占める
				割合(%)					割合(%)
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/06/2026	USD	4,745,000	4,450,076	0.01	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-0P1 'W'	USD	1,837,041	1,625,500	0.01
Vodafone Group plc, FBN 7% 04/04/2079	USD	9,951,000	10,415,497	0.04	3.20% 25/04/2034				
			77,529,700	0.27	ACI Worldwide, Inc., 144A 5.75% 15/03/2026	USD	7,153,000	6,887,211	0.02
					Adient US LLC, 144A 7% 15/05/2026	USD	17,715,000	17,225,329	0.06
アメリカ					Adjustable Rate Mortgage Trust, FOM, Series 2005-2 'M' 4.25% 25/09/2035	USD	6,326,099	5,582,031	0.02
ABFC Trust, FOM, Series 2004-0E1 'M' 2.60% 25/01/2034	USD	1,341,946	1,194,880	0.00	Adjustable Rate Mortgage Trust, FOM, Series 2005-2 'M' 4.375% 25/06/2035	USD	758,138	680,260	0.00
ABFC Trust, FOM, Series 2004-0F1 'M' 2.45% 15/09/2033	USD	188,570	165,432	0.00	Adjustable Rate Mortgage Trust, FOM, Series 2004-4 'M' 4.05% 25/09/2035	USD	2,076,691	1,891,309	0.01
ABFC Trust, FOM, Series 2005-0F1 'M' 2.26% 25/11/2034	USD	148,935	133,050	0.00	Adjustable Rate Mortgage Trust, FOM, Series 2004-2 'M' 4.25% 25/02/2035	USD	1,178,962	1,062,743	0.00
ABFC Trust, FOM, Series 2004-0F2 'M' 2.30% 15/01/2033	USD	333,481	288,439	0.00	ATV Security Corp. (The), 144A 4.875% 15/01/2032	USD	7,165,000	5,827,102	0.02
Acadia Healthcare Co., Inc. 5.60% 15/02/2023	USD	4,682,000	4,251,768	0.02	ATV Security Corp. (The) 4.125% 15/06/2023	USD	12,626,000	11,646,170	0.04
Acadia Healthcare Co., Inc. 6.5% 01/03/2024	USD	8,080,000	7,474,202	0.03	Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027	USD	3,183,000	2,933,525	0.01
Acadia Healthcare Co., Inc. 6.12% 15/01/2021	USD	966,000	864,106	0.00	Ahem Rentals, Inc., 144A 7.375% 15/05/2023	USD	9,300,000	6,548,807	0.02
ADC Trust, Series 2018-1 'B', 144A 4.35% 30/05/2021	USD	1,455,000	1,303,064	0.00	Air Medical Group Holdings, Inc., 144A 6.375% 15/05/2023	USD	8,143,000	6,516,454	0.02
ADC Trust, Series 2018-1 'C', 144A 6.81% 21/02/2023	USD	1,135,000	1,034,084	0.00	Albertsons Cos., Inc., 144A 7.5% 15/02/2026	USD	5,623,000	5,633,399	0.02
ACCO Brands Corp., 144A 5.25% 15/12/2024	USD	15,130,000	14,074,309	0.05	Albertsons Cos., Inc., 144A 4.625% 15/01/2027	USD	5,235,000	4,671,908	0.02
Accredited Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2004-4 'M' 2.65% 25/02/2035	USD	159,421	142,595	0.00	Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	595,000	564,286	0.00
ACE Cash Express, Inc., 144A 12% 15/12/2021	USD	7,915,000	6,066,540	0.02	Albertsons Cos., Inc. 6.625% 15/06/2024	USD	30,300,000	28,412,276	0.10
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2000-0M1 'M' 3.05% 25/11/2033	USD	489,381	447,745	0.00	Albertsons Cos., Inc. 5.75% 15/01/2025	USD	13,357,000	12,368,653	0.04
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2000-0E1 'M' 2.60% 25/11/2033	USD	1,778,868	1,576,436	0.01	Allied Universal Holdco LLC, 144A 6.625% 15/01/2026	USD	1,973,000	1,891,463	0.01
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2000-0C1 'M' 2.85% 25/07/2033	USD	473,085	421,402	0.00	Allied Universal Holdco LLC, 144A 9.15% 15/07/2027	USD	1,966,000	1,880,188	0.01
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2000-0P1 'M' 2.75% 25/12/2033	USD	2,181,978	1,865,789	0.01	Allison Transmission, Inc., 144A 5% 01/10/2024	USD	11,815,000	10,790,017	0.04
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-0E4 'M' 2.60% 25/12/2034	USD	1,267,275	1,122,857	0.00	Allison Transmission, Inc., 144A 4.75% 01/10/2027	USD	6,175,000	5,723,504	0.02
					Allison Transmission, Inc., 144A 5.875% 01/06/2029	USD	7,135,000	6,991,097	0.02

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に
				占める割合(%)					占める割合(%)
Allstate Corp. (The), FNN 5.75% 15/08/2053	USD	13,643,000	13,130,737	0.05	Alternative Loan Trust, Series 2006-4CB '245' 5.5% 25/04/2016	USD	212,926	185,565	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-20CB '1A1' 5.5% 25/07/2035	USD	41,478	36,607	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2004-20CB '2A1' 6% 25/01/2035	USD	2,256,157	2,023,651	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A1' 5.5% 25/12/2035	USD	223,833	197,782	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-J1 '2A1' 6.5% 25/08/2032	USD	90,943	83,478	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-2CB '1A15' 5.5% 25/03/2035	USD	5,460,244	4,888,967	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2005-J3 '2A1' 6.5% 25/09/2034	USD	3,684	3,274	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2006-J1 '1A15' 5.5% 25/02/2036	USD	159,469	128,491	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-89CB '2A2' 5.25% 25/02/2031	USD	72,075	63,401	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5.5% 25/12/2035	USD	395,475	349,447	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-90CB '2A1' 5% 25/11/2030	USD	9,815	8,779	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-0CB '1A2' 5% 25/04/2035	USD	5,035,943	4,398,260	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2005-80CB '2A1' 6% 25/02/2036	USD	5,473,752	4,976,526	0.02
Alternative Loan Trust, FNN, Series 2005-0A7 '1A2' 2.262% 25/06/2046	USD	7,141,823	5,933,872	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2005-J11 '2A1' 5.5% 25/11/2030	USD	46,816	41,847	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-2CB '1A4' 5.25% 25/03/2035	USD	131,516	116,330	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2007-18CB '2A1' 6.25% 25/08/2037	USD	428,634	321,160	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A4' 5.5% 25/04/2035	USD	3,222,117	2,861,363	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2004-20CB '2A1' 6% 25/01/2035	USD	7,938	7,326	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A5' 5.5% 25/05/2035	USD	2,494,345	2,163,287	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB '2A1' 6% 25/12/2034	USD	2,453,069	2,222,818	0.01
Alternative Loan Trust, FNN, Series 2005-J2 '1A5' 2.292% 25/04/2036	USD	3,210,021	2,456,017	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2004-27CB '2A1' 6% 25/12/2034	USD	524,228	464,935	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J8 '1A5' 5.5% 25/07/2035	USD	479,244	398,975	0.00	Alternative Loan Trust, FNN, Series 2005-81 '2A1' 2.072% 25/02/2037	USD	4,623,392	3,841,761	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A6' 5.5% 25/04/2035	USD	240,968	218,631	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-13CB '2A15' 5.5% 25/07/2035	USD	1,034,125	921,686	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A6' 5.5% 25/05/2035	USD	1,504,185	1,363,717	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2006-19CB '2A15' 6% 25/08/2036	USD	214,685	166,435	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2007-19 '1A6' 6% 25/08/2037	USD	331,971	239,977	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-11CB '2A17' 6% 25/06/2035	USD	2,040,978	1,830,815	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2004-12CB '2A1' 6% 25/06/2034	USD	540,205	497,776	0.00	Alternative Loan Trust, FNN, Series 2007-0A6 '2A1A' 1.932% 25/06/2037	USD	8,483,082	7,137,238	0.03
Alternative Loan Trust, Series 2004-16CB '2A1' 5% 25/08/2019	USD	6,897	6,013	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2006-25CB '2A2' 6% 25/10/2036	USD	217,268	162,430	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J6 '2A1' 5.5% 25/07/2035	USD	37,336	32,813	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 '2A1' 5.5% 25/12/2035	USD	497,719	377,798	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2007-25 '2A1' 6% 25/11/2032	USD	28,959	22,852	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-13CB '2A4' 5.5% 25/05/2035	USD	2,227,979	1,980,115	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2006-49CB '2A13' 5.75% 25/01/2037	USD	3,271,097	2,413,030	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB '2A4' 5.25% 25/06/2035	USD	280,720	174,323	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A4' 5.75% 25/01/2035	USD	143,577	130,142	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-13CB '2A4' 5.5% 25/07/2035	USD	3,635,156	3,259,747	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2004-12CB '2A5' 5.5% 25/02/2035	USD	630,243	579,524	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '2A5' 5.5% 25/12/2035	USD	23,855	19,615	0.00

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に
				占める					占める
				割合(%)					割合(%)
Alternative Loan Trust, Series 2009-114 'A' 5.0% 25/12/2025	USD	3,431,604	2,604,789	0.01	Averquest Mortgage Securities Trust, FPN, Series 2002-A21 'W1' 2.894% 25/09/2022	USD	604,534	545,588	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2007-9CB 'A9' 6% 25/05/2037	USD	357,542	271,787	0.00	Averquest Mortgage Securities Trust, FPN, Series 2004-R1 'W1' 2.587% 25/02/2024	USD	222,111	199,253	0.00
AMC Networks, Inc. 5% 01/04/2024	USD	12,446,000	11,353,465	0.04	Averquest Mortgage Securities Trust, FPN, Series 2004-R1 'W2' 2.652% 25/02/2024	USD	106,320	92,659	0.00
AMC Networks, Inc. 4.75% 01/08/2025	USD	2,415,000	2,164,480	0.01	Autor Technology, Inc., 144A 6.625% 15/09/2027	USD	8,883,000	8,733,055	0.03
American Airlines Group, Inc., 144A 5% 01/06/2022	USD	3,191,000	2,993,518	0.01	AMY Healthcare, Inc., 144A 5.125% 01/10/2024	USD	6,010,000	5,559,400	0.02
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	9,460,000	8,552,058	0.03	Avnet Industries, Inc., 144A 5.625% 01/07/2027	USD	3,972,000	3,753,610	0.01
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-3 'B', 144A 4.14% 15/10/2024	USD	2,880,000	2,617,675	0.01	Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FPN, Series 2017-2 'A1', 144A 2.478% 25/07/2047	USD	4,691,236	4,184,512	0.01
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-4 'B', 144A 4.4% 12/10/2025	USD	5,225,000	4,766,543	0.02	Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FPN, Series 2018-3 'A1', 144A 3.674% 27/07/2048	USD	8,492,003	7,659,098	0.03
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2017-4 'B', 144A 5.02% 10/12/2024	USD	680,000	622,446	0.00	Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FPN, Series 2018-3 'A1', 144A 3.645% 25/09/2048	USD	4,811,909	4,350,791	0.02
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-3 'B', 144A 5.13% 15/10/2024	USD	2,450,000	2,251,561	0.01	Anixter, Inc. 6% 01/12/2025	USD	3,625,000	3,461,719	0.01
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-4 'B', 144A 5.38% 12/10/2025	USD	1,175,000	1,082,907	0.00	Antero Midstream Partners LP, 144A 5.75% 15/01/2028	USD	4,920,000	3,819,770	0.01
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-3 'B', 144A 6.44% 12/06/2025	USD	1,970,000	1,802,571	0.01	Antero Midstream Partners LP 5.375% 15/09/2028	USD	6,460,000	5,362,818	0.02
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-4 'B', 144A 6.94% 12/10/2025	USD	1,710,000	1,565,545	0.01	Antler Mortgage Trust, Series 2018-RTLL1 'A1', 144A 4.335% 25/07/2022	USD	5,275,000	4,744,247	0.02
American Express Co., FPN 4.9% Perpetual	USD	8,265,000	7,416,505	0.03	Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	14,610,000	13,735,124	0.05
American Home Mortgage Assets Trust, FPN, Series 2006-3 '3A1' 1.69% 25/09/2046	USD	5,991,241	5,085,461	0.02	Archrock Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2027	USD	1,000,000	954,453	0.00
American Home Mortgage Investment Trust, FPN, Series 2007-2 '12A1' 1.978% 25/01/2037	USD	5,911,639	3,349,937	0.01	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2004-W5 'A1' 2.525% 25/02/2024	USD	4,247,112	3,691,828	0.01
American Home Mortgage Investment Trust, FPN, Series 2005-1 '6A' 1.914% 25/06/2045	USD	359,694	328,692	0.00	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2004-W5 'A2' 4.156% 25/10/2023	USD	227,023	201,315	0.00
American International Group, Inc., FPN 5.75% 01/04/2048	USD	14,254,000	13,950,066	0.05	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2004-W5 'A2' 3.667% 25/04/2024	USD	317,372	287,671	0.00
American Woodmark Corp., 144A 4.875% 15/03/2026	USD	10,289,000	9,425,264	0.03					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	
				占める	割合(%)					占める	割合(%)
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2004-W 'W' 2.80% 25/05/2034	USD	127,718	114,226	0.00		Avantor, Inc., 144A 0% 01/10/2024	USD	9,340,000	8,891,039	0.03	
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2004-W 'W' 3.80% 25/04/2034	USD	204,856	182,056	0.00		Avis Budget Car Rental LLC, 144A 6.275% 01/04/2034	USD	17,920,000	16,636,339	0.06	
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2004-W 'W' 4.80% 25/04/2034	USD	656,080	611,752	0.00		Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.25% 15/03/2025	USD	17,306,000	15,912,084	0.06	
Arroyo Mortgage Trust, FOM, Series 2019-1 'A1', 144A 3.75% 25/04/2040	USD	4,633,127	4,188,813	0.01		Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.15% 15/07/2027	USD	11,960,000	11,156,566	0.04	
Arroyo Mortgage Trust, FOM, Series 2019-1 'A2', 144A 4.00% 25/04/2040	USD	8,413,759	7,618,851	0.03		Avolta Coating Systems LLC, 144A 4.875% 15/03/2034	USD	6,120,000	5,656,626	0.02	
Ascot Resources Otis Holdings LLC, 144A 7% 01/11/2026	USD	1,705,000	1,204,774	0.00		Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '3A1' 6% 25/05/2021	USD	9,466	8,430	0.00	
Ashted Capital, Inc., 144A 4.12% 15/08/2023	USD	6,331,000	5,805,467	0.02		Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '3C24' 6% 25/05/2046	USD	94,320	83,320	0.00	
Ashted Capital, Inc., 144A 4.37% 15/08/2027	USD	1,730,000	1,603,516	0.01		Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '4B1' 6.5% 25/05/2046	USD	2,798,205	2,605,079	0.01	
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2001-HE3 'A1' 2.46% 15/11/2031	USD	1,839,193	1,620,145	0.01		Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2006-12 '5A1' 5.25% 25/01/2021	USD	27,695	23,806	0.00	
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2003-HE4 'W1' 3.01% 15/08/2033	USD	2,044,344	1,830,439	0.01		Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2006-5 'CB7' 6% 25/06/2046	USD	194,290	171,832	0.00	
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2003-HE6 'W1' 2.68% 25/11/2033	USD	403,717	357,877	0.00		Bank of America Commercial Mortgage Trust, Series 2017-BM3 'D', 144A 3.25% 15/02/2050	USD	1,160,000	951,405	0.00	
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2003-HE3 'W2' 4.76% 15/08/2033	USD	61,288	54,720	0.00		Bank of America Funding Trust, FOM, Series 2006-A '3A1' 4.49% 20/02/2036	USD	1,297,325	1,157,420	0.00	
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-HE2 'W2' 3.58% 25/04/2034	USD	1,290,802	1,148,847	0.00		Bank of America Funding Trust, Series 2005-6 'W2' 5.5% 25/10/2035	USD	1,572,336	1,332,943	0.00	
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-HE7 'W2' 3.28% 25/10/2034	USD	1,511,944	1,370,146	0.01		Bank of America Funding Trust, Series 2006-1 'W2' 5.75% 25/01/2036	USD	367,939	354,459	0.00	
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-HE8 'W2' 3.43% 25/12/2034	USD	2,437,553	2,178,669	0.01		Bank of America Funding Trust, FOM, Series 2001-C '3A3' 4.42% 20/05/2036	USD	3,321,628	2,965,845	0.01	
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2005-HE6 'W4' 2.66% 25/07/2035	USD	500,000	447,621	0.00		Bank of America Funding Trust, FOM, Series 2001-C '3A4' 4.42% 20/05/2036	USD	1,428,476	1,275,471	0.00	
						Bank of America Funding Trust, Series 2006-2 '3A3' 5.75% 25/03/2036	USD	143,594	125,848	0.00	
						Bank of America Funding Trust, FOM, Series 2001-5 '4A1' 2.07% 25/07/2037	USD	4,029,558	2,423,596	0.01	
						Bank of America Funding Trust, Series 2005-7 '4W' 6% 25/11/2035	USD	103,671	93,199	0.00	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	
Bank of America Funding Trust, Series 2007-4 'BA1' 5.5% 25/11/2004	USD	15,097	11,641	0.00		Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FPN, Series 2004-0611 'W'	USD	671,704	603,960	0.00	
Bank of America Mortgage Trust, Series 2007-3 'BA1' 6% 25/09/2007	USD	158,347	136,963	0.00		Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FPN, Series 2004-066 'W'	USD	1,652,625	1,475,880	0.01	
Bank of America Mortgage Trust, FPN, Series 2004-A 'BA2' 4.75% 25/02/2004	USD	88,003	79,460	0.00		Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FPN, Series 2005-06A 'W'	USD	1,774,514	1,588,578	0.01	
BANK, Series 2017-0967 'B' 1.940% 15/09/2060	USD	2,385,000	2,293,517	0.01		Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FPN, Series 2004-062 'W'	USD	339,902	304,720	0.00	
BANK, Series 2017-0967 'D', 144A 2.700% 15/09/2060	USD	1,715,000	1,342,059	0.00		Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FPN, Series 2004-062 'W'	USD	250,159	222,256	0.00	
BANK, Series 2018-0912 'U', 144A 3% 15/05/2061	USD	2,915,000	2,340,013	0.01		Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FPN, Series 2007-1 'W1' 1.440% 25/11/2042	USD	262,229	235,620	0.00	
Bank of America Corp., FPN 5.125% Perpetual	USD	9,678,000	9,120,845	0.03		Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FPN, Series 2005-001 'W'	USD	388,762	340,037	0.00	
Bank of America Corp., FPN 5.815% Perpetual	USD	52,286,000	51,665,302	0.18		Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FPN, Series 2004-062 'W'	USD	228,770	198,186	0.00	
Bank of America Corp., FPN 6.25% Perpetual	USD	6,650,000	6,602,616	0.02		Bear Stearns Mortgage Funding Trust, FPN, Series 2007-08A 'BA1' 1.900% 25/09/2047	USD	4,403,975	3,753,680	0.01	
Bank of America Corp., FPN 6.2% Perpetual	USD	27,388,000	28,195,601	0.10		Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-01 'U', 144A 2.75% 15/01/2061	USD	4,335,000	3,361,604	0.01	
Bank of America Corp., FPN 6.1% Perpetual	USD	21,651,000	21,542,749	0.08		Berry Global, Inc., 144A 4.875% 15/01/2026	USD	13,555,000	12,771,146	0.04	
Bank of America Corp., FPN 6.5% Perpetual	USD	12,316,000	12,481,909	0.04		Berry Global, Inc., 144A 5.625% 15/01/2027	USD	2,847,000	2,737,552	0.01	
Bank of New York Mellon Corp. (The), FPN 4.625% Perpetual	USD	25,060,000	23,551,429	0.08		Big River Steel LLC, 144A 7.25% 01/09/2025	USD	3,534,000	3,322,818	0.01	
Bank of New York Mellon Corp. (The), FPN 4.5% Perpetual	USD	9,254,000	8,381,293	0.03		Blue Racer Midstream LLC, 144A 6.125% 15/11/2022	USD	21,275,000	18,771,390	0.07	
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9.25% 01/04/2026	USD	7,776,000	7,978,502	0.03		Blue Racer Midstream LLC, 144A 6.625% 15/01/2026	USD	3,645,000	2,966,882	0.01	
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8.5% 31/01/2027	USD	11,963,000	12,181,728	0.04		Box Allen Hamilton, Inc., 144A 5.125% 01/09/2025	USD	3,826,000	3,514,953	0.01	
Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust, STSP, Series 2006-C 'BA1' 5.625% 28/11/2036	USD	115,744	103,921	0.00		Boyd Gaming Corp. 6% 15/08/2026	USD	9,124,000	8,749,336	0.03	
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FPN, Series 2006-A 'A1', 144A 2.800% 28/02/2040	USD	2,773,438	2,407,389	0.01		Boyer USA, Inc., 144A 7.25% 01/05/2025	USD	13,094,000	12,724,942	0.04	
BICE Cycle Merger Sub II, Inc., 144A 10.625% 15/07/2027	USD	3,000,000	2,733,860	0.01		Brammer Hotels & Resorts Trust, FPN, Series 2018-FPWB 'C', 144A 1.015% 15/09/2036	USD	1,500,000	1,334,178	0.00	
Bear Stearns A.T.A Trust, FPN, Series 2005-4 'BA1' 4.4% 25/03/2005	USD	943,189	852,546	0.00							
Bear Stearns A.T.A Trust, FPN, Series 2005-8 'BA1' 1.885% 25/02/2004	USD	334,791	288,988	0.00							
Bear Stearns ARM Trust, FPN, Series 2005-1 'BA1' 4.041% 25/03/2015	USD	21,131	18,783	0.00							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	
Brink's Co. (The), 144A 4.825% 15/10/2027	USD	12,002,000	11,042,329	0.04		CCO Holdings LLC, 144A 5.75% 15/02/2026	USD	56,002,000	52,772,518	0.18	
Brookfield Property REIT, Inc., 144A 5.75% 15/06/2026	USD	8,732,000	8,268,645	0.03		CCO Holdings LLC, 144A 5.5% 01/05/2026	USD	23,525,000	22,104,955	0.08	
Buckeye Partners LP, FPM 6.375% 22/01/2078	USD	5,350,000	5,597,669	0.01		CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	63,206,000	59,701,912	0.21	
Buckeye Partners LP 3.95% 01/12/2026	USD	4,670,000	4,014,767	0.01		CCO Holdings LLC, 144A 5.875% 01/05/2027	USD	3,815,000	3,616,896	0.01	
Buckeye Partners LP 4.125% 01/12/2027	USD	2,225,000	1,918,528	0.01		CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	6,753,000	6,331,705	0.02	
EMZ Technologies, Inc., 144A 5.375% 15/07/2026	USD	7,300,000	6,903,264	0.02		CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	3,053,000	2,924,595	0.01	
EM Commercial Mortgage Trust, FPM, Series 2018-B10A 'D', 144A 3.08% 15/01/2037	USD	6,000,000	5,368,532	0.02		CCO Holdings LLC, 144A 4.75% 01/03/2030	USD	17,124,000	15,622,728	0.05	
EM Commercial Mortgage Trust, FPM, Series 2018-B10 'E', 144A 3.46% 15/11/2035	USD	714,000	638,374	0.00		CCO Holdings LLC 5.12% 15/02/2023	USD	3,643,000	3,300,223	0.01	
EM Trust, FPM, Series 2018-WCF 'G', 144A 2.57% 15/04/2035	USD	1,500,000	1,331,777	0.00		CCO Holdings LLC 5.75% 01/09/2017	USD	4,340,000	3,951,754	0.01	
EM Trust, FPM, Series 2018-WCF 'C', 144A 2.7% 15/04/2035	USD	1,000,000	888,040	0.00		CD Mortgage Trust, FPM, Series 2017-CD4 'C' 4.149% 10/05/2050	USD	1,200,000	1,122,746	0.00	
Cablevision Systems Corp. 5.875% 15/09/2021	USD	1,525,000	1,469,051	0.01		CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'D', 144A 3.3% 15/08/2050	USD	526,000	414,971	0.00	
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.25% 15/10/2025	USD	2,100,000	1,939,960	0.01		CDX Mortgage Capital Trust, FPM, Series 2003-HE1 'M' 1.058% 25/08/2013	USD	302,233	270,318	0.00	
Calfrac Holdings LP, 144A 8.5% 15/06/2026	USD	2,770,000	1,005,806	0.00		CDX Global, Inc., 144A 5.25% 15/05/2029	USD	13,283,000	12,738,618	0.04	
Callon Petroleum Co. 6.375% 01/07/2026	USD	1,925,000	1,735,878	0.01		CDX Global, Inc. 5.875% 15/06/2026	USD	2,705,000	2,578,386	0.01	
Calpine Corp., 144A 5.2% 01/09/2026	USD	8,945,000	7,753,359	0.03		CDW LLC 5.5% 01/12/2024	USD	4,135,000	4,108,135	0.01	
Calpine Corp. 5.75% 15/01/2025	USD	7,714,000	7,089,890	0.02		CDW LLC 5% 01/09/2025	USD	12,266,000	11,449,280	0.04	
Carrizo Oil & Gas, Inc. 6.25% 15/04/2023	USD	7,463,000	6,749,917	0.02		CDW LLC 4.25% 01/04/2028	USD	14,926,000	13,985,443	0.05	
Carrizo Oil & Gas, Inc. 8.25% 15/07/2025	USD	1,685,000	1,535,218	0.01		CedarFair LP, 144A 5.2% 15/07/2029	USD	2,953,000	2,838,937	0.01	
Catalent Rhame Solutions, Inc., 144A 4.875% 15/01/2026	USD	6,764,000	6,258,527	0.02		Centene Corp., 144A 5.375% 01/06/2026	USD	2,158,000	2,044,863	0.01	
Catalent Rhame Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	4,717,000	4,422,303	0.02		Centene Corp., 144A 4.25% 15/12/2027	USD	22,488,000	20,653,751	0.07	
C-BASS Trust, FPM, Series 2006-CB 'A2' 1.85% 25/07/2016	USD	3,512,040	3,106,188	0.01		Centene Corp., 144A 4.625% 15/12/2029	USD	28,114,000	26,328,876	0.09	
CCM Merger, Inc., 144A 6% 15/03/2022	USD	3,859,000	3,542,553	0.01		CentenePoint Energy, Inc., FPM 6.12% Perpetual	USD	9,232,000	8,750,793	0.03	
CCO Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2024	USD	68,158,000	63,160,838	0.22		Center Home Equity Loan Trust, FPM, Series 2004-A 'M' 2.95% 25/01/2004	USD	1,147,710	1,013,347	0.00	
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/05/2025	USD	7,920,000	7,383,468	0.03		Center Home Equity Loan Trust, FPM, Series 2004-A 'M2' 2.842% 25/01/2004	USD	1,036,524	910,464	0.00	
						Center Home Equity Loan Trust, FPM, Series 2004-C 'M2' 2.97% 25/06/2004	USD	494,404	440,315	0.00	
						Center Home Equity Loan Trust, FPM, Series 2005-D 'M' 2.402% 25/10/2005	USD	6,000,000	5,954,736	0.02	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	
Centex Home Equity Loan Trust, STEZ, Series 2004-0 'M2' 5.56% 25/09/2034	USD	206,407	189,285	0.00		Chase Mortgage Finance Trust, FBN, Series 2007-02 '3A1' 4.76% 25/07/2037	USD	7,154,337	6,535,212	0.02	
Centex Home Equity Loan Trust, STEZ, Series 2004-0 'M3' 5.76% 25/09/2034	USD	369,755	341,893	0.00		Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-04 'A5' 6% 25/12/2036	USD	832,969	559,152	0.00	
Centex Home Equity Loan Trust, FBN, Series 2004-0 'M2' 2.46% 25/09/2034	USD	152,011	135,825	0.00		CHFC Loan Trust, FBN, Series 2004-1 'M3', 144A 2.84% 25/07/2034	USD	292,075	253,362	0.00	
Central Garden & Pet Co. 6.125% 15/11/2023	USD	10,014,000	9,237,809	0.03		Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.87% 31/03/2025	USD	6,445,000	6,473,232	0.02	
Central Garden & Pet Co. 5.125% 01/10/2023	USD	11,657,000	10,802,184	0.04		Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.12% 30/06/2027	USD	2,920,000	2,883,085	0.01	
CenturyLink, Inc., 144A 5.125% 15/12/2025	USD	14,060,000	12,806,424	0.04		Cheniere Energy Partners LP, 144A 4.5% 01/10/2029	USD	9,710,000	8,882,257	0.03	
CFRE Commercial Mortgage Trust, FBN, Series 2016-05 'B', 144A 4.35% 10/11/2040	USD	1,900,000	1,641,697	0.01		Cheniere Energy Partners LP 5.25% 01/10/2029	USD	3,029,000	2,814,035	0.01	
Charles Schwab Corp. (Tha), FBN 5% Perpetual	USD	26,905,000	25,293,276	0.09		Cheniere Energy Partners LP 5.62% 01/10/2026	USD	2,950,000	2,783,010	0.01	
Chase Funding Loan Acquisition Trust, FBN, Series 2004-01 'M' 2.88% 25/05/2034	USD	510,004	449,317	0.00		CHL GICR Issuer Trust, FBN, Series 2018-071 'A', 144A 4.45% 25/05/2032	USD	7,305,000	6,536,045	0.02	
Chase Funding Loan Acquisition Trust, FBN, Series 2004-071 'M' 3.25% 25/06/2034	USD	454,894	404,310	0.00		CHL GICR Issuer Trust, FBN, Series 2018-071 'B', 144A 5.28% 25/05/2032	USD	1,310,000	1,170,803	0.00	
Chase Funding Trust, STEZ, Series 2003-4 'JAS' 5.12% 25/05/2033	USD	209,453	264,970	0.00		CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-10 '1A1' 6% 25/04/2036	USD	75,833	57,119	0.00	
Chase Funding Trust, Series 2004-1 'M1' 4.72% 25/05/2033	USD	955,089	911,785	0.00		CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-10 '1AB' 6% 25/04/2036	USD	1,763,705	1,221,169	0.00	
Chase Funding Trust, FBN, Series 2004-2 'M1' 5.7% 26/02/2035	USD	1,082,889	1,022,323	0.00		CHL Mortgage Pass-Through Trust, FBN, Series 2005-58 '2A1' 4.15% 29/02/2034	USD	362,288	331,915	0.00	
Chase Funding Trust, FBN, Series 2003-5 'M2' 5.64% 25/09/2032	USD	106,412	92,136	0.00		CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-25 '2A1' 2.47% 25/02/2035	USD	2,179,090	1,888,745	0.01	
Chase Funding Trust, FBN, Series 2003-6 '2A2' 2.37% 25/11/2034	USD	1,137,621	990,094	0.00		CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-18 '2A1' 6.5% 25/12/2037	USD	123,825	74,305	0.00	
Chase Funding Trust, FBN, Series 2003-4 '2M1' 2.69% 25/03/2033	USD	147,811	128,274	0.00		CHL Mortgage Pass-Through Trust, FBN, Series 2006-1802 '2AB' 4.11% 20/04/2036	USD	1,713,622	1,425,905	0.01	
Chase Funding Trust, FBN, Series 2003-6 '2M1' 2.54% 25/11/2034	USD	389,180	347,233	0.00		CHL Mortgage Pass-Through Trust, FBN, Series 2006-1801 '2AC' 1.71% 20/04/2036	USD	3,197,340	2,698,848	0.01	
Chase Funding Trust, FBN, Series 2004-1 '2M1' 2.54% 25/09/2033	USD	364,474	322,605	0.00		CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-18 '2M' 6% 25/12/2036	USD	4,711,386	3,559,717	0.01	
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2005-03 '1A2' 6% 25/11/2036	USD	1,485,011	987,999	0.00		CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-10 '3M' 5.5% 25/09/2035	USD	6,556,394	5,096,095	0.02	
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2005-02 '1A3' 6% 25/09/2037	USD	54,788	38,901	0.00		CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-15 'A1' 6.25% 25/10/2036	USD	79,437	56,428	0.00	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	
				純資産に占める割合(%)	純資産に占める割合(%)						
GH Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6.5% 25/10/2007	USD	2,995,058	2,193,017	0.01		Citigroup Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2007-6 'A2A' 3.675% 25/02/2007	USD	9,008,405	7,321,564	0.03	
GH Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-3 'A1B' 6% 25/04/2007	USD	1,980,334	1,459,547	0.01		Citigroup Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2005-3 'A2A' 4.545% 25/09/2005	USD	285,675	186,516	0.00	
GH Mortgage Pass-Through Trust, FOM, Series 2004-21 'A2' 3.85% 25/11/2004	USD	1,522,316	1,367,807	0.01		Citigroup Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2005-11 'A2A' 4.38% 25/10/2005	USD	500,412	461,596	0.00	
GH Mortgage Pass-Through Trust, FOM, Series 2004-0106 'A2' 3.94% 20/11/2004	USD	947,692	318,296	0.00		Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-9 'A2' 5.5% 25/10/2005	USD	36,929	32,997	0.00	
GH Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-17 'A2' 6% 25/12/2006	USD	702,184	474,307	0.00		Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FOM, Series 2005-4 'A' 4.625% 25/09/2005	USD	177,030	162,280	0.00	
GH Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-2 'A2' 6% 25/03/2007	USD	316,295	239,251	0.00		Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FOM, Series 2005-6 'A1' 3.85% 25/09/2005	USD	615,861	551,004	0.00	
GH Mortgage Pass-Through Trust, FOM, Series 2004-21 'A3' 3.85% 25/11/2004	USD	931,505	836,961	0.00		Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FOM, Series 2005-8 'A3', 3444 2.145% 25/10/2005	USD	1,476,141	984,652	0.00	
GH Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-24 'A3' 5.5% 25/10/2005	USD	8,687,183	7,052,933	0.02		Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., STEP, Series 2005-W2 'A7' 5.245% 25/09/2005	USD	21,682	19,244	0.00	
GH Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-10 'A4' 5.5% 25/07/2007	USD	243,663	169,997	0.00		Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FOM, Series 2005-071 'A6' 2.75% 25/02/2005	USD	66,630	58,462	0.00	
GH Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13 'A4' 6% 25/08/2007	USD	143,627	105,750	0.00		Citigroup, Inc., FOM 5% Perpetual	USD	14,661,000	13,663,252	0.05	
GH Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-30 'A5' 5.5% 25/01/2006	USD	226,478	183,875	0.00		Citigroup, Inc., FOM 5.9% Perpetual	USD	14,402,000	13,661,582	0.05	
GH Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-20 'A' 5.25% 25/12/2007	USD	72,807	58,920	0.00		Citigroup, Inc., FOM 5.9% Perpetual	USD	19,069,000	18,088,563	0.06	
Cincinnati Bell, Inc., 1444 7% 15/07/2004	USD	10,878,000	10,179,584	0.04		Citigroup, Inc., FOM 6.12% Perpetual	USD	25,355,000	24,687,478	0.09	
Cincinnati Bell, Inc., 1444 8% 15/10/2005	USD	5,601,000	5,291,309	0.02		Citigroup, Inc., FOM 6.2% Perpetual	USD	11,950,000	11,003,162	0.04	
CITGO Petroleum Corp., 1444 6.25% 15/08/2002	USD	3,397,000	3,076,697	0.01		Citigroup, Inc., FOM 6.2% Perpetual	USD	12,845,000	13,033,776	0.05	
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FOM, Series 2017-07 'B' 4.12% 14/04/2010	USD	1,445,000	1,365,262	0.01		Citigroup, Inc., FOM 5.3% Perpetual	USD	6,087,000	5,648,367	0.02	
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2006-06 'Bond', 1444 3.25% 10/12/2009	USD	1,335,000	1,075,287	0.00		Citigroup, Inc., FOM 6.3% Perpetual	USD	53,920,000	52,035,752	0.18	
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-07 'Bond', 1444 3.25% 14/04/2010	USD	3,897,000	3,103,250	0.01		Citigroup, Inc., FOM 5.8% Perpetual	USD	3,095,000	2,783,235	0.01	
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FOM, Series 2015-01 'C' 4.48% 15/03/2010	USD	1,800,000	1,681,326	0.01		Citizens Financial Group, Inc., FOM 6.37% Perpetual	USD	14,229,000	13,657,198	0.05	
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FOM, Series 2012-03 'U', 1444 5.04% 10/09/2015	USD	2,317,000	2,065,704	0.01		Civic Mortgage LLC, STEP, Series 2009-2 'A1', 1444 4.345% 25/11/2002	USD	1,244,746	1,109,803	0.00	
						Civic Mortgage LLC, STEP, Series 2009-2 'A2', 1444 5.32% 25/11/2002	USD	441,287	392,291	0.00	
						Clean Harbors, Inc., 1444 4.875% 15/07/2017	USD	1,910,000	1,800,170	0.01	
						Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 1444 9.25% 15/02/2014	USD	43,666,000	43,224,298	0.15	
						Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 1444 5.125% 15/08/2017	USD	17,891,000	16,605,509	0.06	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に
				占める割合(%)					占める割合(%)
Clearwater Paper Corp., 144A 5.37% 01/02/2023	USD	3,676,000	3,259,795	0.01	Commercial Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FPM, Series 2016-CR20 'C', 144A 4.80% 10/03/2049	USD	2,950,000	2,833,210	0.01
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4.87% 15/01/2024	USD	2,745,000	2,514,680	0.01	Commercial Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'D', 144A 3.22% 10/11/2047	USD	2,200,000	1,867,594	0.01
CNG Holdings, Inc., 144A 12.5% 15/06/2024	USD	12,915,000	10,359,257	0.04	CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2023	USD	31,294,000	27,959,998	0.10
CNK Midstream Partners LP, 144A 6.5% 15/02/2026	USD	1,870,000	1,541,045	0.01	CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	3,789,000	3,140,270	0.01
Cogent Communications Group, Inc., 144A 5.62% 15/04/2021	USD	4,775,000	4,308,837	0.02	CommScope, Inc., 144A 5% 15/06/2021	USD	894,000	798,882	0.00
Cogent Communications Group, Inc., 144A 5.37% 01/03/2022	USD	10,095,000	9,456,393	0.03	CommScope, Inc., 144A 5.5% 01/03/2024	USD	4,627,000	4,308,889	0.02
Colfax Corp., 144A 6% 15/03/2024	USD	6,373,000	6,046,665	0.02	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2028	USD	18,516,000	17,606,488	0.06
Colfax Corp., 144A 6.37% 15/02/2026	USD	1,160,000	1,130,557	0.00	CommScope, Inc., 144A 8.25% 01/03/2027	USD	13,445,000	12,623,590	0.04
COLI Mortgage Loan Trust, FPM, Series 2019-2 'A1', 144A 3.47% 21/07/2048	USD	2,798,592	2,507,714	0.01	Community Health Systems, Inc., 144A 8.62% 15/01/2028	USD	18,040,000	17,094,140	0.06
COLI Mortgage Loan Trust, FPM, Series 2019-4 'A1', 144A 4.00% 20/12/2048	USD	3,428,730	3,077,037	0.01	Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	2,072,000	1,918,341	0.01
COLI Mortgage Loan Trust, FPM, Series 2019-1 'B1', 144A 4.36% 25/02/2048	USD	4,000,000	3,582,863	0.01	Connecticut Avenue Securities Trust, FPM, Series 2019-007 'WC', 144A 4.10% 25/04/2031	USD	14,619,440	13,191,277	0.05
CONN Mortgage Trust, FPM, Series 2015-CR23 'CNC', 144A 1.801% 10/05/2048	USD	6,775,000	6,044,781	0.02	Cona's Receivables Funding LLC, Series 2018-4 'B', 144A 4.85% 15/01/2023	USD	1,074,708	963,344	0.00
CONN Mortgage Trust, FPM, Series 2015-CR23 'CNC', 144A 1.801% 10/05/2048	USD	4,851,000	4,321,818	0.02	Cona's Receivables Funding LLC, Series 2018-4 'C', 144A 6.02% 15/01/2023	USD	2,075,067	1,863,363	0.01
CONN Mortgage Trust, FPM, Series 2013-CR8 'D', 144A 4.091% 10/06/2046	USD	1,500,000	1,363,234	0.01	Constellation Wanger Sub, Inc., 144A 8.2% 15/09/2025	USD	5,966,000	4,654,670	0.02
CONN Mortgage Trust, FPM, Series 2014-CR19 'D', 144A 4.908% 10/08/2047	USD	3,750,000	3,384,576	0.01	Consumer Loan Underlying Bond CDO Certificate Issuer Trust I, FPM, Series 2019-46 'PT', 144A 27.33% 15/12/2044	USD	3,347,706	2,949,861	0.01
CONN Mortgage Trust, FPM, Series 2014-CR21 'D', 144A 4.015% 10/12/2047	USD	2,000,000	1,773,140	0.01	Consumer Loan Underlying Bond CDO Certificate Issuer Trust I, FPM, Series 2019-54 'PT', 144A 25.51% 15/02/2045	USD	2,858,824	2,564,442	0.01
CONN Mortgage Trust, FPM, Series 2014-IC15 'D', 144A 5.15% 10/04/2047	USD	3,515,000	3,188,994	0.01	Consumer Loan Underlying Bond CDO Credit Trust, Series 2018-M2 'C', 144A 4.74% 15/06/2024	USD	3,146,635	2,818,220	0.01
CONN Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'D', 144A 3.495% 10/09/2047	USD	3,100,000	2,455,005	0.01	Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, Series 2017-M2 'C', 144A 4.87% 16/01/2024	USD	1,493,709	1,336,739	0.00
CONN Mortgage Trust, FPM, Series 2015-CR23 'D', 4.292% 10/05/2048	USD	1,300,000	1,158,954	0.00	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5.62% 15/11/2026	USD	15,445,000	13,012,809	0.05
CONN Mortgage Trust, FPM, Series 2015-IC21 'D', 4.442% 10/07/2048	USD	4,100,000	3,675,402	0.01					
CONN Mortgage Trust, FPM, Series 2016-CR28 'E', 144A 4.201% 10/02/2049	USD	728,800	640,988	0.00					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に
				占める					占める
				割合(%)					割合(%)
Coty, Inc., 144A 6.5% 15/04/2026	USD	6,440,000	6,067,618	0.02	Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC, FPN, Series 2004-CB 'W2' 3.432% 25/07/2015	USD	338,002	301,468	0.00
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2006-04 '3A1' 2.052% 25/01/2036	USD	1,815,279	1,504,200	0.01	Crestwood Midstream Partners LP, 144A 5.625% 01/05/2027	USD	5,885,000	5,328,253	0.02
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2002-4 'W1' 2.917% 25/12/2032	USD	505,406	450,976	0.00	Crown Americas LLC 4.75% 01/02/2026	USD	1,042,000	1,740,037	0.01
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2004-2 'W1' 2.942% 25/05/2034	USD	3,436,291	3,068,043	0.01	CSM Commercial Mortgage Trust, FPN, Series 2010-C5 '0', 144A 3.725% 15/11/2040	USD	3,850,000	3,315,156	0.01
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2004-3 'W1' 2.942% 25/06/2034	USD	711,238	630,413	0.00	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 15/07/2023	USD	7,860,000	7,207,861	0.03
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2004-04 'W1' 2.862% 25/11/2034	USD	305,011	272,868	0.00	CSC Holdings LLC, 144A 6.625% 15/10/2025	USD	17,020,000	16,164,253	0.06
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2004-2 'W2' 2.617% 25/06/2034	USD	685,335	611,287	0.00	CSC Holdings LLC, 144A 10.875% 15/10/2025	USD	13,546,000	13,513,827	0.05
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2004-03C2 'W2' 2.767% 25/12/2034	USD	86,134	77,040	0.00	CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/05/2026	USD	14,148,000	13,397,754	0.05
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2005-13 'W1' 3.282% 25/02/2036	USD	10,347,820	9,147,978	0.03	CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	8,283,000	7,939,540	0.03
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2004-03C2 'W4' 3.952% 25/11/2034	USD	264,222	235,825	0.00	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	5,875,000	5,601,157	0.02
Countrywide Partnership Trust, FPN, Series 2004-02C1 'W2' 2.737% 25/01/2035	USD	2,598,363	2,327,769	0.01	CSC Holdings LLC, 144A 7.5% 01/04/2028	USD	7,740,000	7,820,812	0.03
Cover Park Energy LLC, 144A 7.5% 15/05/2025	USD	4,225,000	3,249,275	0.01	CSC Holdings LLC, 144A 6.5% 01/02/2029	USD	8,745,000	8,731,907	0.03
Credit Acceptance Corp., 144A 6.825% 15/03/2036	USD	3,950,000	3,821,753	0.01	CSC Holdings LLC 6.75% 15/11/2011	USD	7,273,000	6,984,651	0.02
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust, Series 2007-C1 'AM' 5.418% 15/02/2040	USD	28,192	24,830	0.00	CSC Holdings LLC 5.75% 01/06/2014	USD	6,126,000	5,893,553	0.02
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FPN, Series 2004-07 '3A1' 4.674% 25/11/2034	USD	189,516	174,649	0.00	CSB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '10A1' 5.5% 25/11/2030	USD	161,415	51,079	0.00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FPN, Series 2004-03 '4A1' 4.763% 25/04/2034	USD	1,001,320	920,385	0.00	CSB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-9 '10G' 5.25% 25/10/2025	USD	3,218,937	2,886,944	0.01
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FPN, Series 2004-03B '3A1' 4.597% 25/09/2034	USD	128,478	116,143	0.00	CSB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2007-07 '10H' 5.5% 25/11/2030	USD	1,234,101	1,131,915	0.00
					CSB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2004-04 '2A1' 4.345% 25/05/2034	USD	490,135	454,614	0.00
					CSB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2005-4 '2A5' 2.250% 25/06/2035	USD	3,947,456	2,873,418	0.01
					CSB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-09 '3A1' 5.5% 25/12/2030	USD	332,464	302,696	0.00

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-4 'A1' 5.5% 25/09/2024	USD	2,260,390	2,101,552	0.01	OMBS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2004-6 'A' 2.75% 25/10/2024	USD	494,109	430,194	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2004-4B4 'A1' 4.125% 25/05/2024	USD	2,292,690	2,119,359	0.01	OMBS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2004-1 'A' 2.75% 25/02/2024	USD	1,755,616	1,567,454	0.01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-6 'A0' 5.5% 25/12/2024	USD	223,639	206,546	0.00	OMBS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2004-5 'A' 3.51% 25/07/2024	USD	2,220,113	1,980,974	0.01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-6 'A1' 6% 25/12/2024	USD	1,022,839	961,367	0.00	DAE Funding LLC, 144A 4.5% 01/08/2023	USD	3,675,000	3,332,579	0.01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2006-10 'A0' 5.5% 25/11/2025	USD	93,679	78,833	0.00	DAE Funding LLC, 144A 5.75% 15/11/2023	USD	4,804,000	4,497,360	0.02
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2004-AB5 'A1' 4.143% 25/06/2024	USD	358,457	331,090	0.00	DAE Funding LLC, 144A 5% 01/08/2024	USD	5,166,000	4,845,509	0.02
CSFB Mortgage-Backed Trust, FPN, Series 2004-AB5 'A1' 3.941% 25/10/2024	USD	681,693	625,990	0.00	Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	8,236,000	7,805,497	0.03
CSFB Mortgage-Backed Trust, FPN, Series 2004-AB6 'A1' 4.07% 25/10/2024	USD	1,571,554	1,437,203	0.01	DBS Mortgage Trust, FPN, Series 2018-810D 'C', 144A 2.715% 15/05/2025	USD	3,016,452	2,673,766	0.01
CSNC Mortgage-Backed Trust, Series 2006-6 '1A1' 6% 25/07/2026	USD	863,660	634,041	0.00	DBS Mortgage Trust, FPN, Series 2018-810D 'D', 144A 2.115% 15/06/2023	USD	8,700,000	7,766,261	0.03
CSNC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-2 'A11' 5.5% 25/03/2027	USD	121,181	92,420	0.00	DBS Mortgage Trust, FPN, Series 2018-810D 'D', 144A 3.065% 15/05/2025	USD	6,032,903	5,357,876	0.02
CSNC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-3 'A11' 5% 25/04/2027	USD	59,233	51,670	0.00	DCP Midstream Operating LP, 144A 6.15% 15/09/2027	USD	5,675,000	5,328,013	0.02
CSNC Mortgage-Backed Trust, FPN, Series 2006-8 'A1' 5.675% 25/10/2025	USD	34,648	31,196	0.00	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/07/2025	USD	4,675,000	4,542,776	0.02
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	3,627,000	3,468,879	0.01	Deephaven Residential Mortgage Trust, FPN, Series 2017-2A 'A1', 144A 2.455% 25/06/2047	USD	2,406,903	2,147,961	0.01
Caro Group Holdings Corp., 144A 8.25% 01/09/2025	USD	11,994,000	9,379,893	0.03	Deephaven Residential Mortgage Trust, FPN, Series 2017-2A 'A1', 144A 2.575% 25/10/2047	USD	973,545	868,697	0.00
CVR Partners LP, 144A 9.25% 15/06/2023	USD	27,575,000	25,773,842	0.09	Deephaven Residential Mortgage Trust, FPN, Series 2017-2A 'A1', 144A 2.75% 25/10/2047	USD	2,533,959	2,277,293	0.01
OMBS Trust, FPN, Series 2005-11 'A0' 5.01% 25/02/2026	USD	14,539	13,040	0.00	Deephaven Residential Mortgage Trust, FPN, Series 2017-2A 'A2', 144A 6.25% 25/10/2047	USD	3,697,000	3,372,591	0.01
OMBS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2004-1 'A' 2.61% 25/02/2024	USD	257,853	229,584	0.00	Deephaven Residential Mortgage Trust, FPN, Series 2017-2A 'A2', 144A 5.75% 25/12/2047	USD	5,600,000	5,060,979	0.02
OMBS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2004-5 'A' 2.75% 25/07/2024	USD	2,211,378	1,982,576	0.01	Deephaven Residential Mortgage Trust, FPN, Series 2017-2A 'A2', 144A 5.915% 25/08/2028	USD	2,200,000	2,010,029	0.01

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	
				純資産に占める割合(%)	純資産に占める割合(%)						
Dehaven Residential Mortgage Trust, RM, Series 2018-4A 'E', 1444 6.125% 25/02/2030	USD	1,200,000	1,113,700	0.00		Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-4 'D' 4.00% 15/01/2036	USD	3,050,000	2,795,312	0.01	
Delek Logistics Partners LP 6.75% 15/05/2025	USD	8,719,000	7,754,466	0.03		Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-5 'D' 4.00% 15/04/2026	USD	2,915,000	2,684,582	0.01	
Dell International LLC, 1444 5.875% 15/06/2021	USD	3,565,000	3,231,405	0.01		DLA Mortgage Loan Trust, RM, Series 2005-4B '2AM' 1.990% 19/08/2045	USD	5,894,734	5,154,728	0.02	
Dell International LLC, 1444 7.125% 15/06/2024	USD	10,427,000	9,827,990	0.03		DT Auto Owner Trust, Series 2018-3A 'D', 1444 4.19% 15/01/2024	USD	4,150,000	3,823,128	0.01	
Dell International LLC, 1444 6.00% 15/06/2026	USD	8,405,000	8,638,152	0.03		DT Auto Owner Trust, Series 2017-2A 'D', 1444 6.01% 15/01/2024	USD	1,280,000	1,185,486	0.00	
Desbury Resources, Inc., 1444 9.25% 31/01/2022	USD	3,818,000	3,208,135	0.01		DT Auto Owner Trust, Series 2017-4A 'D', 1444 5.15% 15/01/2024	USD	7,875,000	7,235,128	0.03	
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, RM, Series 2006-4B2 'A2' 1.880% 25/06/2036	USD	3,634,602	3,170,943	0.01		DT Auto Owner Trust, Series 2018-1A 'D', 1444 5.42% 17/01/2025	USD	150,000	138,286	0.00	
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, RM, Series 2007-3 '2A1' 2.450% 25/10/2047	USD	10,644,253	9,114,988	0.03		DT Auto Owner Trust, Series 2018-2A 'D', 1444 5.94% 16/06/2025	USD	1,115,000	1,038,291	0.00	
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, RM, Series 2006-4B1 'A1' 2.030% 25/02/2036	USD	7,301,043	6,370,351	0.02		DT Auto Owner Trust, Series 2018-3A 'D', 1444 5.31% 17/11/2025	USD	3,861,597	3,580,491	0.01	
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, RM, Series 2005-1 '2A1' 5.190% 25/02/2030	USD	93,040	82,816	0.00		Duke Energy Corp., RM 4.875% Perpetual	USD	5,773,000	5,399,672	0.02	
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, RM, Series 2005-2 '2A1' 2.090% 25/03/2030	USD	6,189	5,521	0.00		Dun & Bradstreet Corp. (The), 1444 6.875% 15/08/2036	USD	3,780,000	3,726,182	0.01	
Diamond Sports Group LLC, 1444 5.375% 15/08/2028	USD	13,927,000	12,597,714	0.04		Ellington Financial Mortgage Trust, RM, Series 2018-1 'A12', 1444 4.14% 25/10/2038	USD	1,971,305	1,787,860	0.01	
Diamond Sports Group LLC, 1444 8.625% 15/08/2027	USD	2,179,000	1,893,157	0.01		Energizer Holdings, Inc., 1444 5.5% 15/06/2026	USD	17,398,000	16,098,236	0.06	
Discover Financial Services, RM 5.5% Perpetual	USD	10,085,000	9,420,549	0.03		Energizer Holdings, Inc., 1444 7.75% 15/01/2027	USD	11,415,000	11,373,442	0.04	
DISH DBS Corp. 6.75% 01/06/2021	USD	19,449,000	18,254,022	0.06		Energy Transfer Operating LP, RM 6.25% Perpetual	USD	4,891,000	4,117,753	0.01	
DISH DBS Corp. 5.875% 15/07/2022	USD	1,591,000	1,508,021	0.01		Energy Transfer Operating LP, RM 6.625% Perpetual	USD	15,661,000	13,230,143	0.05	
DISH DBS Corp. 5% 15/03/2023	USD	34,513,000	31,615,796	0.11		EnLink Midstream Partners LP, RM 6% Perpetual	USD	16,130,000	9,846,569	0.03	
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	39,155,000	37,025,108	0.13		EnPro Industries, Inc. 5.75% 15/10/2026	USD	5,231,000	4,972,525	0.02	
DISH DBS Corp. 5.875% 15/11/2024	USD	69,031,000	62,823,330	0.22		Entegris, Inc., 1444 4.825% 10/02/2026	USD	19,302,000	17,807,955	0.06	
Dole Food Co., Inc., 1444 7.25% 15/06/2025	USD	10,634,000	9,220,686	0.03		Enteroam Media Corp., 1444 7.25% 01/11/2034	USD	10,310,000	9,697,808	0.03	
Dominion Energy, Inc., RM 5.15% 01/10/2054	USD	13,065,000	12,576,303	0.04		Enteroam Media Corp., 1444 6.5% 01/05/2027	USD	8,030,000	7,683,191	0.03	
Dominion Energy, Inc., RM 4.65% Perpetual	USD	9,094,000	8,267,627	0.03		Enterprise Development Authority (The), 1444 12% 15/01/2024	USD	8,342,000	8,534,372	0.03	
Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma, 1444 10.5% 15/02/2023	USD	12,144,000	11,395,851	0.04		Enterprise Products Operating LLC, RM 5.25% 16/08/2017	USD	11,275,000	10,135,985	0.04	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	
Evision Healthcare Corp., 144A 8.75% 15/10/2026	USD	16,965,000	9,538,012	0.03		FDLMC, FNM, Series KJ05 'A2B'	USD	3,670,000	3,302,084	0.01	
EP Energy LLC, 144A 9.375% 01/05/2024 5	USD	17,775,000	198,021	0.00		FDLMC, IO, FNM, Series K733 'Bond'	USD	31,901,342	3,172,797	0.01	
EP Energy LLC, 144A 8.25/11/2024 5	USD	10,076,000	4,426,412	0.02		FDLMC, FNM, Series 2017-DM43 'M'	USD	1,599,534	1,426,956	0.01	
EP Energy LLC, 144A 8.15/02/2025 5	USD	8,235,000	91,741	0.00		FDLMC, FNM, Series 2017-DM43 'M'	USD	1,599,534	1,426,956	0.01	
EP Energy LLC, 144A 7.75% 15/05/2026 5	USD	28,978,000	18,474,689	0.06		FDLMC, FNM, Series 2018-DM41 'M'	USD	5,100,000	4,600,602	0.02	
Equinix, Inc., REIT 5.875% 15/01/2026	USD	22,586,000	21,415,174	0.07		FDLMC, IO, FNM, Series K011 'X1'	USD	115,469,805	1,024,269	0.00	
ESH Hospitality, Inc., REIT, 144A 5.25% 01/05/2025	USD	16,987,000	15,695,686	0.05		FDLMC, IO, FNM, Series K081 'X1'	USD	193,091,822	1,118,886	0.00	
ESH Hospitality, Inc., REIT, 144A 4.625% 01/10/2021	USD	13,264,000	12,057,752	0.04		FDLMC, IO, FNM, Series K040 'X3'	USD	21,000,000	1,609,312	0.01	
Esela Intermediate LLC, 144A 10% 15/07/2021	USD	16,075,000	5,766,450	0.02		FDLMC, IO, FNM, Series K054 'X3'	USD	17,000,000	1,287,165	0.00	
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-4A 'C', 144A 3.9% 15/09/2023	USD	4,645,000	4,211,019	0.01		FDLMC, IO, FNM, Series K059 'X3'	USD	7,600,000	764,029	0.00	
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-2A 'D', 144A 8.25% 17/04/2023	USD	1,495,000	1,391,377	0.01		FDLMC, IO, FNM, Series K065 'X3'	USD	25,330,000	3,088,870	0.01	
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-2A 'D', 144A 8.25% 17/04/2023	USD	1,495,000	1,391,377	0.01		FDLMC, IO, FNM, Series K010 'X3'	USD	3,585,000	435,719	0.00	
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-2A 'D', 144A 4.0% 15/03/2024	USD	870,000	792,899	0.00		FDLMC, IO, FNM, Series K011 'X3'	USD	11,000,000	1,323,106	0.00	
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-4A 'D', 144A 4.3% 15/09/2024	USD	1,885,000	1,732,229	0.01		FDLMC, IO, FNM, Series K011 'X3'	USD	14,232,031	1,841,550	0.01	
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-2A 'E', 144A 4.6% 15/10/2024	USD	150,000	136,858	0.00		FDLMC, IO, FNM, Series K019 'X3'	USD	17,686,000	2,496,437	0.01	
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-2A 'E', 144A 4.6% 15/10/2024	USD	150,000	136,858	0.00		FDLMC, IO, FNM, Series K011 'X3'	USD	30,732,340	4,390,873	0.02	
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-2A 'E', 144A 4.3% 15/05/2025	USD	2,970,000	2,757,366	0.01		FDLMC, IO, FNM, Series K084 'X3'	USD	43,970,000	6,247,042	0.02	
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-2A 'E', 144A 4.3% 15/05/2025	USD	2,970,000	2,757,366	0.01		FDLMC, IO, FNM, Series K084 'X3'	USD	40,198,684	5,800,259	0.02	
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-2A 'E', 144A 5.4% 15/08/2024	USD	710,000	660,651	0.00		FDLMC, IO, FNM, Series K151 'X3'	USD	8,095,000	2,410,405	0.01	
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-4A 'E', 144A 5.3% 15/01/2025	USD	1,665,000	1,540,847	0.01		FDLMC, IO, FNM, Series K155 'X3'	USD	11,323,422	3,084,099	0.01	
Fair Isaac Corp., 144A 5.25% 15/05/2026	USD	3,115,000	3,061,718	0.01		FDLMC, IO, FNM, Series K716 'X3'	USD	24,965,289	517,088	0.00	
Fair Isaac Corp., 144A 4.15/06/2028	USD	4,775,000	4,287,559	0.02		FDLMC, IO, FNM, Series K721 'X3'	USD	10,363,890	601,762	0.00	
FFM1 Trust, FNM, Series 2005-FF11 'M' 2.43% 25/11/2015	USD	4,626,660	4,129,073	0.01		FDLMC, IO, FNM, Series K726 'X3'	USD	19,811,000	1,440,305	0.01	
FDLMC, Series K087 'A2' 3.111% 25/12/2021	USD	29,000,000	28,502,868	0.10		FDLMC, IO, FNM, Series K728 'X3'	USD	12,910,955	941,670	0.00	
						FDLMC G08756 3% 01/04/2047	USD	26,562,925	24,268,400	0.08	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	
				占める	割合(%)					占める	割合(%)
FILMCG 608804 3.5% 01/03/2048	USD	25,860,819	23,992,854	0.08		FILMCG STRIPS, 01, FIM, Series 311 '31'	USD	7,018,787	1,188,759	0.00	
FILMCG 660852 4% 01/08/2046	USD	38,127,148	36,556,980	0.13		4.31% 15/08/2046					
FILMCG 661096 3.5% 01/02/2047	USD	303,366	285,136	0.00		FILMCG STRIPS, 01, FIM, Series 308 '31'	USD	9,263,619	1,507,423	0.01	
FILMCG 667700 3.5% 01/08/2046	USD	74,433,420	70,258,844	0.24		4.31% 15/08/2044					
FILMCG 667702 4% 01/01/2047	USD	23,206,778	22,251,045	0.08		FILMCG STRIPS, 01, FIM, Series 307 '31'	USD	6,700,472	1,305,533	0.00	
FILMCG 667703 3.5% 01/04/2047	USD	24,235,284	22,875,373	0.08		4.31% 15/08/2044					
FILMCG 667704 4% 01/08/2047	USD	5,081,431	4,983,093	0.02		FILMCG STRIPS, 01, FIM, Series 306 '31'	USD	14,366,051	2,247,111	0.01	
FILMCG 667705 4% 01/10/2046	USD	21,460,544	20,576,905	0.07		4.31% 15/08/2044					
FILMCG 667706 3.5% 01/12/2047	USD	124,132,107	117,167,098	0.41		FILMCG STRIPS, 01, FIM, Series 305 '31'	USD	33,664,120	5,806,162	0.02	
FILMCG 667708 3.5% 01/03/2048	USD	21,942,667	20,606,870	0.07		4.38% 15/08/2047					
FILMCG 667714 4% 01/07/2048	USD	32,636,295	31,142,313	0.11		FILMCG STRIPS, 01, FIM, Series 309 '36'	USD	10,641,798	1,534,873	0.01	
FILMCG Q63307 3.5% 01/10/2047	USD	19,249,027	18,179,911	0.06		4.31% 15/08/2046					
FILMCG Q63751 3.5% 01/01/2048	USD	58,163,654	53,988,932	0.19		FILMCG STRIPS, 01, FIM, Series 304 '31'	USD	12,212,154	2,014,262	0.01	
FILMCG REMICS, 10, FIM, Series 4068 '05' 4.38% 15/06/2042	USD	11,569,937	1,723,950	0.01		4.38% 15/11/2042					
FILMCG REMICS, 10, FIM, Series 4097 '05' 4.38% 15/08/2042	USD	15,876,542	2,523,249	0.01		FILMCG Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FIM, Series 2016-0M3 'W2' 3.75% 25/12/2028	USD	406,387	363,207	0.00	
FILMCG REMICS, 10, FIM, Series 4020 '05' 4.48% 15/01/2048	USD	12,324,890	1,639,672	0.01		FILMCG Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FIM, Series 2017-0M1 'W2' 4.98% 25/07/2029	USD	16,000,000	15,000,969	0.05	
FILMCG REMICS, 10, FIM, Series 4616 '05' 4.38% 15/09/2046	USD	19,487,163	3,210,804	0.01		FILMCG Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FIM, Series 2017-0M2 'W2' 5.18% 25/10/2029	USD	10,000,000	9,502,649	0.03	
FILMCG REMICS, 10, FIM, Series 4425 '05' 4.31% 15/01/2045	USD	16,189,636	2,507,316	0.01		FILMCG Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FIM, Series 2017-0M3 'W2' 4.20% 25/08/2030	USD	4,600,000	4,199,835	0.01	
FILMCG REMICS, 10, FIM, Series 4103 '05' 4.41% 15/01/2047	USD	28,617,446	5,184,901	0.02		FILMCG Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FIM, Series 2017-0M2 'W2' 4.38% 25/12/2029	USD	4,550,000	4,170,491	0.01	
FILMCG REMICS, 10, FIM, Series 4034 '05' 4.41% 15/10/2048	USD	25,640,894	3,783,888	0.01		FILMCG Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FIM, Series 2016-0M3 'W3' 6.19% 25/12/2028	USD	3,500,000	3,397,333	0.01	
FILMCG REMICS, 10, FIM, Series 4103 '05' 4.31% 15/09/2042	USD	17,340,034	2,697,986	0.01		FILMCG Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FIM, Series 2016-0M2 'W3' 6.88% 25/11/2028	USD	6,440,000	6,290,234	0.02	
FILMCG REMICS, 10, FIM, Series 4118 '05' 4.41% 15/09/2047	USD	15,156,197	2,583,574	0.01		Fidelity & Guaranty Life Holdings, Inc., 1448 5.5% 01/05/2025	USD	3,543,000	3,370,751	0.01	
FILMCG REMICS, 10, FIM, Series 4594 '05' 4.38% 15/06/2046	USD	12,616,785	2,415,334	0.01		Fifth Third Bancorp, FIM 5.1% Perpetual	USD	430,000	395,503	0.00	
FILMCG REMICS, 10, FIM, Series 4168 '05' 4.48% 15/01/2048	USD	13,093,164	2,193,730	0.01		Finance America Mortgage Loan Trust, FIM, Series 2004-3 'W2' 2.85% 25/11/2004	USD	126,323	107,398	0.00	
FILMCG REMICS, 10, FIM, Series 4614 '05' 4.38% 15/09/2046	USD	7,966,554	1,469,253	0.01		First Franklin Mortgage Loan Asset Backed Certificates Trust, FIM, Series 2004-FF3 'W1' 2.61% 25/05/2004	USD	567,832	504,044	0.00	
FILMCG REMICS, 10, FIM, Series 4039 '05' 4.38% 15/08/2036	USD	25,859,375	5,311,953	0.02		First Franklin Mortgage Loan Trust, FIM, Series 2004-FF5 'A1' 2.42% 25/08/2004	USD	2,704,469	2,415,483	0.01	
FILMCG STRIPS, 01, FIM, Series 304 '31' 4.31% 15/07/2042	USD	11,380,953	1,680,593	0.01							
FILMCG STRIPS, 01, FIM, Series 374 '31' 4.38% 15/08/2042	USD	15,233,378	2,220,695	0.01							
FILMCG STRIPS, 01, FIM, Series 378 '31' 4.31% 15/09/2042	USD	15,274,132	2,264,320	0.01							
FILMCG STRIPS, 01, FIM, Series 300 '31' 4.38% 15/01/2042	USD	14,113,906	2,121,120	0.01							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	
				純資産に占める割合(%)	純資産に占める割合(%)						
First Franklin Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2005-FF10 'A1' 2.300% 25/11/2035	USD	7,825,171	6,857,950	0.02		FOMA, FOM, Series 2014-OM '2M'	USD	1,521,742	1,467,024	0.01	
First Franklin Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2006-FF8 '1A1' 1.850% 25/07/2036	USD	410,015	365,501	0.00		FOMA, FOM, Series 2015-OM '2M'	USD	2,001,871	1,849,853	0.01	
First Franklin Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2003-FF5 'W1' 2.600% 25/03/2034	USD	5,528,263	4,956,412	0.02		FOMA, FOM, Series 2016-OM '2M'	USD	3,412,228	3,288,862	0.01	
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, FOM, Series 2007-AM1 '1A2' 3.770% 25/05/2037	USD	2,289,309	1,759,239	0.01		FOMA, FOM, Series 2016-OM '2M'	USD	13,881,070	13,056,298	0.05	
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2006-FM6 'M1' 5.75% 25/11/2031	USD	44,931	39,517	0.00		FOMA, FOM, Series 2011-OM '2M'	USD	14,406,776	13,046,998	0.05	
FirstCash, Inc., 144A 5.375% 01/06/2024	USD	3,826,000	3,539,146	0.01		FOMA, FOM, Series 2018-OM '2M'	USD	3,700,000	3,359,093	0.01	
Flagship Credit Auto Trust, Series 2019-4 'C', 144A 4.11% 15/10/2034	USD	1,375,000	1,272,500	0.00		FOMA A05676 3.25% 01/06/2029	USD	8,043,909	7,623,255	0.03	
Flagship Credit Auto Trust, Series 2019-3 'E', 144A 6.25% 15/10/2033	USD	300,000	279,006	0.00		FOMA A06122 3.06% 01/08/2032	USD	16,405,000	15,261,676	0.05	
FOMA, FOM, Series 2018-OM '1M1' 2.47% 25/10/2030	USD	1,479,173	1,318,845	0.00		FOMA A06368 3.09% 01/09/2032	USD	8,000,000	7,533,569	0.03	
FOMA, FOM, Series 2018-OM '1M1' 2.52% 25/01/2031	USD	2,845,590	2,537,133	0.01		FOMA A07639 3.13% 01/12/2032	USD	6,660,000	6,277,060	0.02	
FOMA, FOM, Series 2016-OM '1M2' 6.04% 25/04/2029	USD	3,897,000	3,733,673	0.01		FOMA A07845 3.08% 01/12/2029	USD	24,040,000	22,621,700	0.08	
FOMA, FOM, Series 2011-OM '1M2' 3.95% 25/01/2030	USD	4,900,000	4,445,730	0.02		FOMA A08095 3.24% 01/01/2033	USD	15,582,000	14,722,831	0.05	
FOMA, FOM, Series 2011-OM '1M2' 4.44% 25/02/2030	USD	3,000,000	2,746,125	0.01		FOMA A08281 3.19% 01/02/2030	USD	9,155,000	8,627,476	0.03	
FOMA, FOM, Series 2011-OM '1M2' 4.25% 25/05/2030	USD	16,500,000	14,991,339	0.05		FOMA A08572 3.55% 01/04/2030	USD	10,503,000	10,111,380	0.04	
FOMA, FOM, Series 2018-OM '1M2' 4.04% 25/07/2030	USD	9,870,578	8,921,442	0.03		FOMA A08116 3.61% 01/05/2030	USD	8,818,000	8,573,834	0.03	
FOMA, FOM, Series 2018-OM '1M2' 3.94% 25/10/2030	USD	14,970,000	13,456,770	0.05		FOMA A08226 3.43% 01/10/2032	USD	11,224,262	10,710,688	0.04	
FOMA, FOM, Series 2018-OM '1M2' 4.34% 25/01/2031	USD	11,500,000	10,405,087	0.04		FOMA CA4626 4% 01/11/2049	USD	101,284,238	96,523,971	0.34	
FOMA, FOM, Series 2018-OM '1M2' 3.75% 25/03/2031	USD	2,847,126	2,550,128	0.01		FOMA ACES, IO, FOM, Series 2016-M4 'X2' 2.11% 25/01/2039	USD	12,834,976	894,723	0.00	
FOMA, FOM, Series 2006-OM '1M2T' 3.94% 25/04/2029	USD	2,150,000	1,918,545	0.01		FOMA REMICS, IO, FOM, Series 2017-3f 'AS' 4.30% 25/06/2047	USD	38,610,257	6,470,604	0.02	
FOMA, FOM, Series 2011-OM '2M1' 2.64% 25/11/2029	USD	1,411,955	1,258,867	0.00		FOMA REMICS, IO, FOM, Series 2019-20 'BS' 4.28% 25/06/2049	USD	10,989,701	1,005,293	0.00	
FOMA, FOM, Series 2018-OM '2M1' 2.94% 25/12/2030	USD	345,415	307,923	0.00		FOMA REMICS, IO, FOM, Series 2012-75 'DS' 4.18% 25/07/2042	USD	16,663,763	2,642,790	0.01	
						FOMA REMICS, IO, FOM, Series 2018-15 'JS' 4.40% 25/05/2048	USD	18,285,580	3,028,533	0.01	
						FOMA REMICS, IO, FOM, Series 2012-138 'KS' 4.25% 25/11/2042	USD	16,480,640	3,242,201	0.01	
						FOMA REMICS, IO, FOM, Series 2015-35 'SA' 3.80% 25/06/2045	USD	17,290,986	2,388,621	0.01	
						FOMA REMICS, IO, FOM, Series 2016-7f 'SA' 4.30% 25/10/2046	USD	14,365,094	2,374,369	0.01	
						FOMA REMICS, IO, FOM, Series 2017-1 'SA' 4.28% 25/02/2047	USD	12,787,163	2,253,947	0.01	
						FOMA REMICS, IO, FOM, Series 2018-14 'SA' 4.40% 25/03/2048	USD	32,288,960	5,076,685	0.02	
						FOMA REMICS, IO, FOM, Series 2013-124 'SB' 4.15% 25/12/2042	USD	15,510,841	2,564,449	0.01	
						FOMA REMICS, IO, FOM, Series 2013-136 'SB' 4.10% 25/01/2044	USD	18,628,087	2,902,886	0.01	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	
				占める	割合(%)					占める	割合(%)
FHWA BEMICS, 10, FPN, Series 2018-73 'C', 4.400% 25/10/2048	USD	25,619,911	4,008,404	0.01		FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2017-8740 'B', 144A 4.483% 25/11/2017	USD	1,607,516	1,451,967	0.01	
FHWA BEMICS, 10, FPN, Series 2018-21 'C', 4.400% 25/05/2048	USD	11,317,946	2,122,282	0.01		FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2018-874 'B', 144A 4.22% 25/02/2061	USD	1,000,000	938,055	0.00	
FHWA BEMICS, 10, FPN, Series 2016-1 'J', 4.350% 25/02/2046	USD	17,551,657	2,651,479	0.01		FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2018-875 'B', 144A 4.11% 25/04/2061	USD	900,000	834,954	0.00	
FHWA BEMICS, 10, FPN, Series 2018-60 'C', 1.900% 25/05/2048	USD	11,306,507	1,471,537	0.01		FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2018-882 'B', 144A 4.167% 25/09/2028	USD	1,025,000	972,307	0.00	
FHWA BEMICS, 10, FPN, Series 2012-20 'L', 4.650% 25/05/2042	USD	16,062,435	2,609,910	0.01		FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2018-8001 'B', 144A 4.217% 25/07/2015	USD	3,035,000	2,737,375	0.01	
FHWA BEMICS, 10, FPN, Series 2011-226 'W', 4.150% 25/12/2041	USD	11,817,412	1,488,174	0.01		FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2018-8741 'B', 144A 1.983% 25/12/2024	USD	749,314	669,286	0.00	
FHWA BEMICS, 10, FPN, Series 2017-35 'W', 4.250% 25/05/2047	USD	8,193,056	1,446,528	0.01		FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2018-8746 'B', 144A 1.647% 25/03/2028	USD	784,717	696,410	0.00	
FHWA BEMICS, 10, FPN, Series 2019-9 'W', 4.250% 25/05/2049	USD	18,505,837	2,596,535	0.01		FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2018-8741 'B', 144A 1.697% 25/05/2015	USD	2,629,756	2,394,613	0.01	
FHWA BEMICS, 10, FPN, Series 2012-35 'W', 4.650% 25/04/2042	USD	16,728,365	2,882,350	0.01		FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2018-8748 'B', 144A 1.833% 25/06/2028	USD	1,679,832	1,486,078	0.01	
FHWA BEMICS, 10, FPN, Series 2018-36 'W', 4.450% 25/05/2048	USD	8,393,691	1,387,906	0.01		FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2018-8749 'B', 144A 1.597% 25/06/2025	USD	1,506,825	1,333,608	0.00	
FHWA BEMICS, 10, FPN, Series 2015-37 'W', 1.800% 25/06/2045	USD	15,983,689	2,342,116	0.01		FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2018-8750 'B', 144A 1.683% 25/07/2028	USD	1,062,430	946,675	0.00	
FREED ABS TRUST, Series 2018-2 'B', 144A 4.61% 20/10/2025	USD	1,785,000	1,629,904	0.01		FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2018-8751 'B', 144A 3.835% 25/10/2025	USD	1,373,959	1,225,817	0.00	
FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2015-8709 'B', 144A 1.135% 25/05/2021	USD	175,702	159,726	0.00		FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2018-8701 'B', 144A 4.233% 25/09/2012	USD	2,018,469	1,805,872	0.01	
FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2015-8710 'B', 144A 1.885% 25/07/2021	USD	646,045	603,171	0.00		FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2012-819 'C', 144A 4.167% 25/05/2045	USD	720,000	663,506	0.00	
FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2016-880 'B', 144A 3.651% 25/12/2049	USD	535,000	482,433	0.00		FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2018-8711 'C', 144A 1.281% 25/05/2045	USD	3,490,000	3,110,408	0.01	
FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2017-889 'B', 144A 3.854% 25/10/2049	USD	4,160,000	3,849,946	0.01		FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2017-882 'C', 144A 4.004% 25/01/2019	USD	3,500,000	3,190,017	0.01	
FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2017-871 'B', 144A 1.883% 25/11/2050	USD	4,000,000	3,700,077	0.01		FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2017-887 'C', 144A 4.079% 25/09/2049	USD	1,160,000	1,062,465	0.00	
FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2017-8729 'B', 144A 1.8% 25/11/2049	USD	1,400,000	1,281,775	0.00							
FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2017-8732 'B', 144A 4.147% 25/05/2024	USD	1,730,095	1,562,468	0.01							
FREM Mortgage Trust, FPN, Series 2017-8738 'B', 144A 4.283% 25/09/2024	USD	771,592	682,202	0.00							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
FREM Mortgage Trust, FRN, Series 2017-889 'C', 144A 3.85% 25/10/2049	USD	1,415,000	1,277,798	0.00	Getty Images, Inc., 144A 9.75% 01/03/2027	USD	1,018,000	903,055	0.00
FREM Mortgage Trust, FRN, Series 2017-8727 'C', 144A 3.867% 25/07/2024	USD	1,825,000	1,656,553	0.01	Global Partners LP, 144A 7% 01/08/2027	USD	4,306,000	4,083,637	0.01
FREM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-872 'C', 144A 4.11% 25/12/2050	USD	1,805,000	1,652,298	0.01	GLP Capital LP, REIT 5.25% 01/06/2025	USD	6,610,000	6,478,718	0.02
FREM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-8730 'C', 144A 3.925% 25/02/2050	USD	3,200,000	2,880,026	0.01	GLP Capital LP, REIT 5.75% 01/06/2028	USD	6,610,000	6,706,319	0.02
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2005-A 'W1' 2.63% 25/08/2033	USD	2,915,297	2,565,709	0.01	GS Auto Receivables Trust, Series 2018-2A 'C', 144A 4.8% 15/07/2024	USD	1,300,000	1,192,064	0.00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'W1' 2.63% 25/08/2034	USD	1,084,318	954,729	0.00	GS Auto Receivables Trust, Series 2018-2A 'D', 144A 5.24% 15/08/2025	USD	1,300,000	1,290,168	0.00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'W1' 2.57% 25/11/2034	USD	1,776,835	1,591,274	0.01	GNACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR2 '2A' 4.312% 25/05/2035	USD	179,816	158,377	0.00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'W2' 2.72% 25/07/2034	USD	74,767	66,800	0.00	GNACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '2A1' 3.957% 19/11/2035	USD	4,792,794	4,149,825	0.01
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-B 'W2' 2.63% 25/05/2034	USD	77,101	70,534	0.00	GNACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR2 '2A' 4.661% 19/03/2034	USD	918,699	808,461	0.00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'W2' 2.63% 25/01/2034	USD	242,690	210,353	0.00	GNMA, IO, FRN, Series 2012-44.0 3.95% 16/01/2049	USD	9,963,216	96,089	0.00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2005-A 'W3' 2.41% 25/01/2035	USD	5,827,377	5,185,585	0.02	GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0.72% 16/12/2033	USD	21,687,596	418,766	0.00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'W4' 3.44% 25/07/2034	USD	196,298	174,912	0.00	GNMA, IO, FRN, Series 2012-178 0.642% 18/06/2055	USD	4,424,653	111,143	0.00
Frontier Communications Corp., 144A 8.5% 01/04/2026	USD	19,409,000	17,579,655	0.06	GNMA, IO, FRN, Series 2013-179 0.615% 18/01/2055	USD	7,683,574	136,626	0.00
Frontier Communications Corp., 144A 8% 01/04/2027	USD	6,875,000	6,425,935	0.02	GNMA, IO, FRN, Series 2013-72.0 5.04% 16/11/2047	USD	26,830,318	660,094	0.00
Frontier Communications Corp. 7.82% 15/04/2024	USD	2,123,000	981,854	0.00	GNMA, IO, FRN, Series 2013-80 0.944% 16/03/2052	USD	9,579,001	413,156	0.00
Frontier Communications Corp. 8.87% 15/01/2025	USD	11,992,000	5,210,242	0.02	GNMA, IO, FRN, Series 2014-110 0.694% 18/01/2057	USD	3,682,341	136,740	0.00
Frontier Communications Corp. 11% 15/09/2025	USD	24,640,000	10,431,001	0.04	GNMA, IO, FRN, Series 2014-186 0.757% 18/08/2054	USD	42,761,229	1,683,056	0.01
Garber, Inc., 144A 5.22% 01/04/2025	USD	1,970,000	1,833,518	0.01	GNMA, IO, FRN, Series 2015-172 0.842% 18/03/2057	USD	4,047,866	182,748	0.00
GCI LLC, 144A 6.625% 15/06/2024	USD	3,145,000	3,055,194	0.01	GNMA, IO, FRN, Series 2015-31 0.74% 16/02/2036	USD	15,657,340	647,189	0.00
GCI LLC 6.875% 15/04/2025	USD	3,445,000	3,217,414	0.01	GNMA, IO, FRN, Series 2015-59.0 9.00% 16/06/2036	USD	5,187,444	252,370	0.00
GP Applied Technologies, Inc., 144A 5.5% 15/04/2026	USD	14,960,000	13,962,169	0.05	GNMA, IO, FRN, Series 2015-86.0 7.52% 16/05/2032	USD	9,520,694	387,061	0.00
General Electric Co., FRN 5% Perpetual	USD	97,172,000	85,054,081	0.30	GNMA, IO, FRN, Series 2015-93.0 7.61% 16/11/2034	USD	4,697,359	165,470	0.00
General Motors Financial Co., Inc., FRN 5.75% Perpetual	USD	18,322,000	16,639,768	0.06					
Genesys Telecommunications Laboratories, Inc., 144A 10% 30/11/2024	USD	5,257,000	5,054,646	0.02					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	
				純資産に占める割合(%)	純資産に占める割合(%)						
GNMA, IO, FPM, Series 2016-155 0.937% 16/02/2058	USD	24,256,914	1,451,641	0.01		GNMA, IO, FPM, Series 2017-155 4.433% 20/10/2047	USD	6,406,974	1,054,539	0.00	
GNMA, IO, FPM, Series 2016-157 0.954% 18/11/2057	USD	15,877,351	1,007,689	0.00		GNMA, IO, FPM, Series 2016-120 4.333% 20/09/2046	USD	23,290,882	4,254,758	0.02	
GNMA, IO, FPM, Series 2016-40 0.715% 16/07/2057	USD	13,868,862	571,947	0.00		GNMA, IO, FPM, Series 2016-71 0.914% 16/11/2057	USD	70,359,918	4,220,009	0.01	
GNMA, IO, FPM, Series 2017-148 0.657% 16/07/2059	USD	5,058,814	343,520	0.00		GNMA, IO, FPM, Series 2017-120 4.433% 20/08/2047	USD	13,658,170	2,374,618	0.01	
GNMA, IO, FPM, Series 2017-94 0.632% 16/12/2058	USD	12,066,207	603,672	0.00		GNMA, IO, FPM, Series 2017-141 4.433% 20/09/2047	USD	27,392,300	4,097,774	0.01	
GNMA, IO, FPM, Series 2017-69 0.793% 16/07/2059	USD	9,103,017	523,917	0.00		GNMA, IO, FPM, Series 2017-149 4.433% 20/10/2047	USD	13,301,533	2,106,557	0.01	
GNMA, IO, FPM, Series 2017-81 0.813% 16/12/2058	USD	14,449,864	820,592	0.00		GNMA, IO, FPM, Series 2017-112 4.433% 20/07/2047	USD	26,289,965	4,329,394	0.02	
GNMA, IO, FPM, Series 2017-86 0.713% 16/05/2059	USD	29,151,782	1,566,868	0.01		GNMA, IO, FPM, Series 2018-146 4.383% 20/10/2048	USD	18,212,412	2,605,602	0.01	
GNMA, IO, FPM, Series 2018-119 0.653% 16/06/2060	USD	9,548,499	557,133	0.00		GNMA, IO, FPM, Series 2016-111 4.333% 20/08/2046	USD	8,847,940	1,660,111	0.01	
GNMA, IO, FPM, Series 2019-135 0.923% 18/02/2060	USD	18,375,098	1,326,326	0.00		GNMA, IO, FPM, Series 2017-68 4.383% 20/05/2047	USD	15,148,414	2,756,777	0.01	
GNMA, IO, FPM, Series 2017-11 4.333% 20/01/2047	USD	9,412,846	1,643,423	0.01		GNMA, IO, FPM, Series 2018-11 4.413% 20/01/2048	USD	23,166,412	3,146,529	0.01	
GNMA, IO, FPM, Series 2017-35 4.383% 20/04/2047	USD	8,866,243	1,415,246	0.01		GNMA, IO, FPM, Series 2018-108 4.333% 20/12/2048	USD	16,040,921	2,596,969	0.01	
GNMA, IO, FPM, Series 2017-80 4.433% 20/05/2047	USD	17,928,685	3,072,302	0.01		GNMA, IO, FPM, Series 2019-30 4.283% 20/03/2049	USD	36,309,951	5,075,462	0.02	
GNMA, IO, FPM, Series 2018-126 4.433% 20/09/2048	USD	22,864,122	3,155,434	0.01		GNMA, IO, FPM, Series 2017-134 4.433% 20/09/2047	USD	15,761,428	2,172,800	0.01	
GNMA, IO, FPM, Series 2018-6 4.433% 20/01/2048	USD	9,120,192	1,824,161	0.01		GNMA, IO, FPM, Series 2018-63 4.433% 20/04/2048	USD	6,096,936	1,120,036	0.00	
GNMA, IO, FPM, Series 2019-41 4.283% 20/03/2049	USD	32,149,494	3,875,223	0.01		GNMA, IO, FPM, Series 2019-16 4.283% 20/02/2049	USD	31,230,475	4,360,816	0.02	
GNMA, IO, FPM, Series 2018-115 4.433% 20/08/2048	USD	35,330,487	5,560,824	0.02		GNMA, IO, FPM, Series 2017-56 4.383% 20/04/2047	USD	16,058,693	2,650,702	0.01	
GNMA, IO, FPM, Series 2019-69 4.333% 20/06/2049	USD	17,750,331	2,559,981	0.01		GNMA, IO, FPM, Series 2017-75 4.433% 20/05/2047	USD	7,338,463	1,108,924	0.00	
GNMA, IO, FPM, Series 2015-149 4.483% 20/10/2045	USD	16,868,663	3,078,074	0.01		GNMA, IO, FPM, Series 2018-147 4.283% 20/10/2048	USD	42,314,719	6,640,214	0.02	
GNMA, IO, FPM, Series 2018-64 4.433% 20/05/2048	USD	24,922,934	3,484,719	0.01		GNMA, IO, FPM, Series 2017-93 4.433% 20/06/2047	USD	11,595,331	1,963,534	0.01	
GNMA, IO, FPM, Series 2019-56 4.383% 20/05/2049	USD	15,389,308	2,317,680	0.01		GNMA, IO, FPM, Series 2018-65 4.433% 20/05/2048	USD	22,885,018	3,868,976	0.01	
GNMA, IO, FPM, Series 2014-25 4.333% 20/02/2044	USD	10,616,381	1,911,753	0.01		GNMA, IO, FPM, Series 2018-16 4.433% 20/03/2048	USD	26,727,835	5,052,803	0.02	
GNMA, IO, FPM, Series 2019-23 4.283% 20/02/2049	USD	21,306,175	2,904,880	0.01		GNMA, IO, FPM, Series 2018-92 4.433% 20/07/2048	USD	14,726,811	2,100,529	0.01	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に
				占める					占める
				割合(%)					割合(%)
ONW, 10, FOM, Series 2019-02 'SJ' 4.28% 20/04/2049	USD	31,254,860	4,364,577	0.02	GS Mortgage Securities Trust, FOM, Series 2013-GC12 'D', 144A 4.38% 10/06/2046	USD	1,750,000	1,556,316	0.01
ONW, 10, FOM, Series 2017-107 '3L' 4.43% 20/07/2047	USD	29,053,128	5,326,914	0.02	GS Mortgage Securities Trust, FOM, Series 2013-GC11 'D', 144A 4.89% 10/03/2046	USD	500,000	459,093	0.00
ONW, 10, FOM, Series 2019-22 'SM' 4.32% 20/02/2049	USD	60,806,761	10,427,495	0.04	GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC4 'U' 2.95% 10/10/2046	USD	4,800,243	3,853,107	0.01
ONW, 10, FOM, Series 2019-70 'SM' 4.33% 20/05/2049	USD	17,030,354	2,634,082	0.01	GS Mortgage Securities Trust, FOM, Series 2017-GS1 'D', 144A 3.90% 10/01/2030	USD	7,156,000	6,023,455	0.02
ONW, 10, FOM, Series 2019-38 'SM' 4.28% 20/01/2049	USD	28,516,786	5,296,601	0.02	GS Mortgage Securities Trust, Series 2013-GC12 'E', 144A 3.25% 10/06/2046	USD	1,000,000	746,824	0.00
ONW, 10, FOM, Series 2017-67 'ST' 4.43% 20/05/2047	USD	24,656,231	4,738,497	0.02	GSAA Home Equity Trust, FOM, Series 2005-6 'AS' 2.07% 25/06/2035	USD	615,084	549,072	0.00
ONW, 10, FOM, Series 2018-1 'ST' 4.43% 20/01/2048	USD	24,012,736	4,544,430	0.02	GSAMP Trust, FOM, Series 2007-SEA1 'A', 144A 2.09% 25/12/2036	USD	2,652,710	2,297,942	0.01
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5.25% 01/11/2027	USD	2,893,000	2,713,831	0.01	GSAMP Trust, FOM, Series 2001-SEA 'A1' 2.19% 25/02/2031	USD	777,545	689,418	0.00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FOM 4.95% Perpetual	USD	7,826,000	7,191,573	0.03	GSAMP Trust, FOM, Series 2006-FM1 'AZC' 1.86% 25/04/2036	USD	3,157,276	2,080,929	0.01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FOM 5% Perpetual	USD	49,180,000	44,337,566	0.15	GSAMP Trust, FOM, Series 2006-HE1 'AZC' 1.86% 25/05/2046	USD	2,426,452	2,144,410	0.01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FOM 5.78% Perpetual	USD	4,327,000	3,887,335	0.01	GSAMP Trust, FOM, Series 2006-HE4 'AZC' 1.85% 25/06/2036	USD	1,090,013	970,173	0.00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FOM 5.37% Perpetual	USD	24,424,000	22,035,671	0.08	GSAMP Trust, FOM, Series 2003-HE1 'W1' 2.96% 20/06/2031	USD	1,927,937	1,735,278	0.01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.12% 15/11/2021	USD	975,000	884,916	0.00	GSAMP Trust, FOM, Series 2003-HE2 'W1' 2.68% 25/08/2033	USD	588,994	513,653	0.00
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 31/05/2026	USD	5,778,000	5,362,998	0.02	GSAMP Trust, FOM, Series 2005-NC1 'W1' 2.38% 25/02/2035	USD	1,731,515	1,551,170	0.01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.87% 15/03/2021	USD	13,105,000	12,110,598	0.04	GSAMP Trust, FOM, Series 2005-HE2 'W2' 2.11% 25/06/2035	USD	45,648	40,803	0.00
GRACE Mortgage Trust, FOM, Series 2014-GRCE 'F', 144A 3.11% 10/06/2038	USD	2,950,000	2,639,345	0.01	GSASC Pass-Through Trust, FOM, Series 2003-GR '2A1', 144A 7.5% 25/10/2036	USD	1,279,071	719,164	0.00
Gray Television, Inc., 144A 5.12% 15/10/2024	USD	3,405,000	3,147,540	0.01	GSL Mortgage Loan Trust, Series 2004-15F '1A2' 5.5% 25/12/2014	USD	152,436	146,375	0.00
Gray Television, Inc., 144A 5.87% 15/07/2026	USD	5,210,000	4,945,145	0.02	GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A16' 6% 25/02/2036	USD	471,766	339,886	0.00
Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	9,595,000	9,526,182	0.03	GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-1F '2A3' 6% 25/02/2035	USD	142,994	126,752	0.00
Greif, Inc., 144A 6.5% 01/03/2027	USD	13,165,000	12,693,447	0.04	GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A9' 6% 25/02/2036	USD	835,312	601,804	0.00
Group 1 Automotive, Inc., 144A 5.2% 15/12/2021	USD	3,884,000	3,566,835	0.01	GSL Mortgage Loan Trust, Series 2006-3F '3A1' 6.25% 25/10/2016	USD	819,496	722,838	0.00
GS Mortgage Securities Corp. Trust, FOM, Series 2016-RENT 'Bond', 144A 4.32% 10/02/2029	USD	5,342,760	4,787,763	0.02					
GS Mortgage Securities Trust, Series 2005-028 'A1' 5.02% 10/11/2009	USD	2,420,748	1,814,260	0.01					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2007-1F '3A13' 6% 25/01/2037	USD	220,950	184,972	0.00		Hill-Rom Holdings, Inc., 144A 5% 15/02/2025	USD	5,235,000	4,865,834	0.02	
GSR Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2005-8B4 '3A5' 4.46% 25/01/2035	USD	2,010,365	1,701,920	0.01		Hill-Rom Holdings, Inc., 144A 4.37% 15/09/2027	USD	3,500,000	3,213,584	0.01	
GSR Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2005-8B3 '6A1' 4.35% 25/05/2035	USD	104,405	90,706	0.00		Hilton Domestic Operating Co., Inc. 5.12% 01/05/2026	USD	10,792,000	10,150,996	0.04	
GSR Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2005-8B7 '6A1' 4.19% 25/11/2035	USD	1,160,057	1,059,744	0.00		Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4.87% 15/01/2030	USD	3,259,000	3,085,963	0.01	
Gulfport Energy Corp. 6% 15/10/2024	USD	9,920,000	6,299,241	0.02		Holly Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2024	USD	4,596,000	4,273,882	0.02	
Gulfport Energy Corp. 6.375% 15/05/2025	USD	3,185,000	1,796,580	0.01		Hologic, Inc., 144A 4.37% 15/10/2025	USD	19,122,000	17,633,708	0.06	
Gulfport Energy Corp. 6.375% 15/01/2026	USD	11,050,000	6,302,806	0.02		Home Equity Asset Trust, FOM, Series 2003-3 'W1' 3.08% 25/08/2033	USD	394,465	352,384	0.00	
H&E Equipment Services, Inc. 5.62% 01/09/2025	USD	4,130,000	3,878,381	0.01		Home Equity Asset Trust, FOM, Series 2004-6 'W2' 2.60% 25/12/2034	USD	87,577	77,756	0.00	
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	7,680,000	7,340,401	0.03		Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPW, FOM, Series 2004-C 'W1' 2.94% 25/09/2035	USD	3,163,374	2,817,828	0.01	
HonorView Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2006-14 'WIA' 1.91% 25/01/2047	USD	11,623,534	9,777,939	0.03		Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPW, FOM, Series 2004-C 'W1' 2.60% 25/09/2035	USD	224,215	200,486	0.00	
HonorView Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2006-11 '2AIA' 2.33% 15/08/2045	USD	354,800	315,566	0.00		Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPW, FOM, Series 2004-C 'W1' 2.60% 25/09/2035	USD	390,538	343,703	0.00	
Harco Corp., 144A 5.75% 31/01/2027	USD	1,851,000	1,760,713	0.01		Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPW, FOM, Series 2004-C 'W1' 2.60% 25/09/2035	USD	3,299,591	2,998,747	0.01	
HT Holdings I LLC, REIT, 144A 5.2% 15/07/2024	USD	2,380,000	2,236,272	0.01		Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPW, FOM, Series 2004-C 'W1' 2.60% 25/09/2035	USD	8,580,000	8,389,978	0.03	
Harc Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/07/2027	USD	15,728,000	14,839,162	0.05		Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPW, FOM, Series 2004-C 'W1' 2.60% 25/09/2035	USD	5,195,000	5,138,677	0.02	
Hertz Corp. (The), 144A 7.825% 01/06/2022	USD	4,016,000	3,725,441	0.01		Houghton Bancshares, Inc., FOM 5.7% Perpetual	USD	5,473,000	5,075,076	0.02	
Hertz Corp. (The), 144A 5.5% 15/10/2024	USD	30,857,000	28,264,775	0.10		Icahn Enterprises LP, 144A 4.75% 15/09/2024	USD	4,900,000	4,578,840	0.02	
Hertz Corp. (The), 144A 7.125% 01/08/2026	USD	12,315,000	11,806,705	0.04		Icahn Enterprises LP 6.25% 01/02/2022	USD	3,758,000	3,421,551	0.01	
Hertz Corp. (The), 144A 6% 15/01/2028	USD	12,025,000	10,750,632	0.04		Icahn Enterprises LP 6.75% 01/02/2024	USD	8,058,000	7,463,151	0.03	
Hess Midstream Operations LP, 144A 5.82% 15/02/2026	USD	2,855,000	2,651,964	0.01		Icahn Enterprises LP 6.375% 15/12/2025	USD	3,775,000	3,555,153	0.01	
Hexion, Inc., 144A 7.87% 15/07/2027	USD	5,506,000	5,095,518	0.02		Icahn Enterprises LP 6.25% 15/05/2026	USD	2,949,000	2,809,414	0.01	
Hilcorp Energy I LP, 144A 5% 01/12/2024	USD	8,823,000	7,611,080	0.03		iHeartCommunications, Inc., 144A 5.25% 15/08/2027	USD	7,085,000	6,632,037	0.02	
Hilcorp Energy I LP, 144A 5.75% 01/10/2025	USD	770,000	669,121	0.00		iHeartCommunications, Inc. 6.375% 01/05/2028	USD	15,693,661	15,223,218	0.05	
Hilcorp Energy I LP, 144A 6.25% 01/11/2028	USD	5,753,000	4,885,505	0.02							
Hillman Group, Inc. (The), 144A 6.375% 15/07/2022	USD	1,355,000	1,120,446	0.00							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	
				占める	割合(%)					占める	割合(%)
iHeartCommunications, Inc. 8.37% 01/05/2027	USD	15,287,573	15,085,654	0.05		IQVIA, Inc., 1448 5% 15/05/2027	USD	3,923,000	3,711,036	0.01	
ELC E-Capital Trust I, FOM, 144A 1.9% 21/02/2026	USD	15,204,000	10,536,900	0.04		ELB Holding Corp., 144A 6.75% 15/02/2026	USD	9,542,000	8,929,765	0.03	
ELC E-Capital Trust II, FOM, 144A 4.15% 21/12/2025	USD	8,202,000	5,941,560	0.02		Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4.87% 15/09/2027	USD	15,774,000	14,554,993	0.05	
Impact CMO Trust, FOM, Series 2004-5 'A1' 2.428% 25/10/2034	USD	175,793	158,579	0.00		Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/09/2028	USD	8,476,000	7,881,002	0.03	
Impact CMO Trust, FOM, Series 2004-9 'A1' 2.468% 25/01/2035	USD	2,414,023	2,149,189	0.01		J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FOM, Series 2006-A2 'A1' 1.88% 25/05/2036	USD	4,100,617	3,511,128	0.01	
Impact CMO Trust, FOM, Series 2005-1 'A1' 2.228% 25/04/2035	USD	588,625	519,634	0.00		J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S2 'A1' 6.38% 25/05/2036	USD	3,151,354	2,580,712	0.01	
Impact CMO Trust, FOM, Series 2005-4 'A1A' 2.248% 25/05/2035	USD	497,798	389,515	0.00		J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FOM, Series 2013-C16 'D', 144A 5.19% 15/12/2046	USD	654,000	610,530	0.00	
Impact CMO Trust, FOM, Series 2004-6 'A2' 2.488% 25/10/2034	USD	2,071,494	1,850,217	0.01		J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FOM, Series 2015-JP1 'E', 144A 4.25% 15/01/2049	USD	3,315,000	2,845,725	0.01	
Impact CMO Trust, FOM, Series 2004-7 'A2' 2.712% 25/11/2034	USD	971,256	860,763	0.00		J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2004-A6 'A1' 1.67% 25/12/2034	USD	283,906	181,685	0.00	
Impact CMO Trust, FOM, Series 2005-1 'A2' 2.328% 25/04/2035	USD	644,480	567,029	0.00		J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2005-A6 'A1' 1.95% 25/11/2035	USD	38,663	32,323	0.00	
Impact CMO Trust, FOM, Series 2005-2 'A2' 2.328% 25/04/2035	USD	530,095	463,016	0.00		J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2006-A4 'A1' 5.36% 25/06/2036	USD	3,472,821	2,787,026	0.01	
Impact CMO Trust, FOM, Series 2004-5 'A2' 2.578% 25/10/2034	USD	362,980	315,789	0.00		J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2005-A6 'A2' 4.31% 25/09/2035	USD	467,094	427,326	0.00	
Impact CMO Trust, FOM, Series 2004-10 'A1' 2.348% 25/01/2035	USD	1,805,506	1,555,740	0.01		J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2006-S2 'A1' 5% 25/06/2021	USD	7,074	5,855	0.00	
Impact CMO Trust, FOM, Series 2004-10 'A1' 2.408% 25/01/2035	USD	488,112	422,883	0.00		J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2005-S2 'A15' 6% 25/09/2035	USD	4,372,932	3,775,631	0.01	
Impact Secured Assets CMH Owner Trust, Series 2003-1 'A4' 3.15% 25/08/2031	USD	521,385	457,640	0.00		J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2007-S1 'A11' 2.03% 25/03/2037	USD	5,134,823	2,075,089	0.01	
Impact Secured Assets Trust, FOM, Series 2007-1 'A1B' 2.032% 25/09/2037	USD	3,040,782	2,370,974	0.01		J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2007-A1 'A1' 4.35% 25/07/2035	USD	136,755	126,676	0.00	
Impact Secured Assets Trust, FOM, Series 2007-1 'A1C' 2.152% 25/09/2037	USD	5,095,365	4,020,380	0.01		J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2007-S1 'A15' 6% 25/09/2035	USD	5,845	5,492	0.00	
IndyMac DMX Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2005-A21A 'A1A' 2.00% 25/07/2035	USD	425,322	368,566	0.00		J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2007-A1 'A1' 4.35% 25/07/2035	USD	136,755	126,676	0.00	
IndyMac DMX Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2005-A22 'A1' 4.071% 25/04/2035	USD	344,292	308,157	0.00		J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2007-S1 'A15' 6% 25/09/2035	USD	5,845	5,492	0.00	
IndyMac DMX Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2007-A21 'A1' 1.94% 25/09/2037	USD	11,577,283	8,778,970	0.03		J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2006-A1 'A4' 1.87% 25/01/2037	USD	842,523	733,142	0.00	
Infor US, Inc. 8.5% 15/05/2022	USD	48,383,000	43,912,477	0.15		J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2006-S1 'A4' 5.5% 25/08/2021	USD	5,792	5,294	0.00	
IQVIA, Inc., 1448 5% 15/10/2026	USD	13,505,000	12,695,963	0.04							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	
				占める	割合(%)					占める	割合(%)
J.P. Morgan Mortgage Trust, FNM, Series 2006-A5 'A5' 4.185%	USD	2,078,295	1,722,640	0.01		18-UES Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2006-C6 'AJ' 6.471%	USD	5,401,405	2,635,940	0.01	
25/08/2036						15/09/2039					
J.P. Morgan Mortgage Trust, FNM, Series 2005-M1 'M1' 4.057%	USD	2,189,511	1,827,472	0.01		18-UES Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2001-C6 'AJ' 6.478%	USD	4,465,620	4,001,361	0.01	
25/11/2035						15/07/2040					
J.P. Morgan Mortgage Trust, FNM, Series 2001-A1 'A1' 4.405%	USD	231,061	210,823	0.00		Lehman Mortgage Trust, Series 2007-1 'M2' 6.95 25/07/2036	USD	2,564,126	1,726,110	0.01	
25/07/2035						Lehman Mortgage Trust, Series 2007-7 'M7' 6.95 25/08/2007	USD	10,787,521	7,503,558	0.03	
J.P. Morgan Mortgage Trust, FNM, Series 2005-A2 'A2' 4.509%	USD	305,110	277,750	0.00		Lehman JS Trust, FNM, Series 2005-7N '1A1' 2.240% 25/12/2035	USD	960,578	845,418	0.00	
25/06/2035						Lehman JS Trust, FNM, Series 2005-9N '1A1' 2.000% 25/11/2035	USD	3,504,090	3,119,405	0.01	
Jack Ohio Finance LLC, 144A 6.75%	USD	1,761,000	1,603,285	0.01		Lehman JS Trust, STP, Series 2006-8 'M2' 4.835% 25/06/2036	USD	872,378	784,813	0.00	
15/11/2021						Lehman JS Trust, FNM, Series 2006-16N 'AAA' 1.895% 25/11/2046	USD	6,270,928	5,342,003	0.02	
Jack Ohio Finance LLC, 144A 10.25%	USD	2,226,000	2,089,571	0.01		London Funding Trust, Series 2009-1A 'C', 144A 5.00% 21/12/2036	USD	2,925,000	2,670,009	0.01	
15/11/2021						Lennar Corp. 5.25% 01/06/2026	USD	5,437,000	5,310,699	0.02	
Jagged Peak Energy LLC 5.875%	USD	3,125,000	2,883,671	0.01		Liberty Interactive LLC B. 25%	USD	5,280,000	4,686,445	0.02	
01/05/2026						01/02/2030					
JP Poindexter & Co., Inc., 144A 7.125%	USD	5,871,000	5,535,117	0.02		Liberty Mutual Group, Inc., 144A 3.951% 15/10/2050	USD	3,917,000	3,672,825	0.01	
15/04/2036						Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.875% 01/11/2034	USD	6,954,000	6,445,050	0.02	
JELD-WEN, Inc., 144A 4.625%	USD	6,857,000	6,291,471	0.02		Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5.625% 15/05/2036	USD	7,567,000	7,201,528	0.03	
15/12/2025						Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.75% 15/10/2027	USD	1,945,000	1,797,327	0.01	
JELD-WEN, Inc., 144A 4.875%	USD	3,045,000	2,782,595	0.01		Long Beach Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2001-2 'M1' 2.945% 25/07/2031	USD	109,928	98,257	0.00	
15/12/2027						Long Beach Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2002-5 'M1' 2.935% 25/11/2032	USD	3,732,620	3,329,022	0.01	
FNBO Commercial Mortgage Securities Trust, FNM, Series 2003-C17 'C', 144A 5.05% 15/01/2041	USD	1,415,000	1,319,110	0.00		Long Beach Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2003-4 'M1' 2.825% 25/03/2033	USD	1,633,133	1,448,863	0.01	
FNBO Commercial Mortgage Securities Trust, FNM, Series 2005-C33 'C', 144A 4.275% 15/12/2040	USD	2,997,000	2,655,987	0.01		Long Beach Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2004-4 'M1' 2.692% 25/10/2034	USD	3,532,736	3,150,505	0.01	
KeyCorp, FRN 5% Perpetual	USD	17,489,000	16,697,893	0.06		Long Beach Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2004-1 'M2' 2.605%	USD	1,027,993	912,367	0.00	
Ernst Acquisition Holdings, Inc., 144A 6% 15/08/2033	USD	5,163,000	4,394,376	0.02		25/07/2034					
LABEL Escrow Issuer LLC, 144A 6.75%	USD	16,129,000	15,300,068	0.05		Long Beach Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2004-2 'M2' 2.517% 25/06/2034	USD	680,807	605,077	0.00	
15/07/2036						Long Beach Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2004-3 'M1' 1.82% 25/07/2034	USD	395,082	353,232	0.00	
LABEL Escrow Issuer LLC, 144A 10.5%	USD	4,915,000	4,488,611	0.02							
15/07/2027											
Ladder Capital Finance Holdings LLP, REIT, 144A 5.2% 15/09/2022	USD	3,310,000	3,071,671	0.01							
Ladder Capital Finance Holdings LLP, REIT, 144A 5.2% 01/10/2025	USD	2,532,000	2,353,018	0.01							
Lamar Media Corp. 5.75% 01/02/2036	USD	3,210,000	3,042,268	0.01							
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.875% 01/11/2036	USD	9,763,000	9,258,292	0.03							
18 Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2007-C3 'A3' 6.111% 15/07/2044	USD	486,415	440,689	0.00							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	
				純資産に占める割合(%)	純資産に占める割合(%)						
Long Beach Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2004-1 'M' 3.045% 25/07/2004	USD	493,278	439,285	0.00		MetLife, Inc., 144A 6.75% 31/12/2025	USD	47,696,000	45,660,492	0.16	
LPL Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/09/2025	USD	7,840,000	7,327,833	0.03		MetLife, Inc., 144A 5.875% 15/12/2027	USD	3,255,000	3,057,125	0.01	
LPL Holdings, Inc., 144A 4.825% 15/11/2027	USD	3,155,000	2,877,078	0.01		MetLife, Inc., 3.15% 15/03/2023	USD	2,750,000	2,389,621	0.01	
LTF Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 15/06/2023	USD	9,090,000	8,286,957	0.03		Meuser Packaging Solutions Holding Co., 144A 5.5% 15/04/2028	USD	24,301,000	22,388,502	0.08	
Mariner Finance Issuance Trust, Series 2019-0A 'A' 1, 144A 4.25% 30/11/2030	USD	3,610,000	3,283,547	0.01		Meuser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	6,500,000	5,759,768	0.02	
Mellette Funding Trust, Series 2018-0A 'B', 144A 1.00% 15/09/2028	USD	1,505,000	1,353,535	0.00		Meradith Corp. 6.875% 01/02/2026	USD	16,835,000	15,654,492	0.05	
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4.75% 15/01/2030	USD	953,000	871,506	0.00		Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust, FOM, Series 2007-003 'A1' 2.01% 25/07/2047	USD	7,727,965	6,584,372	0.02	
Martin Midstream Partners LP 7.25% 15/02/2021	USD	8,498,000	6,845,834	0.02		Merrill Lynch Mortgage Investment Trust, FOM, Series 2005-1 '3A1' 4.00% 25/04/2025	USD	145,229	128,429	0.00	
MSR Alternative Loan Trust, Series 2005-1 'A1' 5.5% 25/04/2025	USD	155,407	142,204	0.00		Merrill Lynch Mortgage Investment Trust, FOM, Series 2005-1 '3A2' 4.00% 25/04/2025	USD	365,535	324,114	0.00	
MSR Alternative Loan Trust, Series 2005-6 'A2' 5.5% 25/12/2025	USD	353,838	300,233	0.00		Merrill Lynch Mortgage Investment Trust, Series 2006-02 'A2' 6.25% 25/10/2026	USD	66,265	49,207	0.00	
MSR Alternative Loan Trust, Series 2004-12 'A1' 6% 25/12/2024	USD	1,348,367	1,297,300	0.00		Merrill Lynch Mortgage Investment Trust, FOM, Series 2003-021 'A1' 3.60% 25/07/2024	USD	430,766	378,152	0.00	
MSR Alternative Loan Trust, Series 2005-5 'A1' 5.75% 25/08/2025	USD	73,999	53,366	0.00		Merrill Lynch Mortgage Investment Trust, FOM, Series 2004-023 'A1' 2.90% 25/09/2025	USD	130,783	171,161	0.00	
MSR Alternative Loan Trust, Series 2005-1 'A1' 5.5% 25/09/2021	USD	60,206	55,145	0.00		Merrill Lynch Mortgage Investment Trust, FOM, Series 2005-PM 'A1' 3.40% 25/06/2026	USD	1,129,342	997,653	0.00	
West Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2004-072 'A1' 2.68% 25/09/2024	USD	711,809	627,539	0.00		Merrill Lynch Mortgage Investment Trust, FOM, Series 2005-PM1 'A2' 3.83% 25/09/2025	USD	57,787	51,374	0.00	
West Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2004-0M2 'A1' 2.68% 25/04/2024	USD	937,654	830,096	0.00		Merrill Lynch Mortgage Investment Trust, FOM, Series 2004-PM3 'A2' 3.43% 25/07/2025	USD	271,262	242,349	0.00	
West Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2004-072 'A2' 2.68% 25/09/2024	USD	323,927	285,551	0.00		MetLife Securitization Trust, FOM, Series 2011-1A 'A', 144A 3% 25/04/2036	USD	5,756,927	5,202,704	0.02	
West Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2005-NC1 'A2' 2.92% 25/12/2024	USD	262,690	231,325	0.00		MetLife, Inc., FOM 5.25% Perpetual	USD	31,544,000	28,484,033	0.10	
West Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2003-071 'A2' 5.81% 25/12/2022	USD	2,245,538	2,043,032	0.01		MetLife, Inc., FOM 5.875% Perpetual	USD	27,965,000	27,896,835	0.10	
West Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2005-NC1 'A1' 2.92% 25/12/2024	USD	787,432	706,062	0.00		MEA LLC, STIP, Series 2017-MEA1 'A1', 144A 3.35% 25/11/2047	USD	5,352,153	4,775,122	0.02	
Matador Resources Co. 5.875% 15/09/2026	USD	5,945,000	5,347,952	0.02		MEA LLC, STIP, Series 2018-MEA1 'A1', 144A 3.87% 25/06/2048	USD	14,907,113	13,398,604	0.05	
						MEA LLC, STIP, Series 2018-MEA2 'A1', 144A 4.35% 25/07/2048	USD	13,643,863	12,192,534	0.04	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	
				占める	割合(%)					占める	割合(%)
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT, 144A 5.15% 01/02/2027	USD	6,853,000	6,837,487	0.02		Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2004-886 'WB' 2.60% 25/08/2034	USD	1,031,167	914,401	0.00	
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 4.5% 15/01/2028	USD	1,200,000	1,117,677	0.00		Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2004-887 'WB' 2.65% 25/08/2034	USD	133,291	118,795	0.00	
Midcontinent Communications, 144A 5.35% 15/08/2027	USD	5,610,000	5,287,312	0.02		Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2004-888 'WB' 2.72% 25/09/2034	USD	305,733	271,882	0.00	
Mill City Mortgage Loan Trust, FRM, Series 2018-2 'A1', 144A 1.5% 25/05/2058	USD	5,064,122	4,619,790	0.02		Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2004-889 'WB' 3.58% 25/07/2034	USD	890,344	787,906	0.00	
Morgan Stanley, FRM 1.61% Perpetual	USD	32,960,000	29,660,740	0.10		Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2004-890 'WB' 2.72% 25/07/2034	USD	344,086	305,497	0.00	
Morgan Stanley, FRM 5.5% Perpetual	USD	39,203,000	35,560,956	0.12		Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2004-891 'WB' 2.72% 25/07/2034	USD	370,091	328,684	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2003-882 'W1' 2.72% 25/10/2033	USD	269,557	240,964	0.00		Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2004-892 'WB' 2.90% 25/01/2035	USD	2,722,947	2,411,913	0.01	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2003-890 'W1' 2.72% 25/10/2033	USD	1,129,459	1,002,428	0.00		Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2005-881 'WB' 2.41% 25/12/2034	USD	479,578	408,960	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2003-897 'W1' 2.84% 25/06/2033	USD	388,090	348,472	0.00		Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2004-893 'WB' 3.88% 25/03/2034	USD	223,629	140,650	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2004-883 'W1' 2.96% 25/01/2034	USD	1,691,700	1,496,525	0.01		Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2004-894 'WB' 2.68% 25/08/2034	USD	452,172	402,607	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2004-882 'W1' 2.96% 25/01/2034	USD	2,119,443	1,861,383	0.01		Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2004-895 'WB' 2.72% 25/08/2034	USD	16,623	14,916	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2004-885 'W1' 2.92% 25/08/2034	USD	985,087	877,802	0.00		Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2004-896 'WB' 2.83% 25/09/2034	USD	1,143,155	1,019,244	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2004-888 'W1' 2.86% 25/09/2034	USD	1,133,889	1,013,894	0.00		Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2004-898 'WB' 2.90% 25/09/2034	USD	121,853	108,336	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2004-893 'W1' 2.90% 25/01/2034	USD	2,176,740	1,925,418	0.01		Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2005-881 'WB' 2.48% 25/12/2034	USD	421,675	360,725	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2004-895 'W1' 2.85% 25/05/2034	USD	6,741,711	5,947,503	0.02		Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2005-891 'WB' 2.41% 25/01/2035	USD	72,377	64,131	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRM, Series 2004-892 'W1' 2.82% 25/07/2034	USD	445,748	398,004	0.00		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRM, Series 2014-C15 'D', 144A 5.07% 15/04/2047	USD	500,000	543,043	0.00	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FBN, Series 2014-C17 'D', 144A 4.90%	USD	782,000	705,154	0.00		MFH Acquisition Holdings LLC, 144A 7.12%	USD	22,216,000	19,297,928	0.07	
						MPLX LP, 144A 8.25%	USD	2,586,000	2,349,941	0.01	
						MPLX LP, 144A 6.375%	USD	3,400,000	3,171,812	0.01	
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FBN, Series 2015-C23 'D', 144A 4.30%	USD	2,000,000	1,785,671	0.01		MPLX LP, 144A 5.25%	USD	2,630,000	2,464,886	0.01	
						MCI, Inc., 144A 5.375%	USD	11,250,000	10,877,420	0.04	
						MFS Systems Corp., 144A 5.75%	USD	6,416,000	6,004,064	0.02	
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2012-C5 'F', 144A 4.5%	USD	2,000,000	1,793,382	0.01		Mueller Water Products, Inc., 144A 5.5%	USD	2,235,000	2,105,347	0.01	
						Nabors Industries, Inc. 5.75%	USD	4,240,000	3,416,272	0.01	
Morgan Stanley Capital I Trust, FBN, Series 2007-0021 'D' 5.53%	USD	239,662	213,398	0.00		National CinemaMedia LLC, 144A 5.875%	USD	2,550,000	2,426,840	0.01	
						National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FBN 5.25%	USD	7,576,000	7,366,081	0.03	
Morgan Stanley Capital I Trust, FBN, Series 2007-007 'D', 144A 6.144%	USD	2,500,000	2,348,143	0.01		Nationslink Funding Corp., Series 2009-2011 'E', 144A 5.22/01/2026	USD	2,650,403	2,414,092	0.01	
						Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 8.125%	USD	6,417,000	6,082,264	0.02	
Morgan Stanley Capital I Trust, FBN, Series 2006-008 'D' 5.75%	USD	437,602	394,683	0.00		Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 9.125%	USD	4,184,000	4,134,033	0.01	
						Nationstar Mortgage LLC 6.5%	USD	159,000	142,300	0.00	
Morgan Stanley Capital I Trust, FBN, Series 2006-003 'D', 144A 6.365%	USD	1,379,620	1,253,196	0.00		Nationstar Mortgage LLC 6.5%	USD	6,685,000	5,988,343	0.02	
						NCR Corp., 144A 5.75%	USD	12,822,000	12,202,970	0.04	
Morgan Stanley Capital I Trust, FBN, Series 2008-WP 'D', 144A 4.41%	USD	1,160,000	1,077,678	0.00		NCR Corp., 144A 6.125%	USD	11,935,000	11,583,718	0.04	
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2004-9 'M' 5.316%	USD	191,834	184,219	0.00		Neiman Marcus Group Ltd. LLC, 144A 14%	USD	19,067,682	8,836,757	0.03	
						Neiman Marcus Group Ltd. LLC, 144A 8%	USD	18,924,000	5,397,027	0.02	
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2005-4 'M' 5.25/08/2035	USD	6,785	6,067	0.00		Neiman Marcus Group Ltd. LLC, 144A 8.15%	USD	14,313,443	4,209,686	0.01	
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2006-2 'M' 5.25/02/2021	USD	924,859	811,523	0.00		Netflix, Inc., 144A 5.375%	USD	6,264,000	5,964,014	0.02	
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2007-0A1 'M' 1.83%	USD	3,763,534	1,498,883	0.01		Netflix, Inc., 144A 4.875%	USD	4,060,000	3,692,695	0.01	
						Netflix, Inc. 5.875%	USD	1,940,000	1,930,715	0.01	
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2004-0A2 'M' 4.35%	USD	798,729	739,738	0.00		Netflix, Inc. 4.175%	USD	4,678,000	4,272,234	0.02	
						Netflix, Inc. 4.875%	USD	14,410,000	13,392,475	0.05	
Mortgage II Trust, FBN, Series 2005-1 'M' 1.90%	USD	6,372,845	5,064,476	0.02		Netflix, Inc. 5.875%	USD	15,574,000	15,395,711	0.05	
						New Albertsons LP 7.75%	USD	4,930,000	4,450,232	0.02	
Mortgage II Trust, FBN, Series 2005-5 'M' 2.38%	USD	4,966,057	4,405,460	0.02		New Albertsons LP 7.45%	USD	1,669,000	1,524,656	0.01	
						New Albertsons LP 8.75%	USD	6,878,000	6,689,260	0.02	
Mortgage II Trust, FBN, Series 2005-5 'M' 2.28%	USD	572,235	508,961	0.00		New Albertsons LP 8%	USD	12,780,000	12,210,046	0.04	
						New Albertsons LP 6.825%	USD	1,005,000	828,513	0.00	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	
				占める	割合(%)					占める	割合(%)
New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2006-2 'A2B' 1.80% 25/03/2036	USD	1,062,754	1,435,113	0.01		New Residential Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2019-1A 'A1a', 144A 4% 25/12/2037	USD	5,235,681	4,064,770	0.02	
New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2003-3 'W1' 2.83% 25/07/2033	USD	50,960	45,044	0.00		New Residential Mortgage Loan Trust, II, FOM, Series 2008-3A 'A1C', 144A 1.9% 25/09/2038	USD	6,768,431	313,737	0.00	
New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-1 'W1' 2.93% 25/05/2034	USD	3,859,630	3,450,073	0.01		New Residential Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2019-MM1 'B1', 144A 5.38% 25/11/2040	USD	3,000,000	2,722,358	0.01	
New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-4 'W1' 2.41% 25/02/2035	USD	3,681,025	3,253,498	0.01		Newell Brands, Inc. 4.2% 01/04/2035	USD	11,220,000	10,444,128	0.04	
New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2003-8 'W2' 4.26% 25/11/2033	USD	173,161	155,721	0.00		Newell Brands, Inc. 5.375% 01/04/2036	USD	2,206,000	2,131,280	0.01	
New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-2 'W2' 2.63% 25/08/2034	USD	45,006	40,018	0.00		Nextar Broadcasting, Inc., 144A 5.62% 01/08/2034	USD	7,110,000	6,619,193	0.02	
New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-3 'W2' 2.63% 25/11/2034	USD	330,765	296,040	0.00		Nextar Broadcasting, Inc., 144A 5.62% 15/07/2037	USD	14,443,000	13,571,174	0.05	
New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-4 'W2' 2.93% 25/02/2035	USD	89,141	79,374	0.00		NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FOM 5.63% 01/05/2019	USD	8,993,000	8,921,908	0.03	
New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-3 'W3' 2.71% 25/11/2034	USD	374,411	343,969	0.00		NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/07/2034	USD	4,540,000	4,221,544	0.01	
New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2005-1 'W3' 2.43% 25/03/2035	USD	61,904	54,528	0.00		NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/09/2034	USD	1,529,000	1,419,507	0.01	
New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-2 'W4' 3.50% 25/08/2034	USD	956,676	855,512	0.00		NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.9% 15/09/2037	USD	2,151,000	1,998,178	0.01	
New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-2 'W5' 3.95% 25/08/2034	USD	342,116	308,223	0.00		Nielsen Finance LLC, 144A 5% 15/04/2022	USD	22,688,000	20,349,319	0.07	
New Residential Mortgage LLC, Series 2019-PMT1 'U', 144A 4.85% 25/05/2023	USD	614,096	550,028	0.00		NiSource, Inc., FOM 5.65% Perpetual	USD	6,227,000	5,725,639	0.02	
New Residential Mortgage LLC, Series 2019-PMT1 'E', 144A 4.80% 25/05/2023	USD	897,638	803,997	0.00		Nitura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, STEP, Series 2005-PP1 '2A5' 5.19% 25/09/2035	USD	4,619	4,354	0.00	
New Residential Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2019-2A 'A1', 144A 4.9% 25/02/2036	USD	7,614,877	7,146,158	0.03		NorthLifeLock, Inc., 144A 5% 15/04/2025	USD	3,426,000	3,112,089	0.01	
New Residential Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2019-MM1 'A1', 144A 3.98% 25/11/2040	USD	6,830,036	6,167,850	0.02		Novastar Mortgage Funding Trust, FOM, Series 2004-2 'W4' 3.98% 25/09/2034	USD	2,418,667	2,121,977	0.01	
						Novelis Corp., 144A 6.25% 15/09/2034	USD	10,305,000	9,620,321	0.03	
						Novelis Corp., 144A 5.875% 30/09/2026	USD	9,545,000	9,090,770	0.03	
						NRG Energy, Inc., 144A 5.25% 15/06/2029	USD	7,950,000	7,691,280	0.03	
						Nuance Communications, Inc. 5.62% 15/12/2038	USD	10,223,000	9,780,293	0.03	
						Oasis Petroleum, Inc., 144A 6.25% 01/05/2036	USD	14,162,000	10,560,411	0.04	
						Oasis Petroleum, Inc. 6.875% 15/01/2023	USD	7,373,000	6,438,759	0.02	
						Oasis Petroleum, Inc. 6.875% 15/03/2022	USD	11,483,000	9,945,745	0.03	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	
OEK Trust, FPN, Series 2018-ESP1 '2A1B', 144A 2.55% 25/04/2048	USD	3,410,000	3,018,073	0.01		Peabody Energy Corp., 144A 6% 31/03/2022	USD	1,711,000	1,492,588	0.01	
OnDeck Asset Securitization Trust LLC, Series 2018-1A 'C', 144A 4.5% 15/04/2022	USD	265,000	236,558	0.00		Peabody Energy Corp., 144A 6.375% 31/03/2025	USD	1,940,000	1,588,193	0.01	
OneMain Financial Issuance Trust, Series 2015-1A 'C', 144A 5.8% 30/11/2038	USD	1,450,000	1,313,451	0.00		People's Choice Home Loan Securities Trust, FPN, Series 2004-2 'M' 1.43% 25/10/2004	USD	1,050,705	947,119	0.00	
Optima Mortgage Acceptance Corp. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2005-4 '1Q' 2.09% 25/11/2035	USD	817,040	733,490	0.00		Performance Food Group, Inc., 144A 5.5% 15/10/2027	USD	9,381,000	8,929,942	0.03	
Optima Mortgage Acceptance Corp. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2005-5 '1QT' 1.93% 25/12/2035	USD	5,729,464	4,839,789	0.02		PetSmart, Inc., 144A 7.125% 15/03/2023	USD	19,985,000	17,499,611	0.06	
Optima Mortgage Acceptance Corp. Trust, FPN, Series 2006-1 '1AC1' 2.00% 25/04/2036	USD	2,810,986	2,449,615	0.01		PetSmart, Inc., 144A 5.875% 01/06/2025	USD	32,288,000	29,370,382	0.10	
Optima Mortgage Acceptance Corp. Trust, FPN, Series 2006-1 '1APT' 1.91% 25/04/2036	USD	641,213	550,685	0.00		PetSmart, Inc., 144A 8.875% 01/06/2025	USD	5,300,000	4,664,495	0.02	
Option One Mortgage Accept Corp. Asset Back Certificates Trust, FPN, Series 2003-5 '1Q' 2.34% 25/08/2033	USD	237,618	207,702	0.00		PIF Escrow Issuer, Inc., 144A 6.75% 01/09/2028	USD	5,505,000	5,263,650	0.02	
Option One Mortgage Accept Corp. Asset Back Certificates Trust, FPN, Series 2003-5 '1Q' 2.68% 25/08/2033	USD	1,469,304	1,317,600	0.00		Pico Holdings Merge Sub, Inc., 144A 8.3% 01/10/2026	USD	28,580,000	23,736,195	0.08	
Option One Mortgage Accept Corp. Asset Back Certificates Trust, FPN, Series 2003-5 '1Q' 4.01% 25/08/2033	USD	107,722	100,374	0.00		Pilgrim's Pride Corp., 144A 5.75% 15/03/2025	USD	14,884,000	13,723,501	0.05	
Option One Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2002-3 '1I' 2.30% 25/08/2032	USD	1,991,023	1,760,237	0.01		Pilgrim's Pride Corp., 144A 5.875% 30/09/2027	USD	5,285,000	5,024,409	0.02	
Option One Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2002-3 '1Q' 2.34% 25/08/2032	USD	361,010	319,323	0.00		Plain All American Pipeline LP, FPN 6.12% Perpetual	USD	2,100,000	1,748,103	0.01	
Option One Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2004-3 '1Q' 2.56% 25/11/2034	USD	574,085	512,649	0.00		PLantronics, Inc., 144A 5.5% 31/05/2023	USD	17,758,000	15,509,842	0.05	
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	7,265,000	6,796,742	0.02		PNC Financial Services Group, Inc. (The), FPN 5% Perpetual	USD	12,036,000	11,562,408	0.04	
Owens-Illinois Glass Container, Inc., 144A 5% 15/01/2022	USD	1,720,000	1,592,009	0.01		PNC Financial Services Group, Inc. (The), FPN 4.85% Perpetual	USD	20,679,000	19,161,489	0.07	
Par Pharmaceutical, Inc., 144A 7.5% 01/04/2027	USD	11,860,000	10,560,090	0.04		PNNAC FWSB ISSUER TRUST, FPN, Series 2018-FT1 'A', 144A 4.05% 25/04/2023	USD	3,171,000	2,835,551	0.01	
Parsley Energy LLC, 144A 5.375% 15/01/2025	USD	3,185,000	2,922,857	0.01		PNNAC GWSE ISSUER TRUST, FPN, Series 2018-GT1 'A', 144A 4.55% 25/02/2023	USD	5,930,000	5,321,085	0.02	
Parsley Energy LLC, 144A 5.25% 15/08/2025	USD	6,672,000	6,122,918	0.02		PNNAC GWSE ISSUER TRUST, FPN, Series 2018-GT3 'A', 144A 4.35% 25/08/2025	USD	1,050,000	939,941	0.00	
						Polaris Intermediate Corp., 144A 8.5% 01/12/2022	USD	7,261,000	6,031,851	0.02	
						Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 01/03/2025	USD	11,038,000	10,336,052	0.04	
						Post Holdings, Inc., 144A 5% 15/08/2026	USD	16,044,000	15,157,465	0.05	
						Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	11,818,000	11,361,570	0.04	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	
Post Holdings, Inc., 144A 5.625% 15/01/2028	USD	3,130,000	3,017,300	0.01		RLI Trust, Series 2006-03 'A10' 6% 25/02/2026	USD	1,679,183	1,474,313	0.01	
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	4,622,000	4,403,946	0.02		RLI Trust, RM, Series 2006-04 'A1' 1.98% 25/04/2046	USD	2,530,566	2,168,362	0.01	
Prestige Auto Receivables Trust, Series 2017-1a 'Y', 144A 3.61% 15/10/2023	USD	2,810,000	2,537,568	0.01		RLI Trust, Series 2005-02 'A1' 5.5% 25/02/2025	USD	73,402	66,704	0.00	
Prestige Auto Receivables Trust, Series 2017-1a 'Y', 144A 4.8% 15/10/2024	USD	1,480,000	1,352,742	0.00		RLI Trust, RM, Series 2006-0510 'A13' 2.10% 25/08/2036	USD	2,599,039	1,816,535	0.01	
Prestige Auto Receivables Trust, Series 2018-1a 'Y', 144A 5.0% 15/10/2026	USD	1,005,000	927,460	0.00		RLI Trust, RM, Series 2005-045 'A2' 4.18% 25/04/2035	USD	652,560	573,802	0.00	
Prestige Brands, Inc., 144A 6.375% 01/03/2024	USD	7,270,000	6,748,289	0.02		RLI Trust, Series 2005-04 'A2' 6% 25/04/2026	USD	401,015	345,441	0.00	
Prestige Brands, Inc., 144A 5.125% 15/01/2028	USD	1,985,000	1,854,387	0.01		RLI Trust, RM, Series 2007-055 'A2' 2.31% 25/05/2037	USD	2,535,982	1,745,746	0.01	
Premium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2018-MPLA 'A1', 144A 4.83% 25/09/2038	USD	5,224,316	4,730,936	0.02		RLI Trust, Series 2006-0517 'A3' 6% 25/12/2025	USD	201,028	175,605	0.00	
Premium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2018-MPLA 'A2', 144A 6.04% 25/09/2038	USD	18,000,000	16,140,240	0.06		RLI Trust, Series 2006-0517 'A5' 6% 25/12/2026	USD	3,024,859	2,556,494	0.01	
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 9.2% 15/05/2027	USD	8,075,000	7,545,070	0.03		RLI Trust, Series 2006-061 'A1' 5.7% 25/01/2026	USD	5,123,466	4,543,864	0.02	
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.2% 15/04/2024	USD	6,377,000	6,081,506	0.02		RLI Trust, Series 2006-0520 'CB' 6% 25/06/2020	USD	743	663	0.00	
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.7% 15/04/2026	USD	6,588,000	6,372,812	0.02		RAMP Trust, RM, Series 2001-052 'A15' 5.891% 25/03/2032	USD	226,791	209,634	0.00	
Progressive Corp. (The), RM 5.375% Perpetual	USD	13,415,000	12,533,133	0.04		RAMP Trust, RM, Series 2006-023 'A1' 2.14% 25/08/2036	USD	5,500,000	4,803,816	0.02	
RM LLC, RM, Series 2018-1A 'A1', 144A 1.7% 25/04/2027	USD	3,084,682	2,755,897	0.01		RSC Trust, RM, Series 2001-051 'A11' 1.33% 25/08/2021	USD	548,690	485,573	0.00	
RM LLC, RM, Series 2018-2A 'A1', 144A 4% 25/08/2023	USD	3,292,249	2,952,657	0.01		RSC Trust, RM, Series 2005-0601 'A1' 2.15% 25/03/2035	USD	3,278,696	2,928,947	0.01	
RM LLC, RM, Series 2018-3A 'A1', 144A 4.48% 25/10/2023	USD	3,782,117	3,410,396	0.01		RSC Trust, RM, Series 2005-052 'A1' 2.35% 25/03/2035	USD	160,530	143,386	0.00	
Prudential Financial, Inc., RM 1.875% 15/09/2042	USD	20,738,000	19,907,884	0.07		RDS Global, Inc., 144A 4.875% 15/12/2025	USD	3,760,000	3,461,758	0.01	
Prudential Financial, Inc., RM 1.625% 15/06/2043	USD	48,481,000	46,652,227	0.16		Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 6.2% 15/05/2026	USD	3,979,000	3,880,025	0.01	
Qorvo, Inc. 5.5% 15/07/2026	USD	7,691,000	7,305,809	0.03		Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 8.2% 15/11/2026	USD	4,722,000	4,736,898	0.02	
Qui Chen Loans, Inc., 144A 5.75% 01/05/2025	USD	10,254,000	9,467,249	0.03		Reliance Holding USA, Inc., Reg. S 5.4% 14/01/2022	USD	2,030,000	1,912,837	0.01	
Qui Chen Loans, Inc., 144A 5.25% 15/01/2028	USD	5,074,000	4,681,797	0.02		Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'A6' 4.9% 25/05/2026	USD	148,680	137,979	0.00	
Quest Corp. 6.875% 15/09/2033	USD	4,659,000	4,171,359	0.01		Renaissance Home Equity Loan Trust, RM, Series 2004-1 'A9' 2.64% 25/05/2024	USD	6,478,680	5,711,733	0.02	
Rain CII Carbon LLC, 144A 7.25% 01/04/2025	USD	8,195,000	7,120,997	0.03							
RLI Trust, RM, Series 2007-07 'A1' 1.98% 25/10/2027	USD	4,857,245	4,113,428	0.01							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	
				占める	割合(%)					占める	割合(%)
Renaissance Home Equity Loan Trust, FDN, Series 2005-2 'A3' 2.07% 25/03/2035	USD	236,703	206,551	0.00		Sabre GLEL, Inc., 144A 5.25% 15/11/2023	USD	3,541,000	3,246,558	0.01	
Renaissance Home Equity Loan Trust, FDN, Series 2002-3 'W1' 3.208% 25/12/2032	USD	1,182,875	1,059,067	0.00		Santander Prime Auto Issuance Notes Trust, Series 2008-A 'F', 144A 6.3% 15/09/2025	USD	1,585,484	1,449,986	0.01	
Renaissance Home Equity Loan Trust, FDN, Series 2003-1 'W1' 3.208% 25/06/2033	USD	491,860	434,671	0.00		SASCO Mortgage Loan Trust, FDN, Series 2004-GEL3 'M1' 3.282% 25/08/2034	USD	633,031	565,897	0.00	
Renaissance Home Equity Loan Trust, FDN, Series 2003-4 'W1' 2.558% 25/01/2034	USD	949,851	840,848	0.00		Saxon Asset Securities Trust, FDN, Series 2004-2 'A3' 4.038% 25/03/2035	USD	63,325	59,897	0.00	
Renaissance Home Equity Loan Trust, STP, Series 2009-4 'W2' 6.244% 25/01/2034	USD	488,452	439,109	0.00		Saxon Asset Securities Trust, FDN, Series 2003-1 'W1' 3.68% 25/12/2033	USD	2,141,269	1,889,532	0.01	
Residential Asset Securitization Trust, Series 2007-16 'A2' 6% 25/06/2037	USD	9,098,879	6,637,843	0.02		Saxon Asset Securities Trust, FDN, Series 2004-2 'A3' 3.508% 25/03/2035	USD	677,525	607,711	0.00	
Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-16 'M1' 6% 25/06/2036	USD	3,579,800	2,543,217	0.01		SEA Communications Corp., REIT 4% 01/10/2022	USD	1,594,000	1,449,956	0.01	
Residential Asset Securitization Trust, Series 2004-16 'M1' 6% 25/06/2039	USD	8,239	7,343	0.00		SEA Communications Corp., REIT 4.875% 01/09/2024	USD	13,016,000	12,072,374	0.04	
Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-114 'M1' 5.9% 25/12/2035	USD	57,266	41,634	0.00		Scientific Games International, Inc., 144A 5% 15/10/2035	USD	26,720,000	24,950,995	0.09	
Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-1023 'M1' 6% 25/07/2035	USD	807,047	685,568	0.00		Scientific Games International, Inc., 144A 6.25% 15/03/2035	USD	1,924,000	1,889,354	0.01	
Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-10 'M1' 5.9% 25/04/2035	USD	659,350	544,571	0.00		Scotts Miracle-Gro Co. (The), 144A 4.5% 15/10/2029	USD	1,444,000	1,315,512	0.00	
Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 5.125% 15/01/2021	USD	510,000	466,215	0.00		Scruggs Esrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2037	USD	1,975,000	1,847,695	0.01	
Reynolds Group Issuer, Inc. 5.15% 15/10/2030	USD	27,909,333	24,904,213	0.09		Sealed Air Corp., 144A 5.25% 01/04/2023	USD	867,000	828,056	0.00	
RWGL Trust, Series 2006-50 'M1' 6% 25/10/2036	USD	7,030,468	5,986,914	0.02		Sealed Air Corp., 144A 5.125% 01/12/2024	USD	960,000	925,969	0.00	
RWGL Trust, FDN, Series 2006-544 'A1' 3.861% 25/11/2036	USD	2,287,781	1,960,429	0.01		Sealed Air Corp., 144A 5.5% 15/09/2025	USD	565,000	555,370	0.00	
RWGL Trust, Series 2006-38 'A14' 6% 25/07/2036	USD	3,256,971	2,720,906	0.01		Seasoned Credit Risk Transfer Trust, II, FDN, Series 2017-1 'A10' 0.02% 25/07/2036	USD	300,535,094	298,556	0.00	
RWGL Trust, Series 2005-57 'A6' 5.5% 25/11/2036	USD	200,292	171,799	0.00		Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FDN, Series 2004-W1 'W1' 2.488% 25/02/2034	USD	627,552	557,989	0.00	
RFP Hotel Properties LP, REIT 5% 15/04/2021	USD	9,096,000	8,292,427	0.03		Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FDN, Series 2004-023 'W1' 2.682% 25/03/2034	USD	6,419,118	5,708,998	0.02	
Rite Aid Corp., 144A 6.125% 01/04/2023	USD	22,322,000	18,252,857	0.06		Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FDN, Series 2004-021 'W2' 3.238% 25/02/2034	USD	397,483	355,195	0.00	
Ryman Hospitality Properties, Inc., REIT, 144A 4.75% 15/10/2027	USD	8,944,000	8,245,006	0.03							
Sabre GLEL, Inc., 144A 5.375% 15/04/2023	USD	16,746,000	15,327,566	0.05							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	
				占める	割合(%)					占める	割合(%)
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FPN, Series 2005-FR2 'M2' 2.60% 25/01/2035	USD	861,358	770,625	0.00		Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	3,364,000	3,099,027	0.01	
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FPN, Series 2005-0P1 'M2' 2.30% 25/01/2035	USD	2,039,782	1,801,689	0.01		Springleaf Finance Corp. 6.125% 15/05/2022	USD	7,090,000	6,810,044	0.02	
Sequoia Mortgage Trust, FPN, Series 2007-3 'A1' 1.904% 20/01/2036	USD	1,610,325	1,401,990	0.01		Springleaf Finance Corp. 5.625% 15/02/2022	USD	10,653,000	10,236,912	0.04	
Sequoia Mortgage Trust, FPN, Series 2008-2 'A1', 144A 2.5% 25/02/2048	USD	6,247,305	5,650,617	0.02		Springleaf Finance Corp. 6.815% 15/02/2025	USD	4,055,000	4,121,216	0.01	
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.02% 01/09/2024	USD	8,564,000	7,876,424	0.03		Springleaf Finance Corp. 7.125% 15/02/2026	USD	18,552,000	19,131,193	0.07	
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.87% 15/01/2026	USD	3,000,000	2,818,342	0.01		SPX FLOW, Inc., 144A 5.825% 15/09/2024	USD	5,470,000	5,098,814	0.02	
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.12% 15/02/2027	USD	5,465,000	5,018,403	0.02		SPX FLOW, Inc., 144A 5.875% 15/09/2026	USD	4,745,000	4,489,395	0.02	
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.625% 15/05/2021	USD	4,871,000	4,421,838	0.02		SRC Energy, Inc. 6.25% 01/12/2025	USD	511,000	461,109	0.00	
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.625% 15/07/2024	USD	6,525,000	6,107,287	0.02		SSC Technologies, Inc., 144A 5.5% 30/09/2027	USD	17,383,000	16,602,807	0.06	
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.215% 15/04/2025	USD	24,261,000	22,378,354	0.08		STACI Trust, FPN, Series 2008-DW2 'W1', 144A 2.50% 25/12/2030	USD	2,784,210	2,483,530	0.01	
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.215% 15/07/2026	USD	11,598,000	10,994,915	0.04		STACI Trust, FPN, Series 2008-DW2 'W2', 144A 2.85% 25/12/2030	USD	10,500,000	9,458,620	0.03	
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/09/2027	USD	13,424,000	12,645,906	0.04		STACI Trust, FPN, Series 2008-DW3 'W2', 144A 2.80% 25/09/2048	USD	9,250,000	8,318,299	0.03	
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.5% 01/07/2029	USD	4,881,000	4,722,417	0.02		STACI Trust, FPN, Series 2008-HR2 'W3', 144A 4.15% 25/02/2047	USD	7,500,000	6,849,485	0.02	
Six Flags Entertainment Corp., 144A 4.875% 31/07/2024	USD	7,764,000	7,183,209	0.03		Standard Industries, Inc., 144A 6% 15/10/2025	USD	8,620,000	8,108,965	0.03	
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5.5% 15/04/2027	USD	1,900,000	1,808,661	0.01		Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	2,683,000	2,498,819	0.01	
Sofi Consumer Loan Program Trust, Series 2018-1 'B', 144A 3.65% 25/02/2021	USD	1,195,000	1,086,383	0.00		Standard Industries, Inc., 144A 4.75% 15/01/2028	USD	18,233,000	16,673,836	0.06	
Solera LLC, 144A 10.5% 01/03/2024	USD	5,597,000	5,285,036	0.02		Staples, Inc., 144A 7.5% 15/04/2026	USD	28,678,000	26,669,846	0.09	
Soundview Home Loan Trust, FPN, Series 2008-OPT2 'A3' 1.88% 25/05/2036	USD	367,244	327,854	0.00		Staples, Inc., 144A 10.75% 15/04/2027	USD	17,079,000	15,521,244	0.05	
Soundview Home Loan Trust, FPN, Series 2004-FWC1 'W2' 2.587% 25/01/2035	USD	161,581	140,521	0.00		Starwood Mortgage Residential Trust, FPN, Series 2018-DW1 'A1', 144A 3.75% 25/03/2048	USD	4,897,668	4,409,131	0.02	
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust, FPN, Series 2004-UC3 'W1' 2.72% 25/07/2036	USD	783,256	690,149	0.00		State Street Corp., FPN 5.25% Perpetual	USD	6,835,000	6,236,929	0.02	
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust, FPN, Series 2004-UC1 'W2' 3.39% 25/02/2036	USD	193,855	173,426	0.00		State Street Corp., FPN 5.825% Perpetual	USD	17,788,000	16,790,598	0.06	
						Station Casinos LLC, 144A 5% 01/10/2025	USD	7,988,000	7,261,559	0.03	
						Steel Dynamics, Inc. 5.25% 15/04/2025	USD	1,868,000	1,694,150	0.01	
						Steel Dynamics, Inc. 4.125% 15/09/2025	USD	3,395,000	3,110,123	0.01	
						Stamps Holding Co., Inc., 144A 6.125% 01/10/2026	USD	4,375,000	4,261,174	0.02	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-1 '1A1' 4.12% 25/02/2035	USD	883,368	802,951	0.00		Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2006-AB6 '2A1' 1.902% 25/07/2046	USD	3,897,076	2,933,680	0.01	
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-20 '3A1' 3.992% 25/01/2035	USD	115,777	104,340	0.00		Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2006-AB5 'A3' 1.982% 19/07/2035	USD	784,134	696,470	0.00	
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-1 '5A1' 4.23% 25/02/2035	USD	498,060	396,304	0.00		Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-WF2 'A3' 2.692% 25/08/2037	USD	2,307,479	2,063,355	0.01	
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-09C1 'A5' 2.94% 25/09/2034	USD	149,156	133,589	0.00		Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC4 'A4' 1.87% 25/12/2036	USD	2,586,974	2,245,975	0.01	
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2003-0C12 'W1' 2.80% 25/11/2033	USD	176,463	154,030	0.00		Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC5 'A4' 1.962% 25/01/2037	USD	1,612,844	1,420,766	0.01	
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2003-0B5 'W1' 2.91% 25/01/2033	USD	1,349,823	1,205,951	0.00		Structured Asset Securities Corp. Pass-Through Trust, Series 2002-AL1 'A3' 3.45% 25/02/2032	USD	2,355,049	2,041,168	0.01	
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2003-0C7 'W1' 2.91% 25/01/2033	USD	174,539	155,504	0.00		Summit Materials LLC, 144A 5.125% 01/06/2025	USD	2,775,000	2,548,396	0.01	
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'W1' 2.68% 25/02/2034	USD	9,713	8,155	0.00		Sunoco LP 4.875% 15/01/2023	USD	3,475,000	3,172,621	0.01	
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-6 'W1' 2.68% 25/01/2034	USD	967,443	859,189	0.00		Sunoco LP 5.5% 15/02/2026	USD	2,335,000	2,157,363	0.01	
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-7 'W1' 2.79% 25/02/2034	USD	221,363	197,266	0.00		Sunoco LP 6% 15/04/2027	USD	5,355,000	5,071,224	0.02	
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2005-0E2 'W1' 2.40% 25/01/2035	USD	514,444	460,367	0.00		Sunoco LP 5.875% 15/03/2028	USD	1,059,000	1,007,114	0.00	
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2003-0C11 'W2' 4.34% 25/10/2033	USD	9,984	11,001	0.00		Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/09/2024	USD	4,701,000	4,215,645	0.01	
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'W2' 4.40% 25/02/2034	USD	20	18	0.00		Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	4,285,000	3,739,121	0.01	
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-8 'W2' 2.68% 25/09/2034	USD	110,362	97,025	0.00		Targa Resources Partners LP, 144A 6.5% 15/01/2027	USD	7,733,000	7,550,640	0.03	
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-5 'W2' 2.72% 25/05/2034	USD	122,917	105,776	0.00		Targa Resources Partners LP, 144A 6.875% 15/01/2029	USD	5,351,000	5,288,693	0.02	
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2007-AB7 '1A1' 2.53% 25/05/2047	USD	13,282,256	10,423,644	0.04		Targa Resources Partners LP 4.25% 15/11/2032	USD	6,325,000	5,707,151	0.02	
						Targa Resources Partners LP 5.125% 01/02/2025	USD	3,431,000	3,170,902	0.01	
						Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028	USD	3,710,000	3,384,610	0.01	
						Team Health Holdings, Inc., 144A 6.275% 01/01/2025	USD	17,723,000	10,589,431	0.04	
						TEONA, Inc., 144A 4.875% 15/09/2021	USD	2,730,000	2,439,759	0.01	
						TEONA, Inc., 144A 5.5% 15/09/2024	USD	1,750,000	1,616,197	0.01	
						Tenet Healthcare Corp., 144A 4.625% 01/09/2024	USD	1,968,000	1,834,263	0.01	
						Tenet Healthcare Corp., 144A 4.875% 01/01/2026	USD	44,987,000	42,090,415	0.15	
						Tenet Healthcare Corp., 144A 6.25% 01/02/2027	USD	27,375,000	26,340,790	0.09	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	
				割合(%)	割合(%)					割合(%)	割合(%)
Tenet Healthcare Corp., 1444 5.125% 01/11/2027	USD	15,110,000	14,342,149	0.05	UMBS BM3791 3.5% 01/04/2038	USD	31,475,205	29,269,374	0.10		
Tenant Co. 5.625% 01/05/2025	USD	9,808,000	9,178,283	0.03	UMBS BM4028 3.5% 01/10/2047	USD	11,749,228	11,082,210	0.04		
Texas Corp., 1444 5.625% 01/02/2025	USD	13,880,000	12,803,287	0.04	UMBS BM4463 4% 01/09/2048	USD	10,890,940	10,391,356	0.04		
Terraform Global Operating LLC, 1444 6.125% 01/01/2028	USD	1,940,000	1,803,077	0.01	UMBS BM5483 3.5% 01/04/2048	USD	19,405,350	17,967,436	0.06		
Terraform Power Operating LLC, 1444 4.25% 11/01/2023	USD	4,179,000	3,843,537	0.01	UMBS BM5897 3.5% 01/05/2048	USD	8,823,201	8,176,366	0.03		
Terraform Power Operating LLC, 1444 5% 11/01/2028	USD	5,622,000	5,310,196	0.02	UMBS CA0995 3.5% 01/01/2048	USD	38,132,729	35,995,460	0.13		
T-Mobile USA, Inc. 6% 01/03/2023	USD	2,584,000	2,345,035	0.01	UMBS CAL231 3.5% 01/02/2038	USD	3,291,089	3,061,810	0.01		
T-Mobile USA, Inc. 6% 15/01/2024	USD	4,464,000	4,107,788	0.01	UMBS FRL504 3.5% 01/06/2047	USD	17,642,817	16,576,858	0.06		
T-Mobile USA, Inc. 6% 15/04/2024	USD	6,264,000	5,796,143	0.02	UMBS FMI782 4% 01/03/2046	USD	10,803,946	10,292,859	0.04		
T-Mobile USA, Inc. 6.375% 01/09/2025	USD	10,877,000	10,048,507	0.04	UMBS MA2670 3% 01/07/2046	USD	19,585,655	17,886,491	0.06		
T-Mobile USA, Inc. 6% 15/01/2026	USD	41,486,000	39,660,054	0.14	UMBS MA2863 3% 01/01/2047	USD	32,430,024	29,592,256	0.10		
T-Mobile USA, Inc. 4% 01/02/2026	USD	4,494,000	4,119,053	0.01	UMBS MA3415 4% 01/07/2048	USD	10,236,767	9,516,257	0.03		
T-Mobile USA, Inc. 4.75% 01/02/2028	USD	34,705,000	32,537,408	0.11	UMBS MA3803 3.5% 01/10/2049	USD	10,522,003	9,655,863	0.03		
Tosrak Mortgage Corp. Ltd., STP, Series 2018-1 'A1', 1444 4.125% 25/01/2021	USD	7,520,000	6,786,994	0.02	UMBS MA3871 3% 01/12/2049	USD	99,727,440	90,217,161	0.31		
Treasure Foods, Inc., 1444 6% 15/02/2024	USD	9,960,000	9,218,442	0.03	UMBS MA3905 3% 01/01/2050	USD	94,000,000	85,023,490	0.30		
Tricolor Auto Securitization Trust, Series 2018-2A 'A', 1444 1.95% 15/10/2021	USD	1,279,718	1,145,193	0.00	UMBS S00105 3.5% 01/06/2047	USD	18,167,969	16,903,097	0.06		
Trinas Corp., 1444 4.875% 15/10/2025	USD	5,343,000	4,913,647	0.02	UMBS S07506 4% 01/09/2049	USD	54,311,852	51,811,114	0.18		
Triumph Group, Inc., 1444 6.25% 15/09/2024	USD	3,960,000	3,717,521	0.01	United Airlines Holdings, Inc. 5% 01/02/2024	USD	5,794,000	5,507,047	0.02		
Trinox, Inc., 1444 6.5% 15/04/2026	USD	3,402,000	3,131,199	0.01	United Airlines Holdings, Inc. 4.875% 15/01/2025	USD	3,935,000	3,732,102	0.01		
Trust Financial Corp., FNN 5.125% Perpetual	USD	24,351,000	22,482,530	0.08	Uniti Group LP, REIT, 1444 6% 15/04/2023	USD	6,795,000	5,828,836	0.02		
Ultra Resources, Inc. 11% 10/07/2024	USD	21,540,388	2,975,616	0.01	Uniti Group LP, REIT, 1444 7.125% 15/12/2024	USD	975,000	738,601	0.00		
UMBS AL9859 3% 01/03/2047	USD	26,641,924	24,381,155	0.08	Upgrade Receivables Trust, Series 2018-1A 'A', 1444 3.75% 15/11/2024	USD	364,178	325,302	0.00		
UMBS AS4085 4% 01/12/2044	USD	5,299,887	5,079,326	0.02	Yantage Data Centers Issuer LLC, Series 2018-1A 'A', 1444 4.025% 15/02/2043	USD	1,079,833	993,461	0.00		
UMBS AS8295 3% 01/11/2046	USD	16,169,290	14,878,939	0.05	Velocity Commercial Capital Loan						
UMBS AS8650 3% 01/01/2047	USD	14,912,052	13,819,412	0.05	Trust, FNN, Series 2018-2 'A', 1444	USD	6,912,766	6,274,315	0.02		
UMBS AS8884 3.5% 01/01/2047	USD	7,714,921	7,247,063	0.03	4.05% 26/10/2048						
UMBS AS9313 4% 01/03/2047	USD	15,776,005	15,122,437	0.05	Velocity Commercial Capital Loan						
UMBS AS9403 3.5% 01/04/2047	USD	2,853,785	2,713,177	0.01	Trust, FNN, Series 2018-2 'B', 1444	USD	533,333	488,302	0.00		
UMBS AS9960 4% 01/07/2047	USD	7,682,909	7,335,886	0.03	4.51% 26/10/2048						
UMBS B09215 3.5% 01/01/2048	USD	33,720,605	31,265,425	0.11	Velocity Commercial Capital Loan						
UMBS B09923 3.5% 01/09/2047	USD	44,130,409	40,851,386	0.14	Trust, FNN, Series 2018-2 'W', 1444	USD	750,051	686,165	0.00		
UMBS B10645 3.5% 01/03/2048	USD	60,963,218	57,571,465	0.20	Mens Securitization Trust, FNN, Series 2018-1 'A1', 1444 1.92% 25/02/2048	USD	2,738,636	2,447,615	0.01		
UMBS B11069 4% 01/01/2048	USD	6,937,032	6,495,359	0.02	Mens Securitization Trust, FNN, Series 2018-3 'A1', 1444 1.67% 01/06/2050	USD	8,293,805	7,453,464	0.03		
UMBS BM3100 4% 01/11/2037	USD	18,062,137	17,193,768	0.06	Mens Securitization Trust, FNN, Series 2018-3 'A1', 1444 1.69% 25/10/2050	USD	4,349,578	3,908,897	0.01		
UMBS BM3141 3.5% 01/11/2047	USD	12,048,671	11,437,145	0.04	Mens Securitization Trust, FNN, Series 2018-1 'A', 1444 1.84%	USD	1,171,674	1,055,964	0.00		
UMBS BM3567 4% 01/09/2047	USD	19,974,376	19,133,352	0.07							
UMBS BM3778 3.5% 01/12/2047	USD	59,420,710	56,047,123	0.20							
UMBS BM3788 3.5% 01/03/2048	USD	136,704,332	129,089,750	0.45							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
Nexo Securitisation Trust, FPN, Series 2018-001 'A', 1444 4.625% 25/02/2058	USD	1,855,064	1,673,660	0.01	Waku Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2004-AR11 'A' 4.242% 25/10/2014	USD	658,752	591,620	0.00
Nexo Securitisation Trust, FPN, Series 2018-2 'A', 1444 4.625% 01/05/2058	USD	2,500,000	2,257,395	0.01	Waku Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2004-AR10 'A1B' 3.212% 25/07/2004	USD	1,888,541	1,659,085	0.01
ViacomCBS, Inc., FPN 5.875% 28/02/2057	USD	12,085,000	11,126,430	0.04	Waku Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2005-AR7 'A1' 4.29% 25/03/2015	USD	4,560,116	4,095,792	0.01
ViacomCBS, Inc., FPN 6.25% 28/02/2057	USD	28,171,000	27,650,910	0.10	Waku Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2005-AR5 'A6' 4.259% 25/05/2015	USD	2,872,230	2,612,857	0.01
VICE Properties I LLC, REIT 8% 15/10/2023	USD	14,904,763	14,423,498	0.05	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates MMALT Trust, Series 2005-1 '1A3' 5.5% 25/03/2015	USD	196,415	172,136	0.00
VICI Properties LP, REIT, 1444 4.25% 01/12/2026	USD	14,806,000	13,635,286	0.05	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates MMALT Trust, Series 2007-4 '1A3' 6% 25/06/2017	USD	4,087,862	3,437,692	0.01
VICI Properties LP, REIT, 1444 4.625% 01/12/2026	USD	10,179,000	9,506,049	0.03	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates MMALT Trust, Series 2006-10 '2A5' 5.75% 25/11/2016	USD	2,876,689	2,518,353	0.01
WGL LXII LLC, SDEP, Series 2017-001 'A1', 1444 1.125% 25/09/2047	USD	3,266,712	2,921,575	0.01	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates MMALT Trust, Series 2006-5 '2B5' 6.5% 25/07/2016	USD	52,683	44,437	0.00
WGL LXIV LLC, SDEP, Series 2017-001 'A1', 1444 1.375% 25/10/2047	USD	1,846,794	1,652,913	0.01	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates MMALT Trust, Series 2005-10 '4B1' 5.75% 25/12/2015	USD	263,727	237,542	0.00
Yora Financial, Inc., FPN 5.85% 15/05/2053	USD	4,949,000	4,701,868	0.02	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates MMALT Trust, Series 2005-4 'CBT' 5.5% 25/06/2015	USD	187,831	165,397	0.00
ZAT Offshore, Inc., 1444 9.75% 01/11/2023	USD	8,968,000	7,676,758	0.03	Wells Fargo & Co., FPN 5.9% Perpetual	USD	56,873,000	54,353,141	0.19
Z.B. Grace & Co.-Conn., 1444 5.625% 01/10/2024	USD	2,398,000	2,267,812	0.01	Wells Fargo & Co., FPN 5.875% Perpetual	USD	6,674,000	6,656,304	0.02
Zabush National Corp., 1444 5.5% 01/10/2025	USD	8,416,000	7,503,737	0.03	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FPN, Series 2018-C48 'C' 5.28% 05/01/2032	USD	1,585,000	1,579,645	0.01
Zachria Bank Commercial Mortgage Trust, FPN, Series 2007-C4 'B' 6.55% 05/05/2048	USD	2,891,288	2,592,919	0.01					
Waku Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2005-AR16 'A1' 4.185% 25/12/2015	USD	593,710	528,742	0.00					
Waku Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2005-AR10 'A1' 1.732% 25/09/2016	USD	4,905,901	4,237,985	0.02					
Waku Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2005-AR2 'A1' 4.225% 25/03/2016	USD	568,306	496,762	0.00					
Waku Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2005-AR14 'A1' 1.808% 25/12/2015	USD	2,372,123	2,117,088	0.01					
Waku Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2005-AR18 'A1A' 4.226% 25/01/2016	USD	121,583	111,911	0.00					
Waku Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2005-AR14 'A4' 1.808% 25/12/2015	USD	1,749,840	1,561,716	0.01					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に
				占める割合(%)					占める割合(%)
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2004-2 'M' 2.68% 25/10/2024	USD	1,209,169	1,067,452	0.00	Wolverine Escrow LLC, 144A 9% 15/11/2026	USD	21,225,000	19,049,681	0.07
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2004-2 'M' 3.92% 25/10/2024	USD	488,213	431,143	0.00	Wolverine Escrow LLC, 144A 12.125% 15/11/2027	USD	4,085,000	3,754,280	0.01
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2004-2 'M' 144A 6.20% 25/10/2024	USD	182,680	150,953	0.00	Wyndham Destinations, Inc. 5.0% 01/04/2024	USD	3,783,000	3,585,175	0.01
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2004-2 'M' 144A 6.20% 25/10/2024	USD	182,680	151,047	0.00	Wyndham Destinations, Inc. 5.75% 01/04/2027	USD	3,815,000	3,707,442	0.01
Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Trust, FOM, Series 2004-1 'M' 2.42% 25/04/2024	USD	384,286	307,473	0.00	Wyndham Destinations, Inc. 5.75% 01/04/2027	USD	3,815,000	3,707,442	0.01
Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Trust, FOM, Series 2004-1 'M' 2.94% 25/04/2024	USD	136,414	112,856	0.00	Wyndham Destinations, Inc. 5.75% 01/04/2027	USD	3,815,000	3,707,442	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FOM, Series 2005-407 'M' 5.10% 25/05/2025	USD	11,552	10,317	0.00	Wyndham Destinations, Inc. 5.75% 01/04/2027	USD	3,815,000	3,707,442	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2005-15 'M' 6% 25/11/2027	USD	95,170	85,075	0.00	Wyndham Destinations, Inc. 5.75% 01/04/2027	USD	3,815,000	3,707,442	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FOM, Series 2005-419 'A' 4.38% 25/12/2026	USD	283,962	176,716	0.00	Wyndham Destinations, Inc. 5.75% 01/04/2027	USD	3,815,000	3,707,442	0.01
Western Digital Corp. 4.75% 15/02/2026	USD	14,685,000	13,668,726	0.05	Wyndham Destinations, Inc. 5.75% 01/04/2027	USD	3,815,000	3,707,442	0.01
Westlake Automobile Receivables Trust, Series 2018-3M 'F' 144A 6.02% 10/02/2025	USD	4,630,000	4,252,509	0.02	Wyndham Destinations, Inc. 5.75% 01/04/2027	USD	3,815,000	3,707,442	0.01
WFO Commercial Mortgage Trust, FOM, Series 2014-C2 'U' 144A 4.05% 15/09/2027	USD	4,100,000	3,807,912	0.01	Wyndham Destinations, Inc. 5.75% 01/04/2027	USD	3,815,000	3,707,442	0.01
William Carter Co. (The), 144A 5.625% 15/03/2027	USD	15,855,000	14,959,131	0.05	Wyndham Destinations, Inc. 5.75% 01/04/2027	USD	3,815,000	3,707,442	0.01
Windstream Services LLC, 144A 9% 31/06/2025	USD	29,681,000	10,129,140	0.04	Wyndham Destinations, Inc. 5.75% 01/04/2027	USD	3,815,000	3,707,442	0.01
Windstream Services LLC, 144A 8.625% 31/10/2025	USD	7,379,000	6,327,070	0.02	Wyndham Destinations, Inc. 5.75% 01/04/2027	USD	3,815,000	3,707,442	0.01
WNG Acquisition Corp., 144A 5% 01/08/2023	USD	3,719,000	3,389,672	0.01	Wyndham Destinations, Inc. 5.75% 01/04/2027	USD	3,815,000	3,707,442	0.01
WNG Acquisition Corp., 144A 5.5% 15/04/2026	USD	7,858,000	7,381,915	0.03	Wyndham Destinations, Inc. 5.75% 01/04/2027	USD	3,815,000	3,707,442	0.01
					債券合計			8,238,832,884	28.68
								9,422,192,156	32.80
					繰渡性預金証書				
					中国				
					Agricultural Bank of China Ltd. 0% 30/06/2028	EUR	5,000,000	5,005,547	0.02
					Agricultural Bank of China Ltd. 0% 01/03/2028	EUR	12,500,000	12,515,769	0.04
					China Construction Bank Corp. 0% 30/04/2028	EUR	20,200,000	20,211,300	0.07
					Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 31/03/2028	EUR	3,500,000	3,506,290	0.01
								41,238,914	0.14
					韓国				
					KEB Hana Bank 0% 07/02/2020	EUR	10,000,000	10,005,571	0.03
					KEB Hana Bank 0% 07/04/2020	EUR	10,000,000	10,013,879	0.04
								20,019,450	0.07
					イギリス				
					Barclays Bank plc 0% 30/06/2020	EUR	16,000,000	16,036,112	0.06
					Lloyds Bank plc 0% 27/01/2020	EUR	18,500,000	18,506,549	0.06
								34,542,661	0.12
					繰渡性預金証書合計			95,801,025	0.33

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
コマーシャル・ペーパー					スペイン				
中国					Ferrovial Emisiones SA 0%	EUR	4,500,000	4,505,829	0.01
Bank of China Ltd. 0% 02/10/2020	EUR	15,500,000	15,524,487	0.05	07/05/2020				
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 26/04/2020	EUR	13,500,000	13,524,185	0.05	Ferrovial Emisiones SA 0%	EUR	16,500,000	16,523,230	0.06
			29,048,672	0.10	26/05/2020				
					Ferrovial Emisiones SA 0%	EUR	4,500,000	4,506,803	0.02
					04/06/2020				
								25,535,662	0.09
フィンランド					スウェーデン				
OP Corporate Bank plc 0% 30/07/2020	EUR	12,000,000	12,005,606	0.04	Svenska Handelsbanken AB 0%	EUR	4,000,000	4,009,503	0.02
			12,005,606	0.04	18/06/2020				
								4,009,503	0.02
フランス									
Gecina SA 0% 10/02/2020	EUR	9,500,000	9,504,560	0.03					
La Banque Postale 0% 21/08/2020	EUR	24,000,000	24,060,310	0.08	スイス				
Legrand Societe Anonyme 0% 31/01/2020	EUR	7,500,000	7,503,021	0.03	British-American Tobacco Holdings Ltd. 0% 12/01/2020	EUR	15,000,000	15,002,858	0.05
LMA SA 0% 23/01/2020	EUR	9,000,000	9,003,090	0.03					
Wubail-Bolanco SE 0% 18/03/2020	EUR	4,300,000	4,304,799	0.02					
Veolia Environnement SA 0% 09/04/2020	EUR	3,000,000	3,004,239	0.01					
			57,380,019	0.20				15,002,858	0.05
					イギリス				
					Ancor UK Finance plc 0% 17/01/2020	EUR	11,000,000	11,001,513	0.04
					Bckitt Bankier Treasury Services plc 0% 27/04/2020	EUR	17,500,000	17,528,914	0.06
					Bckitt Bankier Treasury Services plc 0% 12/04/2020	EUR	3,500,000	3,506,561	0.01
								32,036,988	0.11
ドイツ					アメリカ				
Konda Bank GmbH 0% 29/05/2020	EUR	6,000,000	6,010,816	0.02	Fidelity National Information 0% 24/01/2020	EUR	2,000,000	2,000,800	0.01
Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 0% 17/08/2020	EUR	19,500,000	19,539,877	0.07	Fortive Corp. 0% 03/02/2020	EUR	8,000,000	8,003,999	0.03
			25,550,693	0.09	General Electric Co. 0% 24/03/2020	EUR	3,500,000	3,504,443	0.01
					General Electric Co. 0% 31/03/2020	EUR	13,300,000	13,317,834	0.05
					Honeywell International, Inc. 0% 05/02/2020	EUR	9,000,000	9,004,137	0.03
					Honeywell International, Inc. 0% 12/02/2020	EUR	6,500,000	6,503,489	0.02
					Netvest Markets Securities, Inc. 0% 07/02/2020	EUR	9,500,000	9,504,582	0.03
					Sheffield Receivables Co. LLC 0% 16/01/2020	EUR	1,500,000	1,501,416	0.01
					Weinberg Capital Ltd. 0% 08/07/2020	EUR	10,000,000	10,016,687	0.03
					Weinberg Capital Ltd. 0% 21/08/2020	EUR	6,000,000	6,012,166	0.02
					Whirlpool Corp. 0% 16/01/2020	EUR	8,000,000	8,001,946	0.03
								77,971,299	0.27
								15,013,817	0.05
ルクセンブルク					コマーシャル・ペーパー合計			343,537,126	1.20
Beneber European Finance SA 0% 23/01/2020	EUR	6,000,000	6,001,820	0.02					
Beneber European Finance SA 0% 13/05/2020	EUR	9,000,000	9,011,997	0.03					
			15,013,817	0.05					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	
<b>転換社債</b>											
<b>パミューダ</b>											
Golar LNG Ltd. 2.75% 15/03/2022	USD	4,432,000	3,507,732	0.01		Macquarie Infrastructure Corp. 2% 01/10/2022	USD	10,059,000	8,574,947	0.03	
			<u>3,507,732</u>	<u>0.01</u>		Meritor, Inc. 3.25% 15/10/2027	USD	2,855,000	2,671,305	0.01	
						WFA Financial, Inc., REIT 0.25% 15/06/2024	USD	7,521,000	7,017,171	0.02	
<b>ケイマン諸島</b>											
Buabu Group Ltd. 0.375% 01/11/2022	USD	3,018,000	3,052,590	0.01		Nabors Industries, Inc. 0.75% 15/01/2024	USD	3,347,000	2,237,220	0.01	
Momo, Inc. 1.25% 01/07/2025	USD	7,062,000	6,560,402	0.02		Oasis Petroleum, Inc. 2.625% 15/09/2023	USD	1,955,000	1,289,948	0.00	
Trip.com Group Ltd. 1% 01/07/2020	USD	9,400,000	8,262,281	0.03		Okta, Inc., 144A 0.125% 01/09/2025	USD	10,009,000	8,710,084	0.03	
Trip.com Group Ltd. 1.9% 01/07/2025	USD	5,670,000	5,329,964	0.02		Pluralsight, Inc., 144A 0.375% 01/03/2024	USD	9,694,000	7,497,506	0.03	
Weibo Corp. 1.25% 15/11/2022	USD	6,250,000	5,258,140	0.02		Redwood Trust, Inc., REIT 4.75% 15/03/2023	USD	3,000,000	2,725,893	0.01	
			<u>28,463,377</u>	<u>0.10</u>		RWT Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/10/2025	USD	3,100,000	2,834,427	0.01	
<b>ジャージー</b>											
Enesco Jersey Finance Ltd. 3% 31/01/2024	USD	14,472,000	8,641,617	0.03		Soap, Inc., 144A 0.75% 01/08/2026	USD	6,517,000	5,995,893	0.02	
			<u>8,641,617</u>	<u>0.03</u>		Spirit Realty Capital, Inc., REIT 3.75% 15/05/2021	USD	8,857,000	8,150,202	0.03	
<b>メキシコ</b>											
Comex SAS de CV 3.75% 15/03/2020	USD	2,994,000	2,684,449	0.01		Starwood Property Trust, Inc., REIT 4.375% 01/04/2023	USD	9,476,000	8,725,126	0.03	
			<u>2,684,449</u>	<u>0.01</u>		SunPower Corp. 0.875% 01/06/2021	USD	6,907,000	5,682,529	0.02	
<b>アメリカ</b>											
Ares Capital Corp. 3.75% 01/03/2022	USD	11,092,000	10,197,154	0.04		Supernus Pharmaceuticals, Inc. 0.625% 01/04/2023	USD	6,252,000	5,058,646	0.02	
Ares Capital Corp. 4.625% 01/03/2024	USD	5,970,000	5,670,234	0.02		TPG Specialty Lending, Inc. 4.5% 01/03/2022	USD	2,457,000	2,349,067	0.01	
BlackRock Capital Investment Corp. 1% 15/06/2022	USD	6,063,000	5,526,482	0.02		Twitter, Inc. 1% 15/09/2021	USD	10,932,000	9,548,109	0.03	
BlackRock TCP Capital Corp. 4.625% 01/03/2022	USD	5,960,000	5,458,863	0.02		Twitter, Inc. 0.25% 15/06/2024	USD	7,374,000	6,374,800	0.02	
BofA Finance LLC 0.25% 01/05/2023	USD	6,260,000	5,872,028	0.02		Veeco Instruments, Inc. 2.7% 15/01/2023	USD	7,504,000	6,272,472	0.02	
Colony Capital, Inc., REIT 3.875% 15/01/2021	USD	2,627,000	2,311,908	0.01		VEREIT, Inc., REIT 3.75% 15/12/2020	USD	5,904,000	5,347,613	0.02	
Colony Capital, Inc., REIT 5% 15/04/2023	USD	7,417,000	6,589,935	0.02		Verisk Systems, Inc. 1.5% 01/06/2021	USD	6,311,000	6,055,335	0.02	
DISH Network Corp. 2.375% 15/03/2024	USD	21,203,000	17,287,483	0.06		Vishay Intertechnology, Inc. 2.25% 15/06/2025	USD	6,204,000	5,562,861	0.02	
DISH Network Corp. 3.375% 15/08/2026	USD	5,135,000	4,414,341	0.01		Vonage Holdings Corp., 144A 1.75% 01/06/2024	USD	6,875,000	5,455,100	0.02	
Etry, Inc., 144A 0.125% 01/10/2026	USD	7,300,000	5,878,015	0.02		Whiting Petroleum Corp. 1.25% 01/04/2020	USD	7,182,000	6,237,086	0.02	
FireEye, Inc. 1.625% 01/06/2025	USD	13,854,000	11,941,735	0.04		Zillow Group, Inc. 1.5% 01/07/2023	USD	6,825,000	5,846,543	0.02	
Heracles Capital, Inc. 4.375% 01/02/2022	USD	6,033,000	5,544,839	0.02				<u>239,863,516</u>	<u>0.83</u>		
Liberty Interactive LLC, 144A 1.75% 30/09/2016	USD	5,702,000	7,410,659	0.03		<b>転換社債合計</b>			<u>283,160,691</u>	<u>0.98</u>	
Liberty Interactive LLC 4% 15/10/2029	USD	13,788,000	8,667,812	0.03		<b>株式</b>					
Liberty Interactive LLC 3.75% 15/02/2020	USD	1,383,000	862,865	0.00		<b>パミューダ</b>					
						Range Ltd. Preference 4.875%	USD	94,032	8,681,727	0.03	
									<u>8,681,727</u>	<u>0.03</u>	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
中国					Vistra Energy Corp. Rights 31/12/2049*	USD	691,068	508,120	0.00
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	3,353,996	10,293,140	0.03					
Huapu Automotive Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	7,424,038	24,693,100	0.09				13,265,751	0.05
Inner Mongolia Tili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	6,522,578	25,817,549	0.09	株式合計			13,286,658	0.05
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 'A'	CNH	1,802,116	25,478,333	0.09	フロント アメリカ				
Widea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	4,885,710	36,410,945	0.13	iHear tCommunications, Inc. 31/12/2020*	USD	274,452	3,546,713	0.01
SAIC Motor Corp. Ltd. 'A'	CNH	2,046,586	6,246,763	0.02	Jack Cooper Enterprises, Inc. 29/10/2027*	USD	618	0	0.00
			128,939,829	0.45	Remington Outdoor Co., Inc. 15/05/2022*	USD	63,836	569	0.00
アメリカ					フロント合計			3,547,282	0.01
AG Capital Trust II Preference 5.15%	USD	201,650	8,639,053	0.03	他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			16,888,111	0.06
MT Holding Co. Preference, 14%	USD	6,764,074	5,335,109	0.02					
Penn Virginia Corp.	USD	7,002	190,863	0.00					
			14,165,025	0.05					
株式合計			151,786,581	0.53					
その他の規制市場で取引される譲渡性 有価証券および短期金融市場商品合計			10,206,477,570	35.84	UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業 集団投資スキーム - UCITS				
他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品 債券					ルクセンブルク				
アメリカ					JPMorgan USD Liquidity LPMV Fund - JPM USD Liquidity LPMV I (dist.) †	USD	644,489,307	574,390,686	2.00
Clear Channel Communication 9% 15/06/2020 §*	USD	29,120,000	26	0.00				574,390,686	2.00
NewPage Corp. 11.375% 31/12/2014 §*	USD	839,309	0	0.00	集団投資スキーム - UCITS合計			574,390,686	2.00
Dans Competitive Electric Holdings Co. LLC 11.5% 01/10/2030*	USD	40,352,000	53,945	0.00	UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			574,390,686	2.00
			53,971	0.00	投資有価証券合計			28,367,041,603	98.75
			53,971	0.00	現金			131,776,166	0.46
債券合計					その他の資産/(負債)			227,755,415	0.79
株式					純資産合計			28,726,573,274	100.00
ケイマン諸島									
Telford Offshore Holdings Ltd.*	USD	63,154	21,107	0.00					
			21,107	0.00					
アメリカ									
Claire's Holdings*	USD	7,867	3,505,660	0.01					
Claire's Stores, Inc. Preference*	USD	5,143	6,875,434	0.03					
Goodman Private*	USD	74,750	0	0.00					
Goodman Private Preference*	USD	88,935	793	0.00					
Halcon Resources Corp.*	USD	42,905	683,511	0.00					
Remington LLC*	USD	6,160,000	0	0.00					
Remington Outdoor Co., Inc.*	USD	63,304	63,060	0.00					
UCI International, Inc.*	USD	79,527	1,630,175	0.01					

\* 有価証券は取締役会の指示により公正価値で評価されている。

† 利害関係人のファンド

§ 有価証券は現在債務不履行です。

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

2019年12月31日現在の 投資有価証券の地域別内訳	純資産に 占める割合(%)	2019年12月31日現在の 投資有価証券の地域別内訳	純資産に 占める割合(%)
アメリカ	53.06	スリランカ	0.07
イギリス	5.57	エジプト	0.07
フランス	5.10	エクアドル	0.07
ルクセンブルク	4.27	オマーン	0.07
カナダ	3.09	ナイジェリア	0.06
オランダ	2.79	アルゼンチン	0.06
ドイツ	2.35	ペルー	0.06
スイス	2.17	カザフスタン	0.05
スペイン	1.71	コスタリカ	0.05
イタリア	1.69	アゼルバイジャン	0.05
日本	1.52	レバノン	0.05
中国	1.18	アンゴラ	0.05
オーストラリア	1.10	チェコ	0.04
台湾	1.07	バラグアイ共和国	0.04
ケイマン諸島	1.02	モロッコ	0.04
アイルランド	0.97	ルーマニア	0.04
スウェーデン	0.88	カタール	0.04
国際機関	0.74	コートジボワール	0.04
香港	0.55	エルサルバドル	0.04
フィンランド	0.49	イスラエル	0.04
メキシコ	0.48	ジャマイカ	0.03
ロシア	0.42	マン島	0.03
ノルウェー	0.41	ガーナ	0.03
韓国	0.41	フィリピン	0.03
ジャージー	0.41	モンゴル国	0.03
ベルギー	0.34	バーレーン	0.03
ブラジル	0.31	クロアチア	0.03
南アフリカ	0.31	ケニア	0.03
シンガポール	0.29	ヨルダン共和国	0.03
インド	0.29	パキスタン	0.03
インドネシア	0.29	ホンジュラス	0.03
オーストリア	0.20	エチオピア連邦	0.02
デンマーク	0.17	英ヴァージン諸島	0.02
ハンガリー	0.17	キュラソー	0.02
サウジアラビア	0.17	ガボン共和国	0.02
バミューダ	0.15	ベラルーシ共和国	0.02
ポルトガル	0.14	トリニダード・トバゴ共和国	0.02
ニュージーランド	0.13	セルビア	0.01
トルコ	0.11	グアテマラ	0.01
チリ	0.10	ザンビア	0.01
タイ	0.10	ポーランド	0.01
ドミニカ共和国	0.10	セネガル共和国	0.01
パナマ	0.09	タジキスタン共和国	—
アラブ首長国連邦	0.09	アルメニア共和国	—
コロンビア	0.08	投資有価証券合計	98.75
ウルグアイ	0.08	現金およびその他資産/(負債)	1.25
ウクライナ	0.07	合計	100.00

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

先発為替契約明細表

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 (ユーロ)	純資産に 占める割合(%)
AUD	332,800	EUR	207,672	02/01/2020	BNP Paribas	558	—
AUD	1,751,161	EUR	1,093,345	03/01/2020	Merrill Lynch	2,340	—
AUD	91,884	EUR	56,489	07/01/2020	ANZ	1,013	—
AUD	9,717,549	EUR	5,958,623	07/01/2020	Goldman Sachs	120,655	—
AUD	1,905	EUR	1,170	07/01/2020	HSBC	21	—
AUD	2,654,565	EUR	1,634,411	07/01/2020	Merrill Lynch	26,279	—
AUD	2,027,207	EUR	1,247,074	07/01/2020	Standard Chartered	21,143	—
AUD	2,548,392	EUR	1,559,526	07/01/2020	Toronto-Dominion Bank	34,743	—
AUD	819,143	EUR	509,651	21/01/2020	BNP Paribas	2,523	—
AUD	1,782,815,002	EUR	1,097,546,621	21/01/2020	HSBC	17,169,049	0.06
AUD	18,501,704	EUR	11,486,697	21/01/2020	Merrill Lynch	81,603	—
AUD	9,067,288	EUR	5,582,793	21/01/2020	RBC	86,582	—
AUD	10,401,693	EUR	6,417,753	21/01/2020	State Street	85,967	—
AUD	2,413,200	EUR	1,489,107	21/01/2020	Toronto-Dominion Bank	19,760	—
BRL	8,324,149	USD	1,984,748	03/01/2020	Citibank	76,773	—
BRL	361,758,804	USD	85,889,694	03/01/2020	HSBC	3,652,091	0.01
BRL	8,324,394	USD	2,029,935	04/02/2020	Citibank	34,473	—
BRL	368,280,696	USD	90,747,529	04/02/2020	HSBC	688,297	—
CAD	15,446,740	EUR	10,474,077	21/01/2020	HSBC	101,433	—
CAD	84,729	EUR	57,550	21/01/2020	Merrill Lynch	459	—
CAD	78,404	EUR	53,286	21/01/2020	RBC	393	—
CAD	2,957	EUR	2,019	21/01/2020	State Street	13	—
CHF	1,236	EUR	1,125	07/01/2020	Credit Suisse	14	—
CHF	264,713	EUR	240,362	07/01/2020	Toronto-Dominion Bank	3,691	—
CHF	331,717	EUR	304,580	21/01/2020	Barclays	1,284	—
CHF	440,860	EUR	402,845	21/01/2020	BNP Paribas	3,656	—
CHF	62,373,747	EUR	56,983,715	21/01/2020	Credit Suisse	528,842	—
CHF	830,245	EUR	757,824	21/01/2020	HSBC	7,715	—
CHF	159,176	EUR	145,375	21/01/2020	Merrill Lynch	396	—
CHF	1,347	EUR	1,230	21/01/2020	Standard Chartered	12	—
CHF	14,896	EUR	13,622	21/01/2020	Toronto-Dominion Bank	113	—
CNH	469,207,521	EUR	59,787,135	21/01/2020	BNP Paribas	160,665	—
CNH	1,102,300	EUR	140,622	21/01/2020	Citibank	212	—
CNH	1,500,000	EUR	191,155	21/01/2020	HSBC	490	—
CZK	19,477,036	EUR	761,979	21/01/2020	HSBC	3,647	—
CZK	103,060	EUR	4,036	21/01/2020	Standard Chartered	16	—
EUR	266,047	CNH	2,073,488	21/01/2020	HSBC	1,130	—
EUR	2,582	GBP	2,179	21/01/2020	BNP Paribas	17	—
EUR	987,748,565	GBP	837,470,949	21/01/2020	HSBC	2,023,238	0.01
EUR	196,767	GBP	165,968	21/01/2020	Toronto-Dominion Bank	1,418	—
EUR	332,610,627	HKD	2,894,540,657	21/01/2020	Merrill Lynch	1,778,887	0.01
EUR	16,258,467	JPY	1,967,181,286	07/01/2020	Citibank	200,427	—
EUR	392,600,647	JPY	47,367,910,513	21/01/2020	Goldman Sachs	4,086,646	0.01
EUR	9,524,036	JPY	1,155,765,744	21/01/2020	HSBC	42,385	—
EUR	1,556	SGD	2,346	07/01/2020	HSBC	2	—
EUR	2,577	SGD	3,881	07/01/2020	Societe Generale	5	—
EUR	4,406,023	SGD	6,654,719	21/01/2020	HSBC	80	—
EUR	9,805,182	USD	10,961,652	02/01/2020	Merrill Lynch	35,767	—
EUR	81,883,943	USD	91,291,338	03/01/2020	Citibank	522,012	—
EUR	40,607	USD	45,407	03/01/2020	Merrill Lynch	139	—

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31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 (ユーロ)	純資産に 占める割合(%)
EUR	2,536,966	USD	2,845,308	03/01/2020	State Street	1,131	-
EUR	6,411	USD	7,191	06/01/2020	State Street	3	-
EUR	1,433,394	USD	1,581,281	07/01/2020	ANZ	24,452	-
EUR	621,733,542	USD	689,870,751	07/01/2020	BNP Paribas	7,049,799	0.03
EUR	2,699,822,411	USD	3,000,696,957	07/01/2020	Citibank	26,162,693	0.09
EUR	3,602,820,910	USD	4,000,000,000	07/01/2020	Goldman Sachs	38,769,282	0.14
EUR	40,212,194	USD	44,545,237	07/01/2020	HSBC	521,812	-
EUR	2,717,747,485	USD	3,015,765,622	07/01/2020	Merrill Lynch	30,661,392	0.11
EUR	4,781,707	USD	5,309,148	07/01/2020	RBC	51,187	-
EUR	1,531	USD	1,715	07/01/2020	State Street	3	-
EUR	35,157,541	USD	39,057,427	07/01/2020	Toronto-Dominion Bank	356,870	-
EUR	8,957,841	USD	9,961,416	21/01/2020	BNP Paribas	90,120	-
EUR	9,208,356,880	USD	10,228,375,780	21/01/2020	Goldman Sachs	102,986,096	0.36
EUR	7,474,201	USD	8,329,715	21/01/2020	HSBC	59,031	-
EUR	18,114	USD	20,201	21/01/2020	Merrill Lynch	131	-
EUR	14,788	USD	16,449	21/01/2020	Standard Chartered	146	-
EUR	31,162,936	USD	34,829,272	21/01/2020	State Street	157,677	-
EUR	36,113,934	USD	40,196,230	21/01/2020	Toronto-Dominion Bank	330,973	-
EUR	20,106,545	USD	22,425,979	04/02/2020	Toronto-Dominion Bank	159,843	-
GBP	52,836	EUR	61,897	03/01/2020	Merrill Lynch	331	-
GBP	109,941	EUR	128,566	07/01/2020	Credit Suisse	900	-
GBP	544,668	EUR	637,855	07/01/2020	Merrill Lynch	3,548	-
GBP	182,588	EUR	214,541	21/01/2020	Citibank	369	-
GBP	390,017	EUR	454,739	21/01/2020	Merrill Lynch	4,320	-
GBP	182,882	EUR	214,848	21/01/2020	State Street	409	-
GBP	413,988	EUR	482,548	21/01/2020	Toronto-Dominion Bank	4,727	-
JPY	281,962,720	EUR	2,306,953	07/01/2020	Goldman Sachs	6,460	-
JPY	1,840,593,660	EUR	15,081,110	21/01/2020	RBC	18,720	-
PLN	23,596	EUR	5,494	21/01/2020	Barclays	48	-
PLN	3,439,898	EUR	801,383	21/01/2020	HSBC	6,514	-
SGD	4,238,787	EUR	2,795,045	07/01/2020	HSBC	13,621	-
SGD	15,410,290	EUR	10,200,191	07/01/2020	Standard Chartered	10,830	-
SGD	3,985	EUR	2,630	07/01/2020	Toronto-Dominion Bank	11	-
SGD	2,065,945,194	EUR	1,364,081,663	21/01/2020	Barclays	3,735,191	0.01
SGD	32,574,727	EUR	21,537,008	21/01/2020	BNP Paribas	30,001	-
SGD	13,545,408	EUR	8,950,372	21/01/2020	HSBC	17,744	-
SGD	4,065	EUR	2,684	21/01/2020	State Street	1	-
USD	379,670	HKD	2,956,429	03/01/2020	State Street	7	-
先渡為替契約未実現利益合計 - 資産						242,855,467	0.84
CAD	78,940	EUR	54,059	21/01/2020	Goldman Sachs	(13)	-
CNH	2,583,747	EUR	330,360	21/01/2020	Citibank	(250)	-
CNH	2,482,573	EUR	318,851	21/01/2020	Goldman Sachs	(1,668)	-
CNH	10,020,828	EUR	1,288,717	21/01/2020	HSBC	(8,417)	-
CNH	2,779,696	EUR	355,339	21/01/2020	State Street	(194)	-
EUR	15,592	AUD	24,974	06/01/2020	Merrill Lynch	(32)	-
EUR	6,982,277	AUD	11,340,671	07/01/2020	Credit Suisse	(112,422)	-
EUR	1,030	AUD	1,673	07/01/2020	UBS	(17)	-
EUR	207,517	AUD	332,800	21/01/2020	BNP Paribas	(568)	-
EUR	64,567,448	AUD	104,878,996	21/01/2020	HSBC	(1,008,766)	-
EUR	1,694,350	AUD	2,728,577	21/01/2020	Merrill Lynch	(11,709)	-

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

先従為替契約明細表

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 (ユーロ)	純資産に 占める割合(%)
EUR	3,493	AUD	5,670	21/01/2020	Standard Chartered	(52)	—
EUR	5,685,412	AUD	9,015,898	21/01/2020	State Street	(51,832)	—
EUR	3,438	AUD	5,529	21/01/2020	Toronto-Dominion Bank	(19)	—
EUR	106,670,808	AUD	171,073,308	04/02/2020	State Street	(235,174)	—
EUR	157,928	CAD	233,404	07/01/2020	BNP Paribas	(2,002)	—
EUR	198,704,508	CAD	293,041,261	21/01/2020	HSBC	(1,924,285)	(0.01)
EUR	57,474	CAD	84,441	21/01/2020	Toronto-Dominion Bank	(338)	—
EUR	36,005	CHF	39,210	03/01/2020	Merrill Lynch	(144)	—
EUR	1,990	CHF	2,176	07/01/2020	Toronto-Dominion Bank	(16)	—
EUR	488,971,024	CHF	513,330,524	21/01/2020	Credit Suisse	(4,352,325)	(0.02)
EUR	39,814	CHF	43,578	21/01/2020	Goldman Sachs	(368)	—
EUR	167,407	CHF	182,152	21/01/2020	HSBC	(548)	—
EUR	53,245	CHF	58,147	21/01/2020	State Street	(371)	—
EUR	25,517	GBP	21,789	02/01/2020	Merrill Lynch	(145)	—
EUR	957,234	GBP	473,397	07/01/2020	State Street	(240)	—
EUR	61,860	GBP	52,836	21/01/2020	Merrill Lynch	(329)	—
EUR	2,306,832	JPY	281,962,720	21/01/2020	Goldman Sachs	(6,329)	—
EUR	60,690,028	NOK	619,516,159	21/01/2020	Standard Chartered	(2,161,139)	(0.01)
EUR	102,377,373	SEK	1,080,744,077	21/01/2020	BNP Paribas	(941,893)	—
EUR	5,898,972	SGD	8,917,830	02/01/2020	BNP Paribas	(11,325)	—
EUR	2,613,041	SGD	3,951,639	03/01/2020	HSBC	(5,910)	—
EUR	7,448,328	SGD	11,270,676	07/01/2020	Citibank	(19,741)	—
EUR	7,124	SGD	10,775	21/01/2020	Barclays	(10)	—
EUR	5,168	SGD	7,823	21/01/2020	Citibank	(11)	—
EUR	2,131	SGD	3,223	21/01/2020	State Street	(3)	—
EUR	10,053,634	USD	11,309,735	04/02/2020	Toronto-Dominion Bank	(5,262)	—
GBP	76,428,415	EUR	90,142,890	21/01/2020	HSBC	(184,635)	—
GBP	1,019,232	EUR	1,210,577	21/01/2020	Merrill Lynch	(10,915)	—
GBP	571,627	EUR	678,742	21/01/2020	RBC	(5,923)	—
GBP	414,626	EUR	490,759	21/01/2020	State Street	(2,733)	—
GBP	9,700	EUR	11,509	21/01/2020	Toronto-Dominion Bank	(92)	—
JPY	1,675,218,566	EUR	13,903,209	07/01/2020	Standard Chartered	(158,582)	—
JPY	312,261,303,531	EUR	2,593,622,897	21/01/2020	Goldman Sachs	(31,899,050)	(0.11)
JPY	1,635,873,517	EUR	15,289,067	21/01/2020	State Street	(227,959)	—
JPY	1,653,864,403	EUR	13,642,482	21/01/2020	Toronto-Dominion Bank	(74,538)	—
SGD	7,915,574	EUR	5,256,117	07/01/2020	Standard Chartered	(11,174)	—
SGD	17,156,013	EUR	11,376,707	21/01/2020	BNP Paribas	(18,089)	—
SGD	14,382,945	EUR	9,551,944	21/01/2020	Citibank	(29,313)	—
USD	429,109	BRL	1,802,257	03/01/2020	Citibank	(17,164)	—
USD	90,859,472	BRL	368,280,696	03/01/2020	HSBC	(678,905)	—
USD	800,630	EUR	722,910	03/01/2020	Citibank	(9,362)	—
USD	1,052,632	EUR	947,000	03/01/2020	Deutsche Bank	(8,859)	—
USD	86,023,938	EUR	77,912,061	03/01/2020	HSBC	(1,244,616)	(0.01)
USD	28,917,706	EUR	26,169,567	07/01/2020	Standard Chartered	(403,518)	—
USD	5,091,538	EUR	4,585,259	07/01/2020	State Street	(48,632)	—
USD	9,687	EUR	8,726	07/01/2020	Toronto-Dominion Bank	(95)	—
USD	617,114,339	EUR	552,552,617	21/01/2020	BNP Paribas	(3,193,169)	(0.01)
USD	160,248,229	EUR	144,036,878	21/01/2020	Citibank	(1,382,798)	(0.01)
USD	5,614,338,465	EUR	5,064,451,786	21/01/2020	Goldman Sachs	(56,528,897)	(0.20)
USD	37,256,639	EUR	33,367,900	21/01/2020	HSBC	(201,782)	—

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31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 (ユーロ)	純資産に 占める割合(%)
USD	28,510,269	EUR	25,527,576	21/01/2020	Merrill Lynch	(147,537)	—
USD	33,456,328	EUR	30,078,024	21/01/2020	RBC	(294,970)	—
USD	34,220,715	EUR	30,772,260	21/01/2020	Standard Chartered	(308,743)	—
USD	61,799,107	EUR	55,683,385	21/01/2020	State Street	(669,393)	—
USD	23,802,105	EUR	21,419,556	21/01/2020	Toronto-Dominion Bank	(230,757)	—
USD	91,692,693	EUR	82,082,362	04/02/2020	Citibank	(530,734)	—
USD	1,085,692	EUR	973,862	04/02/2020	HSBC	(8,246)	—
USD	249,177	JPY	27,193,395	07/01/2020	Merrill Lynch	(1,093)	—
先渡為替契約未実現損失合計 - 負債						(109,396,140)	(0.38)
先渡為替契約未実現純利益 - 資産						133,459,327	0.46

## 金融先物契約

証券名	契約数	通貨	グローバルエクスポージャー (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)	純資産に 占める割合(%)
EURO STOXX 50 Index, 20/03/2020	(24,136)	EUR	(900,040,125)	(594,417)	—
FTSE 100 Index, 20/03/2020	27	GBP	2,384,639	(11,789)	—
US 10 Year Note, 20/03/2020	11,605	USD	1,327,025,723	(12,686,052)	(0.05)
金融先物契約未実現損失合計 - 負債				(13,292,258)	(0.05)
金融先物契約未実現純損失 - 負債				(13,292,258)	(0.05)

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund I JPY

## 直近計算期間におけるTER(総費用率)

2019年12月31日現在

0.69%

(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。

当受益証券と実績報酬は計算対象から除いております。

(注) 1万口当たりの費用明細が取得できないため、TER(総費用率)を表示しています。

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

(2021年4月1日現在)

種類	金額	単位
資産総額	200,052,286,963	円
負債総額	489,073,364	円
純資産総額( - )	199,563,213,599	円
発行済口数	215,392,251,578	口
1口当たり純資産額( / )	0.9265	円

(参考) G I Mベスト・インカム・マザーファンド(適格機関投資家専用)

(2021年4月1日現在)

種類	金額	単位
資産総額	284,803,649,586	円
負債総額	663,827,338	円
純資産総額( - )	284,139,822,248	円
発行済口数	222,438,348,839	口
1口当たり純資産額( / )	1.2774	円

### 第三部【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】

<訂正前>

資本金の額（2020年10月末現在）

（略）

（略）

投資運用の意思決定機構

（イ）～（ハ）（略）

（注）前記（イ）、（ロ）および（ハ）の意思決定機構、組織名称等は、2020年10月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

<訂正後>

資本金の額（2021年4月末現在）

（略）

（略）

投資運用の意思決定機構

（イ）～（ハ）（略）

（注）前記（イ）、（ロ）および（ハ）の意思決定機構、組織名称等は、2021年4月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

##### 2【事業の内容及び営業の概況】

原届出書の「第三部委託会社等の情報 第1委託会社等の概況 2事業の内容及び営業の概況」について、以下の内容に更新・訂正されます。

<更新・訂正後>

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、2021年4月末現在以下のとおりです（親投資信託は本数のみ。）。

	本数	純資産額（百万円）
公募追加型株式投資信託	73	830,484
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	63	4,969,007
総合計	136	5,799,491

親投資信託	55	-
-------	----	---

（注）百万円未満は四捨五入

### 3【委託会社等の経理状況】

#### <訂正前>

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。

なお、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30期事業年度（2019年4月1日から2020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。

#### <訂正後>

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30期事業年度（2019年4月1日から2020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31期中間会計期間（2020年4月1日から2020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。

原届出書「第三部 委託会社等の情報 第1 委託会社等の概況 3 委託会社等の経理状況」について、以下の中間財務諸表が追加されます。

#### <追加>

## 中間財務諸表

## (1) 中間貸借対照表

(単位：千円)

第31期中間会計期間末

(2020年9月30日)

## 資産の部

## 流動資産

現金及び預金	15,365,301
前払費用	54,588
未収入金	37,247
未収委託者報酬	1,909,054
未収収益	1,751,605
関係会社短期貸付金	2,100,000
その他	953
流動資産計	21,218,750

## 固定資産

## 有形固定資産

器具備品	22,517
器具備品減価償却累計額	10,085
有形固定資産計	12,432

## 投資その他の資産

関係会社株式	60,000
投資有価証券	96,172
敷金保証金	98,724
前払年金費用	132,991
繰延税金資産	333,793
その他	9,508

投資その他の資産計	731,190
-----------	---------

固定資産計	743,622
-------	---------

資産合計	21,962,373
------	------------

(単位：千円)

第31期中間会計期間末

(2020年9月30日)

## 負債の部

## 流動負債

預り金		57,823
未払金		1,484,275
未払手数料		895,243
その他未払金	1	589,031
未払費用		801,853
未払法人税等		847,017
賞与引当金		1,180,180
役員賞与引当金		46,164
流動負債計		4,417,314

## 固定負債

長期未払金		241,143
賞与引当金		630,148
役員賞与引当金		174,888
固定負債計		1,046,180

## 負債合計

5,463,495

## 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		13,246,944
利益剰余金合計		13,280,621

株主資本合計 16,498,621

## 評価・換算差額等

その他有価証券評価差額金		257
評価・換算差額等合計		257

純資産合計 16,498,878

負債・純資産合計 21,962,373

## (2) 中間損益計算書

(単位：千円)

		第31期中間会計期間
		(自2020年4月1日
		至2020年9月30日)
営業収益		
委託者報酬		5,359,891
運用受託報酬		3,526,872
業務受託報酬		892,348
その他		47,855
営業収益計		9,826,967
営業費用		
支払手数料		2,767,399
調査費		843,858
その他営業費用		274,153
営業費用計		3,885,412
一般管理費	1	4,851,527
営業利益		1,090,027
営業外収益	2	7,304
営業外費用	3	9,973
経常利益		1,087,359
税引前中間純利益		1,087,359
法人税、住民税及び事業税		791,620
法人税等調整額		(367,953)
法人税等合計		423,667
中間純利益		663,691

## 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

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。

### 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、当中間会計期間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、当中間会計期間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、当中間期末における退職給付債務と年金資産の見込額に基づき退職給付引当金を計上しております。ただし、当中間期末においては、年金資産の額が、退職給付債務に未認識数理計算上の差異等を加減した額を超過するため、資産の部に前払年金費用を計上しております。

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

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

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

### 3．固定資産の減価償却の方法

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。

器具備品 5年

### 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

消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

## 注記事項

## （中間貸借対照表関係）

第31期中間会計期間末 (2020年9月30日)	
1	消費税等の取扱い 仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「その他未払金」に含めて表示しております。

## （中間損益計算書関係）

第31期中間会計期間 (自2020年4月1日 至2020年9月30日)	
1	減価償却実施額 有形固定資産 3,003千円
2	営業外収益のうち主要なもの 受取配当金 2,422千円 受取利息 4,882千円
3	営業外費用のうち主要なもの 為替差損 9,415千円

## （金融商品関係）

第31期中間会計期間末（2020年9月30日）

## 金融商品の時価等に関する事項

2020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	15,365,301	15,365,301	-
(2) 未収委託者報酬	1,909,054	1,909,054	-
(3) 未収収益	1,751,605	1,751,605	-
(4) 関係会社短期貸付金	2,100,000	2,100,000	-
資産計	21,125,960	21,125,960	-
(1) 未払手数料	895,243	895,243	-
(2) その他未払金	589,031	589,031	-
(3) 未払費用	801,853	801,853	-
(4) 長期未払金	241,143	241,143	-
負債計	2,527,271	2,527,271	-

（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）	88,395

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31期中間会計期間末（2020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 88,395千円）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31期中間会計期間（自 2020年4月1日 至 2020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	5,359,891	3,526,872	892,348	47,855	9,826,967

## 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
6,128,504	1,470,144	1,290,541	937,777	9,826,967

（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	1,424,439	資産運用業
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	1,285,716	資産運用業

## （1株当たり情報）

第31期中間会計期間 （自2020年4月1日 至2020年9月30日）	
1株当たり純資産額	293,235.19円
1株当たり中間純利益金額	11,795.80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	663,691千円
普通株主に帰属しない金額	-
普通株式に係る中間純利益	663,691千円
普通株式の期中平均株式数	56,265株

## 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】

## (2) 販売会社

&lt;訂正前&gt;

	名 称	資本金の額 (2020年3月末現在)	事業の内容
		(略)	
10	野村證券株式会社	10,000百万円 (2020年9月末現在)	同 上
		(略)	
12	フィデリティ証券株式会社	10,007百万円	同 上
		(略)	
22	株式会社十八親和銀行	36,8004百万円 (2020年10月1日現在)	同 上
		(略)	

&lt;訂正後&gt;

	名 称	資本金の額 (2020年3月末現在)	事業の内容
		(略)	
10	野村證券株式会社	10,000百万円 (2021年3月末現在)	同 上
		(略)	
12	フィデリティ証券株式会社	10,857百万円 (2021年2月17日現在)	同 上
		(略)	
22	株式会社十八親和銀行	36,800百万円 (2020年10月1日現在)	同 上
		(略)	

独立監査人の監査報告書

2021年5月12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  
東京事務所

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

**監査意見**

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているJPMベスト・インカム（毎月決算型）の2020年9月16日から2021年3月15日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、JPMベスト・インカム（毎月決算型）の2021年3月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、すべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

**監査意見の根拠**

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

**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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

**財務諸表監査における監査人の責任**

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。

- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

#### 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。

[次へ](#)

## 独立監査人の中間監査報告書

2020年12月7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  
東京事務所指定有限責任社員  
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

## 中間監査意見

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2020年4月1日から2021年3月31日までの第31期事業年度の中間会計期間（2020年4月1日から2020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。

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2020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（2020年4月1日から2020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。

## 中間監査意見の根拠

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。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

## 中間財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

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。

中間財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

## 中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、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て、中間監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、中間監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、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する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、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、監査人は、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。
- ・ 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会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。  
監査人は、監査役に対して、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む中間監査上の重要な発見事項、及び中間監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

#### 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。