

**【表紙】**

**【提出書類】** 有価証券報告書

**【提出先】** 関東財務局長殿

**【提出日】** 2021年12月14日

**【計算期間】** 第14特定期（自 2021年3月16日 至 2021年9月15日）

**【ファンド名】** J P Mベスト・インカム（毎月決算型）

**【発行者名】** J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

**【代表者の役職氏名】** 代表取締役社長 大越 昇一

**【本店の所在の場所】** 東京都千代田区丸の内二丁目7番3号 東京ビルディング

**【事務連絡者氏名】** 内藤 敏信

**【連絡場所】** 東京都千代田区丸の内二丁目7番3号 東京ビルディング

**【電話番号】** 03 - 6736 - 2000

**【縦覧に供する場所】** 該当事項はありません。

## 第一部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### （1）【ファンドの目的及び基本的性格】

##### （イ）ファンドの目的

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

\*1 「投資先ファンド」とは、外国投資法人「J Pモルガン・インベストメント・ファンズ - グローバル・インカム・ファンド」および証券投資信託「GIMジャパン・マネープール・ファンドF（適格機関投資家専用）」をいいます。なお、「投資先ファンド」は、その有価証券を表すこともあります。また、投資先ファンドを以下の略称で記載する場合があります。投資先ファンドの詳細については、後記「（二）ファンドの特色 投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

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

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

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

##### （ロ）信託金の限度額

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

##### （ハ）基本的性格

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

商品分類<sup>\*1</sup> - 追加型投信 / 内外 / 資産複合

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

\*3 投資先ファンドへの投資を通じて、株式、債券、不動産投信に実質的な投資を行いますので、投資対象資産は、その他資産（投資信託証券（資産複合（資産配分変更型（株式、債券、不動産投信）））と記載しています。投資先ファンドの詳細および投資対象資産の詳細については、後記「（二）ファンドの特色 投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

決算頻度：年12回（毎月）

投資対象地域：グローバル（日本を含む）

投資形態：ファンド・オブ・ファンズ

為替ヘッジ<sup>\*4</sup>：あり

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

## \* 1 商品分類の定義（一般社団法人投資信託協会 - 商品分類に関する指針）

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

## \* 2 属性区分の定義（一般社団法人投資信託協会 - 商品分類に関する指針）

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

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

（参考）一般社団法人投資信託協会が規定する商品分類および属性区分の一覧

商品分類表

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 （収益の源泉）
単 位 型	国 内	株 式
	海 外	債 券
追 加 型	内 外	不動産投信
		その他資産 （ ）
		資産複合

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

## 属性区分表

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

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

\* 為替ヘッジについては、後記「(二) ファンドの特色」をご参照ください。

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

## (二) ファンドの特色

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

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

\*1 「リート」とは、投資家から資金を集め、不動産等に投資し、そこから得られた賃貸料収入や不動産の売却益を投資家に分配する投資法人、外国投資信託、外国投資法人等の集団投資スキームが発行する有価証券をいいます。

「不動産等」とは、不動産ならびに不動産の賃借権および地上権を含む不動産に関連する資産をいいます。

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

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

#### <アセットクラスの例>



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

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

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

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

\* 2 S & P社<sup>\*4</sup>の場合

\* 3 ムーディーズ社<sup>\*4</sup>の場合

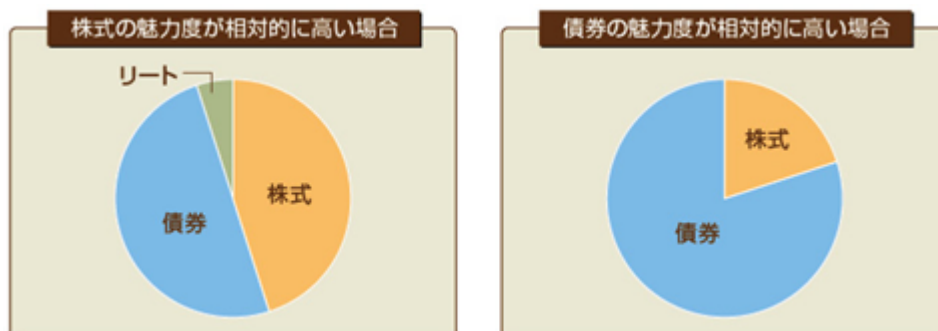
\* 4 当該格付機関のグループ会社を含みます。

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

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

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

#### <アセットクラスの配分変更イメージ>



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

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

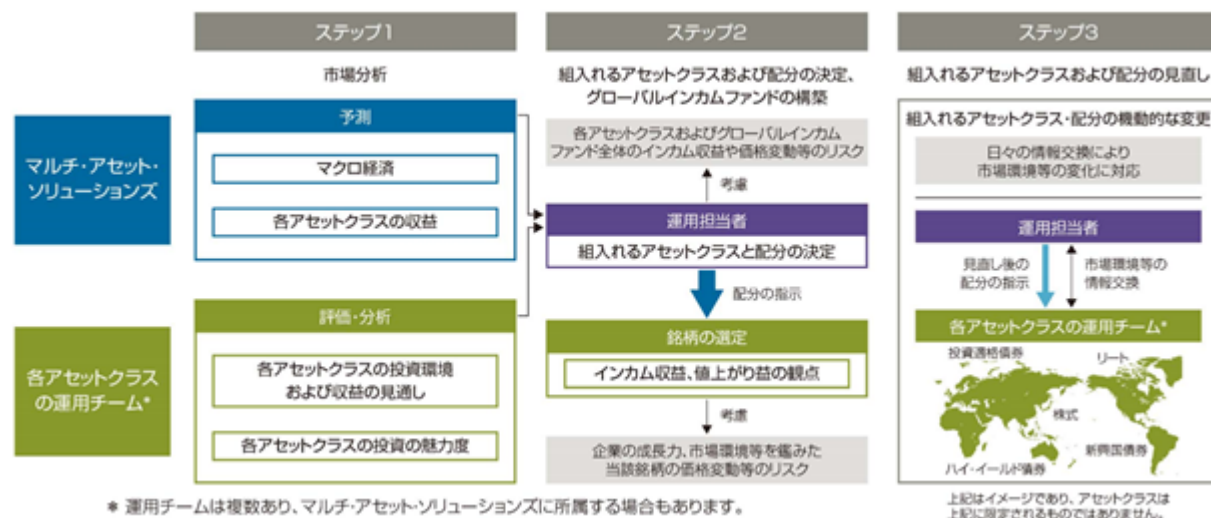
\* J．P．モルガン・アセット・マネジメントは、J Pモルガン・チェース・アンド・カンパニーおよび世界の関連会社の資産運用ビジネスのブランドです。

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

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

<sup>\*</sup> 詳細については、後記「2 投資方針（3）運用体制（8）投資先ファンドの運用体制 グローバルインカムファンド」をご参照ください。

#### <グローバルインカムファンドの運用プロセス>



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

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

<sup>\*</sup> 15日が休業日の場合は翌営業日となります。

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

#### 【分配金お支払いのイメージ図】



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

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

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

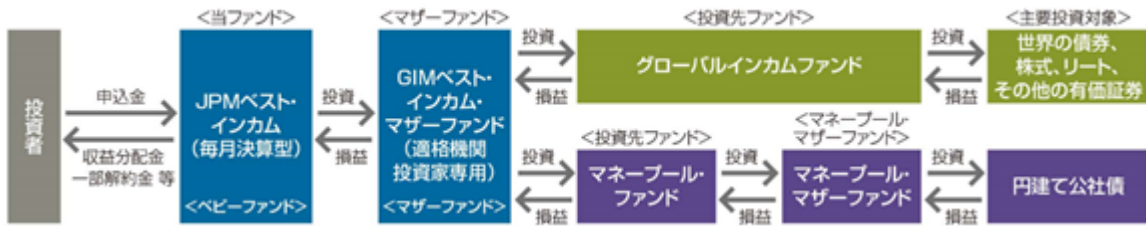
当ファンドは、グローバルインカムファンドの保有資産について、対円で為替ヘッジした同ファンドのシェアクラスに実質的に投資し、ユーロと円との為替変動による影響を抑えます。（保有資産の一部について、当該ヘッジを行わない場合があります。）

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

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

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式<sup>\*</sup>により運用します。

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



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

## 投資先ファンドの特徴

### グローバルインカムファンド

名 称	J Pモルガン・インベストメント・ファンズ - グローバル・インカム・ファンド (JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund)
その有価証券 (外国投資証券)	J P Mグローバル・インカム・ファンド (Iクラス) (JPM Global Income Fund I(mth)-JPY(Hedged)) (円建て、円ヘッジ)
ファンドの形態	ルクセンブルク籍・外国投資法人
目 的	主に、インカム収益を生む世界の有価証券に投資し、またデリバティブ取引も利用して、安定的なインカム収益の分配を目指します。
主 要 投 資 対 象	世界の債券、株式、リート、その他の有価証券
主 な 運 用 方 針	世界の債券、株式、リート、その他の有価証券を投資対象とし、高いインカム収益および値上がり益が期待できるアセットクラスに分散投資します。
運 用 会 社	J . P . モルガン・インベストメント・マネージメント・インク (米国法人) <sup>*</sup> <sup>*</sup> 2021年9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。同社はJ Pモルガン・アセット・マネジメント (アジア・パシフィック) リミテッド (香港法人) に運用の一部を委託する場合があります。

## マネープール・ファンド

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

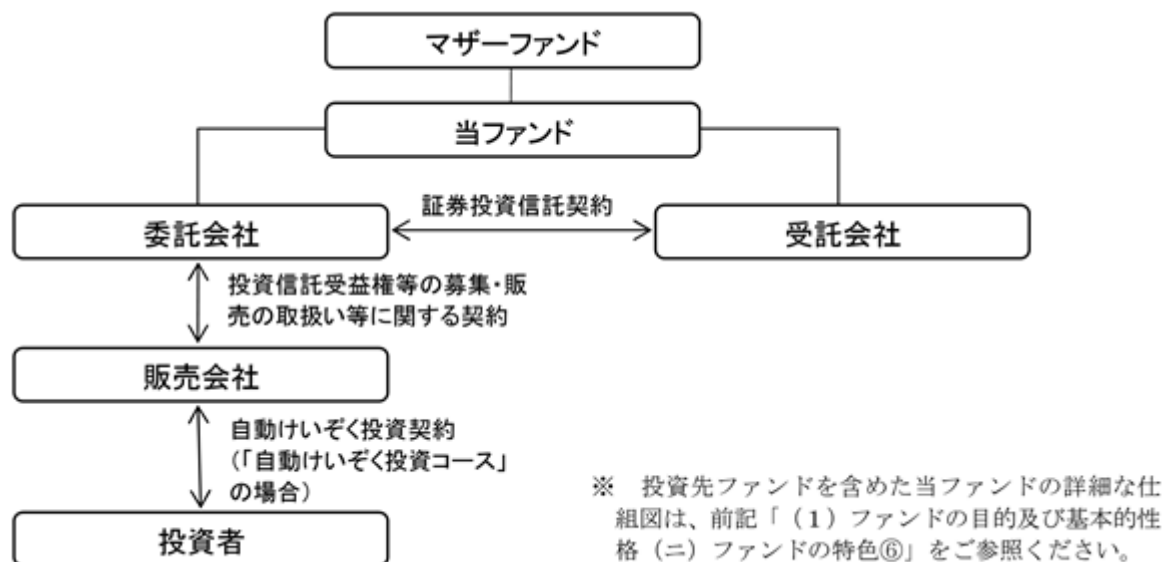
（注）J．P．モルガン・インベストメント・マネージメント・インク、J Pモルガン・アセット・マネジメント（UK）リミテッド、J Pモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッドおよびJ Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社は、J．P．モルガン・アセット・マネジメントの一員です。

## （２）【ファンドの沿革】

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

## （３）【ファンドの仕組み】

## （イ）仕組図



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

J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社（委託会社）

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



三菱UFJ信託銀行株式会社（受託会社）

（再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社）

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

販売会社

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

#### （八）委託会社の概況

資本金 2,218百万円（2021年10月末現在）

金融商品取引業者登録番号 関東財務局長（金商）第330号

設立年月日 1990年10月18日

会社の沿革

1971年 ジャーディン・フレミング、日本市場の成長性に着目し東京に駐在員事務所を開設

1985年 ジャーディン・フレミング投資顧問株式会社設立、有価証券に係る投資顧問業の規制等に関する法律施行に伴い、同社は1987年に投資一任契約にかかる業務の認可を受ける。

1990年 ジャーディン・フレミング投信株式会社（委託会社）設立

1995年 ジャーディン・フレミング投資顧問株式会社とジャーディン・フレミング投信株式会社が合併し、ジャーディン・フレミング投信・投資顧問株式会社となる。

2001年 ジェー・ピー・モルガン・フレミング・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社に商号変更

2006年 J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社に商号変更

2008年 J P モルガン信託銀行株式会社より資産運用部門の事業を譲受

大株主の状況（2021年10月末現在）

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

## 2【投資方針】

### （1）【投資方針】

#### （イ）運用方針

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

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

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

##### グローバルインカムファンド

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

##### マネープール・ファンド

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

#### （ロ）投資態度

##### マザーファンドの投資態度

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

##### 投資先ファンドの投資態度および運用プロセス

##### グローバルインカムファンド

###### ・ 投資態度

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

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

###### ・ 運用プロセス

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

なお、資金動向や市況動向により、次のような運用ができない場合があります。

##### ステップ1：市場分析

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

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

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

#### ステップ2：組入れるアセットクラスおよび配分の決定、ポートフォリオ構築

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

#### ステップ3：組入れるアセットクラスおよび配分の見直し

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

#### （ESG<sup>\*</sup>投資について）

ポートフォリオ・マネジャーは運用プロセスにおいて、環境、社会、そしてガバナンス面（企業統治）（ESG）の要素を組み入れます。これは、調査やリスク管理を通じて、銘柄選択において重要なESG要素を体系的に統合することを意味します。このESG要素を体系的に統合するプロセスには、対象となる企業や発行会社におけるESG要素の財務的重要性に関する独自の調査を行うこと、およびESGの要素により肯定的または否定的な影響を受けるかどうかにかかわらず投資判断をすることが含まれます。

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

#### 為替ヘッジについて

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

また、J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インクの為替部門は、当該ファンドが実質的に投資する当該投資先ファンドのシェアクラスに対応する資産について、原則として、円に対してヘッジするための外国為替予約取引を行います。ただし、非為替ヘッジ資産については、当該ヘッジ（対円）のための外国為替予約取引を行わない場合があります。

#### マネープール・ファンド

##### ・ 投資態度

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

- 運用プロセス

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

なお、資金動向や市況動向により、次のような運用ができない場合があります。

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

<sup>\*</sup> 後記「(3)運用体制 (八)投資先ファンドの運用体制 マネープール・ファンド」をご参照ください。

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

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

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

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

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

- ・ 当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドと、委託会社等が運用する他の運用資産間において行う有価証券等の取引(クロス取引)
- ・ 委託会社による当ファンドの受益権の取得申込みおよび換金

## (2) 【投資対象】

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

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

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

ロ. 約束手形(前記イに該当するものを除きます。)

ハ. 金銭債権(前記イまたはロに該当するものを除きます。)

2. 為替手形

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

1. 国債証券

2. 地方債証券

3. 特別の法律により法人の発行する債券

4. 社債券(新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。以下同じ。)

5. コマーシャル・ペーパー

6. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1から5までの証券または証書の性質を有するもの

7. 指定金銭信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。以下同じ。)

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

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

1. 預金

2. コール・ローン

3. 手形割引市場において売買される手形

4. 金銭債権(前記(ロ)に掲げる有価証券または1から3までに掲げるもののいずれかに該当するものを除きます。)

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

(参考) マザーファンドの投資対象

(イ) マザーファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。( GIMベスト・インカム・マザーファンド(適格機関投資家専用)信託約款(以下「マザーファンド信託約款」といいます。))

1. 次に掲げる特定資産

イ. 有価証券

ロ．約束手形(前記イに該当するものを除きます。)

ハ．金銭債権(前記イまたはロに該当するものを除きます。)

## 2．為替手形

(ロ)委託会社は、信託金を、前記(イ)の資産のうち、外国投資法人(投資信託及び投資法人に関する法律第2条第23項で定めるものをいいます。)であるJPモルガン・インベストメント・ファンズ-グローバル・インカム・ファンドが発行する外国投資証券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。)、および投資信託(投資信託及び投資法人に関する法律第2条第3項で定めるものをいいます。)であるGIMジャパン・マネープール・ファンドF(適格機関投資家専用)の受益権(法令により金融商品取引法第2条第1項第10号で定める投資信託の受益証券とみなされるものをいいます。)、ならびに次の有価証券に主として投資することを指図します。

- 1．国債証券
- 2．地方債証券
- 3．特別の法律により法人の発行する債券
- 4．社債券
- 5．コマーシャル・ペーパー
- 6．外国または外国の者の発行する証券または証書で、1から5までの証券または証書の性質を有するもの
- 7．指定金銭信託の受益証券

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

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

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

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

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

#### グローバルインカムファンド

名称	J Pモルガン・インベストメント・ファンズ - グローバル・インカム・ファンド (JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund)
その有価証券 (外国投資証券)	J P Mグローバル・インカム・ファンド( Iクラス) (JPM Global Income Fund I(mth)-JPY(Hedged)) (円建て、円ヘッジ)
主要投資対象	世界の債券、株式、リート、その他の有価証券
主な運用方針	世界の債券、株式、リート、その他の有価証券を投資対象とし、高いインカム収益および値上がり益が期待できるアセットクラスに分散投資します。
運用会社	J . P . モルガン・インベストメント・マネージメント・インク(米 国法人) * * 2021年9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。同社は J Pモルガン・アセット・マネジメント(アジア・パシフィック) リミテッド (香港法人) に運用の一部を委託する場合があります。

#### マネープール・ファンド

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

### (3) 【運用体制】

#### (イ) マザーファンドの運用体制

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

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

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

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

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

- ・ インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果およびマザーファンドが取ったリスクが妥当な水準であるかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。また、投資ガイドライン<sup>\*</sup>の遵守状況の報告を受け、必要があれば是正を求めます。
  - ・ リスク管理部門は、投資ガイドライン<sup>\*</sup>の遵守状況を取引後においてモニターし、その結果必要があれば、マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。
- <sup>\*</sup> 「投資ガイドライン」とは、マザーファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

（注）前記の運用体制、組織名称等は、2021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。

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

#### （ロ）委託会社による、受託会社に対する管理体制

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

#### （ハ）投資先ファンドの運用体制

以下は、投資先ファンドにおける運用体制です。

##### グローバルインカムファンド

以下は、2021年9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<sup>\*1</sup>におけるものです。

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

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。

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

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

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

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

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



運用部門から独立したJ・P・モルガン・インベストメント・マネージメント・インクの以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。

- ・ インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果や当該投資先ファンドが取ったリスクが妥当な水準であるか、および当該投資先ファンドの運用がその投資目標にしているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。
- ・ コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、利益相反取引の有無等、有価証券等の取引が適正であるかのチェックを行います。
- ・ リスク管理部門は、投資ガイドライン<sup>\*2</sup>の遵守状況を取引前・取引後においてモニターし、その結果必要があれば、当該投資先ファンドの運用を担当するポートフォリオ・マネージャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。また、有価証券等の取引の相手先である証券会社等のブローカーの信用リスクを管理し、特定のブローカーとの取引を制限する必要がある場合はその旨をトレーディング部門に指示します。

\*1 J Pモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッドに運用の一部が委託されている場合は同社を含みます。

\*2 「投資ガイドライン」とは、当該投資先ファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

### 為替ヘッジにかかる運用体制

当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネージャーが為替ヘッジのための投資判断を行い、J・P・モルガン・インベストメント・マネージメント・インクの為替部門が当該投資判断に基づいて外国為替予約取引を執行します。そのヘッジ状況は、J・P・モルガン・インベストメント・マネージメント・インクのリスク管理部門によりモニターされます。

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

（注2）前記の運用体制、組織名称等は、2021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。

### マネープール・ファンド

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

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

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

\* J Pモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッドは、J・P・モルガン・アセット・マネジメントの一員です。

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

- ・ インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果やマネープール・マザーファンドが取ったリスクが妥当な水準であるか、およびマネープール・マザーファンドの運用がその投資目標にしているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。
- ・ コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、利益相反取引の有無等、有価証券等の取引が適正であるかのチェックを行います。

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

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

（注）前記の運用体制、組織名称等は、2021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。

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

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

#### （４）【分配方針】

毎計算期間終了時に、以下の方針に基づき分配を行います。

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

##### 分配対象額の範囲

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

なお、分配対象額の範囲には収益調整金が含まれます。

##### 収益分配金の分配方針

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

##### 収益を留保した場合の留保益の運用方針

留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

#### < 参考 >

##### 収益分配金の支払いについて

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

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

## 「収益分配金に関する留意事項」

分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



分配金は、計算期間中に発生した収益（経費<sup>\*1</sup>控除後の配当等収益<sup>\*2</sup>および評価益を含む売買益<sup>\*3</sup>）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。

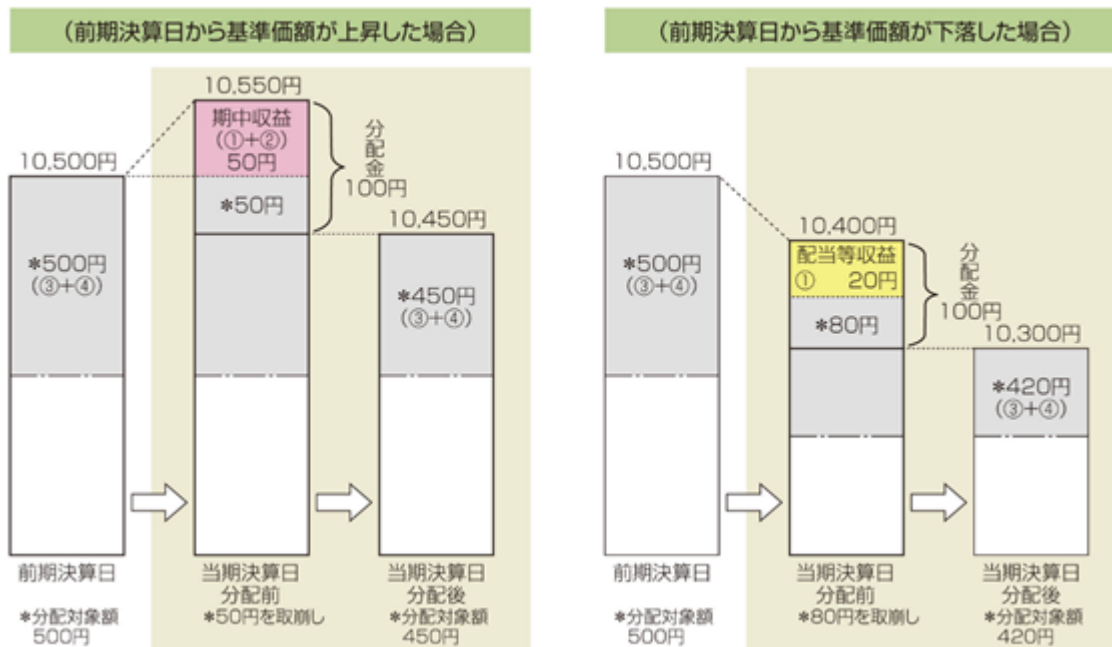
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間における当ファンドの収益率を示すものではありません。

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

\*2 信託約款第34条第1項第1号をご参照ください。

\*3 信託約款第34条第1項第2号をご参照ください。

(決算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合)



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

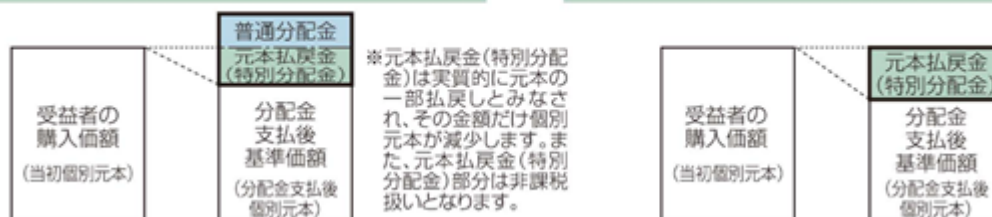
分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

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

受益者の当ファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。当ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

(分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合)

(分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合)



普通分配金：個別元本を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金)：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注) 普通分配金に対する課税については、後記「4 手数料等及び税金(5) 課税上の取扱い」をご参照ください。前記はイメージであり、個別元本や基準価額、分配金の各水準等を示唆するものではありません。

## (5) 【投資制限】

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

株式への投資制限

株式への直接投資は行いません。

外貨建資産への投資制限

外貨建資産(外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。以下同じ。)への投資割合には、制限を設けません。

外貨建有価証券(外国通貨表示の有価証券をいいます。)への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

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

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

一部解約の請求および有価証券の売却等の指図

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

再投資の指図

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

公社債の借入れ

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

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

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

D 前記Aの借入れにかかる品借料は、信託財産中から支弁します。

資金の借入れ

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

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

D 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

受託会社による資金の立替え

- A 信託財産に属する有価証券について、転換がある場合で、委託会社の申出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。
- B 信託財産に属する有価証券にかかる償還金および分配金、有価証券にかかる利金その他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積み得るものがあるときは、受託会社がこれを立て替えて信託財産に繰り入れることができます。
- C 前記AおよびBの立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。

分散投資規制の管理

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

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

(参考)

マザーファンドの投資制限

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

(a) 株式への投資制限

株式への直接投資は行いません。

(b) 外貨建資産への投資制限

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

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

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

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

(d) 一部解約の請求および有価証券の売却等の指図

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

(e) 再投資の指図

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

(f) 公社債の借入れ

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

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

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

d. 前記a.の借入れにかかる品借料は、信託財産中から支弁します。

(g) 受託会社による資金の立替え

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

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

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

(h) 分散投資規制の管理

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

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

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

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

・ グローバルインカムファンド

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

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

・ マネープール・ファンド

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

外貨建資産には投資しません。

・ マネープール・マザーファンド

株式への投資割合は、当該マザーファンドの純資産総額の10%以下とします。

外貨建資産には投資しません。

(参考)

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

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

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

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

(マネープール・ファンド)

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

### （マネープール・マザーファンド）

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

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

## 3【投資リスク】

### （1）リスク要因

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

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

### 投資先ファンドのリスク

#### グローバルインカムファンド

##### <債券のリスク>

##### 信用リスク

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

##### ハイ・イールド債券への投資に伴うリスク

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



### 金利変動リスク

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

### <株式のリスク>

#### 株価変動リスク

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

### <リートおよびその他のリスク>

#### リーートのリスク

リートには、以下に説明するようなリスクがあります。

#### (a) 保有不動産のリスク

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

#### (b) 金利リスク

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

#### (c) 倒産リスク

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

### 為替変動リスク

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

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

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

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

### カントリーリスク

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

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

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

## ストックコネクトを通じた中国のA株投資にかかるリスクおよび留意点

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

- (a) スtockコネクトを通じて購入した中国のA株は、原則としてストックコネクトを通じた売却しかできません。また、ストックコネクトを通じて購入する全投資家の1日当たりの総購入額に制限が設けられています。さらに、ストックコネクトではすべての売買が中国の通貨である人民元で決済されるため、当該投資先ファンドがストックコネクトを通じて中国のA株を購入した場合、購入代金を人民元で手当てする必要がありますが、その手当てが何らかの理由でできないことがあります。これらの制約から、当該投資先ファンドにおいて予定していた中国のA株の売買が行えないことがあります。
- (b) スtockコネクトを利用した取引に対応できるブローカーは限られており、結果として当該投資先ファンドは単独のブローカーしか利用できない可能性があります。これにより、当該投資先ファンドにおける中国のA株の売買執行の質に影響が出ることがあります。
- (c) 現地の法令により、一定の状況においては、投資家が中国のA株の売買で得た利益を返還するよう求められる場合があります。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が下落することがあります。
- (d) 香港中央結算有限公司は、香港市場の参加者（当該投資先ファンドを含みます。）がストックコネクトを通じて行った取引について、清算および決済を行うと共に当該取引を通じて取得する中国のA株の名義人となり、またそれらに関連する業務を行います。中国本土の規制は一定の売買制限を含めて、ストックコネクトを通じて取引を行うすべての市場参加者に適用されます。ストックコネクトを通じて中国のA株を売却しようとする際には、売却取引前にブローカーへ一定の情報を通知する必要があります。このような様々な条件や規制がストックコネクトに適用されることにより、当該投資先ファンドは当初想定したタイミングでの中国のA株の売買ができないことがあります。
- (e) 当該投資先ファンドがストックコネクトを通じて行う取引は、現地の投資家補償基金（売買不履行から保護することを目的として設立されているもの）の対象になりません。したがって、当該取引は取引相手方の売買不履行から保護されません。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値に影響を受けることがあります。
- (f) スtockコネクトを通じて取得する中国のA株については香港中央結算有限公司が保管業務を行う仕組みとなっていますが、当該投資先ファンドと香港中央結算有限公司の間に直接の法的関係は生じず、その結果香港中央結算有限公司の債務不履行や破たんによって当該投資先ファンドが損失を被ったとしても、香港中央結算有限公司に対して直接的に法的な請求をすることはできません。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値に影響を受けることがあります。

- (g) 上海ストックコネクトは2014年11月に、深センストックコネクトは2016年12月にそれぞれ開始されました。ストックコネクトに関する規制は未だ検証されていない部分があり、今後変更される可能性があります。また、当該規制がどのように適用されるか不確定であり、それが当該投資先ファンドの信託財産に不利益を及ぼす可能性があります。ストックコネクトは(中国本土と香港の)境界を超える取引であることから、新しい情報技術システムが使われており、そのため運営上の障害が起こる可能性もあります。当該システムが正常に機能しなかった場合、ストックコネクトを通じた中国のA株の取引ができないことがあります。その結果、当該投資先ファンドにおいて予定していた中国のA株の売買が行えないことがあります。
- (h) 中国市場は、他の新興市場と同様に、有価証券に関する法的所有権、利益を享受する権利およびその他の権利の概念を確立するための立法の枠組みがようやく整備されようとしている状況にあります。その結果、現地の裁判所は、有価証券の保有者として登録されている名義人や保管銀行が当該有価証券の全ての権利を有しており、当該有価証券の実質的な保有者には一切権利がないと判断したり、また当該有価証券の実質的な保有者はその発行者に対する請求権を制限されると判断する可能性があります。これらにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- (i) スtockコネクトを通じた取引は、全ての投資家に属するものが包括的にまとめて決済され、当該投資先ファンドが保有する中国のA株は保管銀行、副保管銀行または決済するブローカーの名義で香港中央結算有限公司に登録されます。これにより、当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーが効果的に中国のA株を売買することが制限される可能性があり、また当該投資先ファンドが保管銀行や副保管銀行の信用リスクや、強制収用のリスクにさらされることがあります。これらにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- (j) スtockコネクトを通じて取得される中国のA株について生じるコーポレートアクション(配当金の決定、新株予約権の発行決定その他の決定についての議決権の行使等)に関しては、香港中央結算有限公司が株主として議決権を行使することになります。その際、香港中央結算有限公司はストックコネクトを通じて中国のA株を購入した投資家に議決権行使についての指図をさせることができますが、当該投資家は、コーポレートアクションの内容を検討し議決権行使についての指図を行うのに十分な時間や機会が得られない可能性があります。これにより、中国のA株のコーポレートアクションについて、当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーの意向に沿った議決権行使ができないことがあり、その結果当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- (k) スtockコネクトを通じた投資は、香港、上海および深センの証券取引所における証券投資家保護の仕組みにより保護されない可能性があり、保護されない場合には、ブローカーの破たんによる損失を被るリスクがあります。中国証券登記結算有限責任会社が破たんした場合は、香港中央結算有限公司の責任は、決済機構参加者との契約上、限定的なものとなります。中国証券登記結算有限責任会社が破たんした場合、香港中央結算有限公司は可能な限りの法的手段または中国証券登記結算有限責任会社の清算を通じて、預託している中国のA株や現金の回収に最善を尽くすと考えられますが、それが行われる保証はなく、また行われたとしても成功するとは限りません。その場合、当該投資先ファンドは損害を完全に回復できない可能性があります。また保有する中国のA株等の回収手続きは遅延することがあります。これらにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

- ( l ) ストックコネクトは、中国・香港双方の株式市場の営業日であって、かつ取引の決済日が中国・香港双方の銀行の営業日となる場合のみ運営されます。したがって当該投資先ファンドにおけるストックコネクトを通じた取引は、ストックコネクトの運営日のみ行われます。これにより、中国市場では通常の実行日であるものの、当該投資先ファンドでは中国のA株の売買ができない場合があります。その結果として、ストックコネクトでの取引が行えない期間に当該投資先ファンドにおいて中国のA株に対する価格変動リスクが発生します。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- ( m ) ストックコネクトを通じて中国のA株を取得する外国の投資家には、中国国内の投資家とは異なった費用・手数料が課されており、その費用は類似の投資効果を提供する他の有価証券の取得者に課されるものと比較すると高くなる場合があります。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- ( n ) 中国のA株を含む中国の有価証券による利益に対し課税される可能性およびその確度、税法変更の可能性、ならびに遡及して課税される可能性は不確実です。したがって、当該利益に対する課税の決定内容、および中国のA株の購入・売却時期によって、投資家の利益・不利益が左右されます。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- ( o ) ストックコネクトは比較的新しい制度であり、実際に多数の外国の投資家が参加することにより中国のA株の取引市場がどのような影響を受けるのかは不明です。ストックコネクトは、香港、上海および深センの証券取引所に対し監督官庁から公布された規則の対象となっており、監督官庁が市場の秩序を維持する必要性またはその他の理由があると判断した場合、換金制限、売買停止等の更なる規則および規制が課され、それがストックコネクトに不利に働く可能性があります。将来に渡って香港、上海および深センの証券取引所がストックコネクトを継続させる保証はありません。これにより、当該投資先ファンドは将来的に中国のA株の売買ができなくなる可能性があり、その結果当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

#### デリバティブ商品のリスク

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

## 流動性リスク

ある種の有価証券、特に市場での取引頻度が少なかったり、比較的小規模な市場で取引されているものは、特に取引金額が大きいと、望ましい時点と価格で売買することが難しくなる場合があります。市場が極端な状況にあるときは、買い手が減って望ましい時点または価格で有価証券をすぐに売却できず、当該投資先ファンドが低い価格で有価証券を売却することを余儀なくされるか、あるいはまったく売却できない可能性があります。特定の有価証券またはその他の金融商品は、取扱う取引所または政府もしくは監督当局により取引を停止または制限される場合があります、その結果当該投資先ファンドに損失が生じる可能性があります。有価証券を売却できないことにより、当該投資先ファンドはその基準価額が下がったり、他の投資機会を活用できなくなる可能性があります。流動性リスクには、通常とは異なる市場環境や通常以上に多額の換金申込み、あるいはその他の制御不能な要因によって、当該投資先ファンドが所定の期間内に換金代金の支払いに応じられないリスクも含まれます。換金申込みに応えるため、当該投資先ファンドは不利な時点や条件で有価証券の売却を余儀なくされることがあります。特に、債券、中小型株式または新興市場で発行される有価証券に投資している場合、特定の期間において、経済状況、市況もしくは政情の悪材料、またはそれが正確か否かにかかわらず投資家による市場見通しの悪化により、特定の発行会社もしくは業種、または特定の投資分野のすべての有価証券の流動性が前触れなく突然低下もしくは消滅するリスクがあります。

## カバード・ワラント、株価連動社債のリスク

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

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

## 仕組債のリスク

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

## 銘柄選定方法に関するリスク

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

## 投資銘柄集中リスク

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

## 投資方針の変更について

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

### 解約・追加による資金流出入に伴うリスクおよび留意点

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

### 予測不可能な事態が起きた場合等について

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

### 市場に関する留意点

投資先ファンドが投資している有価証券等の価格は日々変動し、金融市場全般や特定の業種に影響を及ぼす様々な要因を受け、下落することがあります。

世界全体における経済および金融市場の相互影響度合いが高まってきており、1つの国や地域における事象や状況が、他の国々や地域の市場や銘柄に悪影響を及ぼす傾向が強まっています。また、戦争、テロリズム、環境災害、自然災害、政情不安、感染症の流行やパンデミック（世界的大流行）などの世界的な事象も投資先ファンドの投資対象の価値の下落をもたらす要因となる可能性があります。

例えば、新型コロナウイルス（COVID-19）による疾患の拡大は、世界全体の経済、市場および各企業に悪影響を与えており、投資先ファンドが投資する有価証券等に対しても同様です。新型コロナウイルスのパンデミックや将来的に起こりうる他の感染症等の流行およびパンデミックの影響により、現在から将来に渡り投資先ファンドについて、その投資対象の価値の著しい下落、その価格の乱高下、その価格算出への悪影響、その既存リスクの拡大、その純資産総額算出の中断または延期、およびその事務の一時中断が生じる可能性があります。新型コロナウイルスのパンデミックが投資先ファンドに与える全ての影響の把握はできていないのが現状です。

## LIBORの公表停止または利用できない場合のリスクおよび留意点

LIBOR（ロンドン銀行間取引金利）とは、英国ロンドンの銀行間市場において、参加する銀行が相互に短期資金を借り入れる際の金利のことをいいます。英国の金融事業企業および金融市場に対する規制当局は、2021年末より後は、LIBORを決定するための金利を提示している銀行に対し、当該提示の要請または強制を行わないことを発表しました。その結果、2022年以降、LIBORを利用できない可能性や、LIBORは、投資先ファンドのポートフォリオの一部または全部を構成する特定の貸付債権、債券、デリバティブ取引、およびその他の金融商品または投資対象の金利またはそれらに影響する金利を決定するための適切な参照金利とみなされない可能性があります。このような状況を踏まえ、LIBORの代わりに使用される新しい参照金利または代替参照金利を策定するための、業界における公的および民間の取り組みが現在進行しています。しかし、そのような代替参照金利の構成や特性が、LIBORと類似するまたは同じ価値もしくは経済的同等性をもたらすことや、公表停止または利用不可能になる前のLIBORと同じ量または流動性を有することは保証されません。その結果、ある特定の金融商品の価格、流動性、または投資結果に影響を与える可能性や、取引の終了および新しい取引の開始に関連する費用が発生する可能性があります。これらは、Euriborなど他の銀行間取引金利に関連した変更にもあてはまる可能性があります。

### 外国為替取引の決済リスク

外国為替取引の約定後、売渡通貨を取引相手先に支払ったにもかかわらず、市場における取引の仕組み等により買入通貨を未だ取引相手先から受領できていない状態において、取引相手先の破綻等が生じて買入通貨の一部または全部を受領することができず、その結果投資先ファンドに損失が生じる可能性があります。このような損失を防ぐために、売渡通貨と買入通貨を同時に受け渡す（同時決済）手段を用いる場合がありますが、その場合でもそのような損失の可能性を完全に排除できるものではありません。また、そのような損失を防ぐため同時決済を含む各種の決済手段を用いることで新たな決済コストが発生する場合があります。これにより、信託財産の価値に影響を及ぼす場合があります。

### マネープール・ファンド

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

#### 信用リスク

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

#### 金利変動リスク

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



## 流動性リスク

ある種の有価証券、特に市場での取引頻度が少なかったり、比較的小規模な市場で取引されているものは、特に取引金額が大きいと、望ましい時点と価格で売買することが難しくなる場合があります。市場が極端な状況にあるときは、買い手が減って望ましい時点または価格で有価証券をすぐに売却できず、マネープール・マザーファンドが低い価格で有価証券を売却することを余儀なくされるか、あるいはまったく売却できない可能性があります。特定の有価証券またはその他の金融商品は、取扱う取引所または政府もしくは監督当局により取引を停止または制限される場合があります、その結果マネープール・マザーファンドに損失が生じる可能性があります。有価証券を売却できないことにより、マネープール・マザーファンドはその信託財産の価値が下がったり、他の投資機会を活用できなくなる可能性があります。流動性リスクには、通常とは異なる市場環境や通常以上に多額の換金申込み、あるいはその他の制御不能な要因によって、マネープール・マザーファンドが所定の期間内に換金代金の支払いに応じられないリスクも含まれます。換金申込みに応えるため、マネープール・マザーファンドは不利な時点や条件で有価証券の売却を余儀なくされることがあります。特に、債券、中小型株式または新興市場で発行される有価証券に投資している場合、特定の期間において、経済状況、市況もしくは政情の悪材料、またはそれが正確か否かにかかわらず投資家による市場見通しの悪化により、特定の発行会社もしくは業種、または特定の投資分野のすべての有価証券の流動性が前触れなく突然低下もしくは消滅するリスクがあります。

### 投資方針の変更について

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

### 解約・追加による資金流出に伴うリスクおよび留意点

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

### 繰上償還等について

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

### 予測不可能な事態が起きた場合等について

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

### 市場に関する留意点

マネープール・マザーファンドが投資している有価証券等の価格は日々変動し、金融市場全般や特定の業種に影響を及ぼす様々な要因を受け、下落することがあります。

世界全体における経済および金融市場の相互影響度合いが高まってきており、1つの国や地域における事象や状況が、他の国々や地域の市場や銘柄に悪影響を及ぼす傾向が強まっています。また、戦争、テロリズム、環境災害、自然災害、政情不安、感染症の流行やパンデミック（世界的大流行）などの世界的な事象もマネープール・マザーファンドの投資対象の価値の下落をもたらす要因となる可能性があります。

例えば、新型コロナウイルス（COVID-19）による疾患の拡大は、世界全体の経済、市場および各企業に悪影響を与えており、マネープール・マザーファンドが投資する有価証券等に対しても同様です。新型コロナウイルスのパンデミックや将来的に起こりうる他の感染症等の流行およびパンデミックの影響により、現在から将来に渡りマネープール・マザーファンドについて、その投資対象の価値の著しい下落、その価格の乱高下、その価格算出への悪影響、その既存リスクの拡大、その純資産総額算出の中断または延期、およびその事務の一時中断が生じる可能性があります。新型コロナウイルスのパンデミックがマネープール・マザーファンドに与える全ての影響の把握はできていないのが現状です。

### LIBORの公表停止または利用できない場合のリスクおよび留意点

LIBOR（ロンドン銀行間取引金利）とは、英国ロンドンの銀行間市場において、参加する銀行が相互に短期資金を借り入れる際の金利のことをいいます。英国の金融事業企業および金融市場に対する規制当局は、2021年末より後は、LIBORを決定するための金利を提示している銀行に対し、当該提示の要請または強制を行わないことを発表しました。その結果、2022年以降、LIBORを利用できない可能性や、LIBORは、マネープール・マザーファンドのポートフォリオの一部または全部を構成する特定の貸付債権、債券、デリバティブ取引、およびその他の金融商品または投資対象の金利またはそれらに影響する金利を決定するための適切な参照金利とみなされない可能性があります。このような状況を踏まえ、LIBORの代わりに使用される新しい参照金利または代替参照金利を策定するための、業界における公的および民間の取り組みが現在進行しています。しかし、そのような代替参照金利の構成や特性が、LIBORと類似するまたは同じ価値もしくは経済的同等性をもたらすことや、公表停止または利用不可能になる前のLIBORと同じ量または流動性を有することは保証されません。その結果、ある特定の金融商品の価格、流動性、または投資結果に影響を与える可能性や、取引の終了および新しい取引の開始に関連する費用が発生する可能性があります。これらは、Euriborなど他の銀行間取引金利に関連した変更にもあてはまる可能性があります。

## 当ファンド・マザーファンドのリスク

### 投資方針の変更について

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

### 繰上償還等について

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

### 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。

## 参考情報

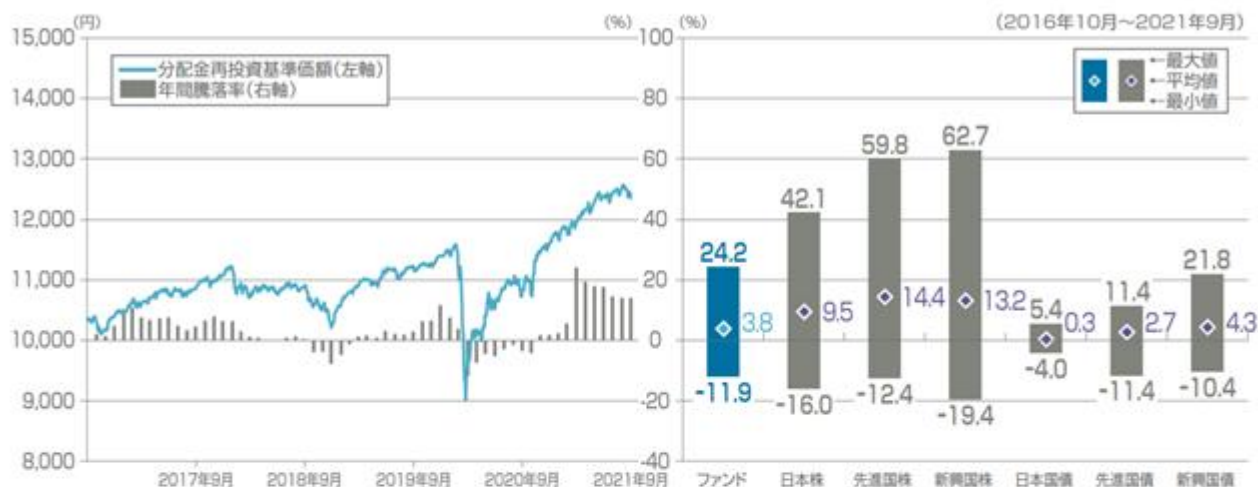
下記グラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとしてご利用ください。

### ＜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10月～2021年9月の5年間に於ける、ファンドの分配金再投資基準価額(円)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・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・エルエルシーに帰属しています。

## （２）投資リスクに関する管理体制

### （イ）マザーファンドにおけるリスク管理

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

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

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

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

### （ロ）投資先ファンドにおけるリスク管理

#### グローバルインカムファンド

以下は、2021年9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。

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



（2021年9月末現在）

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

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

## 為替ヘッジについてのリスク管理体制

J．P．モルガン・インベストメント・マネージメント・インクのリスク管理部門が日々為替に対するヘッジ状況をモニターします。

### マネープール・ファンド

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



（2021年9月末現在）

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

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

## （八）その他のリスク管理

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

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

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

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

委託会社等またはその関係会社と取引関係のある有価証券の発行体が発行する有価証券にかかる議決権の当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける行使	当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドで保有する有価証券にかかる議決権の行使は、社内規程等に基づいて、当ファンドの受益者の経済的利益に最も資するという原則の下に行われます。インベストメント・ダイレクターは、議決権行使の前にその内容が社内規程等に沿っているか確認します。
当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドと、委託会社等が運用する他の運用資産間において行う有価証券等の取引(クロス取引)	有価証券届出書提出日現在、社内規程等によりクロス取引は原則として禁止されています。今後、クロス取引を行う場合には、社内規程等を変更して投資者の利益を損ねることのない一定の条件を定め、当該条件を満たすクロス取引のみを行うこととし、当該条件の逸脱がないことをコンプライアンス部門がモニタリングする体制を構築する予定です。
委託会社による当ファンドの受益権の取得申込みおよび換金	委託会社による当ファンドの受益権の取得申込みおよび換金は、社内規程等に則り、取得申込みの目的および金額、受益権の保有期間、換金時期等について一定の制限を設けて、一般的な投資者の利益を害しないように行います。また、財務部門が、社内規程等に示された取得申込み等が行われていることをモニタリングします。

### J Pモルガン・アセット・マネジメントにおける利益相反の開示について

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

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



## 潜在的利益相反

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4【手数料等及び税金】

##### (1)【申込手数料】

発行価格に販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。ただし、有価証券届出書提出日現在、販売会社における手数料率は、3.3%（税抜3.0%）が上限となっています。

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

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

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

販売会社に関しては、以下の照会先までお問い合わせください。

照会先：

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

TEL：03 - 6736 - 2350（受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

HPアドレス：<https://www.jpmorgan.com/jp/am/>

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

##### (2)【換金（解約）手数料】

当ファンドの受益権の換金時に、換金手数料はかかりません。

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

##### (3)【信託報酬等】

委託会社および受託会社の信託報酬の総額は、当ファンドの計算期間を通じて毎日、前営業日の信託財産の純資産総額に対し年率1.023%（税抜0.93%）を乗じて得た額とします。

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

	委託会社	販売会社	受託会社
信託報酬の配分	年率0.165% (税抜0.15%)	年率0.825% (税抜0.75%)	年率0.033% (税抜0.03%)
(純資産総額に対し)	投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、目論見書、運用報告書等の開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価	受益者の口座管理業務、収益分配金・換金代金・償還金の支払い業務、交付運用報告書の交付業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価	信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価

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

マザーファンドにおいては、信託報酬はかかりません。

<ご参考：投資先ファンドの運用管理費用等>

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

マネーパール・ファンドの信託報酬には、マネーパール・マザーファンドの運用委託先への報酬<sup>\*</sup>が含まれます。

マネーパール・マザーファンドにおいては、信託報酬はかかりません。

\* 投資判断等の運用業務およびこれに付随する業務の対価として支払われます。

当ファンドがマザーファンドを通じて、当ファンドの信託財産の99.9%をグローバルインカムファンドに投資した場合には、実質的な信託報酬等の負担は年率1.62%（税抜1.53%）程度（概算）となります。

#### (4) 【その他の手数料等】

##### 1 以下の費用等を信託財産で負担します。

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

- (a) 運用管理費用または信託報酬
- (b) 運用に付随して発生する費用
- (c) その他費用

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

- 3 監査費用<sup>\*</sup>を信託財産で負担します。

<sup>\*</sup> 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われます。

委託会社は、当ファンドの監査費用の支払いを信託財産のために行うことができます。この場合、委託会社が支払った実額に代えて、信託財産の純資産総額に年率0.022%（税抜0.02%）を乗じて得た額（ただし、年間330万円（税抜300万円）を上限とします。）を当該監査費用とみなし、委託会社は、そのみなし額の支弁を、毎計算期間終了日および信託終了日の翌営業日以降に、信託財産中から受けるものとします。委託会社が信託財産から支弁を受ける金額については、計算期間を通じて毎日費用計上するものとします。

- 4 ご参考：投資先ファンドのその他の手数料等

投資先ファンドにおいて、以下の費用等を投資先ファンドの資産で負担します。

#### グローバルインカムファンド

事務管理費用<sup>\*</sup>が実費でかかります。

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

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

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

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

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

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

(a) 運用報酬

(b) 運用に付随して発生する費用

(c) 法人の運営のための各種の費用(投資法人および外国投資法人のみ)

投資信託証券の銘柄によってはこれら以外の費用がかかる場合があります。

#### マネープール・ファンド

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

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

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

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

(a) 運用報酬(信託報酬)

(b) 運用に付随して発生する費用

(c) 法人の運営のための各種の費用(投資法人および外国投資法人のみ)

投資信託証券の銘柄によってはこれら以外の費用がかかる場合があります。

当該投資先ファンドの監査費用<sup>\*</sup>は、実際に支払う金額を支弁する方法に代えて、信託財産の純資産総額に年率0.022%(税抜0.02%)を乗じて得た額(ただし、年間330万円(税抜300万円)を上限とします。)を当該監査費用とみなし、委託会社はそのみなし額の支弁を、当該投資先ファンドの毎計算期間の最初の6ヵ月終了日、毎計算期間終了日および信託終了日の翌営業日以降、当該投資先ファンドの信託財産中から受けるものとします。委託会社が当該投資先ファンドの信託財産から支弁を受ける金額については、当該投資先ファンドの計算期間を通じて毎日費用計上するものとします。

<sup>\*</sup> 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われます。

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

#### (5) 【課税上の取扱い】

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

なお、税法が改正された場合には、以下の内容が変更になることがあります。以下の税制は2021年10月末現在適用されるものです。

#### 個別元本について

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

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

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

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

#### 収益分配金の課税について

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

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

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

#### 法人、個人別の課税の取扱いについて

##### (a) 個人の受益者に対する課税

###### (イ) 収益分配金

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

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

<sup>\*</sup> 2037年12月31日までの税率です。

###### (ロ) 一部解約時・償還時

解約価額および償還価額から取得費<sup>\*1</sup>を控除した差益は譲渡所得等として、申告分離課税となり、確定申告を行うことが必要となります。税率は20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%)<sup>\*2</sup>となります。当該控除結果がマイナスの場合は「差損」となり、損益通算の対象となります。(損益通算については後記(八)損益通算についてをご参照ください。)

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

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

<sup>\*2</sup> 2037年12月31日までの税率です。

## （八）損益通算について

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

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

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

## （二）少額投資非課税制度について

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

## （b）法人の受益者に対する課税

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

\* 2037年12月31日までの税率です。

外国税額控除の適用となった場合には、収益分配時の税金が前記と異なる場合があります。課税上の取扱いの詳細については、税務専門家（税務署等）に確認することをお勧めします。

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

(2021年10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	200,012,463,288	100.05
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	90,452,043	0.05
合計(純資産総額)		199,922,011,245	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「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)」です(以下同じ)。

(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10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	1,000,218	0.00
投資証券	ルクセンブルク	284,067,512,158	99.37
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	1,793,671,547	0.63
合計(純資産総額)		285,862,183,923	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10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	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)	150,725,292,606	1.3415	202,211,804,467	1.3270	200,012,463,288	100.05

(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10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	21,128,115.445	13.603	287,405,754,398	13.445	284,067,512,158	99.37
2	日本	投資信託 受益証券	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	1.0023	1,000,817	1.0017	1,000,218	0.00

## 種類別投資比率

(2021年10月1日現在)

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	100.05

(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10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	99.37

## 【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10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
第14特定期間末	(2021年9月15日)	201,961	202,599	0.9510	0.9540
	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月末日	201,178	-	0.9398	-
	2021年5月末日	201,808	-	0.9465	-
	2021年6月末日	202,657	-	0.9504	-
	2021年7月末日	202,739	-	0.9513	-
	2021年8月末日	202,777	-	0.9546	-
	2021年9月末日	199,732	-	0.9390	-
	2021年10月1日	199,922	-	0.9396	-

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

## 【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
第14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
第14特定期間	4.93

（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
第14特定期間	14,880,583,304	18,096,187,481	212,376,073,761

(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。

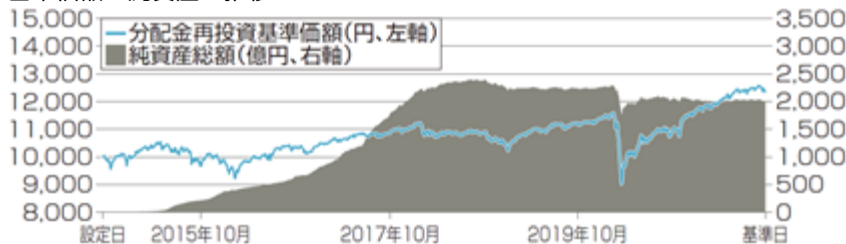
(注2) 設定口数、解約口数は、全て本邦内におけるものです。

## &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.jp.morgan.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10月1日	設定日	2014年9月17日
純資産総額	1,999億円	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
80期	2021年5月	30
81期	2021年6月	30
82期	2021年7月	30
83期	2021年8月	30
84期	2021年9月	30
	設定来累計	2,570

\* 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（イクラス）	99.4%
GIMジャパン・マネーブル・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）	0.6%
合計（純資産総額）	100.0%

## 種類別構成状況

種類	投資比率 3
米国ハイ・イールド債券	26.2%
先進国株式	17.6%
優先株式等 <sup>4</sup>	10.2%
欧州株式	7.5%
カバードコール <sup>5</sup>	7.2%
その他	29.1%

## 国（地域）別構成状況

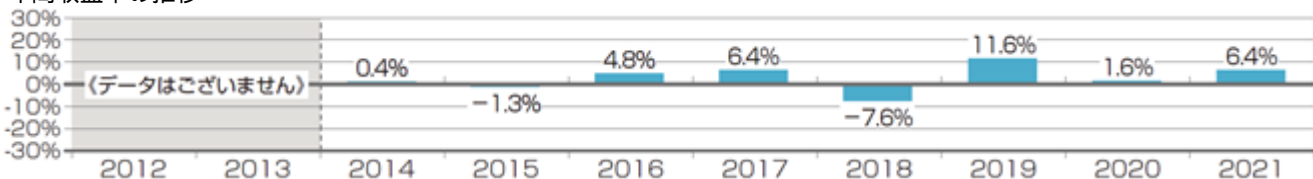
投資国/地域 2	投資比率 3
米国	59.0%
欧州（除く英国）	19.1%
新興国	7.9%
英国	4.8%
カナダ	3.3%
その他	3.7%

## 組入上位銘柄

順位	銘柄名	種類	投資国/地域 <sup>2</sup>	投資比率 <sup>3</sup>
1	台湾積体回路製造（TSMC）	株式	台湾	0.5%
2	プロロジス	リート	米国	0.4%
3	サムスン電子	株式	韓国	0.4%
4	スプリント 7.625% 2025/2/15	ハイ・イールド債券	米国	0.4%
5	プロクター・アンド・ギャンブル（P&G）	株式	米国	0.3%
6	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%
7	コカ・コーラ	株式	米国	0.3%
8	エクイニクス	リート	米国	0.3%
9	ゼネラル・エレクトリック（GE）	優先株式 <sup>4</sup>	米国	0.3%
10	アッヴィ	株式	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10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（イクラス）およびGIMジャパン・マネーブル・ファンドF（適格機関投資家専用）は2021年9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2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### 申込方法

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

ただし、委託会社が指定する日には、取得申込みの受付は行いません。

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

#### 申込価格

取得申込日の翌営業日の基準価額とします。

取得申込みには申込手数料を要します。

#### 申込単位

販売会社が定める単位とします。

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

#### 受渡方法

##### （a）取得申込代金の支払いについて

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

##### （b）受益権の引渡しについて

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

#### 受付時間

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

#### 申込みの中止

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

### 申込取扱場所

申込期間中、販売会社において申込みを取扱います。

販売会社に関しては、以下の照会先までお問い合わせください。

照会先：

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

TEL：03 - 6736 - 2350（受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

HPアドレス：<https://www.jpmorgan.com/jp/am/>

## 2【換金（解約）手続等】

### 換金方法

原則として毎営業日に販売会社にて解約請求により受け取ります。

ただし、委託会社が指定する日には、換金申込みの受付は行いません。

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

### 換金価格

換金申込日の翌営業日の基準価額とします。

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

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

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

換金時に手数料はかかりません。

### 換金単位

販売会社が定める単位とします。

### 受渡方法

#### （a）換金代金の支払いについて

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

#### （b）受益権の引渡しについて

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

### 受付時間

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

### 換金の中止

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

## 3【資産管理等の概要】

### （1）【資産の評価】

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

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

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

販売会社に関しては、以下の照会先までお問い合わせください。

照会先：

J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社

TEL：03-6736-2350（受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

HPアドレス：<https://www.jpmorgan.com/jp/am/>

### （2）【保管】

該当事項はありません。

### （3）【信託期間】

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

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

### （4）【計算期間】

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

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

## (5) 【その他】

信託の終了等(詳しくは、信託約款をご参照ください。)

## (a) 信託契約の解約

- a. 委託会社は、当ファンドの純資産総額が20億円を下回る事となった場合、当ファンドの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認める場合、またはやむを得ない事情が発生した場合は、受託会社と合意のうえ、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社はあらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- b. 委託会社は、前記 a. の場合において、書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行います。この場合委託会社は、あらかじめ書面決議の日、信託契約の解約の理由等の事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- c. 前記 b. の書面決議において、受益者(委託会社および当ファンドの信託財産に当ファンドの受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下 c. において同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d. 前記 b. の書面決議は、議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- e. 前記 b. から d. までの規定は、前記 a. において委託会社が当ファンドの信託契約の解約をしようとする場合において、当該解約につき、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状況に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記 b. から d. までに規定する当ファンドの信託契約の解約の手続を行うことが困難な場合には適用しません。

## (b) 信託契約に関する監督官庁の命令

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

## (c) 委託会社の登録取消に伴う取扱い

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

## (d) 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

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

(e) 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

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

信託約款の変更等（詳しくは、信託約款をご参照ください。）

- (a) 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、信託約款を変更することまたは当ファンドと他の投資信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、信託約款は に定める以外の方法によって変更することができないものとします。
- (b) 委託会社は、前記(a)の場合のうち重大なもの（以下「重大な約款の変更等」といいます。）において、書面決議を行います。「重大な約款の変更等」とは、信託約款の変更のうちその内容が重大なもの、および併合のうち受益者の利益に及ぼす影響が軽微でないものをいいます。（以下同じ。）この場合委託会社は、あらかじめ書面決議の日、重大な約款の変更等の内容およびその理由等の事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- (c) 前記(b)の書面決議において、受益者（委託会社および当ファンドの信託財産に当ファンドの受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下(c)において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- (d) 前記(b)の書面決議は、議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- (e) 書面決議の効力は、当ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。
- (f) 前記(b)から(e)までの規定は、前記(a)において委託会社が重大な約款の変更等しようとする場合において、当該重大な約款の変更等につき、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- (g) 前記(a)から(f)までの規定にかかわらず、当ファンドにおいて併合（受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものを除きます。以下(g)において同じ。）の書面決議が可決された場合であっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

## 運用報告書

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

HPアドレス：<https://www.jpmorgan.com/jp/am/>

## 関係会社との契約の更新等に関する手続について

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

## 委託会社が行う公告

委託会社が当ファンドについて行う公告は、日本経済新聞に掲載します。

## 反対受益者の換金について

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

## 4【受益者の権利等】

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

受益者の有する主な権利は次のとおりです。

### (1) 収益分配金の請求権

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

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



収益分配金の支払いは、販売会社において行うものとします。

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

#### (2) 償還金の請求権

受益者は、償還金を持分に応じて委託会社に請求する権利を有します。

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

償還金の支払いは、販売会社において行うものとします。

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

#### (3) 受益権の一部解約の実行請求権

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

#### (4) 帳簿の閲覧権

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

### 第3【ファンドの経理状況】

- 1．当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づき作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- 2．当ファンドの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。
- 3．当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第14特定期間（2021年3月16日から2021年9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 (2021年3月15日現在)	当期 (2021年9月15日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
親投資信託受益証券	199,911,496,739	202,769,781,321
未収入金	842,257,738	485,866,124
流動資産合計	200,753,754,477	203,255,647,445
資産合計	200,753,754,477	203,255,647,445
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	646,775,033	637,128,221
未払解約金	842,257,738	485,866,124
未払受託者報酬	5,048,823	5,495,977
未払委託者報酬	151,464,659	164,879,252
その他未払費用	396,688	405,380
流動負債合計	1,645,942,941	1,293,774,954
負債合計	1,645,942,941	1,293,774,954
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1,215,591,677,938	1,212,376,073,761
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	2,16,483,866,402	2,10,414,201,270
(分配準備積立金)	1,972,191,278	1,381,183,082
元本等合計	199,107,811,536	201,961,872,491
純資産合計	199,107,811,536	201,961,872,491
負債純資産合計	200,753,754,477	203,255,647,445

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 (自 2020年9月16日 至 2021年3月15日)	当期 (自 2021年3月16日 至 2021年9月15日)
営業収益		
有価証券売買等損益	17,973,290,097	10,750,090,435
営業収益合計	17,973,290,097	10,750,090,435
営業費用		
受託者報酬	33,173,298	33,524,813
委託者報酬	995,198,807	1,005,744,314
その他費用	2,528,324	2,449,664
営業費用合計	1,030,900,429	1,041,718,791
営業利益又は営業損失（ ）	16,942,389,668	9,708,371,644
経常利益又は経常損失（ ）	16,942,389,668	9,708,371,644
当期純利益又は当期純損失（ ）	16,942,389,668	9,708,371,644
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（ ）	125,891,412	46,114,382
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	31,584,384,890	16,483,866,402
剰余金増加額又は欠損金減少額	3,300,754,268	1,081,890,381
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	3,300,754,268	1,081,890,381
剰余金減少額又は欠損金増加額	976,228,810	836,687,914
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	976,228,810	836,687,914
分配金	1 4,040,505,226	1 3,837,794,597
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	16,483,866,402	10,414,201,270

## (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。

## (重要な会計上の見積りに関する注記)

当期(2021年9月15日現在)

当特定期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが当特定期間の翌特定期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。

## (貸借対照表に関する注記)

区分	前期 (2021年3月15日現在)	当期 (2021年9月15日現在)
1期首元本額	237,357,421,339円	215,591,677,938円
期中追加設定元本額	9,872,234,616円	14,880,583,304円
期中一部解約元本額	31,637,978,017円	18,096,187,481円
2元本の欠損	16,483,866,402円	10,414,201,270円
受益権の総数	215,591,677,938口	212,376,073,761口
1口当たりの純資産額	0.9235円	0.9510円
(1万口当たりの純資産額)	(9,235円)	(9,510円)

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	前期		当期	
	(自 2020年9月16日 至 2021年3月15日)		(自 2021年3月16日 至 2021年9月15日)	
1 分配金の計算過程	(自 2020年9月16日 至 2020年10月15日)		(自 2021年3月16日 至 2021年4月15日)	
費用控除後の配当等収益額	661,015,112円		612,968,512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	11,256,147,955円		10,357,005,807円	
分配準備積立金額	2,447,861,894円		1,936,695,759円	
当ファンドの分配対象収益額	14,365,024,961円		12,906,670,078円	
当ファンドの期末残存口数	235,843,994,450口		214,464,637,118口	
1万口当たり収益分配対象額	609.09円		601.80円	
1万口当たり分配金額	30.00円		30.00円	
収益分配金金額	707,531,983円		643,393,911円	
	(自 2020年10月16日 至 2020年11月16日)		(自 2021年4月16日 至 2021年5月17日)	
費用控除後の配当等収益額	693,408,481円		611,951,409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	11,084,266,977円		10,336,146,417円	
分配準備積立金額	2,352,690,375円		1,879,854,749円	
当ファンドの分配対象収益額	14,130,365,833円		12,827,952,575円	
当ファンドの期末残存口数	232,019,278,188口		213,594,372,016口	
1万口当たり収益分配対象額	609.01円		600.57円	
1万口当たり分配金額	30.00円		30.00円	
収益分配金金額	696,057,834円		640,783,116円	
	(自 2020年11月17日 至 2020年12月15日)		(自 2021年5月18日 至 2021年6月15日)	
費用控除後の配当等収益額	662,905,576円		645,537,863円	
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円		- 円	
収益調整金額	10,745,194,552円		10,334,388,351円	
分配準備積立金額	2,259,892,158円		1,824,927,987円	
当ファンドの分配対象収益額	13,667,992,286円		12,804,854,201円	
当ファンドの期末残存口数	224,552,502,394口		213,036,614,454口	
1万口当たり収益分配対象額	608.67円		601.06円	
1万口当たり分配金額	30.00円		30.00円	
収益分配金金額	673,657,507円		639,109,843円	
	(自 2020年12月16日 至 2021年1月15日)		(自 2021年6月16日 至 2021年7月15日)	
費用控除後の配当等収益額	653,305,097円		498,653,896円	
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円		- 円	
収益調整金額	10,603,148,673円		10,365,271,513円	
分配準備積立金額	2,197,155,938円		1,809,987,922円	
当ファンドの分配対象収益額	13,453,609,708円		12,673,913,331円	

当ファンドの期末残存口数	221,168,638,183口	213,146,382,705口
1万口当たり収益分配対象額	608.29円	594.61円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	663,505,914円	639,439,148円
	(自 2021年1月16日 至 2021年2月15日)	(自 2021年7月16日 至 2021年8月16日)
費用控除後の配当等収益額	602,672,037円	566,186,990円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価 証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	10,458,536,953円	10,360,881,645円
分配準備積立金額	2,130,966,178円	1,648,040,861円
当ファンドの分配対象収益額	13,192,175,168円	12,575,109,496円
当ファンドの期末残存口数	217,658,985,089口	212,646,786,108口
1万口当たり収益分配対象額	606.09円	591.36円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	652,976,955円	637,940,358円
	(自 2021年2月16日 至 2021年3月15日)	(自 2021年8月17日 至 2021年9月15日)
費用控除後の配当等収益額	577,954,457円	463,809,822円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価 証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	10,382,304,041円	10,371,655,695円
分配準備積立金額	2,041,011,854円	1,554,501,481円
当ファンドの分配対象収益額	13,001,270,352円	12,389,966,998円
当ファンドの期末残存口数	215,591,677,938口	212,376,073,761口
1万口当たり収益分配対象額	603.05円	583.39円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	646,775,033円	637,128,221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。 GIMベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用） 親投資信託の受益証券を主要投資対象として運用を行うため、親投資信託受益証券と同様のリスクを伴います。親投資信託受益証券には、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。当該リスクは結果的に当ファンドに影響を及ぼします。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。

## 金融商品の時価等に関する事項

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

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

種類	前期 (2021年3月15日現在)	当期 (2021年9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	1,381,259,545	377,460,311
合計	1,381,259,545	377,460,311



（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9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）	151,038,943,256	202,769,781,321	
合計			151,038,943,256	202,769,781,321	

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	(2021年3月15日現在)	(2021年9月15日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
金銭信託		3,880,162,902	3,667,118,565
投資信託受益証券		1,000,617	1,000,817
投資証券		281,097,828,740	287,405,754,398
未収配当金		949,529,400	-
流動資産合計		285,928,521,659	291,073,873,780
資産合計		285,928,521,659	291,073,873,780
負債の部			
流動負債			
未払解約金		1,264,574,059	803,948,926
流動負債合計		1,264,574,059	803,948,926
負債合計		1,264,574,059	803,948,926
純資産の部			
元本等			
元本	1	223,673,459,211	216,209,015,942
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		60,990,488,389	74,060,908,912
元本等合計		284,663,947,600	290,269,924,854
純資産合計		284,663,947,600	290,269,924,854
負債純資産合計		285,928,521,659	291,073,873,780

（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られ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られた価額で評価しております。</p>

## ( 重要な会計上の見積りに関する注記 )

( 2021年 9月15日現在 )

当期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが当期間の翌期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。

## ( 貸借対照表に関する注記 )

区分	(2021年 3月15日現在)	(2021年 9月15日現在)
1 期首元本額	252,648,120,803円	223,673,459,211円
期中追加設定元本額	11,351,553,241円	16,369,950,844円
期中解約元本額	40,326,214,833円	23,834,394,113円
元本の内訳（注）		
JPMベスト・インカム（年1回決算型）	66,596,774,415円	65,170,072,686円
JPMベスト・インカム（毎月決算型）	157,076,684,796円	151,038,943,256円
合 計	223,673,459,211円	216,209,015,942円
受益権の総数	223,673,459,211口	216,209,015,942口
1 口当たりの純資産額	1.2727円	1.3425円
( 1万口当たりの純資産額 )	(12,727円)	(13,425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	(2021年3月15日現在)	(2021年9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	2,197	1,997
投資証券	18,451,922,583	27,867,984,272
合計	18,451,920,386	27,867,982,275

（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9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	1,000,817	
	計	銘柄数：	1	998,521	1,000,817	
		組入時価比率：	0.0%		0.0%	
	小計				1,000,817	
投資証券	日本円	JPMI GLOBAL INCOME FUND I JPY		21,128,115.445	287,405,754,398	
	計	銘柄数：	1	21,128,115.445	287,405,754,398	
		組入時価比率：	99.0%		100.0%	
	小計				287,405,754,398	
	合計				287,406,755,215	

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

（注）投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

（注）投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

## 第２ 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第３ デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

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

尚、「GIMジャパン・マネープール・ファンドF（適格機関投資家専用）」は「GIMマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用）」受益証券を主要投資対象としており、中間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中間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。

## 中間財務諸表

### 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）中間貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	前計算期間末 (2021年1月14日現在)	当中間計算期間末 (2021年7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		6,228,002	6,247,696
流動資産合計		6,228,002	6,247,696
資産合計		6,228,002	6,247,696
負債の部			
流動負債			
未払受託者報酬		614	698
未払委託者報酬		2,217	2,437
その他未払費用		539	600
流動負債合計		3,370	3,735
負債合計		3,370	3,735
純資産の部			
元本等			
元本	1	6,203,087	6,223,017
剰余金			
中間剰余金又は中間欠損金（ ）		21,545	20,944
（分配準備積立金）		106,306	106,306
元本等合計		6,224,632	6,243,961
純資産合計		6,224,632	6,243,961
負債純資産合計		6,228,002	6,247,696

## ( 2 ) 中間損益及び剰余金計算書

( 単位 : 円 )

区分	注記 番号	前中間計算期間 (自 2020年 1月15日 至 2020年 7月14日)	当中間計算期間 (自 2021年 1月15日 至 2021年 7月14日)
		金額	金額
営業収益			
有価証券売買等損益		289	3,063
営業収益合計		289	3,063
営業費用			
受託者報酬		396	698
委託者報酬	1	1,639	2,437
その他費用		391	600
営業費用合計		2,426	3,735
営業利益又は営業損失( )		2,715	672
経常利益又は経常損失( )		2,715	672
中間純利益又は中間純損失( )		2,715	672
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額 又は一部解約に伴う中間純損失金額の分 配額( )		100	-
期首剰余金又は期首欠損金( )		22,516	21,545
剰余金増加額又は欠損金減少額		-	71
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額		-	71
剰余金減少額又は欠損金増加額		544	-
中間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		-	-
中間剰余金又は中間欠損金( )		19,157	20,944

## ( 3 ) 中間注記表

## ( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

	当中間財務諸表対象期間
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。

## ( 中間貸借対照表に関する注記 )

区分	前計算期間末 (2021年1月14日現在)	当中間計算期間末 (2021年7月14日現在)
1期首元本額	4,110,503円	6,203,087円
期中追加設定元本額	2,191,732円	19,930円
期中一部解約元本額	99,148円	- 円
受益権の総数	6,203,087口	6,223,017口
1口当たりの純資産額 (1万口当たりの純資産額)	1.0035円 (10,035円)	1.0034円 (10,034円)

## ( 中間損益及び剰余金計算書に関する注記 )

	当中間財務諸表対象期間
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



## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の時価等に関する事項

	前計算期間末または当中間計算期間末
1．中間貸借対照表計上額、時価およびその差額	中間貸借対照表計上額は前計算期間末または当中間計算期間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。

## （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。

## （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、中間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	(2021年1月14日現在)	(2021年7月14日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
金銭信託		2,792,644	2,802,226
国債証券		3,433,235	3,442,642
未収利息		2,420	2,592
前払費用		-	325
流動資産合計		6,228,299	6,247,785
資産合計		6,228,299	6,247,785
負債の部			
流動負債			
流動負債合計		-	-
負債合計		-	-
純資産の部			
元本等			
元本	1	6,116,679	6,133,009
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		111,620	114,776
元本等合計		6,228,299	6,247,785
純資産合計		6,228,299	6,247,785
負債純資産合計		6,228,299	6,247,785

## ( 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	(2021年1月14日現在)	(2021年7月14日現在)
1期首元本額	4,058,379円	6,116,679円
期中追加設定元本額	2,160,930円	19,640円
期中解約元本額	102,630円	3,310円
元本の内訳（注）		
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）	6,116,679円	6,133,009円
合 計	6,116,679円	6,133,009円
受益権の総数	6,116,679口	6,133,009口
1口当たりの純資産額	1.0182円	1.0187円
（1万口当たりの純資産額）	（10,182円）	（10,187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	<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。

## (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。

(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  
2020年12月31日現在

	ユーロ
資産	
取得原価	23,412,427,772
未実現利益 / (損失)	92,584,546
投資有価証券一時価	23,505,012,318
TBA証券への投資一時価	-
現金預金およびブローカー預託金	53,327,109
定期証券発行未収金	242,298,858
投資有価証券売却未収金	3,105,727
TBA証券売却未収金	-
未実現配当利息	16,197,708
未実現還付税額	167,004,218
未実現報酬免除額	7,179,984
未買建先物契約未実現利益	16,283
先物代替契約未実現利益	5,409,283
スワップ契約公正価値	184,679,628
その他の資産	-
資産合計	1,190,368
負債	
TBA証券売建一時価	24,185,421,484
当座借入金	-
ブローカー未払金	225,252,402
証券買戻未払金	261,762,634
投資有価証券購入未払金	8,456,023
TBA証券購入未払金	-
未払利息	6,662
未払販売報酬	1,674,678
未払運用および顧問報酬	23,665,580
未払ファンドサービス報酬	799,223
未払実績報酬	-
未買建先物契約公正価値	-
先物代替契約未実現損失	2,398,578
スワップ契約公正価値	49,344,942
その他の負債	-
負債合計	6,304,111
純資産額合計	579,664,833
	23,605,756,651

その他の負債は主に取替報酬、監査および税務関連報酬および費用、登録、発行、発送、印刷、法務ならびにマーケティング費用から構成されている。

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund  
損益および純資産変動計算書  
2020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	28,726,573,274
取配当金、源泉課税控除後	251,280,354
取利息、源泉課税控除後	594,502,728
スワップ契約にかかる受取利息	-
証券貸付取引	4,179,353
受取銀行利息	6,548
収益合計	849,968,983
費用および顧問報酬	279,972,023
ファンドサービス報酬	9,952,440
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	-
販売登録および名義書換代行報酬	5,546,720
税銀の他の支払利息	20,865,437
スワップ契約にかかる支払利息	1,085,373
その他の報酬免除額	10,147,870
その他の報酬免除額	283,245
控除費用*	5,741,169
投資純利益 (損失)	(244,356)
純利益 (損失)	333,349,921
投資純利益 (損失)	516,619,062
売却投資証券	17,443,161,013
ブシオン契約	-
先物代替契約	271,711,945
スワップ契約	920,809,079
通常増価 (減価) 純増減	-
当期実現増価 (減価) 純増減	34,947,109
未投資Bシオン証券	18,670,629,146
未買建先物契約公正価値	(1,739,990,794)
先物代替契約	-
スワップ契約	16,302,963
通常増価 (減価) 純増減	1,875,359
当期未実現増価 (減価) 純増減	(17,993,858,730)
事業活動による純資産増減	(19,715,671,202)
定約	(528,422,994)
資本の増減による純資産増減	5,581,903,602
配当	(9,300,350,231)
支戻	(3,718,446,629)
期末現在純資産額	(873,947,000)
	23,605,756,651

\*その他の費用は主に取替報酬、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

2020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					バーレーン				
債券					Bahrain Government Bond, Reg. S 1%				
アンゴラ					12/10/2028	USD	3,250,000	3,078,942	0.01
Angola Government Bond, Reg. S 9.5%	USD	2,180,000	1,854,985	0.01	Bahrain Government Bond, Reg. S	USD	300,000	281,764	0.00
12/11/2025					6.75% 20/09/2029				
Angola Government Bond, Reg. S 8%	USD	5,300,000	4,068,716	0.02	Bahrain Government Bond, Reg. S	USD	1,306,000	1,123,795	0.01
26/11/2029					5.45% 16/09/2032				
Angola Government Bond, Reg. S	USD	4,070,000	3,075,040	0.01	Bahrain Government Bond, Reg. S 6%	USD	3,437,000	2,914,944	0.01
9.125% 26/11/2049					19/09/2044				
			<u>8,998,741</u>	<u>0.04</u>	Bahrain Government Bond, Reg. S	USD	3,330,000	3,201,282	0.01
					7.5% 20/09/2047				
アルゼンチン					Bahrain Government Bond, Reg. S 1%	USD	1,400,000	1,331,469	0.01
Argentina Government Bond 1%	USD	776,988	275,949	0.00	26/01/2026				
09/07/2029					Oil and Gas Holding Co. BSCC (Irb),	USD	500,000	458,168	0.00
Argentina Government Bond 0.125%	USD	3,778,877	1,253,527	0.01	Reg. S 7.625% 07/11/2024				
03/01/2030							<u>12,399,364</u>	<u>0.05</u>	
Argentina Government Bond 0.125%	USD	12,033,671	3,599,489	0.01					
03/01/2035					ベラルーシ共和国				
Argentina Government Bond 0.125%	USD	3,715,400	1,243,827	0.01	Belarus Government Bond, Reg. S	USD	420,000	358,792	0.00
03/01/2038					6.875% 28/02/2023				
			<u>6,372,792</u>	<u>0.03</u>	Belarus Government Bond, Reg. S 6.2%	USD	1,000,000	827,930	0.00
					28/02/2030				
オーストラリア					Belarus Government Bond, Reg. S	USD	2,050,000	1,702,953	0.01
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.25%	EUR	300,000	315,681	0.00	6.375% 24/02/2031				
30/07/2025					Development Bank of the Republic of	USD	1,770,000	1,470,427	0.01
Australia & New Zealand Banking	USD	26,907,000	25,614,108	0.11	Belarus JSC, Reg. S 6.75% 02/06/2024				
Group Ltd., FRN, 144A 6.75% Perpetual							<u>4,369,102</u>	<u>0.02</u>	
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 1.125%	EUR	400,000	406,035	0.00					
30/01/2022					ベルギー				
National Australia Bank Ltd., Reg. S	EUR	100,000	101,677	0.00	Anheuser-Busch InBev SA/NY, Reg. S	EUR	300,000	338,069	0.00
0.25% 20/06/2024					1.65% 28/03/2031				
			<u>26,437,501</u>	<u>0.11</u>	KBC Group NV, Reg. S, FRN 4.75%	EUR	10,200,000	10,879,218	0.05
					Perpetual				
オーストリア					KBC Group NV, Reg. S 1.125%	EUR	300,000	311,369	0.00
aus AG, 144A 7% 31/07/2025	USD	2,815,000	2,488,485	0.01	25/01/2024				
aus AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	9,591,000	10,195,952	0.04	Solvay SA, Reg. S, FRN 4.25%	EUR	4,600,000	4,988,125	0.02
Erste Group Bank AG, Reg. S 1.625%	EUR	100,000	104,426	0.00	Perpetual				
02/03/2021							<u>16,516,781</u>	<u>0.07</u>	
Klabn Austria GmbH, Reg. S 7%	USD	2,600,000	2,719,392	0.01					
03/04/2049					ブラジル				
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	2,070,000	2,031,947	0.01	Brazil Government Bond 4.25%	USD	1,170,000	1,047,116	0.00
					07/01/2025				
			<u>17,540,202</u>	<u>0.07</u>	Brazil Government Bond 4.5%	USD	2,500,000	2,268,418	0.01
					30/05/2029				
アゼルバイジャン					Brazil Government Bond 8.25%	USD	1,250,000	1,488,408	0.01
Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S	USD	2,200,000	2,175,238	0.01	20/01/2034				
6.875% 24/01/2026					Brazil Government Bond 5.625%	USD	2,150,000	2,073,441	0.01
State Oil Co. of the Azerbaijan	USD	4,036,000	4,242,093	0.02	07/01/2041				
Republic, Reg. S 6.95% 12/03/2030									
			<u>6,417,331</u>	<u>0.03</u>					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	2,660,000	2,410,366	0.01	Chile Government Bond 3.5% 25/01/2050	USD	1,250,000	1,171,624	0.00
			9,287,740	0.04	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 4.815% 04/11/2044	USD	1,250,000	1,301,309	0.01
カナダ					Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3.1% 20/01/2050	USD	2,800,000	2,513,002	0.01
Cenovus Energy, Inc. 5% 15/08/2022	USD	100,000	83,302	0.00				6,179,147	0.03
Cenovus Energy, Inc. 5.375% 15/07/2025	USD	11,045,000	10,111,275	0.04	コロンビア				
Cenovus Energy, Inc. 5.25% 15/06/2037	USD	101,000	93,158	0.00	Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	750,000	693,711	0.00
Cenovus Energy, Inc. 5.4% 15/06/2047	USD	279,000	266,813	0.00	Colombia Government Bond 3.815% 25/04/2027	USD	1,560,000	1,419,657	0.01
Enbridge, Inc. 4.5% 10/06/2044	USD	780,000	742,805	0.00	Colombia Government Bond 3.125% 15/04/2031	USD	1,560,000	1,348,074	0.01
Precision Drilling Corp. 5.25% 15/11/2024	USD	1,677,000	1,186,566	0.01	Colombia Government Bond 3.175% 18/09/2037	USD	1,000,000	1,187,507	0.00
Rogers Communications, Inc. 4.1% 15/02/2048	USD	3,230,000	3,367,003	0.01	Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	USD	3,000,000	2,992,200	0.01
Rogers Communications, Inc. 4.15% 01/05/2049	USD	3,440,000	3,627,748	0.02	Colombia Government Bond 5.2% 15/05/2049	USD	1,570,000	1,623,558	0.01
Rogers Communications, Inc. 3.1% 15/11/2049	USD	3,970,000	3,825,892	0.02	Colombia Government Bond 4.125% 15/05/2051	USD	1,450,000	1,315,345	0.00
Royal Bank of Canada, Reg. S, FIM 0.235% 25/01/2021	EUR	1,500,000	1,500,673	0.01	Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	USD	2,200,000	2,004,232	0.01
TransCanada Pipelines Ltd. 4.75% 15/05/2028	USD	2,185,000	2,227,028	0.01	Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	789,000	866,213	0.00
TransCanada Pipelines Ltd. 5.1% 15/01/2049	USD	2,890,000	3,149,964	0.01	Ecopetrol SA 5.875% 23/05/2045	USD	1,700,000	1,678,260	0.01
			30,182,227	0.13	Ecopetrol SA 5.375% 26/08/2026	USD	2,580,000	2,423,826	0.01
ケイマン諸島								17,552,583	0.07
ABQ Finance Ltd., Reg. S 3.625% 13/04/2021	USD	3,950,000	3,247,915	0.01	コスタリカ				
ABQ Finance Ltd., Reg. S 3.5% 22/02/2022	USD	1,550,000	1,296,318	0.00	Costa Rica Government Bond, Reg. S 4.375% 30/04/2025	USD	550,000	419,650	0.00
CB Dutchbox Europe Finance 18 Ltd., Reg. S 1.25% 13/04/2025	EUR	300,000	314,803	0.00	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	2,500,000	1,879,697	0.01
CB Dutchbox International 20 Ltd., 1444 3.375% 08/05/2030	USD	2,295,000	2,142,217	0.01	Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.95% 10/11/2031	USD	1,850,000	1,507,831	0.01
ICD Funding Ltd., Reg. S 3.225% 28/04/2026	USD	2,480,000	2,034,983	0.01				3,897,178	0.02
WF Global Securities Ltd., Reg. S, FIM 6.375% Perpetual	USD	1,639,000	1,401,798	0.01	クロアチア				
UPCB Finance IV Ltd., Reg. S 4% 15/01/2027	EUR	11,965,500	12,204,810	0.05	Croatia Government Bond, Reg. S 6% 26/01/2024	USD	2,790,000	2,618,155	0.01
UPCB Finance VII Ltd., Reg. S 1.625% 15/06/2029	EUR	17,770,000	18,485,243	0.08				2,618,155	0.01
			41,128,087	0.17	デンマーク				
チリ					DKT Finance ApS, Reg. S 7% 17/06/2023	EUR	4,450,000	4,598,332	0.02
Chile Government Bond 3.86% 21/06/2047	USD	1,200,000	1,193,212	0.01	TDC A/S, Reg. S 6.815% 21/01/2021	GBP	5,830,000	7,074,228	0.03
								11,672,560	0.05

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/償面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/償面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
<b>ドミニカ共和国</b>											
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 21/01/2025	USD	1,120,000	1,029,236	0.00		<b>エチオピア連邦</b>					
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.875% 29/01/2026	USD	1,310,000	1,289,255	0.01		Ethiopia Government Bond, Reg. S 6.625% 11/12/2024	USD	2,479,000	2,064,318	0.01	
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.95% 25/01/2027	USD	1,650,000	1,585,207	0.01					2,064,318	0.01	
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4.875% 23/09/2032	USD	4,320,000	3,912,027	0.02		<b>フィンランド</b>					
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	3,340,000	3,518,496	0.01		Nokia Oyj, Reg. S 2% 15/03/2024	EUR	20,785,000	21,589,400	0.09	
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.5% 15/02/2048	USD	2,900,000	2,792,031	0.01		Nokia Oyj, Reg. S 2% 11/03/2026	EUR	4,000,000	4,161,400	0.02	
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2060	USD	2,060,000	1,851,085	0.01		Nordea Bank Abp, FBN, 144A 6.625% Perpetual	USD	10,100,000	9,452,935	0.04	
			15,977,337	0.07				35,293,735	0.15		
<b>エジプト</b>											
Egypt Government Bond, Reg. S 5.75% 29/05/2024	USD	1,710,000	1,496,072	0.01		<b>フランス</b>					
Egypt Government Bond, Reg. S 4.75% 16/04/2026	EUR	2,200,000	2,290,282	0.01		Accor SA, Reg. S, FBN 4.375% Perpetual	EUR	2,000,000	2,001,690	0.01	
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	1,200,000	1,133,672	0.00		Accor SA, Reg. S 1.25% 25/01/2024	EUR	4,000,000	4,110,100	0.02	
Egypt Government Bond, Reg. S 5.625% 16/04/2030	EUR	2,400,000	2,517,228	0.01		Accor SA, Reg. S 1.75% 04/02/2026	EUR	1,900,000	1,986,345	0.01	
Egypt Government Bond, Reg. S 7.65% 15/01/2032	USD	1,300,000	1,157,646	0.00		Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	4,851,000	4,963,786	0.02	
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	1,410,000	1,304,584	0.01		Altice France SA, 144A 7.375% 01/05/2026	USD	30,852,000	26,497,054	0.11	
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	2,289,000	2,122,130	0.01		Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	5,400,000	5,764,770	0.02	
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/01/2049	USD	3,640,000	3,447,815	0.01		Altice France SA, Reg. S 3.375% 15/01/2028	EUR	22,952,000	22,754,269	0.10	
Egypt Government Bond, Reg. S 8.1% 20/11/2059	USD	2,300,000	2,069,580	0.01		Banjay Entertainment SASU, Reg. S 2.5% 01/01/2025	EUR	8,600,000	8,619,307	0.04	
			17,539,009	0.07		Banjay Group SAS, Reg. S 6.5% 01/03/2026	EUR	3,200,000	3,225,200	0.01	
<b>エルサルバドル</b>											
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.75% 24/01/2023	USD	417,000	336,439	0.00		Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	300,000	313,407	0.00	
El Salvador Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2025	USD	1,490,000	1,150,659	0.01		Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1.875% 18/06/2029	EUR	100,000	110,296	0.00	
El Salvador Government Bond, Reg. S 6.375% 18/01/2027	USD	2,880,000	2,227,027	0.01		BNP Paribas SA, Reg. S, FBN 0.5% 19/02/2028	EUR	300,000	303,716	0.00	
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.125% 20/01/2030	USD	3,800,000	2,779,680	0.01		BPCE SA, Reg. S 2.875% 22/04/2026	EUR	100,000	113,563	0.00	
			6,493,805	0.03		BPCE SA, Reg. S 0.5% 24/02/2027	EUR	300,000	306,091	0.00	
						Burger King France SAS, Reg. S 6% 01/05/2024	EUR	9,300,000	9,536,592	0.04	
						Casino Guisard Perreux SA, Reg. S 1.86% 11/06/2022	EUR	7,400,000	7,502,490	0.03	
						Casino Guisard Perreux SA, Reg. S 4.96% 25/01/2023	EUR	8,800,000	9,203,700	0.04	
						Casino Guisard Perreux SA, Reg. S 4.49% 07/03/2024	EUR	2,300,000	2,253,367	0.01	
						Casino Guisard Perreux SA, Reg. S 3.5% 07/02/2025	EUR	1,200,000	1,087,050	0.01	
						Cie de Saint-Gobain, Reg. S 0.875% 21/09/2023	EUR	100,000	102,918	0.00	



## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)						
OMA OGN SA, Reg. S 6.5% 15/07/2022	EUR	6,000,000	6,114,990	0.03		Parts Europe SA, Reg. S 6.5% 16/07/2025	EUR	7,263,000	7,596,009	0.03	
OMA OGN SA, Reg. S 5.25% 15/01/2025	EUR	4,100,000	4,100,820	0.02		Picard Groupe SAS, Reg. S, FRN 1% 30/11/2023	EUR	6,700,000	6,703,752	0.03	
Constellium SE, 144A 5.75% 15/05/2024	USD	2,624,000	2,190,121	0.01		Quatrim SASU, Reg. S 5.875% 15/01/2024	EUR	12,124,000	12,626,237	0.05	
Constellium SE, Reg. S 4.25% 15/02/2026	EUR	12,000,000	12,274,200	0.05		RCI Banque SA, Reg. S 1.125% 15/01/2027	EUR	50,000	51,160	0.00	
Credit Agricole SA, Reg. S 4% Perpetual	EUR	3,900,000	4,231,254	0.02		Ransult SA, Reg. S 2% 23/09/2026	EUR	10,000,000	9,993,700	0.04	
Credit Agricole SA, FRN, 144A 8.125% Perpetual	USD	36,955,000	36,724,134	0.16		Razel SA, Reg. S 2.125% 15/06/2025	EUR	15,063,000	15,172,960	0.06	
Credit Agricole SA, Reg. S 0.375% 21/10/2025	EUR	100,000	101,885	0.00		Razel SA, Reg. S 2.75% 15/06/2026	EUR	11,805,000	12,080,352	0.05	
Credit Agricole SA, Reg. S 2% 25/03/2029	EUR	200,000	221,434	0.00		Societe Generale SA 1% 24/11/2030	EUR	100,000	100,355	0.00	
Credit Agricole SA, Reg. S 1% 03/07/2029	EUR	100,000	108,311	0.00		Societe Generale SA, FRN, 144A 6.75% Perpetual	USD	8,710,000	7,971,211	0.03	
Credit Mutual Arkao SA, Reg. S, FRN 1.875% 25/10/2029	EUR	200,000	208,378	0.00		Societe Generale SA, FRN, 144A 7.375% Perpetual	USD	33,693,000	28,181,852	0.12	
Crown European Holdings SA, Reg. S 2.625% 30/09/2024	EUR	7,710,000	8,122,255	0.03		Societe Generale SA, FRN, 144A 7.875% Perpetual	USD	3,100,000	2,795,063	0.01	
Crown European Holdings SA, Reg. S 3.375% 15/05/2025	EUR	6,200,000	6,732,096	0.03		Societe Generale SA, FRN, 144A 8% Perpetual	USD	28,264,000	27,049,574	0.12	
Crown European Holdings SA, Reg. S 2.875% 01/02/2026	EUR	9,135,000	9,811,369	0.04		Societe Generale SA, Reg. S 1% 01/04/2022	EUR	300,000	304,730	0.00	
Electricite de France SA, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	8,000,000	8,432,080	0.04		Societe Generale SA, Reg. S 0.875% 01/07/2026	EUR	100,000	103,325	0.00	
Electricite de France SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	7,000,000	7,472,500	0.03		Societe Generale SA, Reg. S 0.75% 25/01/2027	EUR	100,000	102,620	0.00	
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	8,000,000	9,210,000	0.04		Solvay Finance SACA, Reg. S, FRN 5.425% Perpetual	EUR	12,017,000	13,360,200	0.06	
Elis SA, Reg. S 1.875% 15/02/2023	EUR	3,900,000	3,985,800	0.02		SPIS SA, Reg. S 1.125% 21/01/2024	EUR	14,000,000	14,822,500	0.06	
Elis SA, Reg. S 1.75% 11/04/2024	EUR	7,600,000	7,730,530	0.03		SPIS SA, Reg. S 2.625% 18/06/2026	EUR	9,300,000	9,769,836	0.04	
Elis SA, Reg. S 1.625% 02/04/2028	EUR	6,800,000	6,707,690	0.03		Total Capital International SA 1.12% 29/09/2030	USD	6,150,000	5,434,177	0.02	
Engie SA, Reg. S 2.125% 30/03/2022	EUR	100,000	120,268	0.00		Total Capital International SA, Reg. S 1.99% 08/04/2032	EUR	200,000	239,710	0.00	
Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	5,000,000	5,266,000	0.02		Vallourec SA, Reg. S 6.625% 15/10/2022	EUR	5,400,000	3,739,500	0.02	
Faurecia SE, Reg. S 2.625% 15/06/2025	EUR	4,570,000	4,650,383	0.02		Vallourec SA, Reg. S 6.375% 15/10/2023	EUR	2,920,000	2,005,398	0.01	
Faurecia SE, Reg. S 3.125% 15/06/2026	EUR	10,289,000	10,610,531	0.05		Vallourec SA, Reg. S 2.25% 30/09/2024	EUR	5,000,000	3,426,340	0.01	
Kering SA, Reg. S 1.375% 01/10/2021	EUR	500,000	506,280	0.00							
La Financiere Atalian SASI, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	10,270,000	9,535,695	0.04							
La Financiere Atalian SASI, Reg. S 5.125% 15/05/2025	EUR	6,136,000	5,706,633	0.02							
Loxam SAS, Reg. S 6% 15/04/2025	EUR	3,500,000	3,525,515	0.02		ガボン共和国 Gabon Government Bond, Reg. S 6.375% 12/12/2024	USD	1,498,665	1,274,905	0.01	
Orange SA, Reg. S 1.625% 07/04/2022	EUR	100,000	114,757	0.00		Gabon Government Bond, Reg. S 6.95% 16/06/2025	USD	772,000	677,255	0.00	
Orano SA 4.875% 23/09/2024	EUR	12,200,000	14,033,172	0.06							
Orano SA, Reg. S 2.125% 30/03/2023	EUR	3,600,000	3,785,580	0.02							
Orano SA, Reg. S 2.375% 22/04/2026	EUR	3,700,000	4,039,752	0.02							
										<u>490,760,665</u>	<u>2.08</u>
										<u>1,952,160</u>	<u>0.01</u>

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/償面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/償面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
ドイツ											
Adler Falser Holding GmbH, Reg. S 4.125% 01/04/2024	EUR	2,650,000	2,492,211	0.01		Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 0.625% 01/04/2022	EUR	300,000	302,793	0.00	
ADLER Real Estate AG, Reg. S 1.5% 06/12/2021	EUR	3,730,000	3,741,470	0.02		Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 2.5% 06/04/2023	EUR	300,000	316,633	0.00	
ADLER Real Estate AG, Reg. S 2% 27/04/2020	EUR	6,000,000	6,333,888	0.03		Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 1.5% 19/06/2020	EUR	300,000	318,587	0.00	
Bayer AG, Reg. S 1.315% 06/07/2022	EUR	300,000	320,812	0.00		WPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 2.815% 15/12/2021	EUR	773,000	785,078	0.00	
CeramTec BondCo GmbH, Reg. S 5.25% 15/11/2025	EUR	9,400,000	9,625,365	0.04		ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2020	EUR	8,300,000	8,942,835	0.04	
Chapflham Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2021	EUR	4,762,000	4,791,762	0.02					202,152,998	0.86	
Daimler AG, Reg. S 2% 22/08/2020	EUR	275,000	304,154	0.00		ガーナ					
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2020	EUR	100,000	105,195	0.00		Ghana Government Bond, Reg. S 7.875% 26/03/2027	USD	880,000	791,116	0.01	
Douglas GmbH, Reg. S 6.25% 15/07/2022	EUR	4,847,000	4,399,767	0.02		Ghana Government Bond, Reg. S 7.625% 16/05/2029	USD	3,070,000	2,666,862	0.01	
E.ON SE, Reg. S 0.175% 29/09/2021	EUR	100,000	102,967	0.00		Ghana Government Bond, Reg. S 10.75% 14/10/2030	USD	2,824,000	3,086,505	0.01	
IBO Verwaltungs GmbH, Reg. S 1.75% 15/09/2020	EUR	13,620,000	14,037,112	0.06		Ghana Government Bond, Reg. S 8.627% 16/06/2049	USD	4,293,000	3,592,948	0.02	
K+S AG, Reg. S 2.635% 06/04/2023	EUR	10,905,000	10,767,597	0.05		Ghana Government Bond, Reg. S 8.95% 26/03/2051	USD	610,000	519,967	0.00	
Kirk Beauty One GmbH, Reg. S 8.75% 15/01/2022	EUR	2,410,000	1,558,065	0.01					10,657,398	0.05	
LANXESS AG, Reg. S, FRN 4.5% 06/12/2026	EUR	4,480,000	4,807,645	0.02		グアテマラ					
Nidda BondCo GmbH, Reg. S 5% 30/09/2025	EUR	18,100,000	18,355,047	0.08		Guatemala Government Bond, Reg. S 4.5% 02/05/2026	USD	1,441,000	1,304,404	0.00	
Nidda BondCo GmbH, Reg. S 7.25% 30/09/2025	EUR	3,820,000	3,953,700	0.02		Guatemala Government Bond, Reg. S 6.125% 01/06/2050	USD	1,700,000	1,837,614	0.01	
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 3.5% 30/09/2024	EUR	15,828,000	15,861,714	0.07					3,142,018	0.01	
Rebecca Bidco GmbH, Reg. S 5.75% 15/01/2025	EUR	5,056,000	5,394,080	0.02		ハンガリー					
RWE AG, Reg. S, FRN 3.5% 21/04/2025	EUR	5,565,000	6,038,025	0.02		Hungary Government Bond 7.625% 29/02/2041	USD	1,430,000	2,070,904	0.01	
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	10,000,000	11,037,500	0.05		Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 05/06/2035	EUR	1,054,000	1,169,687	0.00	
Schaeffler AG, Reg. S 1.875% 26/03/2024	EUR	8,700,000	8,999,323	0.04					3,240,621	0.01	
Tedem Verwaltungsgesellschaft GfH mbR, Reg. S 8% 30/07/2020	EUR	14,005,000	14,724,507	0.06		インド					
thyssenkrupp AG, Reg. S 1.375% 03/03/2022	EUR	15,473,000	15,476,775	0.06		Reliance Industries Ltd., Reg. S 5.6% 14/02/2022	USD	2,030,000	1,733,315	0.01	
thyssenkrupp AG, Reg. S 1.875% 06/03/2023	EUR	9,026,000	9,051,327	0.04					1,733,315	0.01	
thyssenkrupp AG, Reg. S 2.875% 22/02/2024	EUR	8,053,000	8,139,392	0.03		インドネシア					
Vertical Holdco GmbH, Reg. S 6.62% 15/07/2028	EUR	2,000,000	2,153,950	0.01		Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, HA4 5.7% 15/11/2023	USD	2,350,000	2,119,317	0.01	
Vertical Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2021	EUR	8,489,000	8,973,722	0.04		Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, HA4 6.5% 15/11/2028	USD	3,470,000	3,549,359	0.01	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)	
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 6.55% 15/11/2028	USD	1,600,000	1,636,592	0.01		Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 2.37% 30/09/2025	EUR	100,000	111,789	0.00	
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 6.75% 15/11/2048	USD	1,020,000	1,139,394	0.00		Suezfit Kappa Acquisitions LLC, Reg. S 2.37% 01/02/2024	EUR	4,245,000	4,513,530	0.02	
Indonesia Government Bond 3.5% 11/01/2028	USD	1,600,000	1,463,774	0.01		Suezfit Kappa Acquisitions LLC, Reg. S 2.75% 01/02/2025	EUR	12,870,000	14,007,425	0.06	
Indonesia Government Bond 1.4% 30/10/2031	EUR	1,170,000	1,212,947	0.01		Suezfit Kappa Acquisitions LLC, Reg. S 2.87% 15/01/2026	EUR	4,705,000	5,214,095	0.02	
Indonesia Government Bond, Reg. S 6.75% 15/01/2044	USD	1,410,000	1,773,331	0.01		Suezfit Kappa Treasury LLC, Reg. S 1.5% 15/09/2027	EUR	13,845,000	14,517,304	0.06	
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.2% 30/05/2022	USD	590,000	517,658	0.00		Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S 1.62% 17/06/2029	EUR	100,000	119,273	0.00	
Pertamina Persero PT, Reg. S 3.1% 21/01/2020	USD	900,000	789,584	0.00					76,405,477	0.32	
Pertamina Persero PT, Reg. S 8% 02/05/2042	USD	2,050,000	2,151,293	0.01		イスラエル					
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4.12% 15/05/2027	USD	1,450,000	1,310,098	0.01		Israel Government Bond 4.5% 30/01/2043	USD	5,264,000	5,667,379	0.02	
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 6.25% 25/01/2049	USD	1,700,000	1,856,652	0.01		Israel Government Bond 4.125% 17/01/2048	USD	4,462,000	4,697,483	0.02	
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4.87% 11/01/2049	USD	1,150,000	1,070,194	0.00					10,364,862	0.04	
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4.5% 30/06/2030	USD	850,000	711,892	0.00		イタリア					
			21,392,085	0.09		Atlantia SpA, Reg. S 1.625% 03/02/2025	EUR	5,217,000	5,215,299	0.02	
アイルランド						Atlantia SpA, Reg. S 1.875% 13/07/2027	EUR	5,000,000	4,956,500	0.02	
AIB Group plc, Reg. S, FRN 6.25% Perpetual	EUR	8,400,000	9,313,500	0.04		Autostrade per l' Italia SpA, Reg. S 1.75% 01/02/2027	EUR	1,520,000	1,517,282	0.01	
AIB Group plc, Reg. S 1.5% 29/03/2023	EUR	300,000	309,980	0.00		Autostrade per l' Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	2,433,000	2,447,917	0.01	
AIB Group plc, Reg. S 1.25% 28/05/2024	EUR	100,000	103,925	0.00		Autostrade per l' Italia SpA 1.625% 12/06/2023	EUR	3,100,000	3,106,225	0.01	
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.375% 19/02/2023	EUR	200,000	207,107	0.00		Autostrade per l' Italia SpA, Reg. S 1.87% 04/11/2025	EUR	5,600,000	5,628,196	0.03	
Eaton Capital Unlimited Co., Reg. S 0.021% 14/05/2021	EUR	1,200,000	1,200,851	0.01		Autostrade per l' Italia SpA, Reg. S 1.75% 29/06/2026	EUR	8,200,000	8,182,698	0.04	
Eaton Capital Unlimited Co., Reg. S 0.091% 14/05/2025	EUR	100,000	103,510	0.00		Autostrade per l' Italia SpA, Reg. S 1.87% 26/09/2029	EUR	6,860,000	6,829,907	0.03	
eiroom Finance DAC, Reg. S 3.5% 15/05/2028	EUR	22,912,000	23,443,558	0.10		Enel SpA, FRN, 144A 8.75%	USD	5,820,000	5,551,308	0.02	
eiroom Finance DAC, Reg. S 2.625% 15/02/2027	EUR	500,000	496,300	0.00		Eni SpA, Reg. S 1.625% 29/01/2029	EUR	100,000	127,379	0.00	
OE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 4.4% 15/11/2035	USD	2,820,000	2,743,320	0.01		Osala Closures SpA, Reg. S, FRN 3.5% 15/04/2024	EUR	6,965,000	6,975,632	0.03	
						Infrastruttura Wireless Italiane SpA, Reg. S 1.875% 08/01/2026	EUR	4,823,000	5,054,191	0.02	
						Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 2.125% 20/02/2021	EUR	100,000	105,643	0.00	
						Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	11,045,000	12,418,037	0.05	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)	
Leonardo SpA 4.875% 24/03/2025	EUR	13,884,000	15,958,964	0.07		Advanz Pharma Corp. Ltd. 8% 06/09/2024	USD	7,859,000	6,381,346	0.03	
Leonardo SpA, Reg. S 1.5% 07/06/2024	EUR	2,500,000	2,553,830	0.01		CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.875% 28/02/2047	GBP	3,700,000	4,127,175	0.02	
LEQ Italia Bond SpA, Reg. S 1.875% 01/04/2024	EUR	2,400,000	2,600,208	0.01		CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.25% 28/02/2047	GBP	3,486,979	3,912,832	0.02	
ProGest SpA, Reg. S 1.25% 15/12/2024	EUR	2,700,000	2,537,851	0.01		Clonore Finance Europe Ltd., Reg. S 1.75% 17/03/2025	EUR	100,000	105,603	0.00	
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	7,260,000	6,443,935	0.03		Bestrow Funding Ltd., Reg. S 1.875% 12/07/2032	EUR	200,000	218,125	0.00	
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 19/01/2034	EUR	6,065,000	6,533,793	0.03							
Telecom Italia SpA, Reg. S 3% 30/09/2025	EUR	9,470,000	10,121,091	0.04						25,325,690	0.11
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2036	EUR	20,110,000	22,202,667	0.10		ヨルダン共和国 Jordan Government Bond, Reg. S 5.85% 07/07/2030	USD	1,740,000	1,567,069	0.01	
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.375% 12/10/2037	EUR	14,335,000	14,963,303	0.06						1,567,069	0.01
UniCredit SpA, Reg. S, FXN 4.375% 01/01/2037	EUR	2,840,000	2,946,775	0.01		カザフスタン Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6.5% 21/07/2045	USD	1,300,000	1,714,152	0.01	
UniCredit SpA, Reg. S, FXN 3.875% Perpetual	EUR	7,570,000	6,831,925	0.03		KazanaGas National Co. JSC, Reg. S 4.75% 24/04/2025	USD	900,000	838,060	0.00	
Webuild SpA, Reg. S 5.875% 15/12/2025	EUR	7,597,000	7,859,096	0.03		KazanaGas National Co. JSC, Reg. S 4.75% 19/04/2027	USD	1,150,000	1,089,798	0.00	
			169,669,742	0.72		KazanaGas National Co. JSC, Reg. S 5.75% 19/04/2047	USD	3,160,000	3,462,520	0.02	
コートジボワール						KazanaGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	2,250,000	2,645,301	0.01	
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	2,300,000	2,548,193	0.01						9,749,831	0.04
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	4,800,000	4,421,318	0.02		ケニア Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	3,000,000	2,856,086	0.01	
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	2,690,000	3,069,938	0.01		Kenya Government Bond, Reg. S 6.875% 24/06/2024	USD	5,754,000	5,151,887	0.02	
			10,009,440	0.04						8,007,973	0.03
ジャマイカ						レバノン Lebanon Government Bond, Reg. S 6% 27/01/2023	USD	2,900,000	346,079	0.00	
Jamaica Government Bond 8% 15/03/2039	USD	2,821,000	3,356,878	0.01		Lebanon Government Bond, Reg. S 6.85% 22/04/2024	USD	1,450,000	169,435	0.00	
Jamaica Government Bond 7.875% 23/07/2045	USD	1,250,000	1,459,434	0.01		Lebanon Government Bond, Reg. S 6.85% 23/03/2027	USD	6,230,000	719,608	0.01	
			4,816,312	0.02		Lebanon Government Bond, Reg. S 6.85% 03/11/2028	USD	5,108,000	586,970	0.00	
日本						Lebanon Government Bond, Reg. S 7.25% 23/03/2037	USD	1,156,000	137,709	0.00	
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Reg. S 0.875% 07/09/2024	EUR	100,000	103,517	0.00						1,959,801	0.01
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 2.25% 21/11/2036	EUR	256,000	289,137	0.00							
			391,654	0.00							
ジャージー											
Adinet Global Holdings Ltd., Reg. S 3.5% 15/09/2024	EUR	10,574,000	10,580,609	0.04							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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>ルクセンブルク</b>									
Altice Financing SA, 144A 7.5% 15/05/2028	USD	22,730,000	19,573,396	0.08	Woitchev HoldCo J SA, Reg. S 5.25% 15/03/2025	EUR	7,339,000	7,636,230	0.03
Altice Finco SA, Reg. S 4.75% 15/01/2028	EUR	15,555,000	15,115,571	0.06	PLT VII Finance Sarl, Reg. S 4.625% 05/01/2026	EUR	2,558,000	2,663,901	0.01
Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028	USD	3,925,000	3,344,937	0.01	Rozini Sarl, Reg. S 6.15% 30/10/2025	EUR	15,279,000	16,342,800	0.07
Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	3,000,000	2,868,750	0.01	SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1.5% 20/11/2025	EUR	200,000	212,368	0.00
ArcelorMittal SA, Reg. S 0.95% 17/01/2023	EUR	9,000,000	9,076,950	0.04	SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	200,000	214,929	0.00
ArcelorMittal SA, Reg. S 1.75% 19/11/2025	EUR	6,189,000	6,394,203	0.03	SES SA, Reg. S 0.815% 04/11/2021	EUR	100,000	102,086	0.00
ARD Finance SA, Reg. S, FRN 5% 30/06/2027	EUR	8,318,106	8,508,705	0.04	SES SA, Reg. S, FRN 4.625% Perpetual	EUR	16,000,000	16,470,000	0.07
Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.205% 04/06/2026	EUR	100,000	104,663	0.00	SES SA, Reg. S, FRN 5.625% Perpetual	EUR	4,580,000	5,049,450	0.02
Cira Finance International Sarl, Reg. S 6.25% 30/12/2023	EUR	8,600,000	8,612,900	0.04	Summer BC Holdco A Sarl, Reg. S 9.25% 31/10/2027	EUR	7,568,842	8,022,216	0.03
Cira Finance International Sarl, Reg. S 4.75% 22/05/2025	EUR	2,500,000	2,455,000	0.01	Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5.75% 31/10/2026	EUR	8,386,000	8,879,717	0.04
CR Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 1.5% 17/10/2021	EUR	200,000	215,394	0.00	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2023	EUR	17,455,000	25,826,226	0.11
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 1.125% 01/01/2028	EUR	3,552,000	3,582,885	0.02	Telenor Finance Luxembourg Notes Sarl, Reg. S 1.5% 01/01/2028	EUR	8,000,000	8,320,000	0.04
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 4.125% 01/02/2025	EUR	5,783,000	5,937,753	0.03				<u>249,591,773</u>	<u>1.06</u>
BH Europe Finance II Sarl 3.25% 15/11/2029	USD	5,075,000	4,701,207	0.02	<b>マケドニア共和国</b>				
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5.5% 01/09/2023	EUR	9,775,000	9,286,250	0.04	Macedonia Government Bond, Reg. S 2.15% 18/01/2025	EUR	5,300,000	5,622,505	0.02
Fiat Chrysler Finance Europe SMC, Reg. S 4.75% 15/01/2022	EUR	1,110,000	1,186,146	0.00				<u>5,622,505</u>	<u>0.02</u>
Gestamp Funding Luxembourg SA, Reg. S 3.5% 15/05/2023	EUR	4,000,000	4,032,152	0.02	<b>メキシコ</b>				
INEOS Group Holdings SA, Reg. S 5.375% 01/08/2024	EUR	5,350,000	5,428,329	0.02	BBVA Bancomer SA, Reg. S 6.75% 30/09/2022	USD	2,000,000	1,763,738	0.01
Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 01/02/2023 \$	USD	32,289,000	17,961,142	0.08	Mexico Government Bond 5.55% 21/01/2045	USD	1,400,000	1,499,066	0.01
John Deere Cash Management SA, Reg. S 2.2% 02/04/2022	EUR	100,000	121,414	0.00	Mexico Government Bond 4.6% 23/01/2046	USD	1,350,000	1,287,349	0.00
Lincoln Financing SGI, Reg. S 3.625% 01/04/2024	EUR	6,666,000	6,757,991	0.03	Mexico Government Bond 3.771% 24/05/2061	USD	2,804,000	2,382,488	0.01
Watterson Telecom SA, Reg. S 1.12% 15/09/2026	EUR	14,554,000	14,473,909	0.06	Petroleos Mexicanos 5.375% 13/03/2022	USD	6,640,000	5,609,505	0.02
Medtronic Global Holdings SCA 6% 15/10/2025	EUR	100,000	100,487	0.00	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	USD	1,930,000	1,471,301	0.01
Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/01/2029	EUR	100,000	111,716	0.00	Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048	USD	1,350,000	993,019	0.00
					Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	USD	2,943,000	2,422,637	0.01
					Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060	USD	5,044,000	3,857,184	0.02
								<u>21,286,317</u>	<u>0.09</u>

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)					割合(%)	割合(%)
<b>モンゴル国</b>											
Mongolia Government Bond, Reg. S 10.815% 06/04/2021	USD	1,150,000	957,633	0.00		Fiat Chrysler Automobiles NV, Reg. S 4.3% 07/07/2020	EUR	10,500,000	12,857,250	0.05	
Mongolia Government Bond, Reg. S 5.125% 05/12/2022	USD	1,967,000	1,671,309	0.01		Fiat Chrysler Automobiles NV, Reg. S 2.75% 29/02/2024	EUR	5,710,000	6,277,077	0.03	
			<u>2,628,942</u>	<u>0.01</u>		Fiat Chrysler Automobiles NV, Reg. S 2.875% 05/01/2026	EUR	15,069,000	17,167,886	0.07	
<b>モロッコ</b>											
Morocco Government Bond, Reg. S 1.5% 27/11/2021	EUR	3,400,000	3,325,272	0.01		ING Groep NV, Reg. S, FRN 2.5% 15/02/2029	EUR	200,000	212,706	0.00	
Morocco Government Bond, Reg. S 2% 15/12/2022	USD	1,597,000	1,323,902	0.01		ING Groep NV, Reg. S, FRN 1.625% 26/09/2029	EUR	100,000	103,888	0.00	
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2029	USD	1,499,000	1,263,614	0.00		ING Groep NV, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	18,039,000	15,417,336	0.07	
OCF SA, Reg. S 5.625% 25/04/2024	USD	2,320,000	2,097,182	0.01		ING Groep NV, Reg. S 1.125% 14/02/2025	EUR	300,000	314,375	0.00	
OCF SA, Reg. S 6.875% 25/04/2044	USD	2,250,000	2,406,545	0.01		Kazakhstan Temir Zholy Finance BV, Reg. S 6.95% 10/07/2042	USD	3,400,000	4,122,910	0.02	
			<u>10,416,515</u>	<u>0.04</u>		Koninklijke DSM NV, Reg. S 0.625% 22/06/2022	EUR	100,000	104,333	0.00	
<b>オランダ</b>											
Aertis Infrastructures Finance BV, Reg. S 3.265% Perpetual	EUR	4,200,000	4,364,850	0.02		LAN European Holdings BV, Reg. S 2.625% 01/04/2026	EUR	15,800,000	16,221,544	0.07	
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	10,000,000	10,651,990	0.05		MDGH – GMTN BV, Reg. S 3.7% 07/11/2049	USD	1,400,000	1,310,097	0.01	
AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2029	USD	12,146,000	10,180,618	0.04		Minejesa Capital BV, Reg. S 4.625% 10/02/2020	USD	1,795,000	1,580,116	0.01	
Airbus SE, Reg. S 1.625% 09/06/2030	EUR	200,000	220,126	0.00		M24 Capital BV, Reg. S 6.748% 01/06/2024	USD	1,410,017	1,261,561	0.01	
Ashland Services BV, Reg. S 2% 30/01/2028	EUR	2,787,000	2,790,066	0.01		Naturgy Finance BV, Reg. S, FRN 4.125% Perpetual	EUR	9,100,000	9,617,562	0.04	
Avolta Coating Systems Dutch Holding B BV, Reg. S 3.75% 19/01/2025	EUR	10,025,000	10,344,497	0.04		Nouryon Holding BV, 144A BX 01/10/2026	USD	10,745,000	9,321,328	0.04	
BMW Finance NV, Reg. S 0% 14/04/2023	EUR	100,000	100,378	0.00		Nouryon Holding BV, Reg. S 6.5% 01/10/2026	EUR	13,200,000	13,992,000	0.06	
CBR Fashion Finance BV, Reg. S 5.125% 01/10/2022	EUR	6,780,000	6,768,745	0.03		OCI NV, Reg. S 2.625% 15/10/2025	EUR	6,668,000	6,945,055	0.03	
Cooperative Rabobank OA, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	4,000,000	4,434,520	0.02		01 European Group BV, Reg. S 3.125% 15/11/2024	EUR	7,850,000	7,939,285	0.03	
Cooperative Rabobank OA, Reg. S, FRN 6.625% Perpetual	EUR	10,800,000	11,116,440	0.05		Petrobras Global Finance BV 6.85% 05/06/2115	USD	600,000	610,739	0.00	
Daimler International Finance BV, Reg. S 0.625% 21/02/2023	EUR	100,000	101,646	0.00		Petrobras Global Finance BV 6.9% 19/02/2049	USD	2,420,000	2,504,931	0.01	
Darling Global Finance BV, Reg. S 3.625% 15/05/2026	EUR	3,600,000	3,691,350	0.02		Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	4,000,000	3,881,384	0.02	
Diebold Nixdorf Dutch Holding BV, Reg. S 9% 15/01/2025	EUR	10,099,000	11,024,068	0.05		Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.5% 25/02/2015	EUR	29,290,000	32,205,234	0.14	
Dufry Inc BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	6,020,000	5,802,311	0.02		Saipem Finance International BV, Reg. S 2.15% 05/04/2022	EUR	7,060,000	7,267,529	0.03	
Ecol Finance International NV, Reg. S 1.375% 01/06/2026	EUR	300,000	322,714	0.00		Saipem Finance International BV, Reg. S 2.15% 08/09/2021	EUR	5,000,000	5,319,170	0.02	
Engelizer Games Acquisition BV, Reg. S 4.625% 15/07/2026	EUR	2,300,000	2,391,942	0.01		Saipem Finance International BV, Reg. S 2.625% 07/01/2025	EUR	3,105,000	3,219,419	0.01	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)					割合(%)	割合(%)
Shell International Finance BV 4%	USD	4,150,000	4,258,118	0.02		Ziggo BV, Reg. S 4.25% 15/01/2021	EUR	7,576,000	7,941,140	0.03	
Shell International Finance BV 3.25%	USD	8,185,000	7,562,833	0.03		Ziggo BV, Reg. S 2.875% 15/01/2020	EUR	7,758,000	7,922,857	0.03	
									446,576,512	1.89	
Shell International Finance BV, Reg. S 1.875% 01/04/2022	EUR	200,000	235,339	0.00		ニュージーランド					
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 5% 20/02/2025	EUR	100,000	101,109	0.00		ASB Finance Ltd., Reg. S 0.75% 13/03/2024	EUR	100,000	103,050	0.00	
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0.25% 20/02/2029	EUR	100,000	102,855	0.00		DNB International Funding Ltd., Reg. S 0.375% 14/09/2024	EUR	400,000	408,268	0.00	
Sigma Holdco BV, Reg. S 5.75% 15/05/2026	EUR	19,365,000	19,220,382	0.08		Chorus Ltd., Reg. S 0.875% 09/12/2026	EUR	300,000	311,463	0.00	
Sunshine Mid BV, Reg. S 6.5% 15/05/2026	EUR	19,315,000	20,131,059	0.09		Westpac Securities NZ Ltd. 0.3% 25/06/2024	EUR	100,000	101,670	0.00	
									924,451	0.00	
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2.625% Perpetual	EUR	14,800,000	15,035,953	0.06		ナイジェリア					
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	11,100,000	11,418,169	0.05		Nigeria Government Bond, Reg. S 7.80% 21/11/2025	USD	2,250,000	2,113,403	0.01	
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	20,200,000	21,841,250	0.09		Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	3,120,000	2,750,032	0.01	
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	EUR	21,500,000	24,241,250	0.10		Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	1,600,000	1,516,681	0.00	
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/09/2026	USD	6,166,000	5,323,900	0.02		Nigeria Government Bond, Reg. S 7.87% 18/02/2032	USD	2,200,000	1,979,084	0.01	
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/09/2027	USD	4,897,000	4,377,482	0.02		Nigeria Government Bond, Reg. S 7.80% 28/11/2047	USD	4,580,000	3,944,704	0.02	
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/09/2026	EUR	6,044,000	6,236,653	0.03					12,303,904	0.05	
Unilever Finance Netherlands BV, Reg. S 1.75% 25/09/2030	EUR	100,000	115,646	0.00		ノルウェー					
UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	2,920,000	3,007,600	0.01		DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	USD	7,041,000	6,029,187	0.03	
Upjohn Finance BV, Reg. S 1.362% 21/06/2027	EUR	100,000	106,123	0.00		Equinox ASA 2.375% 22/05/2030	USD	2,470,000	2,155,357	0.01	
									8,184,544	0.04	
Volvo International Finance NV, Reg. S 1.25% 23/09/2022	EUR	100,000	106,504	0.00		オマーン					
Volvo International Finance NV, Reg. S 1.87% 30/09/2027	EUR	100,000	109,559	0.00		Oman Government Bond, Reg. S 4.75% 15/06/2026	USD	2,700,000	2,205,856	0.01	
Vonovia Finance BV, Reg. S 2.25% 15/12/2022	EUR	100,000	107,237	0.00		Oman Government Bond, Reg. S 5.375% 08/03/2027	USD	3,120,000	2,600,292	0.01	
Vonovia Finance BV, Reg. S 2.25% 01/04/2026	EUR	100,000	117,451	0.00		Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/02/2029	USD	2,290,000	1,930,563	0.01	
WPC Eurobond BV, REIT 1.35% 15/04/2028	EUR	100,000	104,406	0.00		Oman Government Bond, Reg. S 7.375% 28/10/2032	USD	1,955,000	1,760,709	0.01	
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2.5% 21/10/2027	EUR	4,500,000	4,554,031	0.02		Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2042	USD	2,677,000	2,168,585	0.01	
Ziggo BondCo. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	18,160,000	18,316,630	0.08		Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/02/2047	USD	760,000	609,588	0.00	
									11,275,583	0.05	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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>パキスタン</b>					<b>フィリピン</b>				
Pakistan Government Bond, Reg. S 8.25% 15/04/2034	USD	1,950,000	1,737,683	0.01	Philippine Government Bond 10.625% 16/03/2025	USD	1,189,000	1,377,514	0.01
Pakistan Government Bond, Reg. S 8.25% 30/09/2025	USD	1,160,000	1,043,465	0.00	Philippine Government Bond 3% 01/02/2028	USD	2,650,000	2,396,407	0.01
			<u>2,781,148</u>	<u>0.01</u>	Philippine Government Bond 7.75% 14/01/2031	USD	630,000	794,329	0.00
<b>パナマ</b>					<b>ポーランド</b>				
Carnival Corp., Reg. S 7.625% 01/03/2026	EUR	2,789,000	2,966,207	0.01	Poland Government Bond 3.25% 06/04/2026	USD	2,500,000	2,301,698	0.01
Carnival Corp., Reg. S 10.125% 01/02/2026	EUR	6,656,000	7,732,122	0.03				<u>6,211,652</u>	<u>0.03</u>
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.12% 02/05/2049	USD	1,360,000	1,403,918	0.01	<b>ポルトガル</b>				
Panama Government Bond 3.75% 16/03/2025	USD	2,260,000	2,044,434	0.01	EP - Energias de Portugal SA, Reg. S 5.5% 20/01/2030	EUR	10,000,000	9,968,100	0.04
Panama Government Bond 3.875% 17/03/2028	USD	5,710,000	5,351,258	0.02	EP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.62% 15/04/2027	EUR	200,000	218,162	0.00
Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	2,635,000	3,195,776	0.01				<u>10,206,262</u>	<u>0.04</u>
Panama Government Bond 4.5% 15/05/2047	USD	2,660,000	2,792,497	0.01	<b>カタール</b>				
Panama Government Bond 4.5% 01/04/2056	USD	1,880,000	1,978,172	0.01	Qatar Government Bond, Reg. S 3.25% 02/06/2026	USD	1,300,000	1,180,441	0.01
Panama Government Bond 3.87% 23/07/2060	USD	900,000	867,409	0.01	Qatar Government Bond, Reg. S 4.5% 22/04/2038	USD	2,050,000	2,027,345	0.01
			<u>28,331,783</u>	<u>0.12</u>	Qatar Government Bond, Reg. S 4% 14/03/2029	USD	1,190,000	1,151,796	0.00
<b>パラグアイ共和国</b>					<b>ルーマニア</b>				
Paraguay Government Bond, Reg. S 4.7% 21/02/2027	USD	4,450,000	4,343,520	0.02	Romania Government Bond, Reg. S 4.375% 22/02/2023	USD	2,000,000	1,780,405	0.01
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/02/2044	USD	4,750,000	5,139,310	0.02	Romania Government Bond, Reg. S 2.82% 02/12/2040	EUR	553,000	590,958	0.00
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 12/02/2049	USD	840,000	872,903	0.00	Romania Government Bond, Reg. S 4.82% 03/04/2049	EUR	3,750,000	5,081,062	0.02
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.4% 30/02/2050	USD	2,200,000	2,254,797	0.01	Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	1,092,000	970,782	0.01
			<u>12,510,530</u>	<u>0.05</u>				<u>8,423,207</u>	<u>0.04</u>
<b>ペルー</b>									
Peru Government Bond 4.125% 25/08/2027	USD	1,800,000	1,727,204	0.01					
Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	1,700,000	2,179,217	0.01					
Petroleos del Peru SA, 1444 4.75% 19/06/2032	USD	1,970,000	1,843,766	0.01					
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5.62% 19/06/2047	USD	1,290,000	1,288,760	0.00					
			<u>7,038,947</u>	<u>0.03</u>					



## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)
ロシア					Serbia Government Bond, Reg. S 3.125% 15/05/2027	EUR	1,030,000	1,159,368	0.01
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 4.875% 16/09/2023	USD	1,000,000	896,964	0.00	Serbia Government Bond, Reg. S 1.5% 26/06/2029	EUR	7,770,000	8,053,605	0.04
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 12.75% 24/06/2028	USD	3,025,000	4,224,439	0.02	Serbia Government Bond, Reg. S 2.125% 01/12/2030	USD	840,000	678,732	0.00
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 5.1% 22/03/2025	USD	4,600,000	4,749,892	0.02				<u>10,511,237</u>	<u>0.05</u>
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 5.875% 16/09/2043	USD	4,400,000	5,185,612	0.02	南アフリカ				
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 5.25% 21/06/2047	USD	1,600,000	1,808,553	0.01	Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 5.75% 26/01/2021	USD	900,000	732,285	0.00
			<u>16,865,454</u>	<u>0.07</u>	Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 7.125% 11/02/2025	USD	1,650,000	1,380,110	0.01
サウジアラビア					South Africa Government Bond 4.1% 12/10/2028	USD	3,900,000	3,321,297	0.01
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 1.625% 24/11/2025	USD	447,000	373,477	0.00	South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	5,720,000	5,054,187	0.02
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 2.2% 24/11/2030	USD	925,000	767,960	0.00	South Africa Government Bond 5.75% 30/09/2049	USD	1,600,000	1,311,171	0.01
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3.2% 24/11/2050	USD	798,000	659,407	0.00				<u>11,799,650</u>	<u>0.05</u>
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3.5% 24/11/2070	USD	2,536,000	2,126,377	0.01	韓国				
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3.5% 16/04/2029	USD	1,350,000	1,223,740	0.01	Keungok Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FNN 4.475% Perpetual	USD	2,800,000	2,310,692	0.01
Saudi Government Bond, Reg. S 3.2% 26/10/2026	USD	1,150,000	1,039,770	0.00				<u>2,310,692</u>	<u>0.01</u>
Saudi Government Bond, Reg. S 0.7% 09/07/2027	EUR	1,950,000	2,019,985	0.01	スペイン				
Saudi Government Bond, Reg. S 3.625% 04/03/2028	USD	2,300,000	2,105,865	0.01	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FNN 6% Perpetual	EUR	13,600,000	14,626,800	0.06
Saudi Government Bond, Reg. S 4.625% 04/10/2047	USD	2,400,000	2,423,101	0.01	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FNN 8.875% Perpetual	EUR	3,800,000	3,888,863	0.02
Saudi Government Bond, Reg. S 5% 11/04/2049	USD	1,410,000	1,509,055	0.01	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1.125% 28/02/2024	EUR	200,000	206,702	0.00
Saudi Government Bond, Reg. S 5.2% 16/01/2050	USD	450,000	501,048	0.00	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 0.375% 15/11/2026	EUR	300,000	306,494	0.00
			<u>14,749,785</u>	<u>0.06</u>	Banco Santander SA 3.49% 28/05/2030	USD	800,000	731,279	0.00
セネガル共和国					CaixaBank SA, Reg. S, FNN 6.75% Perpetual	EUR	4,800,000	5,319,595	0.02
Senegal Government Bond, Reg. S 6.2% 30/07/2024	USD	1,150,000	1,035,556	0.00	CaixaBank SA, Reg. S 1.375% 19/06/2026	EUR	300,000	316,664	0.00
Senegal Government Bond, Reg. S 6.75% 12/03/2048	USD	1,160,000	1,043,034	0.01	Cellnex Telecom SA 1.875% 26/06/2029	EUR	6,600,000	6,793,294	0.03
			<u>2,078,590</u>	<u>0.01</u>	Cellnex Telecom SA, Reg. S 2.375% 16/01/2024	EUR	2,500,000	2,631,140	0.01
セルビア					Cellnex Telecom SA, Reg. S 2.875% 18/04/2025	EUR	2,300,000	2,490,376	0.01
Serbia Government Bond, Reg. S 7.2% 28/09/2021	USD	725,000	619,532	0.00	Ferrovial Buissines SA, Reg. S 1.38% 14/04/2026	EUR	200,000	212,880	0.00

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)	
Grifols SA, Reg. S 1.62% 15/02/2025	EUR	13,647,000	13,701,588	0.06		Verisure Withholding AB, Reg. S 5.75% 01/12/2023	EUR	26,318,000	26,720,534	0.12	
Grifols SA, Reg. S 3.2% 01/05/2025	EUR	13,890,000	14,061,264	0.06		Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	11,505,000	11,860,286	0.05	
Grifols SA, Reg. S 2.2% 15/11/2027	EUR	8,547,000	8,686,743	0.04					53,997,818	0.23	
Grupo Antolin-Irussa SA, Reg. S 3.25% 30/04/2024	EUR	3,000,000	2,978,250	0.01							
Herbolha Financas SA, Reg. S 1.2% 11/09/2027	EUR	100,000	109,042	0.00		スイス					
Iorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	7,745,000	8,174,073	0.04		Credit Suisse Group AG, 144A 4.5% 31/12/2164	USD	3,310,000	2,718,541	0.01	
Telefonos de Emisiones SA 4.895% 08/03/2043	USD	4,505,000	4,609,152	0.02		Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 5.25% Perpetual	USD	16,435,000	14,198,820	0.06	
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 0.75% 13/04/2022	EUR	300,000	304,068	0.00		Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 6.25% Perpetual	USD	22,930,000	20,498,087	0.09	
Telefonos de Emisiones SA, Reg. S 1.08% 05/02/2024	EUR	100,000	103,617	0.00		Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 6.25% Perpetual	USD	27,205,000	24,713,748	0.10	
						Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	5,065,000	4,510,011	0.02	
			80,251,884	0.38		Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	22,976,000	20,893,771	0.09	
スリランカ						Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 3.25% 02/04/2026	EUR	100,000	113,144	0.00	
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.85% 01/11/2025	USD	1,549,000	767,342	0.00		Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 2% 24/02/2027	EUR	100,000	104,233	0.00	
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.2% 11/05/2027	USD	2,300,000	1,075,954	0.01		Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 7.12% Perpetual	USD	15,762,000	13,575,510	0.06	
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.75% 18/04/2028	USD	6,040,000	2,838,348	0.01		UBS Group AG, FRN, 144A 7% Perpetual	USD	28,594,000	25,564,450	0.11	
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.55% 28/03/2030	USD	1,540,000	723,961	0.00		UBS Group AG, Reg. S, FRN 0.25% 29/01/2026	EUR	200,000	201,644	0.00	
			5,435,605	0.02		UBS Group AG, Reg. S, FRN 5.125% Perpetual	USD	4,474,000	3,910,839	0.02	
国際機関						UBS Group AG, Reg. S, FRN 5.75% Perpetual	EUR	12,700,000	13,340,143	0.05	
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5.25% 15/08/2027	USD	10,142,000	8,686,093	0.04		UBS Group AG, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	8,825,000	8,149,319	0.03	
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2.125% 15/08/2026	EUR	5,000,000	5,021,875	0.02		UBS Group AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	USD	11,934,000	11,094,446	0.05	
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2.125% 15/08/2026	EUR	11,506,000	11,552,959	0.05					163,586,706	0.69	
			25,260,927	0.11							
スウェーデン						タジキスタン共和国					
Domestic Group AB, Reg. S 3% 08/05/2026	EUR	7,540,000	7,792,967	0.03		Tajikistan Government Bond, Reg. S 7.12% 14/09/2027	USD	1,420,000	1,007,185	0.00	
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 6.25% Perpetual	USD	800,000	713,971	0.00					1,007,185	0.00	
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.05% 01/09/2026	EUR	100,000	100,719	0.00		トルコ					
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.5% 18/02/2030	EUR	100,000	103,075	0.00		Tutkall (Iletisim Hizmetleri) AS, Reg. S 5.2% 11/04/2028	USD	1,550,000	1,345,038	0.01	
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/01/2026	EUR	6,439,000	6,616,266	0.03		Turkey Government Bond 3.25% 23/03/2023	USD	1,690,000	1,375,715	0.01	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)					割合(%)	割合(%)
Turkey Government Bond 5.75% 22/03/2024	USD	2,650,000	2,279,239	0.01		Barclays plc 4.836% 09/05/2028	USD	6,334,000	5,970,530	0.03	
Turkey Government Bond 5.6% 14/11/2024	USD	2,840,000	2,430,668	0.01		Barclays plc, Reg. S, FRN 3.375% 02/04/2025	EUR	100,000	110,414	0.00	
Turkey Government Bond 4.875% 09/10/2026	USD	2,100,000	1,734,837	0.01		BT International Finance plc, Reg. S 4.875% 24/02/2021	EUR	1,400,000	1,409,775	0.01	
Turkey Government Bond 5.125% 17/02/2028	USD	1,420,000	1,174,653	0.00		BT International Finance plc, Reg. S 5.125% 06/03/2029	EUR	100,000	117,714	0.00	
Turkey Government Bond 6% 14/01/2041	USD	2,310,000	1,863,218	0.01		BE Energy Capital plc, Reg. S 1.25% 21/11/2022	EUR	300,000	307,310	0.00	
Turkey Government Bond 4.875% 16/04/2043	USD	1,210,000	866,963	0.00		Boparan Finance plc, Reg. S 7.625% 30/11/2025	GBP	5,853,000	6,612,150	0.03	
			13,070,331	0.06		BP Capital Markets plc, FRN 4.375% Perpetual	USD	10,510,000	9,187,491	0.04	
						BP Capital Markets plc, FRN 4.875% Perpetual	USD	34,620,000	31,551,734	0.13	
ウクライナ						BP Capital Markets plc, Reg. S 2.515% 07/04/2028	EUR	300,000	350,172	0.00	
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2022	USD	1,130,000	987,021	0.00		British Telecommunications plc, Reg. S 1.875% 03/08/2030	EUR	3,000,000	2,955,000	0.01	
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2023	USD	4,180,000	3,753,640	0.01		Calent Finance plc, Reg. S 0.75% 11/02/2022	EUR	100,000	102,749	0.00	
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2024	USD	1,550,000	1,407,724	0.01		CC Finance plc, Reg. S 2.375% 15/11/2022	EUR	3,550,000	3,423,232	0.01	
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	1,400,000	1,281,878	0.00		c Global Finance plc, Reg. S 4.375% 07/02/2025	EUR	20,043,000	19,787,452	0.08	
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2026	USD	1,850,000	1,522,156	0.01		PCE Bank plc, Reg. S 1.134% 10/02/2022	EUR	11,000,000	11,008,162	0.05	
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2027	USD	2,200,000	2,039,277	0.01		HSBC Holdings plc 4.6% 31/12/2164	USD	6,010,000	5,007,109	0.02	
Ukraine Government Bond, Reg. S 9.75% 01/11/2028	USD	2,000,000	2,010,123	0.01		HSBC Holdings plc, FRN 2.357% 18/08/2031	USD	1,350,000	1,137,715	0.00	
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2032	USD	2,270,000	2,038,983	0.01		HSBC Holdings plc, FRN 6.5% Perpetual	USD	14,470,000	13,260,393	0.06	
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.25% 15/03/2033	USD	2,705,000	2,411,360	0.01		HSBC Holdings plc, FRN 6.875% Perpetual	USD	3,050,000	2,535,576	0.01	
			17,452,162	0.07		HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 1.5% 04/12/2024	EUR	300,000	314,667	0.00	
アラブ首長国連邦						HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	EUR	9,600,000	10,738,800	0.05	
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 4.125% 11/10/2047	USD	6,750,000	6,922,934	0.03		HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	15,228,000	16,732,511	0.07	
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 10/09/2049	USD	3,260,000	2,850,979	0.01							
			9,773,913	0.04							
イギリス						Iceland Bonco plc, Reg. S 4.625% 15/02/2025	GBP	12,043,000	13,380,036	0.06	
AstraZeneca plc, Reg. S 1.25% 12/05/2028	EUR	100,000	108,749	0.00		INGOS Finance plc, Reg. S 3.375% 21/02/2026	EUR	9,922,000	10,264,061	0.04	
BAE Systems plc, 144A 3.4% 15/04/2030	USD	14,064,000	12,994,298	0.05		International Game Technology plc, 344A 6.2% 15/01/2027	USD	7,655,000	7,156,403	0.03	
Barclays plc, FRN 5.083% 20/06/2030	USD	2,913,000	2,839,712	0.01		International Game Technology plc, Reg. S 4.75% 15/02/2023	EUR	7,069,000	7,418,915	0.03	
Barclays plc, FRN 7.75% Perpetual	USD	6,029,000	5,294,674	0.02							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)	
International Game Technology plc, Reg. S 3.3% 15/01/2004	EUR	10,855,000	11,349,196	0.05		Vodafone Group plc, Reg. S, FPN 3.1% 03/01/2019	EUR	10,250,000	10,649,183	0.05	
International Game Technology plc, Reg. S 2.3% 15/04/2003	EUR	11,174,000	11,130,701	0.05		Vodafone Group plc, Reg. S 1.625% 24/11/2020	EUR	100,000	112,024	0.00	
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 5.875% 15/11/2024	EUR	6,306,000	6,465,995	0.03		Yorkshire Building Society, Reg. S 0.875% 20/03/2023	EUR	100,000	102,246	0.00	
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6.875% 15/11/2026	EUR	2,270,000	2,339,008	0.01							
Marks & Spencer plc, 144A 1.125% 01/12/2021	USD	100,000	91,269	0.00		アメリカ					
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 25/07/2009	EUR	100,000	104,638	0.00		Abbott Laboratories 4.5% 30/11/2006	USD	13,000,000	15,699,420	0.07	
Nationwide Building Society, Reg. S, FPN 5.75% Perpetual	GBP	10,000,000	12,162,604	0.05		AbbVie, Inc. 0.75% 18/11/2027	EUR	100,000	104,085	0.00	
Nationwide Building Society, Reg. S, FPN 5.875% Perpetual	GBP	200,000	340,044	0.00		AbbVie, Inc. 2.625% 15/11/2028	EUR	100,000	118,434	0.00	
Norwest Group plc, FPN 6% Perpetual	USD	6,616,000	5,920,019	0.03		AbbVie, Inc. 4.45% 14/05/2046	USD	1,610,000	1,669,858	0.01	
Norwest Group plc, Reg. S, FPN 2% 04/02/2025	EUR	500,000	528,550	0.00		AbbVie, Inc. 4.875% 14/11/2048	USD	1,290,000	1,421,295	0.01	
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 3.25% 15/05/2024	EUR	10,165,000	10,323,777	0.04		AECOM 5.125% 15/03/2027	USD	8,452,000	7,690,456	0.03	
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5.5% 15/02/2025	EUR	4,441,000	4,401,808	0.02		AerCap Global Aviation Trust, FPN, 144A 6.5% 15/06/2045	USD	15,626,000	13,022,304	0.06	
Rolls-Royce plc, 144A 5.75% 15/10/2027	USD	5,703,000	5,153,635	0.02		Aetna, Inc. 4.75% 15/03/2044	USD	3,755,000	3,943,181	0.02	
Rolls-Royce plc, Reg. S 4.625% 18/02/2028	EUR	3,767,000	4,087,195	0.02		Aetna, Inc. 3.875% 15/08/2047	USD	8,025,000	7,802,330	0.03	
Rolls-Royce plc, Reg. S 5.75% 15/10/2027	GBP	1,898,000	2,345,440	0.01		Air Lease Corp. 3.375% 01/01/2025	USD	1,210,000	1,061,360	0.00	
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FPN 0.391% 22/02/2025	EUR	300,000	302,658	0.00		Allegro Technologies, Inc. 5.875% 01/12/2027	USD	3,003,000	2,580,638	0.01	
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FPN 1.315% Perpetual	GBP	1,267,000	1,477,657	0.01		Ally Financial, Inc. 4.625% 19/05/2022	USD	12,999,000	11,170,765	0.05	
Synlab Bondco plc, Reg. S, FPN 4.829% 01/07/2025	EUR	1,600,000	1,636,000	0.01		Ally Financial, Inc. 3.875% 21/05/2024	USD	2,000,000	1,787,178	0.01	
Synthomer plc, Reg. S 3.875% 01/07/2025	EUR	8,535,000	8,972,419	0.04		Ally Financial, Inc. 5.125% 30/09/2024	USD	9,877,000	9,286,410	0.04	
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 0.875% 29/06/2026	EUR	300,000	309,842	0.00		Ally Financial, Inc. 4.625% 30/03/2025	USD	9,273,000	8,621,315	0.04	
Titan Global Finance plc, Reg. S 2.375% 16/11/2024	EUR	3,390,000	3,472,119	0.01		Ally Financial, Inc. 5.75% 20/11/2025	USD	15,367,000	14,591,156	0.06	
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	13,150,000	13,429,437	0.06		Ally Financial, Inc. 2% 01/11/2031	USD	5,230,000	6,263,662	0.03	
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	7,788,000	6,889,194	0.03		Altria Group, Inc. 2.2% 15/06/2027	EUR	100,000	109,237	0.00	
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2020	EUR	8,709,000	9,117,234	0.04		Altria Group, Inc. 3.875% 16/09/2046	USD	8,000,000	6,886,026	0.03	
Vodafone Group plc, Reg. S, FPN 4.2% 03/10/2018	EUR	11,921,000	13,570,807	0.06		Altria Group, Inc. 5.9% 14/02/2049	USD	540,000	616,480	0.00	
						Ameren Corp. 3.5% 15/01/2031	USD	3,145,000	2,948,075	0.01	
						American Air & Manufacturing, Inc. 6.25% 01/04/2025	USD	28,705,000	24,243,693	0.10	
						American Air & Manufacturing, Inc. 6.25% 15/03/2026	USD	19,719,000	16,573,931	0.07	
						American Air & Manufacturing, Inc. 6.5% 01/04/2027	USD	8,995,000	7,725,302	0.03	
						American Air & Manufacturing, Inc. 6.875% 01/07/2028	USD	2,792,000	2,439,035	0.01	
						American International Group, Inc. 3.875% 15/01/2035	USD	6,032,000	5,904,307	0.03	
						American Tower Corp., REIT 1.95% 22/05/2026	EUR	200,000	218,345	0.00	
						American Tower Corp., REIT 3.7% 15/10/2049	USD	6,355,000	5,881,118	0.03	
						American Tower Corp., REIT 3.1% 15/06/2050	USD	12,050,000	10,106,273	0.04	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)					割合(%)	割合(%)
American Water Capital Cop. 3.4% 01/05/2020	USD	2,860,000	2,776,123	0.01		Bank of America Corp., Reg. S, FIN 0.58% 02/02/2020	EUR	100,000	102,524	0.00	
AmeriGas Partners LP 5.625% 20/05/2024	USD	3,382,000	2,976,967	0.01		BWT Capital Cop. 4.3% 15/08/2021	USD	11,219,000	10,266,710	0.04	
AmeriGas Partners LP 5.5% 20/05/2025	USD	13,229,000	11,968,141	0.05		BWT Capital Cop. 4.75% 06/09/2019	USD	6,535,000	6,181,198	0.03	
AmeriGas Partners LP 5.875% 20/08/2026	USD	8,491,000	7,801,549	0.03		Baxter International, Inc. 1.5% 15/02/2016	USD	4,865,000	4,520,927	0.02	
AmeriGas Partners LP 5.75% 20/05/2027	USD	436,000	405,317	0.00		Becton Dickinson and Co. 1.9% 15/12/2026	EUR	100,000	108,186	0.00	
Arbeuser-Busch Cos. LLC 4.9% 01/02/2016	USD	1,915,000	2,032,202	0.01		Becton Dickinson and Co. 3.79% 20/05/2020	USD	13,395,000	12,970,955	0.06	
Arbeuser-Busch InBw Worldwide, Inc. 4.37% 15/04/2028	USD	3,610,000	3,616,749	0.02		Belden, Inc., Reg. S 2.875% 15/09/2025	EUR	5,385,000	5,454,090	0.02	
Arbeuser-Busch InBw Worldwide, Inc. 4.0% 15/04/2013	USD	9,965,000	10,270,650	0.04		Belden, Inc., Reg. S 3.875% 15/03/2028	EUR	4,580,000	4,790,680	0.02	
Arbeuser-Busch InBw Worldwide, Inc. 5.5% 23/01/2019	USD	1,365,000	1,580,858	0.01		Berkshire Hathaway Energy Co. 4.5% 01/02/2015	USD	3,670,000	3,797,402	0.02	
Arbeuser-Busch InBw Worldwide, Inc. 4.5% 02/05/2020	USD	6,060,000	6,230,149	0.03		Berkshire Hathaway Finance Corp. 2.8% 15/10/2020	USD	2,780,000	2,441,641	0.01	
Antero Resources Corp. 5.625% 01/06/2023	USD	12,713,000	10,154,319	0.04		Berkshire Hathaway Finance Corp. 4.25% 15/01/2019	USD	2,710,000	2,932,051	0.01	
Antero Resources Corp. 5.125% 01/12/2022	USD	22,959,000	18,693,695	0.08		Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026	USD	4,925,000	4,751,504	0.02	
Anthem, Inc. 3.125% 15/06/2020	USD	5,010,000	4,479,134	0.02		Boston Scientific Corp. 4% 01/03/2020	USD	2,575,000	2,472,846	0.01	
Apache Corp. 4.625% 15/11/2025	USD	1,629,000	1,400,278	0.01		Boston Scientific Corp. 2.65% 01/06/2020	USD	7,770,000	6,798,670	0.03	
Apache Corp. 4.875% 15/11/2027	USD	3,274,000	2,832,269	0.01		Boyd Gaming Corp. 6.375% 01/04/2022	USD	10,916,000	9,254,587	0.04	
Apstead Capital, Inc., 1444 4.12% 15/08/2025	USD	6,331,000	5,312,211	0.02		BP Capital Markets America, Inc. 2.92% 04/06/2021	USD	3,375,000	2,817,439	0.01	
Apstead Capital, Inc., 1444 4.37% 15/08/2027	USD	1,730,000	1,492,850	0.01		BP Capital Markets America, Inc. 3% 24/02/2020	USD	6,275,000	5,247,095	0.02	
AT&T, Inc., FIN 2.875% Perpetual	EUR	1,800,000	1,815,300	0.01		BP Capital Markets America, Inc. 2.71% 10/11/2020	USD	7,430,000	6,027,472	0.03	
AT&T, Inc. 1.6% 19/05/2028	EUR	300,000	327,791	0.00		Bristol-Myers Squibb Co. 2.3% 13/11/2010	USD	8,645,000	7,224,510	0.03	
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	7,115,000	6,258,029	0.03		Bristol-Myers Squibb Co. 2.5% 13/11/2020	USD	6,135,000	5,106,703	0.02	
AT&T, Inc. 4.5% 09/03/2048	USD	5,521,000	5,379,589	0.02		Burlington Northern Santa Fe LLC 4.0% 15/06/2018	USD	4,090,000	4,388,687	0.02	
AT&T, Inc. 3.65% 01/06/2051	USD	5,745,000	4,925,991	0.02		Burlington Northern Santa Fe LLC 3.0% 15/02/2021	USD	4,735,000	4,405,257	0.02	
AT&T, Inc. 3.85% 01/06/2060	USD	3,955,000	3,382,087	0.01		Callon Petroleum Co. 6.125% 01/10/2024	USD	3,482,000	1,638,919	0.01	
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3.87% 15/07/2028	EUR	4,929,000	5,196,398	0.02		Carpenter Technology Corp. 6.375% 15/07/2028	USD	3,221,000	2,897,965	0.01	
B&G Foods, Inc. 5.25% 01/04/2025	USD	14,262,000	11,984,386	0.05		Catalant Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2.37% 01/02/2028	EUR	2,826,000	2,850,897	0.01	
Baker Hughes a GE Co. LLC 4.08% 15/12/2017	USD	3,705,000	3,411,413	0.01		Cedar Fair LP 5.375% 15/04/2027	USD	348,000	291,255	0.00	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)
Centene Corp. 4.75% 15/01/2025	USD	5,858,000	4,912,796	0.02	Crown Castle International Corp., REIT 4.15% 01/07/2050	USD	10,219,000	10,134,718	0.04
CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.95% 01/03/2048	USD	2,543,000	2,610,029	0.01	Crown Castle International Corp., REIT 3.25% 15/07/2051	USD	1,260,000	1,082,712	0.00
CenterPoint Energy, Inc. 4.25% 01/11/2028	USD	2,725,000	2,631,274	0.01	Cummins, Inc. 2.6% 01/09/2050	USD	7,190,000	5,994,308	0.03
CenturyLink, Inc. 5.2% 15/03/2032	USD	10,240,000	8,716,319	0.04	CVS Health Corp. 4.78% 25/03/2038	USD	1,645,000	1,697,874	0.01
CenturyLink, Inc. 6.75% 01/12/2023	USD	4,449,000	4,027,231	0.02	CVS Health Corp. 4.12% 01/04/2040	USD	2,735,000	2,676,343	0.01
CenturyLink, Inc. 7.5% 01/04/2034	USD	28,071,000	25,938,919	0.11	CVS Health Corp. 2.7% 21/03/2040	USD	6,315,000	5,213,276	0.02
CenturyLink, Inc. 5.625% 01/04/2025	USD	7,561,000	6,659,336	0.03	CVS Health Corp. 5.2% 05/12/2043	USD	4,580,000	5,053,398	0.02
CenturyLink, Inc. 6.875% 15/01/2028	USD	2,310,000	2,187,133	0.01	CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	3,965,000	4,376,304	0.02
Chemours Co. (The) 7% 15/05/2035	USD	16,656,000	14,085,258	0.06	Dana, Inc. 5.375% 15/11/2027	USD	2,015,000	1,743,914	0.01
Chemours Co. (The) 4% 15/05/2036	EUR	4,020,000	4,014,674	0.02	Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	825,000	725,098	0.00
Cinemark USA, Inc. 4.875% 01/06/2023	USD	10,639,000	8,253,866	0.04	Danaher Corp. 2.5% 30/03/2030	EUR	100,000	119,622	0.00
CIT Group, Inc. 4.75% 16/02/2034	USD	2,409,000	2,150,565	0.01	DCP Midstream Operating LP 1.875% 15/03/2033	USD	3,985,000	3,353,475	0.01
CIT Group, Inc. 5.25% 01/03/2035	USD	9,641,000	8,933,291	0.04	DCP Midstream Operating LP 5.2% 01/04/2044	USD	1,260,000	1,063,417	0.00
CIT Group, Inc. 6.125% 09/03/2038	USD	4,643,000	4,620,749	0.02	Deere & Co. 3.75% 15/04/2050	USD	2,990,000	3,162,573	0.01
Citigroup, Inc., Reg. S, FSN 0.5% 02/10/2037	EUR	300,000	304,805	0.00	Delta Air Lines, Inc. 2.9% 29/10/2038	USD	850,000	683,851	0.00
Clearway Energy Operating LLC 5.75% 15/10/2025	USD	55,000	47,264	0.00	Disbold Winkof, Inc. 8.5% 15/04/2038	USD	300,000	247,873	0.00
Clearway Energy Operating LLC 5% 15/09/2036	USD	6,250,000	5,290,397	0.02	Discovery Communications LLC 1.9% 19/03/2037	EUR	100,000	107,279	0.00
Cleveland-Cliffs, Inc. 6.25% 01/10/2040	USD	100,000	74,214	0.00	Duke Energy Carolinas LLC 3.7% 01/12/2047	USD	2,500,000	2,454,202	0.01
Coca-Cola Co. (The) 1.875% 22/09/2026	EUR	100,000	111,685	0.00	Duke Energy Corp. 3.9% 15/08/2047	USD	3,130,000	3,100,835	0.01
Coca-Cola Co. (The) 2.6% 01/06/2030	USD	4,005,000	3,441,638	0.01	Duke Energy Progress LLC 4.1% 15/03/2043	USD	3,205,000	3,250,001	0.01
Concast Corp. 8.75% 20/02/2032	EUR	100,000	104,294	0.00	Elanco Animal Health, Inc. 5.9% 28/03/2028	USD	650,000	626,788	0.00
Commercial Metals Co. 4.875% 15/05/2023	USD	1,279,000	1,100,958	0.00	Eli Lilly and Co. 1.625% 02/06/2026	EUR	100,000	109,299	0.00
Commercial Metals Co. 5.375% 15/07/2027	USD	3,747,000	3,221,906	0.01	Eli Lilly and Co. 1.25% 15/05/2050	USD	14,288,000	11,455,120	0.05
Constock Resources, Inc. 9.75% 15/08/2028	USD	2,000,000	1,758,440	0.01	Embarq Corp. 7.995% 01/06/2036	USD	19,372,000	19,410,446	0.08
Constellation Brands, Inc. 4.5% 09/05/2047	USD	4,235,000	4,361,322	0.02	EMC Corp. 3.375% 01/06/2023	USD	4,962,000	4,248,238	0.02
Constellation Brands, Inc. 5.25% 15/11/2048	USD	2,533,000	2,902,907	0.01	Encompass Health Corp. 4.625% 01/04/2031	USD	2,538,000	2,200,432	0.01
CoreCivic, Inc., REIT 4.625% 01/05/2023	USD	9,374,000	7,372,740	0.03	Encompass Health Corp. 5.75% 15/09/2025	USD	10,671,000	9,012,532	0.04
Corning, Inc. 5.35% 15/11/2048	USD	1,990,000	2,296,769	0.01	Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	9,295,000	7,929,470	0.03
Coty, Inc., Reg. S 4% 15/04/2033	EUR	7,800,000	7,530,916	0.03	EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	1,932,000	1,534,299	0.01
Crestwood Midstream Partners LP 6.25% 01/04/2033	USD	7,072,000	5,789,150	0.02	EnLink Midstream Partners LP 4.4% 01/04/2034	USD	9,466,000	7,632,346	0.03
Crestwood Midstream Partners LP 5.75% 01/04/2035	USD	10,919,000	9,077,363	0.04	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 01/06/2025	USD	2,151,000	1,713,696	0.01
Crown Americas LLC 4.5% 15/01/2023	USD	2,695,000	2,323,107	0.01	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/07/2026	USD	4,310,000	3,434,082	0.01
					EnLink Midstream Partners LP 5.6% 01/04/2044	USD	1,263,000	830,507	0.00

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)						
Entergy Louisiana LLC 2.9% 15/03/2051	USD	260,000	225,779	0.00		Ford Motor Credit Co. LLC 3.375% 12/11/2025	USD	10,073,000	8,444,740	0.04	
Enterprise Products Operating LLC 4.8% 01/02/2049	USD	2,000,000	2,059,752	0.01		Ford Motor Credit Co. LLC 4.389% 08/01/2026	USD	14,367,000	12,307,864	0.05	
Enterprise Products Operating LLC 4.3% 31/01/2050	USD	3,235,000	3,117,943	0.01		Ford Motor Credit Co. LLC 2.396% 17/02/2026	EUR	2,000,000	2,039,020	0.01	
Enterprise Products Operating LLC 3.1% 31/01/2051	USD	4,715,000	4,236,577	0.02		Ford Motor Credit Co. LLC 4.942% 01/02/2026	USD	3,885,000	3,376,189	0.01	
EOG Resources, Inc. 5.1% 15/01/2026	USD	3,225,000	3,275,501	0.01		Ford Motor Credit Co. LLC 4.271% 09/01/2027	USD	19,252,000	16,583,499	0.07	
EQT Corp. 5% 15/01/2029	USD	3,275,000	2,820,909	0.01		Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/02/2027	USD	12,424,000	10,619,648	0.05	
EQT Corp. 8.75% 01/02/2030	USD	2,560,000	2,563,777	0.01		Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	12,487,000	10,698,941	0.05	
Essex Portfolio LP, REIT 2.65% 01/09/2050	USD	3,550,000	2,747,461	0.01		Freeport-McMoRan, Inc. 5% 01/09/2027	USD	2,000,000	1,729,539	0.01	
Exxon Mobil Corp. 0.504% 26/06/2028	EUR	100,000	102,626	0.00		Freeport-McMoRan, Inc. 4.125% 01/02/2028	USD	11,375,000	9,740,378	0.04	
Exxon Mobil Corp. 2.995% 16/09/2029	USD	3,269,000	2,893,377	0.01		Freeport-McMoRan, Inc. 4.375% 01/02/2028	USD	7,696,000	6,660,627	0.03	
Exxon Mobil Corp. 4.337% 19/02/2030	USD	1,865,000	1,770,088	0.01		Freeport-McMoRan, Inc. 4.25% 01/02/2030	USD	5,275,000	4,647,300	0.02	
Exxon Mobil Corp. 3.452% 15/04/2051	USD	5,645,000	5,255,009	0.02		Freeport-McMoRan, Inc. 5.4% 14/11/2034	USD	2,117,000	2,162,180	0.01	
Fidelity National Information Services, Inc., FNM 0% 21/06/2021	EUR	1,150,000	1,151,186	0.01		Freeport-McMoRan, Inc. 5.45% 15/03/2043	USD	5,275,000	5,360,642	0.02	
Fidelity National Information Services, Inc. 1% 01/12/2028	EUR	200,000	210,188	0.00		General Electric Co. 0.875% 17/05/2025	EUR	100,000	103,055	0.00	
Florida Power & Light Co. 3.7% 01/12/2047	USD	620,000	626,214	0.00		General Motors Co. 6.25% 01/10/2025	USD	3,135,000	3,101,255	0.01	
Ford Motor Co. 8.8% 21/04/2023	USD	7,069,000	6,493,802	0.03		General Motors Co. 6.8% 01/10/2027	USD	1,576,000	1,651,485	0.01	
Ford Motor Co. 9% 22/04/2025	USD	7,566,000	7,575,651	0.03		Genesis Energy LP 6.5% 01/10/2025	USD	390,000	309,719	0.00	
Ford Motor Co. 9.625% 22/04/2030	USD	5,747,000	6,611,973	0.03		Genesis Energy LP 6.2% 15/06/2026	USD	3,275,000	2,513,812	0.01	
Ford Motor Credit Co. LLC 5.875% 02/04/2021	USD	395,000	329,907	0.00		Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	3,266,000	2,677,160	0.01	
Ford Motor Credit Co. LLC 3.219% 09/01/2022	USD	1,000,000	823,431	0.00		Genesis Energy LP 7.1% 01/02/2028	USD	8,090,000	6,352,576	0.03	
Ford Motor Credit Co. LLC 2.979% 01/04/2022	USD	4,495,000	3,732,278	0.02		Genworth Holdings, Inc. 4.9% 15/08/2023	USD	500,000	386,378	0.00	
Ford Motor Credit Co. LLC 3.37% 17/11/2023	USD	8,790,000	7,307,448	0.03		GE Group, Inc. (The), REIT 5.875% 15/01/2022	USD	7,209,000	5,849,065	0.03	
Ford Motor Credit Co. LLC 3.021% 06/02/2024	EUR	10,800,000	11,217,236	0.05		GE Group, Inc. (The), REIT 5.125% 01/04/2023	USD	1,650,000	1,219,574	0.01	
Ford Motor Credit Co. LLC 1.744% 19/01/2024	EUR	7,000,000	6,966,385	0.03		GE Group, Inc. (The), REIT 5.875% 15/10/2024	USD	6,740,000	4,576,640	0.02	
Ford Motor Credit Co. LLC 4.062% 01/11/2024	USD	11,180,000	9,584,289	0.04		Global Payments, Inc. 4.15% 15/08/2049	USD	2,340,000	2,350,386	0.01	
Ford Motor Credit Co. LLC 4.687% 09/06/2025	USD	14,990,000	13,049,696	0.06		Goldman Sachs Capital II, FNM 4% Perpetual	USD	5,302,000	4,256,500	0.02	
Ford Motor Credit Co. LLC 5.125% 16/06/2025	USD	7,440,000	6,600,822	0.03		Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.8% 15/03/2030	USD	9,440,000	9,045,330	0.04	
Ford Motor Credit Co. LLC 4.124% 04/02/2025	USD	1,870,000	1,601,275	0.01							
Ford Motor Credit Co. LLC 3.25% 15/09/2025	EUR	11,783,000	12,374,692	0.05							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)					割合(%)	割合(%)
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.5% 03/01/2044	USD	7,215,000	8,161,137	0.03		Kroger Co. (The) 4.45% 01/01/2041	USD	2,000,000	2,053,447	0.01	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 21/01/2028	EUR	200,000	225,209	0.00		Kroger Co. (The) 3.87% 15/10/2046	USD	9,431,000	9,017,658	0.04	
HCA, Inc. 5.875% 01/05/2023	USD	100,000	89,671	0.00		L Brands, Inc. 5.625% 15/01/2021	USD	650,000	549,971	0.00	
HCA, Inc. 5.375% 01/02/2025	USD	88,374,000	81,104,579	0.34		L Brands, Inc. 6.75% 01/07/2026	USD	4,845,000	4,406,915	0.02	
HCA, Inc. 5.875% 15/02/2026	USD	48,703,000	45,698,510	0.19		L Brands, Inc. 7.5% 15/06/2029	USD	100,000	90,810	0.00	
HCA, Inc. 5.375% 01/09/2026	USD	12,495,000	11,631,968	0.05		Lennar Corp. 4.5% 30/04/2024	USD	1,540,000	1,389,300	0.01	
HCA, Inc. 5.625% 01/09/2028	USD	18,319,000	17,644,658	0.08		Lennar Corp. 5.875% 15/11/2024	USD	5,143,000	4,858,827	0.02	
HCA, Inc. 5.875% 01/02/2029	USD	419,000	411,571	0.00		Lennar Corp. 4.75% 30/05/2025	USD	3,340,000	3,115,240	0.01	
HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	13,860,000	12,001,728	0.05		Level 3 Financing, Inc. 5.375% 01/05/2025	USD	21,804,000	18,309,947	0.08	
HCA, Inc. 5.5% 15/06/2047	USD	4,705,000	5,119,004	0.02		Level 3 Financing, Inc. 5.25% 15/03/2026	USD	5,041,000	4,250,547	0.02	
Healthpeak Properties, Inc., REIT 2.875% 15/01/2031	USD	1,150,000	1,014,757	0.00		Linde, Inc. 1.625% 01/12/2025	EUR	150,000	162,769	0.00	
Hilton Grand Vacations Borrower LLC 6.125% 01/12/2024	USD	5,813,000	4,980,118	0.02		Loew's Cos., Inc. 3.75% 15/04/2046	USD	1,035,000	999,585	0.00	
Hilton Worldwide Finance LLC 4.875% 01/04/2027	USD	7,218,000	6,237,669	0.03		Loew's Retail Holdings LLC 3.625% 01/06/2024	USD	450,000	349,115	0.00	
Home Depot, Inc. (The) 4.25% 01/04/2046	USD	2,695,000	2,912,254	0.01		Marriott Ownership Reports, Inc. 6.5% 15/09/2026	USD	19,026,000	16,231,352	0.07	
Honeywell International, Inc. 0% 10/01/2024	EUR	400,000	402,238	0.00		Mastercard, Inc. 3.85% 26/01/2050	USD	3,100,000	3,263,515	0.01	
Howmet Aerospace, Inc. 5.125% 01/10/2024	USD	5,379,000	4,831,604	0.02		Widonald's Corp. 4.45% 01/09/2048	USD	1,270,000	1,354,720	0.01	
Howmet Aerospace, Inc. 6.875% 01/05/2025	USD	4,624,000	4,399,987	0.02		Widonald's Corp. 3.625% 01/09/2049	USD	2,885,000	2,758,892	0.01	
Howmet Aerospace, Inc. 5.9% 01/02/2027	USD	18,815,000	18,124,010	0.08		Willon Capital IV, FPM 4% Perpetual	USD	2,215,000	1,798,534	0.01	
Howmet Aerospace, Inc. 6.75% 15/01/2028	USD	1,336,000	1,332,897	0.01		MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	35,999,000	37,983,500	0.16	
Hyatt Hotels Corp. 5.375% 23/04/2025	USD	1,500,000	1,382,872	0.01		Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 1.25% 17/09/2021	EUR	1,200,000	1,214,455	0.01	
Hyatt Hotels Corp. 5.75% 23/04/2030	USD	1,500,000	1,504,336	0.01		Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0.375% 09/04/2024	EUR	100,000	101,839	0.00	
International Business Machines Corp. 0.375% 31/01/2023	EUR	100,000	101,274	0.00		MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	337,000	294,670	0.00	
International Business Machines Corp. 4.1% 15/06/2029	USD	1,630,000	1,681,286	0.01		MON Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 5.625% 01/05/2024	USD	4,495,000	3,986,073	0.02	
IVIA, Inc., Reg. S 2.875% 15/09/2025	EUR	9,050,000	9,172,175	0.04		MON Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 4.5% 01/09/2026	USD	1,565,000	1,375,533	0.01	
IVIA, Inc., Reg. S 2.2% 15/01/2028	EUR	13,400,000	13,553,430	0.06		MON Reports International 7.75% 15/02/2022	USD	975,000	847,803	0.00	
IVIA, Inc., Reg. S 2.875% 15/06/2028	EUR	14,086,000	14,595,913	0.06		MON Reports International 6% 15/03/2023	USD	27,034,000	23,774,338	0.10	
Jagged Peak Energy LLC 5.875% 01/05/2026	USD	3,125,000	2,643,683	0.01		MON Reports International 5.75% 15/06/2025	USD	13,857,000	12,508,303	0.05	
Johnson & Johnson 2.2% 01/09/2030	USD	4,750,000	3,891,344	0.02		MON Reports International 4.625% 01/09/2026	USD	15,132,000	13,065,401	0.06	
Kamayanagas National Co. JSC 3.5% 14/04/2022	USD	748,000	667,271	0.00		MON Reports International 5.5% 15/04/2027	USD	1,868,000	1,698,951	0.01	
Kennedy-Wilson, Inc. 5.875% 01/04/2024	USD	2,618,000	2,163,103	0.01		MidAmerican Energy Co. 4.25% 01/05/2046	USD	1,250,000	1,317,310	0.01	
Kinder Morgan Energy Partners LP 4.7% 01/11/2042	USD	1,635,000	1,527,046	0.01		Mississippi Power Co. 4.25% 15/03/2042	USD	4,200,000	4,144,176	0.02	
Kinder Morgan, Inc. 3.2% 01/09/2030	USD	5,405,000	4,450,167	0.02		Woody's Corp. 2.5% 18/08/2060	USD	3,460,000	2,649,031	0.01	



## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)						
Morgan Stanley, FRN 0.637% 26/07/2024	EUR	100,000	101,834	0.00		Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2030	USD	5,351,000	4,609,303	0.02	
Morgan Stanley, FRN 1.342% 23/10/2026	EUR	100,000	106,193	0.00		Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	14,528,000	13,920,388	0.06	
MPLX LP 2.65% 15/08/2030	USD	5,550,000	4,743,916	0.02		Occidental Petroleum Corp. 6.625% 01/09/2030	USD	5,351,000	4,741,776	0.02	
NaviEnt Corp. 5% 15/03/2027	USD	2,840,000	2,338,150	0.01		Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	8,562,000	7,500,316	0.03	
Netflix, Inc. 3.625% 15/05/2027	EUR	9,905,000	11,075,474	0.05		Oceaneering International, Inc. 4.6% 15/11/2024	USD	101,000	75,116	0.00	
Netflix, Inc., Reg. S 5% 15/06/2025	EUR	4,468,000	4,795,058	0.02		Oceaneering International, Inc. 6% 01/02/2028	USD	3,829,000	2,066,516	0.01	
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	15,950,000	18,480,468	0.08		OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	3,332,000	2,827,732	0.01	
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/02/2030	EUR	5,000,000	5,701,950	0.02		OneMain Finance Corp. 6.125% 15/03/2024	USD	2,095,000	1,867,578	0.01	
NuStar Energy Capital Holdings, Inc. 2.2% 01/06/2030	USD	8,985,000	7,679,780	0.03		OneMain Finance Corp. 6.625% 15/01/2028	USD	4,970,000	4,817,085	0.02	
NIXE, Inc. 3.875% 01/11/2045	USD	4,105,000	4,339,924	0.02		OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	3,160,000	2,923,207	0.01	
NIXE, Inc. 3.375% 27/03/2050	USD	1,890,000	1,899,476	0.01		Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	7,315,000	6,984,344	0.03	
NiSource, Inc. 2.9% 01/03/2029	USD	2,685,000	2,409,942	0.01		Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	15,880,000	15,147,569	0.06	
NiSource, Inc. 4.8% 15/02/2044	USD	1,215,000	1,300,035	0.01		Outfront Media Capital LLC 5.625% 15/02/2024	USD	6,575,000	5,439,806	0.02	
Nordstrom, Inc. 5% 15/01/2044	USD	900,000	889,442	0.00		Ovintiv Exploration, Inc. 5.375% 01/01/2026	USD	5,585,000	4,891,513	0.02	
Norfolk Southern Corp. 3.4% 01/11/2049	USD	3,170,000	2,953,482	0.01		Owens & Minor, Inc. 4.375% 15/12/2024	USD	100,000	83,847	0.00	
Norfolk Southern Corp. 3.05% 15/05/2050	USD	5,300,000	4,716,479	0.02		Pacific Gas and Electric Co. 4% 01/12/2046	USD	3,750,000	3,183,964	0.01	
NRG Energy, Inc. 7.25% 15/05/2026	USD	7,796,000	6,713,021	0.03		PacificCorp 4.1% 01/02/2042	USD	2,464,000	2,467,148	0.01	
NRG Energy, Inc. 6.625% 15/01/2027	USD	7,016,000	6,047,093	0.03		RF Logistics LP 6.875% 15/06/2023	USD	3,217,000	2,497,427	0.01	
NRG Energy, Inc. 5.15% 15/01/2028	USD	2,533,000	2,259,322	0.01		Pesche Automotive Group, Inc. 5.5% 15/05/2026	USD	14,113,000	11,969,893	0.05	
NuStar Logistics LP 5.1% 01/10/2025	USD	4,431,000	3,815,469	0.02		Pfizer, Inc. 2.55% 28/05/2040	USD	3,985,000	3,474,964	0.02	
NuStar Logistics LP 6.375% 01/10/2030	USD	4,431,000	4,097,732	0.02		Pfizer, Inc. 2.7% 28/05/2050	USD	6,700,000	5,866,849	0.03	
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	3,236,000	2,856,958	0.01		PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	18,376,000	15,970,454	0.07	
NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	USD	6,360,000	5,506,645	0.02		PG&E Corp. 5.25% 01/07/2030	USD	1,104,000	990,904	0.00	
Occidental Petroleum Corp. 2.1% 15/02/2022	USD	1,024,000	836,458	0.00		Philip Morris International, Inc. 1.8% 02/02/2021	EUR	500,000	501,562	0.00	
Occidental Petroleum Corp. 2.5% 15/02/2024	USD	1,010,000	793,551	0.00		Philip Morris International, Inc. 2.8% 02/02/2026	EUR	100,000	114,323	0.00	
Occidental Petroleum Corp. 3.5% 15/06/2025	USD	5,290,000	4,187,583	0.02		Philip Morris International, Inc. 4.2% 15/11/2041	USD	1,815,000	1,848,818	0.01	
Occidental Petroleum Corp. 8% 15/07/2025	USD	10,973,000	10,203,288	0.04		Philip Morris International, Inc. 4.12% 04/02/2043	USD	4,710,000	4,703,693	0.02	
Occidental Petroleum Corp. 5.875% 01/03/2025	USD	6,261,000	5,442,285	0.02		Philip Morris International, Inc. 4.2% 10/11/2044	USD	5,785,000	5,935,359	0.03	
Occidental Petroleum Corp. 5.5% 01/12/2025	USD	4,977,000	4,264,772	0.02		Phillips 66 4.875% 15/11/2044	USD	5,190,000	5,340,595	0.02	
Occidental Petroleum Corp. 3.4% 15/04/2026	USD	3,000,000	2,335,762	0.01							
Occidental Petroleum Corp. 3% 15/02/2027	USD	834,000	606,243	0.00							
Occidental Petroleum Corp. 8.5% 15/01/2027	USD	13,638,000	12,848,636	0.05							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3.3% 01/06/2030	USD	2,900,000	2,639,999	0.01	Southwestern Energy Co. 6.45% 23/01/2025	USD	10,064,000	8,546,001	0.04
Prologis LP, REIT 2.12% 15/10/2030	USD	7,320,000	5,502,479	0.02	Southwestern Energy Co. 7.5% 01/04/2026	USD	1,047,000	897,290	0.00
Prudential Financial, Inc. 4.3% 25/02/2030	USD	2,875,000	3,077,180	0.01	Southwestern Energy Co. 7.75% 01/10/2027	USD	2,530,000	2,202,517	0.01
QEP Resources, Inc. 5.375% 01/10/2022	USD	891,000	757,514	0.00	Southwestern Energy Co. 8.37% 15/09/2028	USD	650,000	575,797	0.00
QEP Resources, Inc. 5.2% 01/06/2023	USD	331,000	284,884	0.00	Spectrum Brands, Inc. 6.125% 15/12/2024	USD	1,960,000	1,636,409	0.01
Radian Group, Inc. 4.5% 01/10/2024	USD	5,511,000	4,749,933	0.02	Spectrum Brands, Inc. 5.75% 15/07/2025	USD	27,173,000	22,896,643	0.10
Radian Group, Inc. 4.8% 15/01/2027	USD	2,721,000	2,441,036	0.01	Spectrum Brands, Inc., Reg. S 4% 01/10/2026	EUR	6,550,000	6,796,149	0.03
Range Resources Corp. 4.875% 15/05/2025	USD	7,960,000	6,115,130	0.03	Stzykex Corp. 2.9% 15/06/2050	USD	890,000	769,998	0.00
Raytheon Technologies Corp. 4.1% 15/05/2045	USD	5,430,000	5,610,549	0.02	Sumit Widstream Holdings LLC 5.75% 15/04/2025	USD	9,240,000	4,847,346	0.02
Raytheon Technologies Corp. 4.0% 04/05/2047	USD	4,375,000	4,441,163	0.02	Sysco Corp. 3.3% 15/02/2050	USD	1,430,000	1,221,258	0.01
Raytheon Technologies Corp. 3.12% 01/07/2030	USD	9,200,000	8,265,393	0.04	Targa Resources Partners LP 5.875% 15/04/2026	USD	9,155,000	7,924,904	0.03
Resolute Forest Products, Inc. 5.875% 15/05/2025	USD	800,000	652,775	0.00	Teleflex, Inc. 4.875% 01/06/2026	USD	1,539,000	1,310,597	0.01
S&P Global, Inc. 2.3% 15/08/2060	USD	9,499,000	7,362,304	0.03	Teleflex, Inc. 4.625% 15/11/2027	USD	2,410,000	2,120,658	0.01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5.2% 15/12/2026	USD	7,750,000	6,686,423	0.03	Tempur Sealy International, Inc. 5.625% 15/10/2027	USD	2,658,000	2,209,465	0.01
Service Corp. International 8% 15/11/2021	USD	4,360,000	3,788,064	0.02	Tempur Sealy International, Inc. 5.3% 15/06/2026	USD	28,247,000	23,885,653	0.10
Service Corp. International 7.5% 01/04/2027	USD	6,025,000	5,996,126	0.03	Tenet Healthcare Corp. 6.75% 15/06/2023	USD	16,275,000	14,239,664	0.06
Service Corp. International 4.62% 15/12/2027	USD	1,290,000	1,121,708	0.01	Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/07/2024	USD	9,496,000	7,940,964	0.03
Service Corp. International 5.12% 01/06/2029	USD	6,730,000	6,084,119	0.03	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/05/2025	USD	13,547,000	11,270,286	0.05
Service Corp. International 3.37% 15/08/2030	USD	3,147,000	2,672,862	0.01	Tenet Healthcare Corp. 1% 01/09/2025	USD	7,000	5,908	0.00
Sherwin-Williams Co. (The) 4.5% 01/08/2045	USD	1,955,000	2,072,576	0.01	Tenneco, Inc. 5% 15/07/2026	USD	11,111,000	8,348,374	0.04
Silgan Holdings, Inc. 3.2% 15/02/2025	EUR	5,775,000	5,854,948	0.03	Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.87% 01/10/2031	EUR	100,000	105,689	0.00
Silgan Holdings, Inc. 2.25% 01/06/2028	EUR	4,362,000	4,438,204	0.02	Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 0% 21/07/2021	EUR	500,000	501,175	0.00
SM Energy Co. 5.625% 01/06/2025	USD	4,882,000	3,257,392	0.01	Travelers Cos., Inc. (The) 1.75% 15/05/2046	USD	3,115,000	3,179,949	0.01
SM Energy Co. 6.75% 15/09/2026	USD	3,022,000	1,988,903	0.01	Treasure Foods, Inc. 4% 01/09/2028	USD	738,000	620,669	0.00
SM Energy Co. 6.625% 15/01/2027	USD	8,380,000	5,481,075	0.02	Triumph Group, Inc. 7.75% 15/09/2025	USD	4,045,000	3,024,832	0.01
Southern California Edison Co. 4.12% 01/01/2048	USD	1,130,000	1,099,143	0.00	Truist Financial Corp., FIM 4.8% Perpetual	USD	9,800,000	8,404,596	0.04
Southern Copper Corp. 5.875% 23/04/2045	USD	320,000	376,324	0.00	Truist Financial Corp., FIM 5.05% Perpetual	USD	9,774,000	8,095,610	0.03
Southern Power Co. 1.85% 20/06/2026	EUR	100,000	109,453	0.00	Tucson Electric Power Co. 4% 15/06/2050	USD	2,970,000	2,964,900	0.01
Southwestern Energy Co. 4.1% 15/03/2022	USD	200,000	163,580	0.00	UBR, Inc., REIT 3.2% 15/01/2030	USD	1,895,000	1,718,542	0.01

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)						
UCI International LLC, Reg. S 3.2% 01/11/2025	EUR	4,150,000	4,280,310	0.02		WESCO Distribution, Inc. 5.37% 15/06/2024	USD	4,877,000	4,084,240	0.02	
Under Armour, Inc. 3.2% 15/09/2026	USD	900,000	739,492	0.00		WGC Acquisition Corp., Reg. S 3.62% 15/10/2026	EUR	13,550,000	14,027,543	0.06	
Union Pacific Corp. 4% 15/04/2047	USD	2,039,000	2,065,236	0.01		WPK Energy, Inc. 8.2% 01/03/2023	USD	3,289,000	3,060,675	0.01	
Union Pacific Corp. 3.2% 09/02/2040	USD	4,800,000	4,457,100	0.02		WPK Energy, Inc. 5.7% 01/06/2026	USD	7,343,000	6,214,704	0.03	
Union Pacific Corp. 3.9% 15/08/2039	USD	2,615,000	2,647,041	0.01		WPK Energy, Inc. 5.87% 15/06/2028	USD	3,238,000	2,880,034	0.01	
United Rentals North America, Inc. 5.87% 15/09/2026	USD	9,162,000	7,922,979	0.03		WPK Energy, Inc. 4.5% 15/01/2030	USD	5,895,000	5,100,121	0.02	
United Rentals North America, Inc. 5.5% 15/09/2027	USD	20,280,000	17,716,943	0.08		Wyndham Destinations, Inc. 4.2% 01/03/2022	USD	394,000	330,597	0.00	
United Rentals North America, Inc. 4.87% 15/01/2028	USD	3,860,000	3,354,463	0.01		Wyndham Destinations, Inc. 6.6% 01/10/2025	USD	1,904,000	1,753,403	0.01	
United Rentals North America, Inc. 5.2% 15/01/2030	USD	5,000,000	4,531,090	0.02		Yan! Brands, Inc. 3.62% 15/09/2031	USD	8,374,000	6,825,069	0.03	
United Rentals North America, Inc. 3.87% 15/02/2031	USD	9,027,000	7,738,990	0.03		ZF North America Capital, Inc., Reg. S 2.7% 27/04/2023	EUR	3,000,000	3,083,925	0.01	
United States Cellular Corp. 6.7% 15/12/2033	USD	5,999,000	6,358,200	0.03		Zoetis, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,530,000	2,134,545	0.01	
UnitedHealth Group, Inc. 4.2% 15/04/2047	USD	5,704,000	6,152,436	0.03		Zoetis, Inc. 4.4% 20/08/2048	USD	3,120,000	3,414,968	0.01	
US Treasury 2.5% 31/01/2021	USD	105,312,700	85,982,772	0.36		Zoetis, Inc. 3% 15/05/2050	USD	3,845,000	3,462,719	0.01	
Verizon Communications, Inc. 0.87% 02/04/2025	EUR	100,000	104,297	0.00				<u>2,306,850,906</u>	<u>9.77</u>		
Verizon Communications, Inc. 4.4% 01/11/2034	USD	1,595,000	1,626,198	0.01		ウルグアイ					
Verizon Communications, Inc. 4.27% 15/01/2036	USD	5,070,000	5,123,218	0.02		Uruguay Government Bond 4.37% 27/10/2027	USD	1,410,000	1,363,032	0.01	
Verizon Communications, Inc. 3.8% 01/11/2042	USD	1,635,000	1,580,523	0.01		Uruguay Government Bond 7.87% 15/01/2033	USD	2,415,000	3,107,118	0.01	
Verizon Communications, Inc. 4.52% 15/09/2048	USD	4,280,000	4,546,559	0.02		Uruguay Government Bond 7.62% 21/03/2036	USD	1,550,000	2,050,414	0.01	
Verizon Communications, Inc. 5.01% 15/04/2049	USD	337,000	380,541	0.00		Uruguay Government Bond 5.1% 18/06/2050	USD	5,425,000	6,192,651	0.03	
Verizon Communications, Inc. 4% 22/02/2050	USD	2,230,000	2,197,861	0.01		Uruguay Government Bond 4.97% 20/04/2055	USD	1,020,000	1,158,675	0.00	
Verizon Communications, Inc. 4.86% 21/08/2046	USD	4,350,000	4,789,425	0.02				<u>13,871,890</u>	<u>0.06</u>		
Vertical US Newco, Inc., 144A 5.2% 15/07/2027	USD	10,040,000	8,689,280	0.04		ザンビア					
Vista Outdoor, Inc. 5.87% 01/10/2023	USD	14,810,000	12,235,385	0.05		Zambia Government Bond, Reg. S 8.97% 30/07/2027	USD	2,480,000	1,067,809	0.01	
Wadovia Capital Trust III, RMBS 5.5% Perpetual	USD	16,967,000	14,037,941	0.06				<u>1,067,809</u>	<u>0.01</u>		
Walmart, Inc. 4.0% 29/06/2048	USD	5,607,000	6,197,967	0.03		債券合計		<u>5,321,510,326</u>	<u>22.54</u>		
Welbilt, Inc. 9.5% 15/02/2024	USD	2,640,000	2,227,897	0.01		転換社債					
Wells Fargo & Co., Reg. S, RMBS 10% 26/04/2021	EUR	1,000,000	1,001,830	0.00		オーストラリア					
Wells Fargo & Co., Reg. S 0.5% 26/04/2024	EUR	200,000	203,108	0.00		DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 19/06/2026	AUD	14,000,000	8,949,212	0.04	
Welltower, Inc., REIT 2.7% 15/01/2031	USD	5,330,000	4,597,937	0.02				<u>8,949,212</u>	<u>0.04</u>		
						ケイマン諸島					
						Harvest International Co., Reg. S 0% 21/11/2022	HKD	61,000,000	9,593,809	0.04	
								<u>9,593,809</u>	<u>0.04</u>		

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/償面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/償面金額	純資産に占める	
			時価(ユーロ)	割合(%)				時価(ユーロ)	割合(%)
フランス					International Flavors & Fragrances, Inc. 6%	USD	205,114	6,801,525	0.03
Orpar SA, Reg. S 0% 20/06/2024	EUR	7,900,000	9,155,009	0.04	KKR & Co., Inc. 6%	USD	201,652	9,645,913	0.04
			9,155,009	0.04	NextEra Energy, Inc. 6.219%	USD	280,000	11,541,722	0.05
ドイツ					Sempra Energy 6.75%	USD	77,878	6,503,163	0.03
NOU Astro Engines AG, Reg. S 0.05% 18/01/2017	EUR	4,800,000	5,008,968	0.02	Wells Fargo & Co. 1.5% Perpetual	USD	22,969	28,173,503	0.12
			5,008,968	0.02				124,483,826	0.53
香港					英ヴァージン諸島				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 1.315% 24/01/2014	USD	7,455,000	8,012,846	0.03	China Conch Venture Holdings International Ltd., Reg. S 0% 05/09/2023	HKD	59,000,000	7,169,137	0.03
			8,012,846	0.03				7,169,137	0.03
					転換社債合計			200,301,897	0.85
ジャージー					株式				
Repro Jersey GP Ltd., Reg. S 2.025% 22/01/2021	GBP	7,900,000	8,713,030	0.04	オーストラリア				
			8,713,030	0.04	Adbri Ltd.	AUD	1,429,226	3,021,266	0.01
ニュージーランド					AGL Energy Ltd.	AUD	1,563,174	11,774,768	0.05
Xero Investments Ltd., Reg. S 0% 02/12/2015	USD	6,115,000	5,428,761	0.02	Alumina Ltd.	AUD	3,740,359	4,318,697	0.02
			5,428,761	0.02	APA Group	AUD	699,542	4,264,423	0.02
シンガポール					Atlas Arteria Ltd.	AUD	628,153	2,568,654	0.01
CapitaLand Ltd., Reg. S 2.95% 20/06/2022	SGD	8,250,000	5,150,803	0.02	AusNet Services	AUD	2,153,372	2,384,569	0.01
			5,150,803	0.02	Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	AUD	892,453	5,237,978	0.02
スペイン					Charter Hall Long Vale REIT	AUD	6,048,534	17,740,477	0.08
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.15% 28/11/2011	EUR	5,300,000	5,129,132	0.02	CSR Ltd.	AUD	1,194,789	3,933,444	0.02
			5,129,132	0.02	Dexus, REIT	AUD	3,132,760	18,544,682	0.08
イギリス					Goodman Group, REIT	AUD	2,318,990	27,666,847	0.12
Capital & Counties Properties plc 30/01/2026	GBP	3,000,000	3,507,364	0.02	IOOF Holdings Ltd.	AUD	1,166,938	2,591,805	0.01
			3,507,364	0.02	Mirvac Group, REIT	AUD	13,938,521	23,317,216	0.10
アメリカ					Sonic Healthcare Ltd.	AUD	228,140	4,622,883	0.02
Bank of America Corp. 7.25% Perpetual	USD	20,959	26,080,114	0.11	Spark Infrastructure Group	AUD	1,653,404	2,203,357	0.01
Broadcom, Inc. 8%	USD	12,220	14,102,142	0.06	Sydney Airport	AUD	1,457,645	5,877,968	0.02
Dominion Energy, Inc. 7.25%	USD	97,308	7,829,434	0.03	Transurban Group	AUD	669,154	5,755,118	0.02
Energizer Holdings, Inc. 7.5%	USD	61,320	4,544,249	0.02	Wesfarmers Ltd.	AUD	230,505	7,317,016	0.03
Essential Utilities, Inc. 6%	USD	80,000	3,967,594	0.02	Woodside Petroleum Ltd.	AUD	305,093	4,374,260	0.02
Glencore Funding LLC, Reg. S 0% 27/03/2015	USD	7,000,000	5,294,467	0.02				157,515,428	0.67
			5,294,467	0.02	オーストラリア				
					ANDRITZ AG	EUR	62,346	2,330,494	0.01
					Erste Group Bank AG	EUR	142,915	3,598,600	0.02
					OMV AG	EUR	121,388	4,031,295	0.02
					Verbund AG	EUR	44,840	3,117,501	0.01
								13,077,890	0.06
					ベルギー				
					Ageas SA/NV	EUR	112,316	4,905,963	0.02
					KBC Group NY	EUR	83,916	4,829,366	0.02
					Proximus SADP	EUR	184,317	2,996,073	0.01

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/価面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/価面金額	純資産に占める	
			時価(ユーロ)	割合(%)				時価(ユーロ)	割合(%)
Solvay SA	EUR	36,625	3,551,526	0.02	クイマン諸島				
Telenet Group Holding NV	EUR	83,527	2,926,786	0.01	China Resources Land Ltd.	HKD	3,484,000	11,691,389	0.05
Warehouses De Pauw CVA, REIT, CVA	EUR	632,965	17,881,261	0.08	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	3,103,500	12,975,347	0.05
			37,090,975	0.16	NetEase, Inc.	HKD	675,400	10,467,980	0.04
					Sands China Ltd.	HKD	652,400	2,338,435	0.01
パミューダ					Tingri Cayman Islands Holding Corp.	HKD	11,142,000	15,471,165	0.07
Bunge Ltd.	USD	153,017	8,152,576	0.03	Topports International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	6,220,000	7,577,586	0.03
CK Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	821,500	3,594,338	0.02	WH Group Ltd., Reg. S	HKD	12,191,000	8,348,545	0.04
YTech Holdings Ltd.	HKD	634,500	4,016,664	0.02	Wurf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	1,999,000	8,467,884	0.04
Yue Yuan Industrial Holdings Ltd.	HKD	3,236,500	5,511,219	0.02	Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	3,302,000	7,523,038	0.03
			21,274,797	0.09				84,861,369	0.36
ブラジル									
Ambev SA, ADR	USD	5,493,064	13,632,598	0.06	チリ				
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	1,882,715	8,756,512	0.03	Banco Santander Chile, ADR	USD	292,571	4,558,083	0.02
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	3,283,109	16,310,575	0.07				4,558,083	0.02
			38,699,685	0.16					
カナダ					中国				
Algonquin Power & Utilities Corp.	CAD	448,960	6,052,101	0.03	China Construction Bank Corp. 'B'	HKD	55,301,000	34,266,833	0.14
Allied Properties Real Estate Investment Trust	CAD	1,117,546	26,911,946	0.11	China Life Insurance Co. Ltd. 'B'	HKD	6,543,000	11,767,494	0.05
AltaGas Ltd.	CAD	330,099	3,946,588	0.02	China Merchants Bank Co. Ltd. 'B'	HKD	6,353,000	32,704,714	0.14
Atco Ltd. 'I'	CAD	70,523	1,645,658	0.01	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'B'	HKD	10,221,200	32,634,369	0.14
BCE, Inc.	CAD	187,021	6,517,466	0.03	China Petroleum & Chemical Corp. 'B'	HKD	25,386,000	9,272,698	0.04
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	100,951	7,049,632	0.03	Heier Smart Home Co. Ltd. 'B'	HKD	6,323,200	18,709,939	0.08
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	71,813	7,735,728	0.03	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'B'	HKD	4,975,500	49,671,021	0.21
Canadian Utilities Ltd. 'A'	CAD	462,455	9,189,590	0.04	Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'B'	HKD	35,263,000	16,253,463	0.07
Capital Power Corp.	CAD	120,463	2,694,496	0.01				295,289,521	0.87
Emera, Inc.	CAD	163,586	5,677,207	0.02					
Enbridge, Inc.	CAD	341,518	6,331,235	0.03	キュラソー				
Fortis, Inc.	CAD	372,399	12,462,434	0.05	Schlumberger Ltd.	USD	268,067	4,744,384	0.02
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	137,265	2,632,017	0.01				4,744,384	0.02
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	613,325	11,257,467	0.05	チェコ				
IGM Financial, Inc.	CAD	210,184	4,682,511	0.02	Komerční banka A/S	CZK	70,764	1,767,978	0.01
Magna International, Inc.	CAD	150,147	8,789,035	0.04				1,767,978	0.01
Northland Power, Inc.	CAD	160,929	4,679,419	0.02	デンマーク				
Nutrien Ltd.	CAD	197,952	7,633,189	0.03	Carlsberg A/S 'B'	DKK	344,450	45,274,001	0.19
Pembina Pipeline Corp.	CAD	308,608	5,993,576	0.02	Tryg A/S	DKK	85,515	2,204,321	0.01
Power Corp. of Canada	CAD	399,881	7,458,848	0.03				47,478,322	0.20
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	125,792	6,296,970	0.03	フィンランド				
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	129,413	4,927,270	0.02	Fortum OYJ	EUR	728,247	14,399,264	0.06
Shaw Communications, Inc. 'B'	CAD	442,931	6,345,336	0.03	Kone OYJ 'B'	EUR	69,433	4,622,155	0.02
Superior Plus Corp.	CAD	191,746	1,491,672	0.01	Neste OYJ	EUR	75,889	4,504,012	0.02
TC Energy Corp.	CAD	797,415	26,583,553	0.11					
TELUS Corp.	CAD	455,913	7,551,925	0.03					
Thomson Reuters Corp.	CAD	103,948	6,964,620	0.03					
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	855,692	30,282,014	0.13					
			239,563,464	1.02					

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/償面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/償面金額	純資産に占める	
			時価(ユーロ)	割合(%)				時価(ユーロ)	割合(%)
Nordea Bank Abp	SEK	1,379,600	9,253,273	0.04	Covestro AG, Reg. S	EUR	68,830	3,491,058	0.01
Orion OYJ 'B'	EUR	209,402	7,945,246	0.03	Daimler AG	EUR	141,427	8,234,587	0.04
Sampo OYJ 'A'	EUR	117,352	4,071,528	0.02	Deutsche Post AG	EUR	939,498	38,237,569	0.16
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	190,681	2,992,261	0.01	Deutsche Telekom AG	EUR	1,952,549	29,341,930	0.12
UPM-Kymmene OYJ	EUR	121,454	3,713,456	0.02	E.ON SE	EUR	1,045,789	9,511,451	0.04
Wartsila OYJ Abp	EUR	825,328	6,745,406	0.03	Evonik Industries AG	EUR	136,254	3,660,464	0.02
			<u>58,146,601</u>	<u>0.25</u>	Hannover Rueck SE	EUR	22,422	2,959,704	0.01
					HeidelbergCement AG	EUR	65,388	4,035,747	0.02
フランス					Muncheberg	EUR	183,828	44,872,415	0.19
Aeroports de Paris	EUR	19,758	2,091,384	0.01	Ruebeversicherung-Gesellschaft AG	EUR	144,067	1,975,519	0.01
Azundi SA, Reg. S	EUR	52,096	3,494,339	0.02	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	42,813	2,887,737	0.01
Artema SA	EUR	27,124	2,545,859	0.01	Scout24 AG, Reg. S	EUR	91,109	10,745,395	0.05
Atos SE	EUR	94,329	7,070,902	0.03	Siemens AG	EUR	2,659,563	6,038,538	0.03
AXA SA	EUR	351,695	6,868,955	0.03	TelefonicaDeutschlandHoldingAG	EUR	134,271	3,815,982	0.02
BNP Paribas SA	EUR	184,524	7,960,827	0.03	Uniper SE	EUR	129,889	19,748,324	0.08
Bouygues SA	EUR	119,960	4,049,925	0.02	Volkswagen AG Preference	EUR	598,497	35,610,571	0.15
Casino Guichard Perrachon SA	EUR	60,612	1,526,513	0.01	Vonovia SE	EUR		<u>363,978,037</u>	<u>1.29</u>
Cie de Saint-Gobain	EUR	122,907	4,623,761	0.02					
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	44,352	4,659,178	0.02	香港				
Covivio, REIT	EUR	323,599	24,407,455	0.10	CLP Holdings Ltd.	HKD	701,500	5,297,994	0.02
Credit Agricole SA	EUR	466,304	4,822,749	0.02	Guangdong Investment Ltd.	HKD	9,008,000	13,237,092	0.06
Electricite de France SA	EUR	511,672	6,596,731	0.03	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	1,069,900	15,041,600	0.07
Engie SA	EUR	655,142	8,215,481	0.03	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	4,561,549	5,542,775	0.02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	30,314	15,495,001	0.07	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	753,100	33,651,219	0.14
Orange SA	EUR	484,282	4,713,517	0.02	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	1,081,500	4,766,029	0.02
Peugeot SA	EUR	248,801	5,566,922	0.02				<u>77,536,709</u>	<u>0.33</u>
Publicis Groupe SA	EUR	114,469	4,684,644	0.02	インド				
Renault SA	EUR	110,291	3,946,212	0.02	Infosys Ltd., ADR	USD	3,501,620	48,417,188	0.20
Rexel SA	EUR	348,451	3,217,440	0.01	ITC Ltd.	INR	11,204,710	26,155,326	0.11
Rubis SCA	EUR	62,674	2,377,225	0.01	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	1,976,218	63,202,941	0.27
Safran SA	EUR	365,618	42,475,671	0.18				<u>137,775,455</u>	<u>0.58</u>
Sanofi	EUR	220,029	17,322,883	0.07	インドネシア				
Schneider Electric SE	EUR	473,068	56,347,785	0.24	Bank Rakyat Indonesia Perzero Tbk. PT	IDR	96,497,600	23,279,469	0.10
Societe Generale SA	EUR	216,687	3,691,913	0.02	Telekomunikasi Indonesia Perzero Tbk. PT	IDR	147,049,700	28,167,465	0.12
Suez SA	EUR	399,936	6,488,962	0.03				<u>51,446,934</u>	<u>0.22</u>
Thales SA	EUR	35,723	2,681,726	0.01	アイルランド				
TOTAL SE	EUR	294,643	10,403,844	0.04	CRH plc	EUR	197,531	6,768,400	0.03
Veolia Environment SA	EUR	448,397	8,970,182	0.04	DCC plc	GBP	39,477	2,279,197	0.01
Vinci SA	EUR	558,116	45,709,700	0.19	Eaton Corp. plc	USD	546,149	53,237,666	0.23
			<u>322,927,686</u>	<u>1.37</u>	Johnson Controls International plc	USD	153,776	5,785,995	0.02
ドイツ					Linde plc	USD	65,989	14,065,434	0.06
adidas AG	EUR	133,926	40,030,481	0.17	Medtronic plc	USD	69,937	6,603,014	0.03
Allianz SE	EUR	61,728	12,469,056	0.05	Seagate Technology plc	USD	865,465	42,862,717	0.18
BASF SE	EUR	255,050	16,497,909	0.07					
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	87,555	6,362,184	0.03					
Continental AG	EUR	28,066	3,451,416	0.01					

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/価面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/価面金額	純資産に占める	
			時価(ユーロ)	割合(%)				時価(ユーロ)	割合(%)
Smurfit Kappa Group plc	EUR	108,629	4,162,663	0.02	Witubishi Chemical Holdings Corp.	JPY	771,700	3,814,728	0.02
Trane Technologies plc	USD	227,560	26,836,516	0.11	Mitsubishi Logistics Corp.	JPY	66,900	1,635,007	0.01
			162,601,602	0.69	Wipac Fukusan Logistics Park, Inc., REIT	JPY	3,660	15,110,771	0.06
<b>イタリア</b>					<b>Nippon Accomodations Fund, Inc., REIT</b>				
A2A SpA	EUR	7,652,841	9,992,697	0.04	Nippon Prolegis REIT, Inc.	JPY	4,028	18,493,834	0.08
Assicurazioni Generali SpA	EUR	245,104	3,495,183	0.02	Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	8,128	20,732,346	0.09
Atlantia SpA	EUR	205,686	3,028,726	0.01	Otsuka Corp.	JPY	73,400	1,227,839	0.00
Enel SpA	EUR	5,192,297	43,005,200	0.18	Shikoku Electric Power Co., Inc.	JPY	377,100	16,255,041	0.07
Eni SpA	EUR	534,399	4,561,897	0.02	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	212,400	1,129,749	0.00
ERG SpA	EUR	71,187	1,670,759	0.01	Toboku Electric Power Co., Inc.	JPY	154,300	4,585,030	0.02
Hera SpA	EUR	1,005,817	3,000,352	0.01	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	938,500	6,316,835	0.03
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,263,906	11,990,993	0.05	Tokyo Electron Ltd.	JPY	916,700	38,503,275	0.16
Iren SpA	EUR	717,750	1,530,243	0.01	Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	29,500	8,956,093	0.04
Italgas SpA	EUR	764,323	3,976,391	0.02	Toyota Motor Corp.	JPY	180,000	3,397,574	0.01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	439,425	3,320,735	0.01		JPY	1,075,200	67,764,285	0.29
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	371,465	3,098,761	0.01				389,752,774	1.65
Snam SpA	EUR	2,245,864	10,341,081	0.04	<b>ジャージー</b>				
Telecom Italia SpA	EUR	8,264,183	3,507,319	0.02	Advanz Pharma Corp. Ltd.	USD	372,617	1,430,409	0.00
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	1,509,076	9,455,870	0.04	Ferguson plc	GBP	38,968	3,853,656	0.02
			115,976,267	0.49	WFP plc	GBP	997,433	8,882,282	0.04
								14,166,347	0.06
<b>日本</b>					<b>ルクセンブルク</b>				
Aozora Bank Ltd.	JPY	432,700	6,517,828	0.03	Skargard Self Storage SA	EUR	356,100	12,605,940	0.05
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	519,200	5,110,514	0.02				12,605,940	0.05
Daiichi Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	354,100	3,391,604	0.01	<b>メキシコ</b>				
Daiwa House REIT Investment Corp.	JPY	5,780	11,664,293	0.05	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	1,089,692	2,176,572	0.01
Electric Power Development Co. Ltd.	JPY	284,000	3,194,133	0.01	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'o'	MXN	1,448,518	6,598,182	0.03
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	2,144,300	6,286,148	0.03	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	5,292,388	7,374,594	0.03
FANUC Corp.	JPY	32,200	6,458,626	0.03	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	18,381,065	43,340,389	0.18
H. U. Group Holdings, Inc.	JPY	71,100	1,564,450	0.01				59,489,737	0.25
Hokkaido Electric Power Co., Inc.	JPY	384,700	1,144,050	0.00	<b>オランダ</b>				
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	265,600	4,771,730	0.02	Akzo Nobel NV	EUR	232,627	20,524,680	0.09
Inpex Corp.	JPY	487,700	2,146,609	0.01	Bronnmercial Properties NV, REIT, CIA	EUR	626,567	9,617,804	0.04
Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPY	31,940	13,376,297	0.06	ING Groep NV	EUR	2,526,447	19,309,634	0.08
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	555,800	3,533,252	0.01	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	231,413	5,367,625	0.02
Japan Retail Fund Investment Corp., REIT	JPY	14,663	21,750,785	0.09	Koninklijke KPN NV	EUR	1,109,023	2,763,131	0.01
Japan Tobacco, Inc.	JPY	375,800	6,235,945	0.03	LyondellBasell Industries NY 'A'	USD	108,826	8,095,383	0.03
JFE Holdings, Inc.	JPY	842,700	6,591,804	0.03	NY Group NV	EUR	117,421	4,186,646	0.02
Kanigumi Co. Ltd.	JPY	137,800	2,052,270	0.01	Randstad NV	EUR	69,131	3,693,669	0.02
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	1,486,900	11,459,782	0.05				73,558,572	0.31
KDDI Corp.	JPY	289,900	7,032,294	0.03					
Kenedix Office Investment Corp., REIT	JPY	3,196	17,707,202	0.07					
Kenedix Retail REIT Corp.	JPY	8,546	16,989,352	0.07					
Konica Minolta, Inc.	JPY	1,708,000	5,329,297	0.02					
Kyushu Electric Power Co., Inc.	JPY	557,800	3,504,275	0.02					
Lawson, Inc.	JPY	109,600	4,167,397	0.02					
MCURS MidCity Investment Corp.	JPY	12,725	9,430,450	0.04					

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)
<b>ニュージーランド</b>					<b>Samsung Electronics Co. Ltd.</b>				
Contact Energy Ltd.	NZD	1,333,809	7,061,300	0.03	KRW	2,060,184	125,009,684	0.53	
Spark New Zealand Ltd.	NZD	2,611,033	7,288,438	0.03	SK Telecom Co. Ltd., ADR	USD	408,885	8,134,777	0.04
			14,349,738	0.06			155,337,951	0.66	
<b>ノルウェー</b>					<b>スペイン</b>				
Aker BP ASA	NOK	129,404	2,669,898	0.01	Acciona SA	EUR	17,974	2,100,262	0.01
DNB ASA	NOK	306,336	4,912,214	0.02	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	140,559	3,817,582	0.02
Equinor ASA	NOK	305,015	4,224,570	0.02	Aena SME SA, Reg. S	EUR	42,982	6,109,891	0.03
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	187,010	3,416,328	0.02	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	1,497,546	6,046,342	0.03
Orkla ASA	NOK	365,878	3,040,876	0.01	Bankinter SA	EUR	607,437	2,689,124	0.01
Telenor ASA	NOK	408,477	5,700,476	0.02	CaixaBank SA	EUR	1,853,181	3,901,873	0.02
Yara International ASA	NOK	73,071	2,487,225	0.01	Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	337,447	16,607,454	0.07
			26,451,587	0.11	Enagas SA	EUR	288,628	5,183,759	0.02
<b>ポルトガル</b>					<b>スウェーデン</b>				
EDP - Energias de Portugal SA	EUR	2,337,059	12,098,954	0.05	Endesa SA	EUR	433,827	9,698,203	0.04
			12,098,954	0.05	Iberdrola SA	EUR	8,844,922	103,529,812	0.44
<b>ロシア</b>					<b>国際機関</b>				
Alrosa PJSC	USD	9,068,200	9,895,469	0.04	Industria de Diseno Textil SA	EUR	1,669,200	43,591,158	0.18
LUKOIL PJSC, ADR	USD	383,525	21,321,532	0.09	Inmobiliaria Colonial Socim SA, B20	EUR	1,454,941	11,614,066	0.05
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	USD	17,431,257	30,565,098	0.13	Naturgy Energy Group SA	EUR	675,176	12,831,720	0.05
Sberbank of Russia PJSC	USD	14,903,139	44,439,790	0.19	Red Electrica Corp. SA	EUR	590,382	9,908,086	0.04
Severstal PAO, Reg. S, GDR	USD	596,369	8,525,958	0.04	Repsol SA Rights	EUR	1,136,834	321,553	0.00
			114,747,847	0.49	Repsol SA	EUR	1,379,226	11,379,994	0.05
<b>サウジアラビア</b>					<b>Telefonica SA</b>				
Al Rajhi Bank	SAR	1,529,450	24,505,809	0.10	EUR	3,248,980	10,541,316	0.04	
			24,505,809	0.10			259,872,195	1.10	
<b>シンガポール</b>					<b>HKT Trust &amp; HKT Ltd.</b>				
Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	15,028,608	27,683,802	0.12	HKD	9,079,000	9,610,025	0.04	
Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	12,835,300	15,881,190	0.07			9,610,025	0.04	
SATS Ltd.	SGD	1,354,800	3,331,702	0.01	<b>スウェーデン</b>				
StarHub Ltd.	SGD	2,726,600	2,212,635	0.01	Boliden AB	SEK	97,522	2,847,641	0.01
			49,109,329	0.21	Electrolux AB	SEK	117,344	2,247,798	0.01
<b>南アフリカ</b>					<b>Lundin Energy AB</b>				
AVI Ltd.	ZAR	951,269	3,881,354	0.02	SEK	164,537	3,652,618	0.01	
Bid Corp. Ltd.	ZAR	352,639	5,185,486	0.02	Sandvik AB	SEK	346,002	4,976,232	0.02
FirstRand Ltd.	ZAR	1,808,911	5,143,844	0.02	Skandinaviska Enskilda Banken 'X'	SEK	524,416	4,446,299	0.02
SPAR Group Ltd. (The)	ZAR	314,247	3,311,746	0.01	SNF AB 'B'	SEK	1,451,196	31,064,306	0.13
Vodacom Group Ltd.	ZAR	1,379,161	9,512,209	0.04	Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	514,101	4,255,208	0.02
			27,034,638	0.11	Swedish Match AB	SEK	68,528	4,379,532	0.02
<b>韓国</b>					<b>Telia Co. AB</b>				
ESK Kendall Square REIT Co. Ltd.	KRW	1,911,708	7,249,126	0.03	SEK	1,969,350	6,701,709	0.03	
KT&G Corp.	KRW	240,355	14,944,364	0.06	Volvo AB 'B'	SEK	2,393,111	46,569,946	0.20
							111,141,289	0.47	
<b>スイス</b>					<b>ABB Ltd.</b>				
					CHF	337,499	7,722,596	0.03	
					CHF	62,865	3,445,453	0.02	
					CHF	18,051	2,632,462	0.01	
					USD	293,195	36,112,303	0.15	
					CHF	421,658	4,450,439	0.02	
					CHF	10,143	1,466,536	0.01	



## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)
Julius Baer Group Ltd.	CHF	79,774	3,768,160	0.02		Centrica plc	GBP	20,797,841	10,781,594	0.04	
LafargeHolcim Ltd.	CHF	114,471	5,152,257	0.02		Diageo plc	GBP	1,440,749	46,262,207	0.20	
Nestle SA	CHF	743,837	71,806,348	0.30		Direct Line Insurance Group plc	GBP	1,927,281	6,848,777	0.03	
Novartis AG	CHF	544,743	43,176,840	0.18		Drax Group plc	GBP	359,790	1,501,653	0.01	
OC Oerlikon Corp. AG	CHF	739,967	6,263,808	0.03		easyJet plc	GBP	825,905	7,630,640	0.03	
Roche Holding AG	CHF	468,811	134,112,480	0.57		Evraz plc	GBP	788,855	4,142,993	0.02	
Swiss Life Holding AG	CHF	8,390	3,202,361	0.01		GlaxoSmithKline plc	GBP	1,018,539	15,218,263	0.06	
Swisscom AG	CHF	6,988	3,087,033	0.01		Hikma Pharmaceuticals plc	GBP	83,585	2,343,557	0.01	
UBS Group AG	CHF	636,532	7,948,795	0.03		HSBC Holdings plc	GBP	2,572,657	10,849,898	0.05	
Zurich Insurance Group AG	CHF	223,996	77,451,779	0.33		Imperial Brands plc	GBP	413,921	7,078,053	0.03	
			410,199,560	1.74		InterContinental Hotels Group plc	GBP	209,870	10,953,252	0.05	
						J Sainsbury plc	GBP	1,261,043	3,169,998	0.01	
台湾						M&G plc	GBP	2,064,522	4,559,441	0.02	
Accton Technology Corp.	TWD	1,708,000	15,631,210	0.07		Mondi plc	GBP	192,707	3,689,504	0.01	
Chicony Electronics Co. Ltd.	TWD	577,627	1,442,328	0.01		National Grid plc	GBP	1,134,801	10,929,270	0.05	
Delta Electronics, Inc.	TWD	2,688,189	20,511,128	0.09		NewRiver REIT plc	GBP	10,751,041	10,077,846	0.04	
MediaTek, Inc.	TWD	1,234,000	26,735,464	0.11		Nielsen Holdings plc	USD	287,609	4,842,040	0.02	
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	13,087,000	11,313,108	0.05		Pearson plc	GBP	349,582	2,646,446	0.01	
President Chain Store Corp.	TWD	1,884,000	14,566,214	0.06		Pennon Group plc	GBP	326,041	3,448,630	0.01	
Quanta Computer, Inc.	TWD	8,863,000	20,769,313	0.09		Persimmon plc	GBP	685,515	21,128,400	0.09	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	1,341,833	119,278,057	0.50		Rio Tinto plc	GBP	1,129,889	68,856,619	0.29	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	3,718,000	57,060,650	0.24		Royal Dutch Shell plc 'B'	GBP	916,910	12,856,715	0.05	
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	4,363,000	14,700,751	0.06		Safestore Holdings plc, REIT	GBP	1,625,808	14,122,389	0.06	
			302,008,223	1.28		Sage Group plc (The)	GBP	980,017	6,359,644	0.03	
						Schroders plc	GBP	107,713	4,009,955	0.02	
						Segro plc, REIT	GBP	3,114,446	32,831,448	0.14	
						Seymour PLC	GBP	343,671	8,755,862	0.04	
						Signature Aviation plc	GBP	429,061	1,850,477	0.01	
タイ						Smiths Group plc	GBP	232,961	3,901,291	0.02	
Siam Cement PCL (The)	THB	1,357,800	13,978,147	0.06		SSE plc	GBP	1,087,848	18,163,194	0.08	
			13,978,147	0.06		St James' s Place plc	GBP	297,755	3,754,070	0.02	
						Standard Chartered plc	GBP	775,848	4,023,721	0.02	
イギリス						Standard Life Aberdeen plc	GBP	1,186,912	3,718,328	0.01	
3i Group plc	GBP	394,276	4,308,490	0.02		Taylor Wimpey plc	GBP	7,441,971	13,730,335	0.06	
Admiral Group plc	GBP	107,525	3,487,624	0.01		Tesco plc	GBP	2,045,000	5,271,609	0.02	
Anglo American plc	GBP	262,253	7,084,446	0.03		Unilever plc	EUR	171,575	8,504,973	0.04	
Ashtead Group plc	GBP	128,710	4,927,044	0.02		Unilever plc	GBP	1,201,930	58,855,749	0.25	
AstraZeneca plc	GBP	158,517	12,928,492	0.05		UNITE Group plc (The), REIT	GBP	1,499,332	17,367,808	0.07	
Atlantica Sustainable Infrastructure plc	USD	119,998	3,670,534	0.01		United Utilities Group plc	GBP	905,438	9,037,797	0.04	
Avast plc, Reg. S	GBP	350,153	2,094,302	0.01		Vodafone Group plc	GBP	7,851,823	10,572,593	0.04	
Aviva plc	GBP	1,311,736	4,754,841	0.02		Morrison Supermarkets plc	GBP	1,573,040	3,105,381	0.01	
BAE Systems plc	GBP	752,888	4,101,198	0.02		Workspace Group plc, REIT	GBP	1,626,986	13,906,209	0.06	
Barclays plc	GBP	3,526,021	5,759,428	0.02				678,210,571	2.87		
Barratt Developments plc	GBP	1,492,278	11,129,223	0.05		アメリカ					
Berkeley Group Holdings plc	GBP	382,705	20,265,474	0.08		3M Co.	USD	49,617	7,011,221	0.03	
BHP Group plc	GBP	1,292,894	27,727,742	0.12		AbbVie, Inc.	USD	1,369,190	117,904,521	0.50	
BP plc	GBP	13,072,730	37,086,295	0.16		AES Corp. (The)	USD	783,967	14,718,471	0.06	
British American Tobacco plc	GBP	282,945	8,534,071	0.04		AGNC Investment Corp., REIT	USD	520,815	6,594,341	0.03	
BT Group plc	GBP	5,898,492	8,692,648	0.04							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	26,290	5,787,618	0.02		Edison International	USD	240,260	12,103,665	0.05	
ALLETE, Inc.	USD	101,168	5,080,910	0.02		Eli Lilly and Co.	USD	361,718	49,214,628	0.21	
Allstate Corp. (The) Preference	USD	124,400	2,834,877	0.01		Emerson Electric Co.	USD	101,425	6,581,788	0.03	
Altria Group, Inc.	USD	733,469	24,252,888	0.10		Energy Transfer Operating LP	USD	663,100	12,027,720	0.05	
Ameren Corp.	USD	86,482	5,454,906	0.02		Preference, FEN	USD				
American Electric Power Co., Inc.	USD	163,827	10,971,071	0.05		Entergy Corp.	USD	129,129	10,392,920	0.04	
American Tower Corp., REIT	USD	130,259	23,493,949	0.10		EP Energy Corp.	USD	318,758	10,391,967	0.04	
Americold Realty Trust, REIT	USD	1,299,257	38,746,650	0.16		Equinix, Inc., REIT	USD	34,070	19,500,545	0.08	
Amgen, Inc.	USD	34,522	6,357,902	0.03		Equity Lifestyle Properties, Inc., REIT	USD	839,243	42,716,617	0.18	
Analog Devices, Inc.	USD	719,324	85,637,162	0.36		Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	151,946	29,072,395	0.12	
Arco Capital Management, Inc., REIT	USD	1,010,146	6,928,113	0.03		Evergy, Inc.	USD	131,893	5,882,264	0.02	
AT&T, Inc.	USD	272,041	6,304,698	0.03		Exelon Corp.	USD	373,827	12,822,558	0.05	
Autoliv, Inc.	USD	51,247	3,886,108	0.02		Exxon Mobil Corp.	USD	188,595	6,365,969	0.03	
AvayaBayCommunities, Inc., REIT	USD	354,720	45,659,063	0.19		Fastenal Co.	USD	162,880	6,490,959	0.03	
Avangrid, Inc.	USD	303,755	11,201,359	0.05		Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	317,190	21,692,514	0.09	
Avista Corp.	USD	146,569	4,763,427	0.02		FirstEnergy Corp.	USD	506,604	12,479,914	0.05	
Bank of America Corp.	USD	90,000	1,941,660	0.01		General Mills, Inc.	USD	125,558	5,993,206	0.03	
Bank of America Corp. Preference	USD	124,000	2,758,049	0.01		Genuine Parts Co.	USD	79,458	6,441,140	0.03	
Bank of America Corp. Preference	USD	123,975	2,759,008	0.01		Gilead Sciences, Inc.	USD	128,169	5,952,263	0.03	
Bank of America Corp. Preference	USD	319,250	7,186,729	0.03		GMCCapitalTrust IPreference, FEN	USD	6,000	130,887	0.00	
Bank of America Corp. Preference	USD	367,800	8,339,606	0.04		Hasbro, Inc.	USD	90,120	6,906,967	0.03	
Battalion Oil Corp.	USD	42,905	281,152	0.00		Heathco Electric Industries, Inc.	USD	147,692	4,232,961	0.02	
Black Hills Corp.	USD	101,428	5,035,274	0.02		Healthcare Trust of America, Inc., REIT	USD	1,072,962	23,838,937	0.10	
Brandywine Realty Trust, REIT	USD	2,998,081	28,381,756	0.12		'K'					
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1,890,023	94,251,602	0.40		Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	1,813,499	43,876,407	0.19	
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	1,447,118	19,172,008	0.08		Heilett Packard Enterprise Co.	USD	742,753	7,067,698	0.03	
Camden Property Trust, REIT	USD	349,657	27,946,855	0.12		Honeywell International, Inc.	USD	224,509	38,560,896	0.16	
Cardinal Health, Inc.	USD	149,785	6,448,883	0.03		HP, Inc.	USD	402,059	7,948,181	0.03	
CenterPoint Energy, Inc.	USD	690,146	12,012,053	0.05		IDACORP, Inc.	USD	65,552	5,086,005	0.02	
CenturyLink, Inc.	USD	767,352	6,063,441	0.03		iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	36,525	380,897	0.00	
CF Industries Holdings, Inc.	USD	229,976	7,079,559	0.03		Ingredion, Inc.	USD	99,873	6,341,065	0.03	
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	731,260	962,545	0.00		International Business Machines Corp.	USD	62,154	6,290,171	0.03	
Clearway Energy, Inc. 'C'	USD	166,446	4,322,110	0.02		InternationalFlowers&Fragrances, Inc.	USD	68,751	6,136,061	0.03	
CME Group, Inc.	USD	318,661	46,557,429	0.20		International Paper Co.	USD	181,838	7,301,294	0.03	
CMS Energy Corp.	USD	99,887	4,893,792	0.02		Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	406,129	7,773,762	0.03	
CNA Financial Corp.	USD	210,404	6,555,940	0.03		Invitation Homes, Inc., REIT	USD	1,959,344	46,925,950	0.20	
Coca-Cola Co. (The)	USD	3,272,225	145,443,783	0.62		Iron Mountain, Inc., REIT	USD	854,772	20,273,091	0.09	
Comcast Corp. 'A'	USD	1,462,696	62,045,384	0.26		J M Smucker Co. (The)	USD	47,502	4,439,738	0.02	
Comerica, Inc.	USD	177,313	7,996,095	0.03		Johnson & Johnson	USD	534,977	68,076,647	0.29	
ConocoPhillips	USD	419,946	13,617,253	0.06		Kellogg Co.	USD	120,076	6,045,198	0.03	
Consolidated Edison, Inc.	USD	199,887	11,641,910	0.05		Kinco Realty Corp., REIT	USD	297,728	3,548,888	0.02	
Denbury, Inc.	USD	114,114	2,363,308	0.01		Kinder Morgan, Inc.	USD	533,202	5,882,023	0.02	
Dominion Energy, Inc.	USD	182,942	11,067,265	0.05		Kraft Heinz Co. (The)	USD	242,483	6,825,232	0.03	
Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	1,052,126	24,585,109	0.10		Las Vegas Sands Corp.	USD	148,591	7,093,842	0.03	
Dow, Inc.	USD	164,229	7,427,476	0.03		Leidos Holdings, Inc.	USD	213,288	18,037,364	0.08	
DTE Energy Co.	USD	125,709	12,283,610	0.05		Macquarie Infrastructure Corp.	USD	222,527	6,818,510	0.03	
Duke Energy Corp.	USD	176,801	13,040,080	0.06		Maxim Integrated Products, Inc.	USD	88,079	6,273,872	0.03	
DuPont de Nemours, Inc.	USD	57,181	3,297,506	0.01		MDU Resources Group, Inc.	USD	243,208	5,142,902	0.02	
Eastman Chemical Co.	USD	605,634	49,200,915	0.21							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)	
Merck & Co., Inc.	USD	1,549,393	101,896,200	0.43		South Jersey Industries, Inc.	USD	242,676	4,250,499	0.02	
MetLife, Inc. Preference	USD	255,850	5,692,785	0.02		Southern Co. (The) Preference	USD	415,000	9,511,305	0.04	
Morgan Stanley Preference, FPN	USD	1,048,912	24,685,261	0.10		Southern Co. (The)	USD	265,409	13,155,369	0.06	
Morgan Stanley	USD	505,731	27,956,157	0.12		Southwest Gas Holdings, Inc.	USD	92,848	4,543,494	0.02	
Morgan Stanley Preference, FPN	USD	190,000	4,421,936	0.02		Spire, Inc.	USD	84,993	4,436,547	0.02	
National Fuel Gas Co.	USD	161,487	5,384,480	0.02		Stanley Black & Decker, Inc.	USD	210,037	30,453,431	0.13	
National Retail Properties, Inc., REIT	USD	736,282	24,378,908	0.10		State Street Corp. Preference, FPN	USD	107,225	2,533,063	0.01	
NetApp, Inc.	USD	165,628	8,782,628	0.04		State Street Corp.	USD	515,020	30,092,576	0.13	
New Jersey Resources Corp.	USD	162,742	4,672,927	0.02		Steel Dynamics, Inc.	USD	254,986	7,553,317	0.03	
Newell Brands, Inc.	USD	441,249	7,557,703	0.03		Sun Communities, Inc., REIT	USD	125,099	15,282,299	0.06	
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. Preference	USD	301,062	7,001,813	0.03		Texas Instruments, Inc.	USD	567,178	75,121,247	0.32	
NextEra Energy, Inc.	USD	588,893	36,580,828	0.16		Truist Financial Corp. Preference	USD	236,000	5,195,332	0.02	
NiSource, Inc.	USD	553,954	10,255,648	0.04		Truist Financial Corp.	USD	759,250	29,198,830	0.12	
NMG, Inc.	USD	13,453	740,116	0.00		UGI Corp.	USD	181,699	5,161,718	0.02	
Norfolk Southern Corp.	USD	187,939	36,137,521	0.15		United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	49,725	6,728,807	0.03	
Northam Trust Corp. Preference	USD	153,375	3,437,668	0.01		UnitedHealth Group, Inc.	USD	94,581	26,686,329	0.11	
Northwest Natural Holding Co.	USD	55,139	2,054,669	0.01		US Bancorp Preference	USD	120,933	2,808,109	0.01	
NorthWestern Corp.	USD	127,114	5,965,587	0.03		Valero Energy Corp.	USD	144,771	6,643,037	0.03	
NortonLifeLock, Inc.	USD	394,978	5,658,320	0.02		Ventas, Inc., REIT	USD	1,445,730	57,183,952	0.24	
Nucor Corp.	USD	149,690	6,381,352	0.03		VEREIT, Inc.	USD	875,779	26,438,827	0.11	
Oasis Petroleum, Inc.	USD	330,461	10,038,210	0.04		Verizon Communications, Inc.	USD	1,125,699	53,425,151	0.23	
Occidental Petroleum Corp.	USD	170,036	2,453,655	0.01		VICI Properties, Inc., REIT	USD	2,282,655	47,134,388	0.20	
OGE Energy Corp.	USD	220,905	5,716,444	0.02		Vistra Energy Corp.	USD	316,553	5,076,190	0.02	
Omnicon Group, Inc.	USD	635,336	32,218,859	0.14		Vornado Realty Trust, REIT	USD	610,146	17,892,524	0.08	
ONE Gas, Inc.	USD	84,659	4,023,336	0.02		Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	191,592	6,150,139	0.03	
ONEOK, Inc.	USD	259,288	7,976,613	0.03		WEC Energy Group, Inc.	USD	69,853	5,177,175	0.02	
PACCAR, Inc.	USD	88,739	6,199,015	0.03		Weingarten Realty Investors, REIT	USD	1,418,933	24,534,748	0.10	
Packaging Corp. of America	USD	69,247	7,740,015	0.03		Wells Fargo & Co. Preference	USD	361,755	7,801,553	0.03	
Park Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	1,755,494	24,672,716	0.10		Wells Fargo & Co.	USD	1,232,710	29,925,072	0.13	
Penn Virginia Corp.	USD	13,415	112,672	0.00		Wells Fargo & Co. Preference	USD	1,721,100	36,927,607	0.16	
Philip Morris International, Inc.	USD	406,644	27,082,755	0.11		Western Union Co. (The)	USD	368,623	6,515,062	0.03	
Pinnacle West Capital Corp.	USD	184,846	11,942,510	0.05		Whiting Petroleum Corp.	USD	476,783	9,858,661	0.04	
Portland General Electric Co.	USD	173,342	5,965,545	0.03		Williams Cos., Inc. (The)	USD	387,005	6,278,493	0.03	
PPL Corp.	USD	550,284	12,472,817	0.05		Xcel Energy, Inc.	USD	1,237,502	65,970,205	0.28	
Procter & Gamble Co. (The)	USD	463,578	52,195,694	0.22		Yun China Holdings, Inc.	HKD	190,250	8,915,009	0.04	
Prologis, Inc., REIT	USD	1,641,147	131,779,717	0.56		Yum! Brands, Inc.	USD	513,238	45,198,108	0.19	
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	280,779	13,154,007	0.06		Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	236,022	29,216,606	0.12	
Public Storage, REIT Preference	USD	192,000	4,239,239	0.02					3,322,601,774	14.07	
Public Storage, REIT	USD	317,431	59,202,355	0.25		株式合計			8,166,533,165	34.60	
Quest Diagnostics, Inc.	USD	43,360	4,157,922	0.02		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			13,688,345,388	57.99	
Raytheon Technologies Corp.	USD	110,439	6,418,287	0.03							
Regions Financial Corp. Preference, FPN	USD	127,150	2,992,368	0.01		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					
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	472,242	18,688,535	0.08		オーストラリア					
SCE Trust II Preference	USD	208,518	4,274,233	0.02		FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., MGA 4.7% 15/05/2022	USD	3,432,000	2,882,867	0.01	
SCE Trust VI Preference	USD	790,375	15,567,042	0.07		FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., MGA 5.125% 15/05/2024	USD	1,931,000	1,710,561	0.01	
Sepra Energy Preference	USD	45,030	1,035,704	0.00							
Sima Property Group, Inc., REIT	USD	105,695	7,157,375	0.03							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)					割合(%)	割合(%)
Mineral Resources Ltd., 144A 8.12% 01/05/2027	USD	800,000	722,937	0.01		Bausch Health Cos., Inc., 144A 6.12% 15/04/2025	USD	58,971,000	49,578,437	0.21	
Newcrest Finance Pty. Ltd., 144A 3.25% 13/05/2030	USD	480,000	434,501	0.00		Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/12/2025	USD	30,922,000	26,142,340	0.11	
Newcrest Finance Pty. Ltd., 144A 4.2% 13/05/2030	USD	300,000	299,468	0.00		Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	50,576,000	45,583,489	0.19	
			<u>6,050,334</u>	<u>0.03</u>		Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.75% 15/08/2027	USD	2,323,000	2,034,144	0.01	
オーストリア						Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/01/2028	USD	8,388,000	7,537,302	0.03	
Suzano Austria GmbH, Reg. S 7% 16/03/2047	USD	500,000	544,244	0.00		Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	7,472,000	6,283,547	0.03	
			<u>544,244</u>	<u>0.00</u>		Bausch Health Cos., Inc., 144A 7.25% 30/05/2029	USD	4,046,000	3,707,152	0.02	
バーレーン						Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.25% 30/01/2030	USD	7,504,000	6,428,680	0.03	
Oil and Gas Holding Co. BOC (The), Reg. S 7.5% 25/10/2027	USD	2,150,000	2,008,491	0.01		Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	6,490,000	3,379,091	0.02	
			<u>2,008,491</u>	<u>0.01</u>		Bell Canada 4.464% 01/04/2048	USD	3,010,000	3,280,116	0.01	
バミューダ						Bell Canada 4.3% 29/07/2049	USD	5,810,000	6,210,349	0.03	
Nabors Industries Ltd., 144A 7.2% 15/01/2026	USD	5,200,000	2,979,635	0.01		Bombardier, Inc., 144A 7.5% 01/12/2024	USD	1,680,000	1,300,804	0.01	
Tengisachvroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 4% 15/08/2026	USD	1,900,000	1,724,786	0.01		Bombardier, Inc., 144A 6% 15/10/2022	USD	8,013,000	6,427,367	0.03	
Weatherford International Ltd., 144A 8.75% 01/09/2024	USD	900,000	735,283	0.00		Clarion Global LP, 144A 6.75% 15/05/2025	USD	2,908,000	2,557,530	0.01	
			<u>5,440,704</u>	<u>0.02</u>		Clearwater Seafoods, Inc., 144A 6.875% 01/05/2025	USD	750,000	641,838	0.00	
カナダ						Emera, Inc., FSN 6.75% 15/06/2016	USD	54,593,000	52,081,467	0.22	
1011778 BC ULC, 144A 3.5% 15/02/2029	USD	3,296,000	2,688,037	0.01		Schridge, Inc., FSN 6% 15/01/2011	USD	7,049,000	6,088,599	0.03	
1011778 BC ULC, 144A 4% 15/10/2030	USD	6,730,000	5,558,857	0.02		Schridge, Inc., FSN 6.25% 01/03/2008	USD	13,007,000	11,563,866	0.05	
1011778 BC ULC, 144A 4.25% 15/05/2024	USD	15,338,000	12,763,540	0.05		Schridge, Inc., FSN 5.75% 15/01/2000	USD	28,322,000	26,072,958	0.11	
1011778 BC ULC, 144A 3.875% 15/01/2028	USD	5,674,000	4,704,378	0.02		Gateway Casinos & Entertainment Ltd., 144A 8.25% 01/03/2024	USD	8,694,000	6,686,594	0.03	
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 4.5% 26/01/2047	USD	4,667,000	4,762,924	0.02		GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	4,079,000	3,355,698	0.01	
AT&T Automation Tooling Systems, Inc., 144A 4.12% 15/12/2028	USD	2,478,000	2,060,052	0.01		GFL Environmental, Inc., 144A 4.25% 01/06/2025	USD	5,155,000	4,366,944	0.02	
Bank of Nova Scotia (The), FSN 4.6% Perpetual	USD	3,713,000	3,048,925	0.01		GFL Environmental, Inc., 144A 3.75% 01/09/2025	USD	7,809,000	6,535,664	0.03	
Bank of Nova Scotia (The), FSN 4.5% Perpetual	USD	5,874,000	5,195,273	0.02		Grubay Minerals, Inc., 144A 7.625% 15/01/2025	USD	2,000,000	1,696,293	0.01	
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/01/2029	USD	8,520,000	7,139,408	0.03		Wasonite International Corp., 144A 5.75% 15/09/2026	USD	7,768,000	6,638,641	0.03	
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.2% 15/02/2031	USD	6,832,000	5,847,353	0.03		Wasonite International Corp., 144A 5.375% 01/02/2028	USD	3,457,000	3,012,527	0.01	
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/01/2034	USD	25,739,000	21,602,308	0.09		MDC Partners, Inc., 144A 6.5% 01/05/2024	USD	900,000	744,726	0.00	
						MEG Energy Corp., 144A 7% 31/03/2024	USD	1,194,000	985,317	0.00	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)
MEG Energy Corp., 144A 6.5% 15/01/2025	USD	9,140,000	7,679,093	0.03	BlueMountain CLO Ltd., FBN, Series 2012-2A '002', 144A 3.15% 20/11/2028	USD	2,155,000	1,710,852	0.01
MEG Energy Corp., 144A 7.125% 01/02/2027	USD	14,259,000	12,071,932	0.05	BNP Ltd., FBN, Series 2017-FL1 'C', 144A 2.09% 15/09/2025	USD	1,500,000	1,223,061	0.01
Mechanex Corp. 4.25% 01/12/2034	USD	750,000	645,845	0.00	Emergeste Trust, Reg. S 5.875% 02/05/2027	USD	2,972,000	2,568,253	0.01
Mechanex Corp. 5.25% 15/12/2029	USD	100,000	88,177	0.00	Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 144A 6.5% 15/09/2024	USD	11,036,062	8,050,333	0.03
NOVA Chemicals Corp., 144A 5.25% 01/04/2022	USD	2,275,000	1,869,253	0.01	Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 4.5% 15/01/2023	USD	3,551,000	3,034,258	0.01
NOVA Chemicals Corp., 144A 4.875% 01/04/2024	USD	12,402,000	10,543,985	0.05	Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5.5% 15/02/2024	USD	3,308,000	2,942,037	0.01
NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025	USD	8,363,000	7,084,530	0.03	Seagate HDD Cayman 4.25% 01/03/2022	USD	650,000	547,322	0.00
NOVA Chemicals Corp., 144A 5.25% 01/04/2027	USD	8,175,000	7,107,801	0.03	Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 8.25% 15/02/2025	USD	6,250,000	2,317,758	0.01
Open Text Corp., 144A 5.875% 01/06/2026	USD	6,967,000	5,905,489	0.03	Spirit Loyalty Cayman Ltd., 144A 8% 20/09/2025	USD	2,017,570	1,849,941	0.01
Precision Drilling Corp., 144A 7.125% 15/01/2026	USD	11,718,000	8,343,013	0.04	Telford Offshore Ltd. EM Perpetual	USD	1,352,529	44,094	0.00
Precision Drilling Corp. 7.75% 15/12/2023	USD	5,960,000	4,478,112	0.02	Transocean Guardian Ltd., 144A 5.875% 15/01/2024	USD	3,869,580	2,657,116	0.01
Quebecor Media, Inc. 5.75% 15/01/2023	USD	13,108,000	11,564,877	0.05	Transocean Pontois Ltd., 144A 6.125% 01/03/2025	USD	12,047,880	9,359,068	0.04
Ridgid Bus Automeers, Inc., 144A 5.375% 15/01/2025	USD	850,000	714,343	0.00	Transocean Poseidon Ltd., 144A 6.875% 01/02/2027	USD	2,726,000	2,016,272	0.01
Rockpoint Gas Storage Canada Ltd., 144A 7% 31/03/2023	USD	950,000	768,961	0.00	Transocean Proteus Ltd., 144A 6.25% 01/12/2024	USD	929,400	708,257	0.00
Seven Generations Energy Ltd., 144A 5.375% 30/09/2025	USD	850,000	707,062	0.00	Transocean, Inc., 144A 11.5% 30/01/2027	USD	6,746,000	3,941,545	0.02
TransAlta Corp. 4.5% 15/11/2022	USD	850,000	720,492	0.00	Voya CLO Ltd., FBN, Series 2016-1A 'C1', 144A 3.52% 12/04/2021	USD	865,000	666,297	0.00
Transcanada Trust, FBN 5.875% 15/08/2026	USD	11,160,000	10,151,604	0.04				51,343,550	0.22
Transcanada Trust, FBN 5.5% 15/09/2029	USD	24,630,000	22,157,044	0.09				2,051,663	0.01
Videotron Ltd., 144A 5.375% 15/06/2024	USD	12,346,000	11,125,176	0.05	チリ			2,051,663	0.01
Videotron Ltd., 144A 5.125% 15/04/2027	USD	13,200,000	11,444,325	0.05	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/09/2026	USD	2,300,000	2,051,663	0.01
			511,463,579	2.17					0.01
ケイマン諸島					キュラソー				
Avalon Holdings Funding Ltd., 144A 5.25% 15/05/2024	USD	3,968,000	3,537,288	0.02	Merrill Lynch International & Co. CF 5.75% 01/03/2021	USD	307,121	485,297,700	2.06
Avalon Holdings Funding Ltd., 144A 4.375% 01/05/2026	USD	1,970,000	1,740,686	0.01				485,297,700	2.06
Biocenoio Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2024	USD	2,633,387	1,653,728	0.01	フランス				
BlueMountain CLO Ltd., FBN, Series 2019-1A 'b', 144A 3.49% 25/10/2020	USD	1,000,000	775,364	0.00	Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	9,149,000	8,229,693	0.03
					Constellium SE, 144A 6.625% 01/03/2025	USD	6,663,000	5,556,166	0.02

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)	
Societe Generale SA, 144A 5.375% Perpetual	USD	15,566,000	13,484,469	0.06		Altice France Holding SA, 144A 10.5% 15/05/2027	USD	19,984,000	18,454,262	0.08	
Total Capital International SA 2.90% 29/06/2041	USD	4,600,000	4,057,099	0.02		Camelot Finance SA, 144A 4.5% 01/11/2026	USD	100,000	85,222	0.00	
			<u>31,227,427</u>	<u>0.13</u>		Dana Financing Luxembourg Sarl, 144A 6.5% 01/06/2026	USD	13,775,000	11,787,071	0.05	
ドイツ						INEOS Group Holdings SA, 144A 5.625% 01/08/2024	USD	22,305,000	18,485,969	0.08	
Deutsche Telekom AG, 144A 3.625% 21/01/2050	USD	5,365,000	5,050,547	0.02		Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 5% 15/02/2024	USD	19,090,000	15,948,009	0.07	
			<u>5,050,547</u>	<u>0.02</u>		Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 8.5% 15/10/2024	USD	31,758,000	18,569,115	0.08	
アイルランド						Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 9.75% 15/07/2025	USD	6,085,000	3,578,770	0.01	
James Hardie International Finance DAC, 144A 4.75% 15/01/2025	USD	2,500,000	2,080,084	0.01		Wallindrodt International Finance SA, 144A 5.625% 15/10/2023	USD	7,755,000	2,212,211	0.01	
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	650,000	564,595	0.00		Wallindrodt International Finance SA, 144A 5.5% 15/04/2025	USD	9,680,000	2,761,341	0.01	
Virgin Media Yeolar Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 15/07/2028	GBP	4,740,000	5,402,943	0.02		Mesa Resources SA, Reg. S 5.375% 04/05/2027	USD	1,450,000	1,315,367	0.00	
			<u>8,047,622</u>	<u>0.03</u>		Nielzen Co. Luxembourg S&GL (The), 144A 5.5% 01/10/2021	USD	1,668,000	1,366,705	0.01	
日本						Nielzen Co. Luxembourg S&GL (The), 144A 5% 01/02/2025	USD	2,190,000	1,835,130	0.01	
Nippon Life Insurance Co., FNN, 144A 5.5% 16/10/2044	USD	6,393,000	5,857,906	0.03		Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2023	USD	9,641,000	9,683,236	0.04	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3.025% 09/07/2040	USD	8,605,000	7,414,852	0.03		Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	11,992,000	11,929,936	0.05	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3.175% 09/07/2030	USD	3,920,000	3,403,558	0.01		Telecom Italia Capital SA 7.125% 04/06/2038	USD	3,370,000	3,826,799	0.02	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3.375% 09/07/2060	USD	2,805,000	2,535,172	0.01		Trinseo Materials Operating SA, 144A 5.375% 01/09/2025	USD	20,470,000	17,069,595	0.07	
			<u>19,211,486</u>	<u>0.08</u>		Votacem Cinemato International SA, Reg. S 7.25% 05/04/2041	USD	910,000	1,010,087	0.00	
ジャージー								<u>165,302,086</u>	<u>0.70</u>		
Adient Global Holdings Ltd., 144A 4.875% 15/02/2026	USD	7,650,000	6,414,281	0.03							
			<u>6,414,281</u>	<u>0.03</u>							
リベリア						メキシコ					
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 10.875% 01/06/2023	USD	5,654,000	5,252,233	0.02		Alfa SAB de CV, Reg. S 6.875% 25/03/2044	USD	1,741,000	1,888,155	0.01	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9.25% 15/06/2023	USD	982,000	870,037	0.00		Petroleos Mexicanos 6.49% 23/01/2027	USD	1,285,000	1,103,353	0.00	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.5% 01/06/2025	USD	16,366,000	15,580,341	0.07		Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	USD	808,000	720,452	0.00	
			<u>21,792,611</u>	<u>0.09</u>		Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	USD	4,550,000	3,663,949	0.02	
ルクセンブルク						Petroleos Mexicanos 5.625% 23/01/2046	USD	4,339,000	3,031,649	0.01	
Altice France Holding SA, Reg. S 5% 15/05/2027	EUR	23,312,000	25,383,271	0.11				<u>10,407,558</u>	<u>0.04</u>		

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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>オランダ</b>											
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6.75% 30/09/2034	USD	18,128,000	15,356,730	0.06		Delta Air Lines, Inc., 144A 4.5% 20/10/2025	USD	7,506,665	6,565,235	0.03	
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 5.5% 30/09/2026	USD	3,480,000	3,026,004	0.01		Delta Air Lines, Inc., 144A 4.75% 20/10/2028	USD	10,509,333	9,355,714	0.04	
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 5.5% 15/12/2027	USD	5,266,000	4,662,162	0.02		Endo Inc, 144A 5.875% 15/10/2024	USD	1,573,000	1,302,083	0.00	
Deutsche Telekom International Finance BV 8.75% 15/06/2030	USD	5,220,000	6,729,209	0.03		Endo Inc, 144A 9.5% 31/07/2027	USD	7,770,000	7,080,893	0.03	
OE European Group BV, 144A 4% 15/03/2023	USD	2,535,000	2,113,895	0.01		Endo Inc, 144A 6% 30/06/2028	USD	10,023,000	6,951,907	0.03	
Sensata Technologies BV, 144A 4.875% 15/10/2023	USD	14,869,000	13,103,417	0.06		Herbalife Nutrition Ltd., 144A 7.875% 01/09/2025	USD	700,000	624,012	0.00	
Sensata Technologies BV, 144A 5.625% 01/11/2024	USD	2,834,000	2,588,525	0.01		JBS USA LUX SA, 144A 5.75% 15/06/2025	USD	5,723,000	4,823,041	0.02	
Sensata Technologies BV, 144A 5% 01/10/2025	USD	2,520,000	2,288,804	0.01		JBS USA LUX SA, 144A 6.75% 15/02/2028	USD	11,184,000	10,243,569	0.04	
Stars Group Holdings BV, 144A 7% 15/01/2026	USD	8,684,000	7,462,625	0.03		JBS USA LUX SA, 144A 6.5% 15/04/2029	USD	8,404,000	7,902,749	0.03	
UPC Holding BV, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	1,585,000	1,365,305	0.01		Vanator Finance Sarl, 144A 5.75% 15/07/2025	USD	8,262,000	6,376,091	0.03	
									<u>97,500,100</u>	<u>0.41</u>	
			<u>58,686,679</u>	<u>0.25</u>		<b>スイス</b>					
						Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2.125% 05/06/2026	USD	5,910,000	5,037,815	0.02	
						Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 4.125% 01/04/2021	USD	1,805,000	1,731,946	0.01	
									<u>6,769,761</u>	<u>0.03</u>	
<b>パナマ</b>											
AGS Panama Generation Holdings SRL, Reg. 5 4.375% 31/05/2030	USD	2,160,000	1,906,861	0.01							
Carnival Corp., 144A 11.5% 01/04/2023	USD	2,702,000	2,550,564	0.01							
Carnival Corp., 144A 10.5% 01/02/2026	USD	1,629,000	1,545,103	0.01		トリニダード・トバゴ共和国 Trinidad Petroleum Holdings Ltd., Reg. 3 9.75% 15/06/2026	USD	3,246,000	3,101,973	0.01	
			<u>6,002,528</u>	<u>0.03</u>					<u>3,101,973</u>	<u>0.01</u>	
<b>ペルー</b>											
Peru Government Bond, Reg. 5 6.35% 12/02/2028	PEN	7,900,000	2,254,564	0.01		<b>イギリス</b>					
			<u>2,254,564</u>	<u>0.01</u>		AstraZeneca plc 2.125% 06/02/2050	USD	15,030,000	11,552,665	0.05	
						BSE Systems plc, 144A 5% 15/09/2050	USD	750,000	639,469	0.00	
						Barclays Bank plc 5.5% 24/01/2021	USD	148,175	237,650,755	1.01	
						HSBC Holdings plc, FRN 6.375% Perpetual	USD	7,280,000	6,492,838	0.03	
<b>南アフリカ</b>											
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. 5 6.75% 06/02/2023	USD	970,000	808,491	0.00		International Game Technology plc, 144A 6.5% 15/02/2025	USD	23,106,000	21,101,876	0.09	
			<u>808,491</u>	<u>0.00</u>		International Game Technology plc, 144A 5.25% 15/01/2029	USD	2,053,000	1,813,480	0.01	
<b>国際機関</b>											
Aradagh Packaging Finance plc, 144A 6% 15/02/2025	USD	10,299,000	8,718,232	0.04		Natwest Group plc, FRN 8.625% Perpetual	USD	3,634,000	3,080,699	0.01	
Aradagh Packaging Finance plc, 144A 5.25% 15/08/2027	USD	16,034,000	13,732,284	0.06		Sensata Technologies US Financing Co. plc, 144A 6.25% 15/02/2026	USD	23,265,000	19,743,962	0.08	
Asalta Coating Systems LLC, 144A 4.75% 15/06/2027	USD	4,347,000	3,773,253	0.02		Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/02/2026	USD	4,745,000	4,024,456	0.02	
Clarios Global LP, 144A 6.25% 15/05/2026	USD	11,485,000	10,051,037	0.04		Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079	USD	17,144,000	17,381,140	0.07	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)					割合(%)	割合(%)
Vodafone Group plc 5% 30/05/2038	USD	3,230,000	3,443,179	0.02		ACI Worldwide, Inc., 144A 5.75% 15/08/2026	USD	7,153,000	6,185,928	0.03	
Vodafone Group plc 4.375% 19/02/2043	USD	2,302,000	2,328,965	0.01		AdaptHealth LLC, 144A 6.125% 01/08/2028	USD	800,000	701,746	0.00	
Vodafone Group plc 5.25% 30/05/2048	USD	4,735,000	5,372,180	0.02		AdaptHealth LLC, 144A 4.625% 01/08/2029	USD	2,432,000	2,037,172	0.01	
Vodafone Group plc 4.875% 19/06/2049	USD	3,080,000	3,352,906	0.01		Adient US LLC, 144A 9% 15/04/2025	USD	2,539,000	2,309,941	0.01	
Vodafone Group plc 4.25% 17/09/2030	USD	7,515,000	7,581,747	0.03		Adient US LLC, 144A 7% 15/05/2026	USD	17,715,000	15,728,427	0.07	
			345,560,337	1.46		Adjustable Rate Mortgage Trust, FOM, Series 2006-2 'MA' 3.95% 25/03/2036	USD	4,855,149	3,816,049	0.02	
アメリカ											
AbbVie, Inc. 4.05% 21/11/2039	USD	1,710,000	1,689,446	0.01		Adjustable Rate Mortgage Trust, FOM, Series 2005-2 'M1' 3.25% 25/06/2035	USD	698,670	573,194	0.00	
AbbVie, Inc. 4.25% 21/11/2049	USD	13,940,000	14,342,821	0.06		Adjustable Rate Mortgage Trust, FOM, Series 2004-4 'M1' 2.85% 25/03/2035	USD	1,672,636	1,397,499	0.01	
Abercrombie & Fitch Management Co., 144A 8.75% 15/07/2025	USD	800,000	725,789	0.00		Adjustable Rate Mortgage Trust, FOM, Series 2004-2 'M1' 2.75% 25/03/2035	USD	899,112	752,791	0.00	
ABFC Trust, FOM, Series 2004-HE1 'M1' 1.05% 25/03/2034	USD	1,109,036	899,312	0.00		AET Security Corp. (Del), 144A 4.875% 15/07/2032	USD	10,545,000	9,325,089	0.04	
ABFC Trust, FOM, Series 2004-OP13 'M1' 0.9% 25/09/2033	USD	166,007	132,785	0.00		AET Security Corp. (The) 4.125% 15/06/2023	USD	12,026,000	10,468,376	0.04	
ABFC Trust, FOM, Series 2005-WE1 'M1' 0.885% 25/11/2034	USD	84,843	69,001	0.00		Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 9% 30/09/2027	USD	1,395,000	1,198,303	0.01	
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 9% 15/04/2029	USD	2,442,000	2,119,688	0.01		AEP Texas, Inc. 3.45% 15/01/2050	USD	3,175,000	2,904,036	0.01	
Acadia Healthcare Co., Inc. 5.625% 15/02/2023	USD	4,682,000	3,835,078	0.02		AEP Transmission Co. LLC 3.8% 15/06/2049	USD	900,000	906,095	0.00	
Acadia Healthcare Co., Inc. 6.5% 01/01/2024	USD	8,080,000	6,749,435	0.03		AEP Transmission Co. LLC 3.65% 01/04/2050	USD	900,000	891,543	0.00	
ACCO Brands Corp., 144A 5.25% 15/12/2024	USD	15,130,000	12,715,556	0.05		Ahern Rentals, Inc., 144A 7.375% 15/05/2023	USD	9,300,000	5,556,965	0.02	
Accredited Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2004-4 'M1' 1.035% 25/01/2035	USD	135,027	106,844	0.00		Albertsons Cos., Inc., 144A 3.5% 15/02/2023	USD	4,355,000	3,641,767	0.02	
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2003-FM1 'M1' 1.435% 25/11/2032	USD	435,223	357,192	0.00		Albertsons Cos., Inc., 144A 3.25% 15/02/2026	USD	7,811,000	6,469,696	0.03	
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2003-HE1 'M1' 1.255% 25/11/2033	USD	1,635,034	1,337,472	0.01		Albertsons Cos., Inc., 144A 7.5% 15/02/2026	USD	1,901,000	1,736,742	0.01	
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2003-M1 'M1' 1.335% 25/07/2033	USD	356,442	290,204	0.00		Albertsons Cos., Inc., 144A 4.625% 15/01/2027	USD	15,540,000	13,486,454	0.06	
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2003-OP1 'M1' 1.2% 25/12/2033	USD	1,914,076	1,545,617	0.01		Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	1,649,000	1,464,792	0.01	
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-HEA 'M2' 1.255% 25/12/2034	USD	1,155,534	930,969	0.00		Albertsons Cos., Inc., 144A 3.5% 15/02/2029	USD	14,419,000	11,931,572	0.05	
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-OP1 'M2' 1.725% 25/04/2034	USD	1,670,460	1,343,783	0.01		Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	6,185,000	5,565,159	0.02	
						Albertsons Cos., Inc. 5.75% 15/03/2025	USD	7,519,000	6,334,439	0.03	
						Allied Universal Holdco LLC, 144A 6.625% 15/07/2026	USD	4,358,000	3,787,170	0.02	



## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)						
Allied Universal Holdco LLC, 144A 9.75% 15/07/2027	USD	1,966,000	1,741,349	0.01		Alternative Loan Trust, Series 2005-J5 '2A1' 5.5% 25/07/2025	USD	32,666	26,265	0.00	
Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	6,767,000	5,653,231	0.02		Alternative Loan Trust, Series 2007-25 '2A1' 6% 25/11/2022	USD	19,502	13,586	0.00	
Allison Transmission, Inc., 144A 4.75% 01/10/2027	USD	6,175,000	5,309,653	0.02		Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5.75% 25/01/2027	USD	2,868,417	1,823,202	0.01	
Allison Transmission, Inc., 144A 5.875% 01/06/2029	USD	9,170,000	8,268,837	0.04		Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A4' 5.75% 25/01/2025	USD	122,758	101,304	0.00	
Allstate Corp. (The), FRN 5.75% 15/08/2023	USD	8,263,000	7,208,223	0.03		Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A5' 5.5% 25/02/2025	USD	511,016	412,500	0.00	
Alphabet, Inc. 2.25% 15/08/2060	USD	2,220,000	1,750,417	0.01		Alternative Loan Trust, Series 2006-4CB '2A5' 5.5% 25/04/2026	USD	173,044	134,786	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2005-20CB '1A1' 5.5% 25/07/2025	USD	32,917	25,861	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A1' 6% 25/01/2025	USD	2,008,795	1,638,854	0.01	
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-59 '1A1' 0.804% 20/11/2025	USD	5,899,030	4,463,723	0.02		Alternative Loan Trust, Series 2005-J1 '2A1' 6.5% 25/08/2022	USD	56,439	47,100	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A1' 5.5% 25/12/2025	USD	178,988	144,458	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2005-89CB '2A2' 5.25% 25/02/2021	USD	43,234	34,912	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2005-2CB '1A13' 5.5% 25/03/2025	USD	4,630,041	3,829,080	0.02		Alternative Loan Trust, Series 2005-89CB '2A1' 6% 25/02/2026	USD	4,435,146	3,691,767	0.02	
Alternative Loan Trust, Series 2005-J1 '1A13' 5.5% 25/02/2026	USD	130,950	98,886	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2007-16CB '2A1' 6.25% 25/08/2027	USD	398,874	253,287	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5.5% 25/12/2025	USD	316,243	255,233	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A1' 6% 25/01/2025	USD	6,238	5,139	0.00	
Alternative Loan Trust '1A16' 6% 25/01/2027	USD	3,412,577	2,836,797	0.01		Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A1' 6% 25/01/2025	USD	2,125,250	1,759,507	0.01	
Alternative Loan Trust, Series 2005-8CB '1A2' 5% 25/04/2025	USD	4,213,794	3,360,803	0.01		Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A1' 6% 25/01/2025	USD	418,976	343,398	0.00	
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-0A1 '1A2' 1.683% 25/06/2046	USD	6,227,815	4,512,284	0.02		Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-81 'A1' 0.428% 25/02/2027	USD	3,863,790	2,830,391	0.01	
Alternative Loan Trust, Series 2005-2CB '1A4' 5.25% 25/03/2025	USD	111,519	91,178	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2005-89CB 'A10' 5.5% 25/02/2026	USD	3,501,099	2,363,329	0.01	
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A4' 5.5% 25/04/2025	USD	2,724,920	2,179,207	0.01		Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A15' 5.5% 25/01/2025	USD	834,685	661,455	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A5' 5.5% 25/05/2025	USD	2,156,419	1,655,339	0.01		Alternative Loan Trust, Series 2006-19CB 'A15' 6% 25/08/2026	USD	185,481	124,836	0.00	
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-J2 '1A5' 0.643% 25/04/2025	USD	2,749,337	1,834,710	0.01		Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A11' 6% 25/06/2025	USD	1,754,797	1,389,320	0.01	
Alternative Loan Trust, Series 2005-J3 '1A5' 5.5% 25/07/2025	USD	412,354	301,452	0.00		Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-0A5 'A1A' 0.288% 25/06/2027	USD	7,237,680	5,383,267	0.02	
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A6' 5.5% 25/04/2025	USD	204,962	166,261	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2006-25CB 'A2' 6% 25/10/2026	USD	189,456	123,303	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A8' 5.5% 25/05/2025	USD	1,304,832	1,068,870	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2006-J14 'A3' 5.5% 25/12/2025	USD	425,799	282,530	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2007-19 '1A8' 6% 25/08/2027	USD	298,630	179,645	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2005-13CB 'A4' 5.5% 25/05/2025	USD	1,822,994	1,525,941	0.01	
Alternative Loan Trust, Series 2004-12CB '2A1' 6% 25/06/2024	USD	399,115	332,320	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A4' 5.25% 25/06/2025	USD	172,575	132,117	0.00	
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-51 '2A1' 0.743% 25/08/2025	USD	1,062,282	771,727	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A4' 5.5% 25/01/2025	USD	2,947,766	2,339,172	0.01	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)	
Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB 'A5' 5.5% 25/12/2035	USD	19,426	14,311	0.00		American Woodmark Corp., 144A 4.875% 15/03/2026	USD	10,289,000	8,625,405	0.04	
Alternative Loan Trust, Series 2005-11A 'B' 5.5% 25/12/2035	USD	2,935,738	1,947,951	0.01		Ameriqst Mortgage Securities Trust, FPN, Series 2002-A1 'W' 1.201% 25/09/2032	USD	405,948	337,568	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2007-9CB 'A9' 6% 25/05/2037	USD	317,308	220,413	0.00		Ameriqst Mortgage Securities Trust, FPN, Series 2004-R1 'W' 0.941% 25/02/2034	USD	196,452	155,581	0.00	
Altria Group, Inc. 4.45% 06/09/2030	USD	7,310,000	7,053,554	0.03		Ameriqst Mortgage Securities Trust, FPN, Series 2004-R1 'W' 1.031% 25/02/2034	USD	94,038	74,208	0.00	
Amazon.com, Inc. 4.95% 05/12/2044	USD	3,848,000	4,602,194	0.02		Ameriqst Mortgage Securities, Inc. 'W' 0.825% 25/11/2035	USD	11,101,727	9,076,235	0.04	
Amazon.com, Inc. 2.5% 02/06/2050	USD	2,515,000	2,125,104	0.01		Augen, Inc. 3.15% 21/02/2040	USD	7,470,000	6,709,274	0.03	
Amazon.com, Inc. 2.7% 02/06/2050	USD	1,050,000	915,372	0.00		Augen, Inc. 3.375% 21/02/2050	USD	5,865,000	5,338,614	0.02	
AMC Entertainment Holdings, Inc., 144A 10.5% 24/04/2026	USD	7,137,000	4,013,668	0.02		Autor Technology, Inc., 144A 6.625% 15/09/2027	USD	8,125,000	7,193,328	0.03	
AMC Entertainment Holdings, Inc., 144A 12% 15/06/2026	USD	19,845,595	3,639,346	0.02		AMY Healthcare, Inc., 144A 4.625% 01/10/2027	USD	100,000	85,534	0.00	
AMC Networks, Inc. 5% 01/04/2034	USD	12,446,000	10,321,454	0.04		AMY Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	800,000	668,329	0.00	
AMC Networks, Inc. 4.75% 01/09/2025	USD	2,415,000	2,030,323	0.01		Avnet Industries, Inc., 144A 5.625% 01/07/2027	USD	3,972,000	3,451,180	0.01	
American Airlines, Inc., 144A 11.75% 15/07/2025	USD	750,000	705,108	0.00		Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FPN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.645% 25/09/2048	USD	6,899,600	5,746,026	0.02	
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	9,460,000	7,993,127	0.03		Angel Oak Mortgage Trust I LLC 'B1', 144A 4.395% 27/07/2048	USD	3,529,000	2,924,407	0.01	
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2017-4 'B', 144A 5.05% 10/12/2024	USD	680,000	567,259	0.00		Angel Oak Mortgage Trust I LLC 'B1', 144A 5.095% 25/09/2048	USD	1,539,000	1,281,415	0.01	
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-3 'B', 144A 5.17% 15/10/2024	USD	2,450,000	2,084,831	0.01		Antero Midstream Partners LP, 144A 7.875% 15/05/2026	USD	6,541,000	5,518,166	0.02	
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-4 'B', 144A 5.38% 12/01/2025	USD	1,175,000	998,970	0.00		Antero Midstream Partners LP, 144A 5.75% 15/01/2028	USD	5,770,000	4,549,259	0.02	
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-3 'B', 144A 6.44% 12/06/2025	USD	1,970,000	1,681,629	0.01		Antero Midstream Partners LP 5.375% 15/09/2024	USD	6,560,000	5,226,336	0.02	
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-4 'B', 144A 6.94% 12/10/2025	USD	1,710,000	1,470,307	0.01		Antero Resources Corp., 144A 8.375% 15/07/2026	USD	5,939,000	4,946,069	0.02	
American Express Co., FPN 3.502% Perpetual	USD	4,791,000	3,810,613	0.02		Antler Mortgage Trust, Series 2018-RTL1 'A1', 144A 4.335% 25/07/2022	USD	1,742,086	1,425,178	0.01	
American Express Co., FPN 3.649% Perpetual	USD	4,156,000	3,370,352	0.01		Apple, Inc. 4.5% 23/02/2036	USD	1,534,000	1,684,296	0.01	
American Home Mortgage Asset Trust, FPN Series 2006-2 'A1' 0.55% 25/09/2046	USD	5,198,031	4,171,977	0.02		Apple, Inc. 3.85% 04/05/2043	USD	5,045,000	5,191,669	0.02	
American Home Mortgage Investment Trust, FPN, Series 2007-3 '1A1' 0.45% 25/02/2027	USD	5,633,088	2,346,399	0.01		Apple, Inc. 4.65% 23/02/2046	USD	2,875,000	3,329,417	0.01	
American Home Mortgage Investment Trust, FPN Series 2009-1 'A' 2.385% 25/06/2045	USD	254,937	211,704	0.00		Apple, Inc. 2.65% 11/05/2050	USD	4,575,000	3,954,372	0.02	
American International Group, Inc., FPN 5.75% 01/04/2048	USD	12,253,000	11,440,887	0.05		Armark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	16,873,000	14,508,465	0.06	
						Arches Buyer, Inc., 144A 4.25% 01/06/2028	USD	3,836,000	3,179,237	0.01	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)						
Arches Buyer, Inc., 144A 6.125% 01/12/2028	USD	1,366,000	1,154,789	0.01	AT&T, Inc., 144A 3.5% 15/09/2053	USD	2,797,000	2,286,961	0.01		
Archrock Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2027	USD	1,008,000	886,196	0.00	AT&T, Inc., 144A 3.65% 15/09/2059	USD	1,071,000	881,198	0.00		
Arconic Corp., 144A 6% 15/05/2025	USD	5,338,000	4,652,488	0.02	AT&T, Inc. 3.5% 01/02/2061	USD	7,785,000	6,314,240	0.03		
Arconic Corp., 144A 6.125% 15/02/2028	USD	4,770,000	4,206,028	0.02	Avantor Funding, Inc., 144A 4.625% 15/07/2028	USD	13,371,000	11,538,092	0.05		
Argent Securities, Inc., FNM, Series 2004-W2 'A3' 0.985% 25/02/2004	USD	3,716,851	2,950,644	0.01	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 6.375% 01/04/2024	USD	17,920,000	14,924,936	0.06		
Argent Securities, Inc., FNM, Series 2004-W2 'W2' 2.025% 25/04/2004	USD	278,756	228,325	0.00	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.25% 15/02/2025	USD	17,306,000	14,201,982	0.06		
Argent Securities, Inc., FNM, Series 2004-W2 'W2' 1.045% 25/02/2004	USD	115,072	93,509	0.00	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 10.5% 15/05/2025	USD	8,840,000	8,515,301	0.04		
Argent Securities, Inc., FNM, Series 2004-W2 'W3' 2.265% 25/04/2004	USD	179,931	147,444	0.00	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.75% 15/07/2027	USD	11,960,000	9,912,323	0.04		
Argent Securities, Inc., FNM, Series 2004-W2 'W3', 144A 3.65% 25/05/2004	USD	477,157	433,855	0.00	Axalta Coating Systems LLC, 144A 2.375% 15/02/2029	USD	7,292,000	5,954,385	0.03		
Arroyo Mortgage Trust, FNM, Series 2019-1 'A1', 144A 3.75% 25/04/2043	USD	3,247,429	2,690,672	0.01	Baltimore Gas and Electric Co. 2.5% 15/06/2030	USD	950,000	834,196	0.00		
Arroyo Mortgage Trust, FNM, Series 2019-1 'A2', 144A 4.015% 25/04/2043	USD	5,901,101	4,896,132	0.02	Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 'SA1' 6% 25/05/2021	USD	5,017	4,140	0.00		
Asbury Automotive Group, Inc. 4.5% 01/03/2028	USD	903,800	770,936	0.00	Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '3C24' 6% 25/05/2046	USD	78,352	63,590	0.00		
Asbury Automotive Group, Inc. 4.75% 01/03/2030	USD	843,800	737,747	0.00	Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '4C21' 6.5% 25/05/2046	USD	2,098,926	1,736,378	0.01		
Ascent Resources Ursa Holdings LLC, 144A 7% 01/11/2026	USD	1,705,000	1,318,765	0.01	Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2005-12 'SA1' 5.25% 25/01/2021	USD	10,807	8,224	0.00		
ASON, Inc., 144A 4.625% 15/05/2028	USD	100,800	84,901	0.00	Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-5 'CB1' 6% 25/06/2046	USD	165,819	131,953	0.00		
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2003-HE4 'W1' 1.405% 15/08/2033	USD	1,846,723	1,512,031	0.01	Banc of America Funding Trust, FNM, Series 2005-A 'M1' 2.95% 20/02/2036	USD	1,024,365	818,974	0.00		
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2003-HE5 'W1' 1.125% 25/11/2033	USD	271,147	220,571	0.00	Banc of America Funding Trust, Series 2005-6 'W2' 5.5% 25/10/2035	USD	1,297,690	1,009,068	0.00		
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2003-HE3 'W2' 1.145% 15/06/2033	USD	27,375	22,669	0.00	Banc of America Funding Trust, Series 2006-1 'W2' 5.75% 25/01/2036	USD	283,127	248,921	0.00		
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2004-HE2 'W2' 2.025% 25/04/2034	USD	1,093,843	891,707	0.00	Banc of America Funding Trust, FNM, Series 2007-C 'M3' 1.615% 20/05/2036	USD	2,692,053	2,166,121	0.01		
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2004-HE1 'W2' 1.725% 25/10/2034	USD	1,380,503	1,151,836	0.01	Banc of America Funding Trust, FNM, Series 2007-C 'M4' 1.615% 20/05/2036	USD	1,324,152	984,996	0.00		
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2004-HE3 'W2' 1.875% 25/12/2034	USD	2,162,315	1,752,546	0.01	Banc of America Funding Trust, Series 2006-2 'W20' 5.75% 25/03/2036	USD	119,933	97,047	0.00		
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2005-HE5 'W1' 1.105% 25/07/2035	USD	446,724	365,485	0.00	Banc of America Funding Trust, FNM, Series 2007-5 'M1' 0.525% 25/07/2037	USD	3,391,936	1,822,728	0.01		

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)						
Bank of America Funding Trust, Series 2005-7 'M1' 0% 25/11/2005	USD	69,190	57,698	0.00		Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust, STSP, Series 2006-C '1A2' 6.125% 22/11/2006	USD	8,625	7,025	0.00	
Bank of America Funding Trust, Series 2007-4 'M1' 5.25% 25/11/2004	USD	15,079	10,480	0.00		Bayview Financial Revolving Asset Trust, FOM, Series 2005-A 'A1', 144A 1.147% 22/02/2004	USD	2,389,936	1,844,850	0.01	
Bank of America Mortgage Trust, Series 2007-3 'M1' 0% 25/09/2007	USD	125,487	102,783	0.00		BBGIC Mortgage Trust, FOM, Series 2010-TALL 'E', 144A 2.578% 15/02/2007	USD	8,000,000	6,215,657	0.03	
Bank of America Mortgage Trust, FOM, Series 2004-A '2A2' 3.904% 25/02/2004	USD	68,488	56,141	0.00		Bea Stearns A.T.A Trust, FOM, Series 2005-4 '2A1' 3.250% 25/05/2005	USD	735,781	602,987	0.00	
BANK, Series 2017-0M7 '0' 3.945% 15/09/2009	USD	2,385,000	2,179,688	0.01		Bea Stearns A.T.A Trust, FOM, Series 2005-8 'M1' 0.47% 25/02/2004	USD	284,927	220,372	0.00	
BANK '0', 144A 3.075% 15/09/2009	USD	2,000,000	1,467,889	0.01		Bea Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FOM, Series 2004-0E11 'W'	USD	399,670	327,041	0.00	
BANK, Series 2017-0M7 '0', 144A 2.705% 15/09/2009	USD	1,715,000	1,166,549	0.01		Bea Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FOM, Series 2004-0E11 'W'	USD	1,225,803	998,314	0.00	
BANK, Series 2017-0M9 '0', 144A 2.0% 15/11/2004	USD	2,000,000	1,362,037	0.01		Bea Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FOM, Series 2004-0E1 'W'	USD	2,025,250	1,625,236	0.01	
Bank of America Corp., FOM 2.675% 15/06/2004	USD	23,245,000	19,771,899	0.08		Bea Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FOM, Series 2004-0E2 'W'	USD	200,965	163,625	0.00	
Bank of America Corp., FOM 4.035% 25/01/2001	USD	5,475,000	5,632,971	0.02		Bea Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FOM, Series 2004-0E4 'W'	USD	213,434	175,330	0.00	
Bank of America Corp., FOM 5.125% Perpetual	USD	8,970,000	7,712,969	0.03		Bea Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FOM, Series 2003-1 'M1' 1.730% 25/11/2002	USD	388,762	310,765	0.00	
Bank of America Corp., FOM 5.875% Perpetual	USD	47,637,000	43,967,031	0.19		Bea Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FOM, Series 2003-01 'W'	USD	127,527	105,847	0.00	
Bank of America Corp., FOM 6.25% Perpetual	USD	21,791,000	19,712,836	0.08		Bea Stearns Mortgage Funding Trust, FOM, Series 2007-0M 'M1' 0.35% 25/09/2007	USD	3,120,356	2,430,019	0.01	
Bank of America Corp., FOM 6.3% Perpetual	USD	31,961,000	30,428,908	0.13		Bed Bath & Beyond, Inc. 3.749% 01/08/2004	USD	100,000	81,341	0.00	
Bank of America Corp., FOM 6.1% Perpetual	USD	11,821,000	10,923,110	0.05		Bed Bath & Beyond, Inc. 5.165% 01/08/2004	USD	950,000	667,336	0.00	
Bank of America Corp. 5.25% Perpetual	USD	14,994,000	12,745,780	0.05		Benchmark Mortgage Trust 'C' 4.76% 15/01/2001	USD	1,932,000	1,694,725	0.01	
Bank of America Corp., FOM 6.5% Perpetual	USD	17,178,000	16,030,784	0.07		Benchmark Mortgage Trust, Series 2008-01 '0', 144A 2.75% 15/01/2001	USD	2,670,000	1,862,303	0.01	
Bank of New York Mellon Corp. (The) 3.7% 31/12/2104	USD	7,045,000	5,962,417	0.03		Berkshire Hathaway Energy Co., 144A 4.25% 15/10/2000	USD	3,395,000	3,589,364	0.02	
Bank of New York Mellon Corp. (The), FOM 4.625% Perpetual	USD	29,740,000	25,754,112	0.11							
Bank of New York Mellon Corp. (The), FOM 4.7% Perpetual	USD	5,243,000	4,723,204	0.02							
Bank of New York Mellon Corp. (The), FOM 4.5% Perpetual	USD	11,337,000	9,455,354	0.04							
Bank of New York Mellon Corp. (The), FOM 3.655% Perpetual	USD	2,738,000	2,220,410	0.01							
Barclays Bank plc 5.5% 24/01/2001	USD	148,175	235,352,973	1.00							
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9.25% 01/04/2006	USD	11,006,000	10,013,528	0.04							
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8.0% 31/01/2002	USD	19,243,000	17,465,171	0.07							
Bayer US Finance II LLC, 144A 4.875% 25/06/2008	USD	7,180,000	7,535,455	0.03							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)						
Berry Global, Inc., 144A 4.875% 15/07/2026	USD	18,315,000	16,050,442	0.07		Burlington Coat Factory Warehouse Corp., 144A 6.25% 15/04/2025	USD	850,000	736,945	0.00	
Berry Petroleum Co. LLC, 144A 7% 15/02/2026	USD	100,000	68,753	0.00		BVI Technologies, Inc., 144A 5.375% 15/07/2026	USD	7,300,000	6,201,496	0.03	
Big River Steel LLC, 144A 6.625% 31/01/2029	USD	4,620,000	4,073,763	0.02		BVI Technologies, Inc., 144A 4.125% 30/06/2028	USD	3,187,000	2,712,784	0.01	
Biogen, Inc. 3.15% 01/05/2050	USD	12,215,000	10,326,809	0.04		CB Commercial Mortgage Trust, FOM, Series 2018-B10A 'D', 144A 1.462% 15/02/2037	USD	6,000,000	4,902,607	0.02	
Black Knight InfoServ LLC, 144A 3.625% 01/09/2028	USD	5,112,000	4,270,625	0.02		CB Commercial Mortgage Trust, FOM, Series 2018-100 'E', 144A 1.941% 15/11/2035	USD	714,000	581,740	0.00	
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.625% 15/12/2025	USD	3,278,000	2,841,179	0.01		BY Crown Parent LLC, 144A 4.25% 31/01/2026	USD	3,131,000	2,618,864	0.01	
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6.125% 15/11/2022	USD	18,565,000	15,183,720	0.06		Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	850,000	720,925	0.00	
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6.625% 15/07/2026	USD	3,645,000	3,000,514	0.01		Cablevision Systems Corp. 5.875% 15/09/2022	USD	1,525,000	1,318,282	0.01	
Boise Cascade Co., 144A 4.875% 01/07/2020	USD	1,168,000	1,032,284	0.00		Gaspar Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	1,965,000	1,703,644	0.01	
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	4,191,000	3,524,694	0.02		Gaspar Resort Collection LLC, 144A 5.25% 15/10/2025	USD	2,100,000	1,731,951	0.01	
Bozjamer, Inc., 144A 5% 01/10/2025	USD	5,817,000	5,577,116	0.02		Callon Petroleum Co. 6.25% 15/04/2023	USD	6,783,000	3,524,947	0.02	
Boyd Gaming Corp. 6% 15/08/2026	USD	5,244,000	4,455,695	0.02		Callon Petroleum Co. 8.25% 15/07/2025	USD	1,685,000	746,607	0.00	
Boyer USA, Inc., 144A 7.25% 01/05/2025	USD	15,379,000	13,168,991	0.06		Callon Petroleum Co. 6.375% 01/07/2026	USD	1,925,000	815,851	0.00	
Bramar Hotels & Resorts Trust, FOM, Series 2018-P006 'C', 144A 1.351% 15/06/2035	USD	1,500,000	1,125,262	0.01		Calpine Corp., 144A 4.3% 15/02/2028	USD	450,000	381,987	0.00	
Brink's Co. (The), 144A 5.5% 15/07/2025	USD	4,155,000	3,612,944	0.02		Calpine Corp., 144A 5.25% 01/06/2026	USD	8,594,000	7,256,577	0.03	
Brink's Co. (The), 144A 4.625% 15/10/2027	USD	12,002,000	10,240,594	0.04		Calpine Corp., 144A 4.625% 01/02/2029	USD	2,500,000	2,098,269	0.01	
Bristol-Myers Squibb Co. 4.125% 15/06/2029	USD	3,090,000	3,211,786	0.01		Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	3,425,000	2,921,302	0.01	
Bristol-Myers Squibb Co. 4.25% 26/10/2049	USD	4,370,000	4,813,079	0.02		Cars.com, Inc., 144A 6.375% 01/11/2028	USD	100,000	86,717	0.00	
Broadcom, Inc. 4.15% 15/11/2030	USD	1,840,000	1,738,127	0.01		Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 4.875% 15/01/2026	USD	6,764,000	5,642,786	0.02	
Broadcom, Inc. 4.3% 15/11/2032	USD	5,060,000	4,879,333	0.02		Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	4,717,000	4,066,853	0.02	
Brookfield Property REIT, Inc., 144A 5.75% 15/06/2026	USD	8,732,000	6,987,899	0.03		C-CASS Trust, FOM, Series 2008-C26 'A23' 0.1% 25/07/2036	USD	2,200,595	1,782,195	0.01	
Buckeye Partners LP, 144A 4.125% 01/01/2025	USD	7,870,000	6,502,529	0.03		CCO Holdings LLC, 144A 5.75% 15/02/2026	USD	53,457,000	45,011,515	0.19	
Buckeye Partners LP, 144A 4.5% 01/03/2028	USD	7,870,000	6,602,753	0.03		CCO Holdings LLC, 144A 5.5% 01/05/2026	USD	23,525,000	19,895,704	0.08	
Buckeye Partners LP 3.95% 01/12/2026	USD	4,670,000	3,865,214	0.02		CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	70,241,000	60,828,419	0.26	
Buckeye Partners LP 4.125% 01/12/2027	USD	2,225,000	1,850,857	0.01		CCO Holdings LLC, 144A 5.875% 01/05/2027	USD	3,815,000	3,232,959	0.01	
Builders FirstSource, Inc., 144A 6.75% 01/06/2027	USD	100,000	88,510	0.00		CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	6,753,000	5,798,397	0.02	
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	4,365,000	3,857,789	0.02							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)
COO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	3,053,000	2,730,640	0.01	Center Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2004-D 'WF3' 5.20% 25/09/2034	USD	369,755	317,688	0.00
COO Holdings LLC, 144A 4.75% 01/03/2030	USD	17,209,000	15,146,484	0.06	Center Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2004-D 'WF2' 1.18% 25/09/2034	USD	140,013	114,410	0.00
COO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	30,878,000	26,637,668	0.11	Central Garden & Pet Co. 4.12% 15/10/2030	USD	4,273,000	3,637,190	0.02
CD Mortgage Trust 'C' 4.024% 10/11/2049	USD	750,000	620,493	0.00	Central Garden & Pet Co. 5.12% 01/02/2028	USD	11,757,000	10,167,476	0.04
CD Mortgage Trust 'C' 4.409% 13/11/2050	USD	1,370,690	1,113,821	0.01	CenturyLink, Inc., 144A 5.12% 15/12/2026	USD	14,767,000	12,726,660	0.05
CD Mortgage Trust, Series 2017-CDS 'D', 144A 3.25% 10/02/2060	USD	3,100,000	2,072,604	0.01	CenturyLink, Inc., 144A 4.34% 15/02/2027	USD	5,380,000	4,506,003	0.02
CD Mortgage Trust, Series 2017-CDS 'D', 144A 3.35% 15/08/2060	USD	2,026,000	1,401,943	0.01	CRRE Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2016-C6 'D', 144A 4.34% 10/11/2049	USD	1,900,000	1,287,564	0.01
CDR Smokey Buyer, Inc., 144A 6.75% 15/01/2025	USD	9,554,000	8,331,932	0.04	Charles Schwab Corp. (The) 4% 31/12/2164	USD	17,510,000	14,931,323	0.06
CDI Mortgage Capital Trust, FNM, Series 2003-BE1 'M' 1.49% 25/02/2033	USD	213,184	174,675	0.00	Charles Schwab Corp. (The), FNM 5% Perpetual	USD	29,318,000	25,532,042	0.11
CDK Global, Inc., 144A 5.25% 15/05/2029	USD	13,283,000	12,004,652	0.05	Charles Schwab Corp. (The), FNM 5.37% Perpetual	USD	12,920,000	11,754,406	0.05
CDK Global, Inc. 5.87% 15/06/2026	USD	2,705,000	2,317,033	0.01	Charter Communications Operating LLC 5.375% 01/05/2047	USD	11,172,000	11,359,158	0.05
CDW LLC 5.5% 01/12/2024	USD	4,135,000	3,774,139	0.02	Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048	USD	8,305,000	8,858,143	0.04
CDW LLC 4.25% 01/04/2028	USD	16,731,000	14,503,091	0.06	Chase Funding Loan Acquisition Trust, FNM, Series 2004-071 'W' 1.84% 25/06/2034	USD	265,303	215,468	0.00
CDW LLC 3.25% 15/02/2029	USD	3,055,000	2,542,098	0.01	Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-4 '1A5' 5.074% 25/05/2033	USD	246,039	210,591	0.00
Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/04/2025	USD	3,200,000	2,730,096	0.01	Chase Funding Trust, Series 2004-1 '1M1' 4.72% 25/05/2033	USD	955,089	812,760	0.00
Cedar Fair LP 5.25% 15/07/2029	USD	2,953,000	2,468,439	0.01	Chase Funding Trust, FNM, Series 2004-2 '1M1' 5.7% 26/02/2035	USD	1,082,889	924,330	0.00
Cengage Learning, Inc., 144A 9.5% 15/06/2034	USD	950,000	727,343	0.00	Chase Funding Trust, FNM, Series 2003-5 '1M2' 5.641% 25/09/2032	USD	71,923	58,844	0.00
Centene Corp., 144A 5.375% 01/06/2026	USD	5,158,000	4,440,427	0.02	Chase Funding Trust, FNM, Series 2003-6 '1A2' 0.728% 25/11/2034	USD	1,000,110	776,722	0.00
Centene Corp. 4.25% 15/12/2027	USD	23,073,000	19,977,175	0.08	Chase Funding Trust, FNM, Series 2003-4 '2M1' 1.048% 25/01/2033	USD	96,376	77,185	0.00
Centene Corp. 4.625% 15/12/2029	USD	28,114,000	25,468,933	0.11	Chase Funding Trust, FNM, Series 2003-6 '2M1' 0.898% 25/11/2034	USD	280,823	230,221	0.00
Centene Corp. 3.375% 15/01/2030	USD	10,955,000	9,407,788	0.04	Chase Funding Trust, FNM, Series 2004-1 '2M1' 0.898% 25/09/2033	USD	218,231	176,460	0.00
CenterPoint Energy, Inc., FNM 6.12% Perpetual	USD	13,787,000	11,776,410	0.05	Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-03 '1A2' 6% 25/11/2036	USD	1,361,669	747,926	0.00
Center Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2004-A 'M' 0.74% 25/01/2034	USD	936,327	754,571	0.00	Chase Mortgage Finance Trust, Series 2007-02 '1A8' 6% 25/01/2037	USD	48,913	29,100	0.00
Center Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2004-A 'M' 1.19% 25/01/2034	USD	922,669	743,374	0.00					
Center Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2004-C 'M' 0.94% 25/06/2034	USD	444,397	346,514	0.00					
Center Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2005-D 'M' 0.79% 25/10/2035	USD	6,000,000	4,867,983	0.02					
Center Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2004-D 'WF2' 5.20% 25/09/2034	USD	206,407	178,633	0.00					

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)
Chase Mortgage Finance Trust, FOM, Series 2007-A2 'M1' 1.66% 25/06/2035	USD	5,067,763	4,209,053	0.02	CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-15 'A1' 6.25% 25/10/2036	USD	64,139	37,682	0.00
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-04 'A5' 6% 25/12/2036	USD	783,534	451,773	0.00	CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6.5% 25/10/2037	USD	2,660,983	1,637,884	0.01
CHC Loan Trust, FOM, Series 2004-1 'M0', 1444 1.19% 25/07/2034	USD	259,254	206,515	0.00	CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-3 'A18' 6% 25/04/2037	USD	1,676,968	1,024,320	0.00
Cheamours Co. (The), 1444 5.75% 15/11/2028	USD	3,262,000	2,716,805	0.01	CEL Mortgage Pass-Through Trust, FOM, Series 2004-22 'A2' 2.71% 25/11/2034	USD	1,088,606	885,345	0.00
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.87% 31/03/2025	USD	6,445,000	6,117,092	0.03	CEL Mortgage Pass-Through Trust, FOM, Series 2004-0106 'A2' 2.73% 20/11/2034	USD	290,414	237,933	0.00
Cheniere Energy Partners LP 5.25% 01/10/2025	USD	3,029,000	2,536,017	0.01	CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-17 'A2' 6% 25/12/2036	USD	584,905	319,806	0.00
Cheniere Energy Partners LP 5.62% 01/10/2026	USD	2,950,000	2,504,617	0.01	CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-2 'A2' 6% 25/03/2037	USD	261,475	161,209	0.00
Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01/10/2029	USD	9,710,000	8,383,060	0.04	CEL Mortgage Pass-Through Trust, FOM, Series 2004-22 'A1' 2.71% 25/11/2034	USD	666,118	541,743	0.00
Cheniere Energy, Inc., 1444 4.62% 15/10/2028	USD	16,895,000	14,475,744	0.06	CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-24 'A3' 5.5% 25/11/2035	USD	6,464,947	4,196,726	0.02
Chesapeake Energy Corp. 11.5% 01/01/2025 \$	USD	8,652,000	1,244,623	0.01	CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-10 'M' 5.5% 25/07/2037	USD	212,633	124,486	0.00
Chevron USA, Inc. 2.34% 12/09/2030	USD	5,985,000	4,830,842	0.02	CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-10 'M' 5.5% 25/07/2037	USD	137,520	80,022	0.00
CEL CMGR Issuer Trust, FOM, Series 2018-GT1 'A', 1444 2.89% 25/05/2023	USD	7,305,000	5,880,577	0.03	CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13 'A4' 6% 25/08/2037	USD	167,573	116,729	0.00
CEL CMGR Issuer Trust, FOM, Series 2018-GT1 'B', 1444 1.64% 25/05/2023	USD	1,310,000	1,009,856	0.00	CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-30 'A5' 5.5% 25/01/2036	USD	63,709	45,110	0.00
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-12 'M1' 6% 25/04/2036	USD	65,137	42,181	0.00	CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-20 'M' 5.25% 25/12/2037	USD	12,643,000	10,748,776	0.05
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-10 'A05' 6% 25/05/2036	USD	1,480,400	902,593	0.00	Cincinnati Bell, Inc., 1444 7% 15/07/2034	USD	5,974,000	5,200,726	0.02
CEL Mortgage Pass-Through Trust, FOM, Series 2007-18 '2A1' 2.96% 19/02/2034	USD	298,825	248,145	0.00	Cincinnati Bell, Inc., 1444 8% 15/10/2025	USD	2,197,000	1,941,718	0.01
CEL Mortgage Pass-Through Trust, FOM, Series 2004-25 '2A1' 0.82% 25/02/2035	USD	1,864,161	1,415,458	0.01	Cinemark USA, Inc., 1444 8.75% 01/05/2025	USD	1,445,000	1,315,987	0.01
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-18 '2A1' 6.5% 25/11/2037	USD	108,374	52,297	0.00	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FOM, Series 2017-P7 'B' 4.13% 14/04/2050	USD	2,000,000	1,501,670	0.01
CEL Mortgage Pass-Through Trust, FOM, Series 2006-0102 '2A18' 3.42% 20/04/2036	USD	1,183,565	906,804	0.00	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FOM, Series 2012-C28 'B', 1444 5.04% 10/09/2045	USD	2,317,000	1,632,534	0.01
CEL Mortgage Pass-Through Trust, FOM, Series 2006-0101 '2A2' 3.2% 20/03/2036	USD	2,599,536	2,074,799	0.01	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-P5 'B', 1444 3.2% 10/12/2049	USD	1,335,000	872,494	0.00
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-18 '2M' 6% 25/12/2036	USD	3,562,286	2,361,047	0.01	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P7 'B', 1444 3.2% 14/04/2050	USD	3,897,000	2,693,321	0.01
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-12 '3A6' 5.5% 25/09/2035	USD	5,129,301	3,422,063	0.01					

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)
Citigroup Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2007-6 '3A2A' 3.145% 25/03/2037	USD	7,742,447	5,471,409	0.02	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A 5.125% 15/03/2027	USD	17,891,000	14,745,851	0.06
Citigroup Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2005-3 '3A2A' 3.151% 25/08/2035	USD	143,709	118,424	0.00	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 9.25% 15/03/2024	USD	43,976,000	36,338,605	0.15
Citigroup Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2005-11 '3A' 3.53% 25/10/2035	USD	332,814	276,757	0.00	Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 4.55% 15/11/2030	USD	1,690,000	1,588,440	0.01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-9 '3A2' 5.3% 25/11/2035	USD	4,155	3,386	0.00	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6.75% 15/02/2026	USD	750,000	656,359	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FPN, Series 2005-4 'A' 3.00% 25/03/2035	USD	115,675	96,562	0.00	CMS Energy Corp., FPN 4.75% 01/06/2050	USD	7,760,000	7,129,594	0.03
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FPN, Series 2005-6 'A1' 2.22% 25/03/2035	USD	456,325	378,645	0.00	CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029	USD	4,812,000	4,025,305	0.02
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FPN, Series 2005-8 'A3' 1.44A 0.45% 25/10/2035	USD	1,235,137	652,724	0.00	Cogent Communications Group, Inc., 144A 5.375% 01/02/2022	USD	10,095,000	8,493,256	0.04
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., STEP, Series 2005-WF2 'WF' 5.24% 25/03/2035	USD	18,083	14,662	0.00	Colfax Corp., 144A 6% 15/02/2024	USD	6,373,000	5,395,499	0.02
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FPN, Series 2005-0711 'M' 1.19% 25/02/2035	USD	57,462	45,606	0.00	Colfax Corp., 144A 6.375% 15/02/2026	USD	1,160,000	1,010,738	0.00
Citigroup, Inc. 3.87% 24/01/2039	USD	5,870,000	5,705,805	0.02	Comcast Corp. 3.2% 15/07/2036	USD	3,585,000	3,321,756	0.01
Citigroup, Inc. 4% 31/12/2164	USD	21,557,000	18,074,856	0.08	Comcast Corp. 3.75% 01/04/2040	USD	6,005,000	5,916,970	0.03
Citigroup, Inc., FPN 2.572% 03/06/2031	USD	4,565,000	3,965,686	0.02	Comcast Corp. 3.45% 01/02/2050	USD	7,405,000	7,117,717	0.03
Citigroup, Inc., FPN 5.316% 26/03/2041	USD	7,505,000	8,573,721	0.04	Comcast Corp. 4.049% 01/11/2052	USD	9,880,000	10,302,515	0.04
Citigroup, Inc., FPN 4.281% 24/04/2048	USD	4,411,000	4,705,038	0.02	Comcast Corp. 2.85% 15/08/2062	USD	3,975,000	3,249,836	0.01
Citigroup, Inc., FPN 4.69% Perpetual	USD	4,760,000	3,885,501	0.02	COMM Mortgage Trust 'B' 4.514% 10/09/2047	USD	6,000,000	5,112,712	0.02
Citigroup, Inc., FPN 4.7% Perpetual	USD	34,418,000	28,878,451	0.12	COMM Mortgage Trust, FPN, Series 2016-CR28 'C' 4.79% 10/02/2049	USD	2,950,000	2,515,501	0.01
Citigroup, Inc., FPN 5% Perpetual	USD	39,849,000	33,838,393	0.14	COMM Mortgage Trust 'D' 3.78% 10/09/2048	USD	2,000,000	1,424,168	0.01
Citigroup, Inc., FPN 5.3% Perpetual	USD	9,596,000	8,235,601	0.04	COMM Mortgage Trust, FPN, Series 2013-CR8 'D', 144A 4.081% 10/06/2046	USD	1,500,000	1,229,423	0.01
Citigroup, Inc., FPN 5.9% Perpetual	USD	32,367,000	28,886,389	0.12	COMM Mortgage Trust, FPN, Series 2014-CR19 'D', 144A 4.868% 10/08/2047	USD	7,160,000	5,543,670	0.02
Citigroup, Inc., FPN 5.9% Perpetual	USD	36,122,000	30,912,996	0.13	COMM Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'D', 144A 3.222% 10/11/2047	USD	3,975,000	2,649,228	0.01
Citigroup, Inc., FPN 6.2% Perpetual	USD	21,337,000	19,989,558	0.08	COMM Mortgage Trust, FPN, Series 2014-CR21 'D', 144A 4.071% 10/12/2047	USD	2,000,000	1,280,429	0.01
Citigroup, Inc., FPN 6.3% Perpetual	USD	49,009,000	42,940,036	0.18	COMM Mortgage Trust, FPN, Series 2014-LC15 'D', 144A 5.15% 10/04/2047	USD	4,615,700	3,721,186	0.02
Citizens Financial Group, Inc. 4.154% 31/12/2164	USD	7,448,000	6,062,799	0.03	COMM Mortgage Trust, Series 2014-LC17 'D', 144A 4.687% 10/10/2047	USD	8,250,000	6,570,453	0.03
Citizens Financial Group, Inc., FPN 6% Perpetual	USD	6,789,000	5,588,611	0.02	COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'D', 144A 3.495% 10/09/2047	USD	3,100,000	1,761,177	0.01
Citizens Financial Group, Inc., FPN 6.37% Perpetual	USD	11,784,000	9,916,524	0.04	COMM Mortgage Trust, FPN, Series 2015-CR22 'D', 144A 4.242% 10/02/2048	USD	1,000,000	791,947	0.00
Clean Harbors, Inc., 144A 4.875% 15/01/2027	USD	1,910,000	1,626,771	0.01					



## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)					割合(%)	割合(%)
CONN Mortgage Trust, FDN, Series 2015-CR21 'D', 4.435% 10/05/2040	USD	1,300,000	970,597	0.00		Continental Resources, Inc., 144A 5.75% 15/01/2031	USD	12,097,000	10,962,321	0.05	
CONN Mortgage Trust, Series 2015-CR24 'D', 1.962% 10/08/2040	USD	1,000,000	730,808	0.00		Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13% 01/06/2024	USD	5,830,000	5,568,350	0.02	
CONN Mortgage Trust, FDN 'D', 144A 3.602% 10/10/2040	USD	500,000	376,615	0.00		Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5.625% 15/11/2026	USD	15,445,000	11,644,992	0.05	
CONN Mortgage Trust, FDN, Series 2015-LC21 'D', 4.479% 10/07/2040	USD	6,466,000	4,611,072	0.02		Coty, Inc., 144A 6.5% 15/04/2026	USD	4,445,000	3,525,018	0.02	
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/05/2025	USD	20,806,000	17,298,483	0.07		Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FDN, Series 2005-6H '201' 0.882% 25/03/2036	USD	1,529,103	1,173,097	0.01	
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/07/2027	USD	3,789,000	3,047,638	0.01		Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FDN, Series 2003-4 'W1' 1.212% 25/12/2032	USD	466,742	381,010	0.00	
CommScope, Inc., 144A 5.5% 01/03/2024	USD	4,627,000	3,888,586	0.02		Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FDN, Series 2004-2 'W1' 0.892% 25/05/2034	USD	2,194,484	1,784,369	0.01	
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	20,326,000	17,457,939	0.07		Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FDN, Series 2004-3 'W1' 0.892% 25/06/2034	USD	487,924	387,958	0.00	
CommScope, Inc., 144A 8.25% 01/03/2027	USD	16,460,000	14,337,871	0.06		Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FDN, Series 2004-3A 'W1' 1.582% 25/11/2034	USD	226,950	185,811	0.00	
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	8,433,000	7,397,278	0.03		Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FDN, Series 2004-3 'W2' 0.912% 25/06/2034	USD	663,149	532,023	0.00	
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	506,000	446,432	0.00		Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FDN, Series 2004-3C2 'W2' 1.222% 25/12/2034	USD	74,072	60,537	0.00	
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/01/2029	USD	4,215,000	3,722,230	0.02		Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FDN, Series 2005-22 'W2' 0.882% 25/02/2036	USD	6,255,334	5,092,910	0.02	
Community Health Systems, Inc., 144A 8.625% 15/01/2024	USD	18,040,000	15,355,702	0.07		Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FDN, Series 2004-3C2 'W1' 1.942% 25/11/2034	USD	254,490	207,093	0.00	
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	2,172,000	1,909,223	0.01		Countrywide Partnership Trust, FDN, Series 2004-3C1 'W2' 1.052% 25/01/2035	USD	1,415,799	1,126,456	0.01	
Constock Resources, Inc., 144A 7.5% 15/05/2025	USD	8,112,000	6,790,678	0.03		Cox Communications, Inc., 144A 2.95% 01/10/2030	USD	6,070,000	5,054,973	0.02	
Connecticut Avenue Securities Trust, FDN, Series 2019-207 'W2', 144A 2.962% 25/04/2031	USD	8,069,097	6,613,921	0.03		Credit Acceptance Corp. 8.825% 15/03/2028	USD	250,000	217,767	0.00	
Constellation Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 15/09/2025	USD	5,966,000	4,515,540	0.02		Credit Suisse Commercial Mortgage Trust, Series 2007-C1 'AM' 5.416% 15/02/2040	USD	21,659	17,043	0.00	
Coowner Loan Underlying Bond Certificate Issuer Trust I, FDN, Series 2019-54 'D1', 144A 23.852% 15/02/2045	USD	1,832,399	1,360,924	0.01		Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FDN, Series 2004-607 'W1' 1.922% 25/12/2034	USD	178,248	150,761	0.00	
Coowner Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust, FDN, Series 2019-46 'D1', 144A 23.442% 15/12/2044	USD	2,063,896	1,602,053	0.01		Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FDN, Series 2004-603 'W1' 1.902% 25/04/2034	USD	612,562	518,585	0.00	
Coowner Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I, FDN, Series 2020-8 'D1', 144A 22.301% 17/04/2045	USD	4,194,103	3,080,509	0.01							
Coowner Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I, FDN, Series 2020-9 'D1', 144A 8.222% 15/04/2045	USD	11,154,515	8,565,500	0.04							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)						
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FNM, Series 2004-403 '6A1' 2.91% 25/09/2004	USD	72,001	58,966	0.00		CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '6A1' 6% 25/12/2004	USD	665,376	571,239	0.00	
Credit-Based Asset Servicing and Securitisation LLC, FNM, Series 2004-CB6 'W2' 1.81% 25/01/2005	USD	319,498	260,438	0.00		CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '6A1' 5.5% 25/11/2005	USD	82,658	61,006	0.00	
Crestwood Midstream Partners LP, 144A 5.62% 01/05/2007	USD	5,885,000	4,757,514	0.02		CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2004-AB5 '6A1' 3.061% 25/06/2004	USD	246,160	208,354	0.00	
Crown Americas LLC 4.75% 01/02/2026	USD	1,842,000	1,562,939	0.01		CSFB Mortgage-Backed Trust, FNM, Series 2004-AB6 '6A1' 3.041% 25/10/2004	USD	404,204	343,091	0.00	
CSAL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C2 'B' 4.30% 15/09/2017	USD	4,000,000	3,224,699	0.01		CSFB Mortgage-Backed Trust, FNM, Series 2004-AB6 '7A1' 2.90% 25/10/2004	USD	1,322,729	1,115,946	0.01	
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/05/2026	USD	14,148,000	12,005,632	0.05		CNC Mortgage-Backed Trust, Series 2006-6 '1A4' 6% 25/07/2006	USD	809,058	521,393	0.00	
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	8,283,000	7,162,749	0.03		CNC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-2 '1A13' 5.5% 25/03/2007	USD	100,328	66,138	0.00	
CSC Holdings LLC, 144A 5.37% 01/02/2028	USD	5,875,000	5,123,519	0.02		CNC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-3 '1A5' 6% 25/04/2007	USD	50,726	40,856	0.00	
CSC Holdings LLC, 144A 7.5% 01/04/2028	USD	7,740,000	7,105,661	0.03		CNC Mortgage-Backed Trust, FNM, Series 2006-8 '6A1' 5.61% 25/10/2006	USD	30,200	24,725	0.00	
CSC Holdings LLC, 144A 6.5% 01/02/2029	USD	9,445,000	8,705,876	0.04		CSX Corp. 4.75% 15/11/2048	USD	3,879,000	4,334,210	0.02	
CSC Holdings LLC 6.1% 15/11/2031	USD	7,273,000	6,168,570	0.03		CSX Corp. 3.8% 15/04/2050	USD	2,680,000	2,705,923	0.01	
CSC Holdings LLC 5.2% 01/06/2034	USD	6,126,000	5,413,687	0.02		Caro Group Holdings Corp., 144A 8.2% 01/09/2025	USD	12,894,000	10,009,891	0.04	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-9 '1A2' 5.2% 25/10/2005	USD	2,557,602	2,086,192	0.01		CYR Energy, Inc., 144A 5.2% 15/02/2025	USD	600,000	472,823	0.00	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-27 '1A4' 5.5% 25/11/2005	USD	969,704	823,155	0.00		CYR Partners LP, 144A 9.2% 15/06/2023	USD	27,575,000	22,526,079	0.10	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2004-6A '2A1' 3.32% 25/05/2004	USD	329,295	275,022	0.00		OWBS Trust, FNM, Series 2005-11 'AS6' 5.0% 25/02/2005	USD	8,485	7,048	0.00	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2005-4 '2A5' 0.7% 25/06/2005	USD	3,403,919	2,112,099	0.01		OWBS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2004-1 'W2' 0.91% 25/02/2004	USD	227,839	184,937	0.00	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-39 '1A1' 5.5% 25/12/2003	USD	261,384	218,242	0.00		OWBS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2004-5 'W2' 1.1% 25/01/2004	USD	2,091,182	1,705,873	0.01	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-4 '4A1' 5.5% 25/08/2004	USD	1,616,660	1,399,073	0.01		OWBS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2004-6 'W2' 1.12% 25/10/2004	USD	429,575	344,518	0.00	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2004-6A '4A1' 3.07% 25/05/2004	USD	1,631,385	1,355,428	0.01		OWBS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2004-1 'W3' 1.12% 25/02/2004	USD	1,551,259	1,263,870	0.01	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '4A3' 5.5% 25/12/2004	USD	180,499	149,774	0.00		OWBS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2004-5 'W3' 1.81% 25/01/2004	USD	2,065,505	1,681,308	0.01	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)						
OMG, Inc. Trust, FPN, Series 2004-4 'W' 0.88% 25/01/2004	USD	3,048,487	2,455,748	0.01		Dell International LLC, 144A 5.85% 15/07/2025	USD	745,000	729,534	0.00	
DAS Funding LLC, 144A 4.5% 01/06/2022	USD	3,675,000	3,037,789	0.01		Dell International LLC, 144A 6.02% 15/06/2026	USD	8,405,000	8,360,360	0.04	
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	7,760,000	6,736,889	0.03		Dell International LLC, 144A 6.1% 15/07/2027	USD	1,490,000	1,509,787	0.01	
DaVita, Inc., 144A 4.02% 01/09/2020	USD	100,000	86,547	0.00		Dell International LLC, 144A 6.2% 15/07/2028	USD	1,490,000	1,571,968	0.01	
DaVita, Inc., 144A 3.75% 15/02/2021	USD	14,180,000	11,756,396	0.05		Delta Air Lines, Inc. 3.8% 19/04/2023	USD	100,000	83,534	0.00	
DE/FM 16-C3 Mortgage Trust, FPN, Series 2016-C3 'D', 144A 3.612% 10/01/2049	USD	2,000,000	1,272,360	0.01		Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2006-62 '1A' 0.2% 25/06/2026	USD	2,826,885	2,208,993	0.01	
DE/FM 17-C6 Mortgage Trust, FPN, Series 2017-C6 'D', 144A 3.315% 10/06/2050	USD	4,857,000	3,618,417	0.02		Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2007-1 '2A1' 0.9% 25/10/2047	USD	9,514,067	7,131,884	0.03	
DE/BS Mortgage Trust, Series 2011-LCIA 'A3', 144A 5.002% 10/11/2046	USD	659,591	537,629	0.00		Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust 0% 25/02/2021	USD	5,992	4,859	0.00	
DOP Midstream Operating LP, 144A 6.75% 15/09/2027	USD	5,675,000	5,015,220	0.02		Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2006-ALL '1A1' 0.42% 25/02/2026	USD	6,166,728	4,938,935	0.02	
DOP Midstream Operating LP 5.315% 15/07/2025	USD	4,675,000	4,188,940	0.02		Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2005-1 '2A1' 4.918% 25/02/2021	USD	75,915	62,183	0.00	
DOP Midstream Operating LP 5.615% 15/07/2027	USD	5,372,000	4,861,964	0.02		Diamond Sports Group LLC, 144A 5.375% 15/08/2026	USD	11,686,000	7,732,710	0.03	
Dequhono Residential Mortgage Trust, FPN, Series 2017-2A 'A1', 144A 2.452% 25/06/2047	USD	1,166,479	952,530	0.00		Diebold Nixdorf, Inc., 144A 9.375% 15/07/2025	USD	450,000	411,466	0.00	
Dequhono Residential Mortgage Trust, FPN, Series 2017-2A 'A1', 144A 2.571% 25/10/2047	USD	343,649	283,616	0.00		Discovery Communications LLC 5.2% 20/09/2047	USD	1,155,000	1,222,802	0.01	
Dequhono Residential Mortgage Trust, FPN, Series 2018-2A 'A1', 144A 3.785% 25/08/2028	USD	1,372,840	1,125,875	0.01		Discovery Communications LLC 5.2% 15/05/2049	USD	2,190,000	2,353,508	0.01	
Dequhono Residential Mortgage Trust, FPN, Series 2018-2A 'B2', 144A 6.25% 25/10/2047	USD	3,697,000	2,986,359	0.01		Discovery Communications LLC 4.65% 15/09/2030	USD	4,690,000	4,783,037	0.02	
Dequhono Residential Mortgage Trust, FPN, Series 2018-2A 'B2', 144A 5.75% 25/12/2051	USD	5,600,000	4,061,591	0.02		DISH DBS Corp. 6.75% 01/08/2021	USD	19,449,000	16,144,886	0.07	
Dequhono Residential Mortgage Trust, FPN, Series 2018-2A 'B2', 144A 5.915% 25/08/2028	USD	2,200,000	1,820,558	0.01		DISH DBS Corp. 5.875% 15/07/2022	USD	1,591,000	1,356,371	0.01	
Dequhono Residential Mortgage Trust, FPN, Series 2018-4A 'B2', 144A 6.125% 25/10/2028	USD	1,200,000	975,228	0.00		DISH DBS Corp. 5% 15/03/2023	USD	26,033,000	21,933,929	0.09	
Deltek Logistics Partners LP 6.75% 15/05/2025	USD	8,719,000	6,919,011	0.03		DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	27,743,000	25,353,753	0.11	
Dell International LLC, 144A 5.875% 15/06/2021	USD	3,565,000	2,914,465	0.01		DISH DBS Corp. 5.875% 15/11/2024	USD	67,257,000	57,557,706	0.24	
Dell International LLC, 144A 7.125% 15/06/2024	USD	10,427,000	8,822,379	0.04		Dole Food Co., Inc., 144A 7.25% 15/06/2025	USD	10,634,000	8,872,024	0.04	
						Dominion Energy, Inc., FPN 5.75% 01/10/2054	USD	7,257,000	6,607,110	0.03	
						Dominion Energy, Inc., FPN 4.65% Perpetual	USD	9,094,000	7,830,970	0.03	
						Donnelley Financial Solutions, Inc. 8.25% 15/10/2024	USD	850,000	736,872	0.00	
						Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma, 144A 10.5% 15/02/2023	USD	10,620,000	8,817,065	0.04	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)						
DPL, Inc., 144A 4.125% 01/07/2025	USD	100,000	88,091	0.00		Enteroam Media Corp., 144A 7.25% 01/11/2024	USD	10,310,000	8,397,767	0.04	
USA Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2005-04A '201A' 0.4% 19/08/2045	USD	4,685,972	3,668,565	0.02		Enteroam Media Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	8,030,000	6,674,389	0.03	
07 Auto Owner Trust, Series 2008-3A '0', 144A 4.25% 15/07/2024	USD	4,150,000	3,511,681	0.02		Entegy Tech, Inc. 3.55% 30/09/2049	USD	2,582,000	2,436,901	0.01	
07 Auto Owner Trust, Series 2007-4A 'e', 144A 5.15% 15/11/2024	USD	7,875,000	6,554,473	0.03		Enterprise Development Authority (The), 144A 12% 15/07/2024	USD	8,342,000	7,674,404	0.03	
07 Auto Owner Trust, Series 2008-1A 'e', 144A 5.42% 17/03/2025	USD	150,000	125,585	0.00		Enterprise Products Operating LLC, FNM 5.25% 16/08/2017	USD	11,375,000	9,326,997	0.04	
07 Auto Owner Trust, Series 2008-2A 'e', 144A 5.54% 16/06/2025	USD	1,115,000	940,813	0.00		Envision Healthcare Corp., 144A 8.75% 15/10/2026	USD	16,965,000	8,725,719	0.04	
07 Auto Owner Trust, Series 2008-3A 'e', 144A 5.32% 17/11/2025	USD	3,861,597	3,333,245	0.01		EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	4,845,000	4,328,935	0.02	
Duke Energy Carolinas LLC 4.25% 15/12/2041	USD	977,000	1,009,586	0.00		EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	2,565,000	2,358,535	0.01	
Duke Energy Progress LLC 4.2% 15/08/2045	USD	1,750,000	1,821,101	0.01		Equitable Holdings, Inc. 4.9% 21/12/2184	USD	1,861,000	1,617,268	0.01	
Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 6.875% 15/08/2026	USD	2,262,000	1,985,339	0.01		ESN Hospitality, Inc., REIT, 144A 5.25% 02/05/2025	USD	13,437,000	11,200,512	0.05	
Edgewell Personal Care Co., 144A 5.5% 01/06/2028	USD	5,990,000	5,254,981	0.02		ESN Hospitality, Inc., REIT, 144A 4.625% 01/10/2021	USD	5,697,000	4,741,938	0.02	
Elanco Animal Health, Inc. 5.272% 22/02/2022	USD	100,000	89,195	0.00		Exela Intermediate LLC, 144A 10% 15/07/2022	USD	16,075,000	4,019,209	0.02	
Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	2,455,000	2,062,191	0.01		Ester Automobile Receivables Trust, Series 2019-1A 'E', 144A 4.64% 15/10/2024	USD	150,000	126,034	0.00	
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3.875% 15/03/2028	USD	1,226,000	1,028,586	0.00		Ester Automobile Receivables Trust, Series 2019-2A 'E', 144A 5.12% 15/09/2025	USD	4,780,000	4,066,884	0.02	
Endeavor Energy Resources LP, 144A 6.025% 15/07/2025	USD	2,628,000	2,295,189	0.01		Ester Automobile Receivables Trust, Series 2019-3A 'E', 144A 5.42% 15/08/2024	USD	710,000	620,683	0.00	
Engelizer Holdings, Inc., 144A 4.375% 31/01/2029	USD	5,497,000	4,666,944	0.02		Ester Automobile Receivables Trust, Series 2019-4A 'E', 144A 5.32% 15/07/2025	USD	1,665,000	1,437,605	0.01	
Engelizer Holdings, Inc., 144A 4.7% 15/06/2028	USD	16,865,000	15,286,802	0.07		Expedia Group, Inc., 144A 6.25% 01/05/2025	USD	3,147,000	2,973,929	0.01	
Engelizer Holdings, Inc., 144A 4.7% 15/06/2028	USD	6,083,000	5,224,596	0.02		Expedia Group, Inc., 144A 7% 01/05/2025	USD	1,888,000	1,696,744	0.01	
Energy Transfer Operating LP, FNM 6.625% Perpetual	USD	19,301,000	13,351,691	0.06		Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	850,000	730,450	0.00	
Energy Transfer Operating LP, FNM 7.125% Perpetual	USD	7,825,000	6,074,717	0.03		FPM LT Trust, FNM, Series 2006-FP11 'W1' 0.79% 25/11/2015	USD	2,745,009	2,234,660	0.01	
Equinix Midstream Partners LP, FNM 6% Perpetual	USD	13,443,000	6,433,672	0.03		FREMIC, 10, FNM, Series 8011 'X1' 0.405% 25/07/2021	USD	112,810,992	608,520	0.00	
Exos International, Inc., 144A 8.5% 01/09/2024	USD	950,000	746,135	0.00		FREMIC, 10, FNM, Series 8011 'X1' 0.415% 25/11/2021	USD	61,880,020	928,992	0.00	
ExoPro Industries, Inc. 5.75% 15/10/2026	USD	5,231,000	4,545,096	0.02		FREMIC, 10, FNM, Series 8011 'X1' 0.176% 25/09/2020	USD	193,005,958	915,242	0.00	
Entegris, Inc., 144A 4.375% 15/04/2028	USD	200,000	174,214	0.00							
Entegris, Inc., 144A 4.625% 10/02/2026	USD	21,172,000	17,924,606	0.08							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)						
FILM, IO, FNN, Series K154 'X1' 0.44% 25/11/2032	USD	68,575,764	1,003,477	0.01		FILM REMICS, IO, FNN, Series 4415 'SA' 5.891% 15/01/2045	USD	12,976,376	2,052,596	0.01	
FILM 'X3' 2.23% 25/08/2045	USD	20,000,000	1,963,643	0.01		FILM REMICS, IO, FNN, Series 4701 'SA' 5.991% 15/01/2047	USD	22,095,785	3,698,146	0.02	
FILM 'X3' 2.36% 25/10/2028	USD	22,188,916	2,721,389	0.01		FILM REMICS, IO, FNN, Series 4814 'SA' 5.991% 15/10/2048	USD	16,848,463	2,097,517	0.01	
FILM, IO, FNN, Series K054 'X3' 1.65% 25/04/2043	USD	17,000,000	993,559	0.00		FILM REMICS, IO, FNN, Series 4101 'SB' 5.891% 15/09/2042	USD	13,053,682	2,131,622	0.01	
FILM, IO, FNN, Series K059 'X3' 1.90% 25/11/2044	USD	7,600,000	594,016	0.00		FILM REMICS, IO, FNN, Series 4718 'SD' 5.991% 15/09/2047	USD	11,380,101	1,647,271	0.01	
FILM, IO, FNN, Series K065 'X3' 2.25% 25/01/2045	USD	25,330,000	2,470,857	0.01		FILM REMICS, IO, FNN, Series 4594 'SD' 5.841% 15/06/2046	USD	10,430,063	1,962,418	0.01	
FILM, IO, FNN, Series K070 'X3' 2.10% 25/12/2044	USD	3,585,000	351,530	0.00		FILM REMICS, IO, FNN, Series 4768 'SD' 6.041% 15/02/2048	USD	9,715,032	1,411,970	0.01	
FILM, IO, FNN, Series K071 'X3' 2.07% 25/11/2045	USD	11,000,000	1,054,091	0.00		FILM REMICS, IO, FNN, Series 4614 'SD' 5.841% 15/09/2046	USD	6,744,405	1,264,724	0.01	
FILM, IO, FNN, Series K072 'X3' 2.20% 25/12/2045	USD	14,232,031	1,457,163	0.01		FILM REMICS, IO, FNN, Series 4819 'WG' 5.941% 15/08/2046	USD	22,397,514	3,876,504	0.02	
FILM, IO, FNN, Series K079 'X3' 2.31% 25/07/2046	USD	25,266,000	2,955,908	0.01		FILM Star Trust, FNN, Series 2018-0002 'W2', 144A 2.45% 25/10/2048	USD	15,600,000	12,645,742	0.05	
FILM, IO, FNN, Series K081 'X3' 2.30% 25/09/2046	USD	30,732,340	3,620,903	0.02		FILM STRIPS, IO, FNN, Series 204 'S1' 5.791% 15/07/2048	USD	8,285,321	1,086,423	0.00	
FILM, IO, FNN, Series K082 'X3' 2.20% 25/10/2038	USD	43,970,000	5,085,148	0.02		FILM STRIPS, IO, FNN, Series 214 'S1' 5.841% 15/08/2048	USD	11,090,704	1,714,873	0.01	
FILM, IO, FNN, Series K084 'X3' 2.31% 25/11/2038	USD	40,198,684	4,791,944	0.02		FILM STRIPS, IO, FNN, Series 218 'S1' 5.891% 15/08/2048	USD	10,700,771	1,586,700	0.01	
FILM, IO, FNN, Series K153 'X3' 1.90% 25/04/2035	USD	8,095,000	1,978,869	0.01		FILM STRIPS, IO, FNN, Series 200 'S1' 5.941% 15/01/2048	USD	10,478,016	1,730,494	0.01	
FILM, IO, FNN, Series K155 'X3' 1.22% 25/05/2036	USD	11,323,422	2,493,182	0.01		FILM STRIPS, IO, FNN, Series 211 'S1' 5.791% 15/08/2048	USD	5,128,036	742,658	0.00	
FILM, IO, FNN, Series K116 'X3' 1.85% 25/08/2042	USD	24,965,289	199,989	0.00		FILM STRIPS, IO, FNN, Series 206 'S1' 5.891% 15/08/2044	USD	7,480,370	1,196,535	0.01	
FILM, IO, FNN, Series K123 'X3' 1.98% 25/10/2034	USD	10,363,890	400,638	0.00		FILM STRIPS, IO, FNN, Series 207 'S1' 5.891% 15/08/2044	USD	5,589,942	979,511	0.00	
FILM, IO, FNN, Series K126 'X3' 2.21% 25/01/2044	USD	19,811,000	1,013,738	0.00		FILM STRIPS, IO, FNN, Series 208 'S1' 5.791% 15/02/2044	USD	10,550,961	1,597,685	0.01	
FILM, IO, FNN, Series K128 'X3' 2.01% 25/11/2045	USD	12,910,955	694,184	0.00		FILM STRIPS, IO, FNN, Series 206 'S1' 5.841% 15/08/2047	USD	27,653,598	4,842,495	0.02	
FILM, IO, FNN, Series K133 'X3' 2.20% 25/01/2036	USD	31,901,342	2,380,939	0.01		FILM STRIPS, IO, FNN, Series 219 'S1' 5.891% 15/08/2048	USD	7,716,727	1,172,685	0.01	
FILM G185 69 3% 01/09/2030	USD	3,442,544	2,951,987	0.01		FILM STRIPS, IO, FNN, Series 216 'S1' 5.941% 15/11/2048	USD	9,060,708	1,486,596	0.01	
FILM REMICS, IO, FNN, Series 4068 'DS' 5.841% 15/06/2042	USD	8,098,664	1,195,778	0.01		FILM Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FNN, Series 2017-0001 'W1' 0.5% 25/03/2030	USD	8,689,965	7,096,207	0.03	
FILM REMICS, IO, FNN, Series 4097 'DS' 5.941% 15/08/2042	USD	11,738,005	1,746,421	0.01		FILM Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FNN, Series 2017-0001 'W2' 3.4% 25/07/2029	USD	15,381,121	12,887,156	0.05	
FILM REMICS, IO, FNN, Series 4030 'DS' 6.041% 15/02/2048	USD	7,726,029	857,154	0.00							
FILM REMICS, IO, FNN, Series 4616 'DS' 5.841% 15/09/2046	USD	15,042,313	2,292,262	0.01							
FILM REMICS, IO, FNN, Series 4937 'WS' 5.90% 25/12/2049	USD	22,208,361	3,416,079	0.01							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)						
Fidelity Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FDN, Series 2017-0M2 'M' 3.6% 25/10/2029	USD	10,000,000	8,456,122	0.04		First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2006-FH6 'M1' 5.75% 25/11/2031	USD	9,810	7,301	0.00	
Fidelity Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FDN, Series 2017-0M3 'M' 2.6% 25/03/2030	USD	4,600,000	3,817,435	0.02		FirstCash, Inc., 144A 4.625% 01/09/2028	USD	150,000	126,305	0.00	
Fidelity Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FDN, Series 2017-0Q1 'M' 3.7% 25/08/2029	USD	6,388,368	5,367,931	0.02		FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4.5% 01/04/2049	USD	3,241,000	3,083,903	0.01	
Fidelity Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FDN, Series 2017-0Q2 'M' 2.8% 25/02/2029	USD	4,221,669	3,480,434	0.02		Flagship Credit Auto Trust, Series 2016-3 'E', 144A 6.2% 15/10/2023	USD	300,000	249,740	0.00	
Fidelity Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FDN, Series 2018-0M1 'M' 1.9% 25/01/2030	USD	7,803,553	6,327,367	0.03		FNMA, FDN, Series 2017-001 '1B1' 5.85% 25/07/2029	USD	1,270,000	1,114,190	0.01	
Fidelity Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FDN, Series 2018-0Q1 'M' 2.4% 25/09/2030	USD	5,603,592	4,570,611	0.02		FNMA, FDN, Series 2016-006 '1M' 4.35% 25/04/2029	USD	2,900,324	2,484,963	0.01	
Fidelity Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FDN, Series 2016-0M1 'M' 5.7% 25/07/2028	USD	5,169,387	4,414,569	0.02		FNMA, FDN, Series 2017-001 '1M' 3.65% 25/07/2029	USD	3,500,101	2,947,185	0.01	
Fidelity Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FDN, Series 2016-0M3 'M' 5.1% 25/12/2028	USD	3,432,176	2,933,035	0.01		FNMA, FDN, Series 2017-005 '1M' 2.34% 25/01/2030	USD	14,513,293	11,863,113	0.05	
Fidelity Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FDN, Series 2016-0Q2 'M' 5.3% 25/11/2028	USD	4,297,843	3,683,917	0.02		FNMA, FDN, Series 2017-006 '1M' 2.75% 25/02/2030	USD	12,655,751	10,304,971	0.04	
Finance America Mortgage Loan Trust, FDN, Series 2004-3 'M' 1.05% 25/11/2034	USD	115,983	89,380	0.00		FNMA, FDN, Series 2017-007 '1M' 2.54% 25/05/2030	USD	15,613,658	12,706,324	0.05	
First Franklin Mortgage Loan Trust, FDN, Series 2004-FF5 'A1' 0.87% 25/08/2034	USD	2,353,880	1,917,587	0.01		FNMA, FDN, Series 2018-001 '1M' 2.35% 25/07/2030	USD	14,485,227	11,796,462	0.05	
First Franklin Mortgage Loan Trust, FDN, Series 2005-FF10 'A1' 0.75% 25/11/2035	USD	6,604,255	5,273,621	0.02		FNMA, FDN, Series 2018-003 '1M' 2.25% 25/10/2030	USD	14,766,864	12,062,513	0.05	
First Franklin Mortgage Loan Trust, FDN, Series 2006-FF9 '1M' 0.46% 25/07/2036	USD	105,649	86,120	0.00		FNMA, FDN, Series 2018-005 '1M' 2.49% 25/01/2031	USD	9,053,438	7,420,679	0.03	
First Franklin Mortgage Loan Trust, FDN, Series 2003-FF5 'W1' 1.0% 25/03/2034	USD	4,455,931	3,630,115	0.02		FNMA, FDN, Series 2018-006 '1M' 2.14% 25/03/2031	USD	4,511,357	3,667,608	0.02	
First Franklin Mortgage Loan Trust, FDN, Series 2004-FF3 'W1' 0.97% 25/05/2034	USD	479,512	385,918	0.00		FNMA, FDN, Series 2016-006 '1M' 1.85% 25/04/2029	USD	546,204	446,920	0.00	
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, FDN, Series 2007-A1 'M' 2.74% 25/05/2037	USD	1,954,817	1,339,213	0.01		FNMA, FDN, Series 2014-004 '2M' 5.1% 25/11/2034	USD	906,628	756,973	0.00	
						FNMA, FDN, Series 2015-002 '2M' 4.1% 25/05/2025	USD	895,259	743,899	0.00	
						FNMA, FDN, Series 2016-003 '2M' 6.04% 25/10/2028	USD	2,068,170	1,777,779	0.01	
						FNMA, FDN, Series 2016-007 '2M' 4.45% 25/05/2029	USD	9,220,965	7,861,891	0.03	
						FNMA, FDN, Series 2017-006 '2M' 2.94% 25/02/2030	USD	1,927,687	1,590,061	0.01	
						FNMA, FDN, Series 2017-007 '2M' 2.64% 25/05/2030	USD	14,666,783	11,999,085	0.05	
						FNMA, FDN, Series 2018-002 '2M' 2.34% 25/08/2030	USD	8,289,562	6,743,385	0.03	
						FNMA, FDN, Series 2018-004 '2M' 2.65% 25/12/2030	USD	15,832,561	12,996,289	0.06	
						FNMA, FDN, Series 2018-006 '2M' 2.24% 25/03/2031	USD	12,076,977	9,761,847	0.04	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)	
FNMA ACES, IO, FNM, Series 2016-W4 '32' 2.112% 25/01/2019	USD	11,101,633	528,320	0.00		FNMA REMICS, IO, FNM, Series 2018-16 '3N' 6.102% 25/01/2018	USD	5,825,976	857,607	0.00	
FNMA ACES, IO, FNM, Series 2020-W10 '33' 1.437% 25/11/2020	USD	24,894,794	1,687,526	0.01		FNMA REMICS, IO, FNM, Series 2015-37 '3T' 5.472% 25/06/2015	USD	12,007,315	1,864,198	0.01	
FNMA Multifamily REMIC Trust, IO, FNM, Series 2020-W37 'X' 1.236% 25/04/2020	USD	66,930,120	4,512,425	0.02		Ford Motor Credit Co. LLC 3.47% 05/04/2021	USD	4,295,000	3,511,518	0.02	
FNMA Multifamily REMIC Trust, IO, FNM, Series 2020-W31 '31' 0.974% 25/10/2020	USD	34,954,600	1,537,412	0.01		Forterra Finance LLC, 144A 6.5% 15/07/2025	USD	2,870,000	2,518,975	0.01	
FNMA REMICS, IO, FNM, Series 2017-37 '45' 5.922% 25/05/2017	USD	30,078,127	5,084,335	0.02		Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 144A 6.75% 15/03/2022	USD	460,000	376,688	0.00	
FNMA REMICS, IO, FNM, Series 2019-20 '35' 5.922% 25/05/2019	USD	5,451,914	540,022	0.00		Fox Corp. 5.578% 25/01/2019	USD	2,025,000	2,410,967	0.01	
FNMA REMICS, IO, FNM, Series 2012-75 '35' 5.822% 25/07/2012	USD	12,377,160	1,901,271	0.01		FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2015-RF09 'B', 144A 5.49% 25/05/2012	USD	175,702	143,426	0.00	
FNMA REMICS, IO, FNM, Series 2018-15 '35' 6.022% 25/05/2018	USD	13,625,783	1,963,971	0.01		FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2015-RF30 'B', 144A 6.24% 25/07/2012	USD	646,045	527,369	0.00	
FNMA REMICS, IO, FNM, Series 2012-128 '45' 6.002% 25/11/2012	USD	13,645,646	2,505,728	0.01		FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2016-RF09 'B', 144A 3.657% 25/12/2016	USD	535,000	476,625	0.00	
FNMA REMICS, IO, FNM, Series 2015-35 '34' 5.422% 25/06/2015	USD	12,848,936	1,885,133	0.01		FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2017-RF09 'B', 144A 3.854% 25/10/2019	USD	4,160,000	3,761,500	0.02	
FNMA REMICS, IO, FNM, Series 2016-17 '34' 5.822% 25/10/2016	USD	10,681,470	1,692,695	0.01		FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2017-RF71 'B', 144A 3.822% 25/11/2019	USD	4,000,000	3,626,889	0.02	
FNMA REMICS, IO, FNM, Series 2017-1 '34' 5.922% 25/02/2017	USD	10,320,395	1,814,815	0.01		FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2017-RF09 'B', 144A 3.801% 25/11/2019	USD	1,400,000	1,232,158	0.01	
FNMA REMICS, IO, FNM, Series 2018-14 '34' 6.022% 25/03/2018	USD	22,065,426	3,359,696	0.01		FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2017-RF32 'B', 144A 2.702% 25/05/2014	USD	1,042,297	818,809	0.00	
FNMA REMICS, IO, FNM, Series 2012-124 '35' 5.802% 25/12/2012	USD	12,698,178	2,074,015	0.01		FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2017-RF38 'B', 144A 2.64% 25/09/2014	USD	679,460	541,195	0.00	
FNMA REMICS, IO, FNM, Series 2012-136 '35' 5.752% 25/01/2014	USD	13,528,457	2,041,391	0.01		FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2017-RF40 'B', 144A 2.94% 25/11/2017	USD	1,242,794	987,692	0.00	
FNMA REMICS, IO, FNM, Series 2018-73 '33' 6.022% 25/10/2018	USD	20,041,919	3,264,719	0.01		FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2018-RF72 'B', 144A 4.117% 25/12/2018	USD	7,400,000	6,813,711	0.03	
FNMA REMICS, IO, FNM, Series 2018-27 '35' 6.022% 25/05/2018	USD	9,224,989	1,552,137	0.01		FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2018-RF74 'B', 144A 4.227% 25/02/2018	USD	3,570,000	3,298,368	0.01	
FNMA REMICS, IO, FNM, Series 2016-1 '33' 6.022% 25/02/2016	USD	27,327,505	4,118,706	0.02		FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2018-RF75 'B', 144A 4.111% 25/04/2018	USD	1,930,000	1,777,754	0.01	
FNMA REMICS, IO, FNM, Series 2018-60 '34' 5.522% 25/08/2018	USD	8,056,429	1,274,114	0.01		FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2018-RF32 'B', 144A 4.367% 25/09/2018	USD	1,025,000	954,112	0.00	
FNMA REMICS, IO, FNM, Series 2012-20 '34' 6.322% 25/03/2012	USD	11,780,613	1,793,559	0.01		FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2018-RF02 'B', 144A 4.217% 25/07/2015	USD	3,035,000	2,531,253	0.01	
FNMA REMICS, IO, FNM, Series 2011-226 '34' 5.822% 25/12/2011	USD	8,018,378	1,177,016	0.01							
FNMA REMICS, IO, FNM, Series 2017-16 '34' 5.922% 25/03/2017	USD	6,232,817	1,004,372	0.00							
FNMA REMICS, IO, FNM, Series 2019-9 '34' 5.922% 25/03/2019	USD	12,568,274	1,478,191	0.01							
FNMA REMICS, IO, FNM, Series 2012-35 '34' 6.322% 25/04/2012	USD	12,138,880	2,071,676	0.01							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)						
FREMF Mortgage Trust, FRM, Series 2019-0242 'B', 144A 2.34% 25/12/2024	USD	512,082	409,564	0.00		Fremont Home Loan Trust, FRM, Series 2004-2 'W2' 1.075% 25/01/2014	USD	67,019	54,863	0.00	
FREMF Mortgage Trust, FRM, Series 2018-0246 'B', 144A 2.102% 25/01/2028	USD	665,832	527,149	0.00		Fremont Home Loan Trust, FRM, Series 2004-B 'W2' 1.095% 25/05/2014	USD	72,274	59,439	0.00	
FREMF Mortgage Trust, FRM, Series 2018-0241 'B', 144A 2.152% 25/05/2025	USD	1,355,734	1,065,579	0.00		Fremont Home Loan Trust, FRM, Series 2004-D 'W2' 1.05% 25/11/2014	USD	224,224	176,763	0.00	
FREMF Mortgage Trust, FRM, Series 2018-0248 'B', 144A 2.19% 25/06/2028	USD	1,451,042	1,140,390	0.01		Fremont Home Loan Trust, FRM, Series 2005-A 'W3' 0.885% 25/01/2015	USD	4,845,490	3,918,531	0.02	
FREMF Mortgage Trust, FRM, Series 2018-0249 'B', 144A 2.052% 25/06/2025	USD	834,095	655,105	0.00		Fremont Home Loan Trust, FRM, Series 2004-2 'W4' 1.795% 25/01/2014	USD	187,107	150,516	0.00	
FREMF Mortgage Trust, FRM, Series 2018-0250 'B', 144A 2.04% 25/01/2028	USD	789,779	625,019	0.00		Frontier Communications Corp., 144A 5.87% 15/10/2027	USD	7,683,000	6,782,442	0.03	
FREMF Mortgage Trust, FRM, Series 2018-0251 'B', 2.19% 25/10/2025	USD	992,937	777,387	0.00		Frontier Communications Corp., 144A 6.75% 01/05/2029	USD	16,815,000	14,312,979	0.06	
FREMF Mortgage Trust, FRM, Series 2012-029 'C', 144A 4.15% 25/05/2045	USD	720,000	604,562	0.00		Frontier Communications Corp., 144A 6.75% 15/04/2024 \$	USD	1,723,000	1,505,241	0.01	
FREMF Mortgage Trust, FRM, Series 2011-052 'C', 144A 4.004% 25/01/2030	USD	3,500,000	3,041,126	0.01		Frontier Communications Corp. 7.62% 15/04/2024 \$	USD	2,123,000	868,405	0.00	
FREMF Mortgage Trust, FRM, Series 2011-053 'C', 144A 4.004% 25/01/2030	USD	1,705,000	1,480,706	0.01		Frontier Communications Corp. 6.87% 15/01/2025 \$	USD	11,992,000	4,819,759	0.02	
FREMF Mortgage Trust, FRM, Series 2011-057 'C', 144A 4.019% 25/03/2049	USD	1,160,000	1,013,535	0.00		Frontier Communications Corp. 11% 15/09/2025 \$	USD	24,640,000	10,580,958	0.05	
FREMF Mortgage Trust, FRM, Series 2011-059 'C', 144A 3.854% 25/10/2049	USD	1,415,000	1,217,960	0.01		GameStop Corp. 'A', 144A 11% 15/03/2023	USD	900,000	748,203	0.00	
FREMF Mortgage Trust, FRM, Series 2017-071 'C', 144A 3.83% 25/11/2050	USD	1,315,000	1,133,857	0.01		Gap, Inc. (The), 144A 8.625% 15/05/2025	USD	100,000	91,021	0.00	
FREMF Mortgage Trust, FRM, Series 2018-0721 'C', 144A 3.862% 25/01/2024	USD	913,000	784,176	0.00		Gap, Inc. (The), 144A 8.375% 15/05/2023	USD	11,595,000	10,726,136	0.05	
FREMF Mortgage Trust, FRM, Series 2019-072 'C', 144A 4.117% 25/12/2050	USD	1,805,000	1,578,218	0.01		Gap, Inc. (The), 144A 8.875% 15/05/2027	USD	2,980,000	2,820,452	0.01	
FREMF Mortgage Trust, FRM, Series 2018-0710 'C', 144A 3.915% 25/02/2030	USD	3,200,000	2,775,474	0.01		Genzyme, Inc., 144A 3.75% 01/10/2030	USD	2,026,000	1,742,098	0.01	
Fremont Home Loan Trust, FRM, Series 2000-A 'W1' 1.25% 25/08/2003	USD	966,799	785,388	0.00		Genzyme, Inc., 144A 4.5% 01/09/2028	USD	900,000	774,793	0.00	
Fremont Home Loan Trust, FRM, Series 2004-C 'W1' 1.25% 25/08/2004	USD	1,003,356	790,572	0.00		Gates Global LLC, 144A 6.25% 15/01/2026	USD	850,000	728,576	0.00	
Fremont Home Loan Trust, FRM, Series 2004-D 'W1' 1.05% 25/11/2014	USD	1,506,886	1,219,737	0.01		OCI LLC, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	5,230,000	4,554,308	0.02	
						OP Applied Technologies, Inc., 144A 5.5% 15/04/2026	USD	14,960,000	12,602,130	0.05	
						General Electric Co., FRM 5% Perpetual	USD	70,332,000	53,396,466	0.23	
						Genworth Mortgage Holdings, Inc., 144A 6.5% 15/08/2025	USD	400,000	353,522	0.00	
						Gilead Sciences, Inc. 2.6% 01/10/2040	USD	3,960,000	3,267,832	0.01	
						Gilead Sciences, Inc. 2.8% 01/10/2050	USD	10,230,000	8,351,549	0.04	
						Gilead Sciences, Inc. 4.15% 01/03/2047	USD	4,200,000	4,196,053	0.02	
						Global Medical Response, Inc., 144A 6.5% 01/10/2025	USD	4,990,000	4,255,129	0.02	
						GLP Capital LP, REIT 5.25% 01/06/2025	USD	6,610,000	6,071,208	0.03	
						GLP Capital LP, REIT 5.75% 01/06/2028	USD	4,710,000	4,551,514	0.02	



## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)					割合(%)	割合(%)
US Auto Receivables Trust, Series 2019-3A 'B', AAA 5.34% 15/09/2025	USD	1,380,000	1,185,354	0.01		ONMA, IO, FPN, Series 2017-09 0.78% 15/07/2019	USD	6,579,988	298,873	0.00	
GNOM Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2005-AR2 '2A' 3.90% 25/05/2025	USD	140,822	113,767	0.00		ONMA, IO, FPN, Series 2017-01 0.79% 15/12/2018	USD	8,331,492	332,856	0.00	
GNOM Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2005-AR6 '2A1' 3.42% 19/11/2025	USD	3,315,792	2,588,801	0.01		ONMA, IO, FPN, Series 2017-06 0.76% 15/05/2019	USD	23,085,992	1,069,893	0.00	
GNOM Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2004-AR2 '3A' 3.45% 19/08/2024	USD	674,180	521,015	0.00		ONMA, IO, FPN, Series 2018-119 0.67% 16/05/2010	USD	7,028,075	379,746	0.00	
ONW, IO, FPN, Series 2012-44 0.10% 16/03/2019	USD	6,850,703	23,999	0.00		ONMA, IO, FPN, Series 2019-135 0.88% 15/02/2010	USD	13,945,585	801,258	0.00	
ONW, IO, FPN, Series 2012-09 0.43% 16/12/2013	USD	15,393,682	110,777	0.00		ONMA, IO, FPN, Series 2019-32 0.57% 15/05/2011	USD	20,866,291	1,129,078	0.01	
ONW, IO, FPN, Series 2013-178 0.42% 16/06/2015	USD	3,343,195	48,811	0.00		ONMA, IO, FPN, Series 2019-67 0.88% 15/02/2010	USD	18,577,365	1,085,109	0.00	
GNMA, IO, FPN, Series 2013-179 0.34% 16/01/2015	USD	5,727,077	43,313	0.00		ONMA, IO, FPN, Series 2020-14 0.75% 15/02/2012	USD	50,923,323	3,045,227	0.01	
ONW, IO, FPN, Series 2013-72 0.45% 16/11/2017	USD	22,357,042	368,643	0.00		ONMA, IO, FPN, Series 2020-23 0.76% 15/04/2012	USD	33,480,541	2,108,488	0.01	
ONW, IO, FPN, Series 2013-30 0.68% 16/03/2012	USD	11,127,965	241,710	0.00		ONMA, IO, FPN, Series 2020-38 0.94% 16/04/2012	USD	24,730,016	1,626,802	0.01	
GNMA, IO, FPN, Series 2014-110 0.58% 16/01/2017	USD	2,723,455	71,588	0.00		ONMA, IO, FPN, Series 2020-54 1.00% 15/04/2012	USD	43,376,174	2,866,811	0.01	
GNMA, IO, FPN, Series 2014-188 0.69% 16/08/2014	USD	22,151,093	575,410	0.00		ONMA, IO, FPN, Series 2020-72 1.18% 15/05/2012	USD	20,800,643	1,545,335	0.01	
GNMA, IO, FPN, Series 2015-172 0.76% 16/03/2017	USD	2,943,611	93,878	0.00		ONMA, IO, FPN, Series 2017-11 'AS' 5.94% 20/01/2017	USD	7,375,137	1,223,263	0.01	
ONW, IO, FPN, Series 2015-33 0.68% 16/02/2016	USD	10,263,243	315,734	0.00		ONMA, IO, FPN, Series 2017-55 'AS' 5.98% 20/04/2017	USD	6,365,814	869,404	0.00	
ONW, IO, FPN, Series 2015-59 0.91% 16/06/2016	USD	3,538,881	115,504	0.00		ONMA, IO, FPN, Series 2017-80 'AS' 6.04% 20/05/2017	USD	13,164,878	1,913,241	0.01	
ONW, IO, FPN, Series 2015-86 0.62% 16/05/2012	USD	6,582,129	163,659	0.00		ONW, IO, FPN, Series 2018-126 'CS' 6.04% 20/09/2018	USD	16,351,686	2,232,076	0.01	
ONW, IO, FPN, Series 2015-93 0.64% 16/11/2014	USD	3,731,219	85,851	0.00		ONMA, IO, FPN, Series 2018-6 'CS' 6.04% 20/01/2018	USD	7,716,142	1,279,334	0.01	
GNMA, IO, FPN, Series 2016-155 0.83% 16/02/2018	USD	21,058,780	995,051	0.00		ONMA, IO, FPN, Series 2019-41 'CS' 5.89% 20/03/2019	USD	21,144,037	2,406,418	0.01	
GNMA, IO, FPN, Series 2016-157 0.91% 16/11/2017	USD	13,519,933	661,385	0.00		ONW, IO, FPN, Series 2018-115 'CS' 6.04% 20/08/2018	USD	26,669,699	3,689,489	0.02	
ONW, IO, FPN, Series 2016-40 0.68% 16/07/2017	USD	11,198,171	340,951	0.00		ONMA, IO, FPN, Series 2019-69 'DS' 5.94% 20/06/2019	USD	14,132,055	2,101,620	0.01	
ONW, IO, FPN, Series 2017-148 0.62% 16/07/2019	USD	4,076,841	171,572	0.00		ONW, IO, FPN, Series 2015-149 'CS' 6.09% 20/10/2015	USD	13,231,329	2,507,814	0.01	
ONW, IO, FPN, Series 2017-3 0.80% 16/09/2018	USD	15,154,057	635,840	0.00		ONMA, IO, FPN, Series 2018-64 'CS' 6.04% 20/05/2018	USD	17,276,112	2,096,980	0.01	
ONW, IO, FPN, Series 2017-54 0.59% 16/12/2018	USD	9,160,544	374,040	0.00		ONMA, IO, FPN, Series 2019-56 'CS' 5.98% 20/05/2019	USD	11,171,292	1,351,802	0.01	
						ONMA, IO, FPN, Series 2014-25 'BS' 5.94% 20/02/2014	USD	7,868,002	1,500,057	0.01	
						ONMA, IO, FPN, Series 2020-91 'D' 1.27% 16/05/2012	USD	31,108,344	2,286,931	0.01	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)						
ONM, 10, FDN, Series 2019-20 'JS' 5.85% 20/02/2049	USD	14,251,247	1,567,967	0.01		ONM, 10, FDN, Series 2019-42 'SJ' 5.85% 20/04/2049	USD	21,916,806	2,715,932	0.01	
ONM, 10, FDN, Series 2017-155 'KS' 6.04% 20/10/2047	USD	5,100,451	740,736	0.00		ONM, 10, FDN, Series 2017-107 'SL' 6.04% 20/07/2047	USD	23,743,864	3,943,230	0.02	
ONM, 10, FDN, Series 2016-120 'NS' 5.94% 20/09/2046	USD	19,379,463	3,465,646	0.01		ONM, 10, FDN, Series 2020-76 'SL' 5.95% 20/05/2050	USD	18,242,195	3,747,767	0.02	
ONM, 10, FDN, Series 2016-71 'QI' 0.50% 16/11/2057	USD	67,122,888	2,952,045	0.01		ONM, 10, FDN, Series 2019-22 'SM' 5.85% 20/02/2049	USD	49,217,778	7,823,254	0.03	
ONM, 10, FDN, Series 2017-120 'OS' 6.04% 20/09/2047	USD	10,699,153	1,489,365	0.01		ONM, 10, FDN, Series 2019-70 'SM' 5.94% 20/06/2049	USD	12,951,303	1,963,907	0.01	
ONM, 10, FDN, Series 2017-141 'OS' 6.04% 20/09/2047	USD	19,951,865	2,778,844	0.01		ONM, 10, FDN, Series 2019-38 'SN' 5.85% 20/03/2049	USD	23,262,549	3,717,797	0.02	
ONM, 10, FDN, Series 2017-149 'OS' 6.04% 20/10/2047	USD	10,173,515	1,496,954	0.01		ONM, 10, FDN, Series 2017-67 'SI' 6.04% 20/05/2047	USD	20,207,104	3,601,889	0.02	
ONM, 10, FDN, Series 2017-112 'S' 6.04% 20/07/2047	USD	19,665,913	2,877,724	0.01		ONM, 10, FDN, Series 2018-1 'SI' 6.04% 20/01/2048	USD	20,095,072	3,333,400	0.01	
ONM, 10, FDN, Series 2018-146 'S' 5.95% 20/10/2048	USD	12,975,013	1,606,200	0.01		ONMA MA7052 2.5% 20/12/2050	USD	6,550,000	5,650,825	0.02	
ONM, 10, FDN, Series 2016-111 'SA' 5.94% 20/08/2046	USD	7,285,220	1,247,642	0.01		Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5.25% 01/12/2027	USD	2,893,000	2,486,109	0.01	
ONM, 10, FDN, Series 2017-68 'SA' 5.95% 20/05/2047	USD	12,205,189	2,036,381	0.01		Goop Intermediate Holdings LLC, 144A 9.87% 01/05/2024	USD	850,000	743,087	0.00	
ONM, 10, FDN, Series 2018-11 'SA' 6.04% 20/01/2048	USD	15,993,184	1,740,344	0.01		Goldman Sachs Group, Inc. (The), FDN 4.01% 11/10/2038	USD	2,600,000	2,584,723	0.01	
ONM, 10, FDN, Series 2019-128 'SA' 5.94% 20/12/2048	USD	12,617,600	1,886,176	0.01		Goldman Sachs Group, Inc. (The), FDN 4.4% Perpetual	USD	2,961,000	2,473,654	0.01	
ONM, 10, FDN, Series 2019-30 'SA' 5.85% 20/01/2049	USD	25,431,790	3,188,637	0.01		Goldman Sachs Group, Inc. (The), FDN 4.95% Perpetual	USD	6,415,000	5,550,893	0.02	
ONM, 10, FDN, Series 2015-124 'SB' 6.03% 20/09/2045	USD	13,729,324	2,246,647	0.01		Goldman Sachs Group, Inc. (The), FDN 4.12% Perpetual	USD	41,077,000	33,462,486	0.14	
ONM, 10, FDN, Series 2017-134 'SB' 6.04% 20/09/2047	USD	11,453,201	1,620,199	0.01		Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.12% 15/11/2021	USD	975,000	796,647	0.00	
ONM, 10, FDN, Series 2018-60 'SB' 6.04% 20/04/2048	USD	4,611,123	656,080	0.00		Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 11/05/2026	USD	3,338,000	2,772,798	0.01	
ONM, 10, FDN, Series 2019-35 'SB' 5.85% 20/02/2049	USD	21,914,918	2,769,958	0.01		Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.81% 15/01/2021	USD	2,066,000	1,724,908	0.01	
ONM, 10, FDN, Series 2017-56 'SC' 5.95% 20/04/2047	USD	12,435,873	1,990,705	0.01		Graham Holdings Co., 144A 5.75% 01/06/2026	USD	850,000	729,886	0.00	
ONM, 10, FDN, Series 2017-75 'SO' 6.04% 20/05/2047	USD	4,905,419	661,332	0.00		Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.12% 15/03/2023	USD	1,512,000	1,357,878	0.01	
ONM, 10, FDN, Series 2019-147 'SO' 5.95% 20/10/2048	USD	31,837,806	4,307,261	0.02		Gray Television, Inc., 144A 4.75% 15/10/2030	USD	4,227,000	3,516,213	0.02	
ONM, 10, FDN, Series 2017-50 'SO' 6.04% 20/06/2047	USD	8,942,612	1,401,602	0.01		Gray Television, Inc., 144A 5.875% 15/07/2026	USD	5,210,000	4,461,307	0.02	
ONM, 10, FDN, Series 2018-65 'SO' 6.04% 20/05/2048	USD	17,115,783	2,767,575	0.01		Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	9,595,000	8,572,969	0.04	
ONM, 10, FDN, Series 2018-36 'SO' 6.04% 20/01/2048	USD	21,966,444	3,560,464	0.02		Greif, Inc., 144A 6.5% 01/01/2021	USD	13,165,000	11,367,037	0.05	
ONM, 10, FDN, Series 2018-92 'SO' 6.04% 20/07/2048	USD	10,613,098	1,512,640	0.01		Griffon Corp. 5.75% 01/03/2028	USD	11,370,000	9,811,391	0.04	
						Group 1 Automotive, Inc., 144A 4% 15/02/2028	USD	504,000	421,828	0.00	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)						
CrudHub Holdings, Inc., 144A 5.5%	USD	743,000	635,850	0.00		GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F "3A1" 6.25% 25/10/2036	USD	646,987	528,197	0.00	
01/01/2021						GSR Mortgage Loan Trust, Series 2007-1F "3A13" 6% 25/01/2037	USD	168,646	122,162	0.00	
GS Mortgage Securities Trust, Series 2006-03 "A" 5.625% 10/11/2039	USD	2,415,420	1,192,443	0.01		GSR Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2005-484 "3A5" 3.625% 25/07/2035	USD	1,544,534	1,112,942	0.01	
GS Mortgage Securities Trust "0" 3.394% 10/05/2030	USD	1,250,000	965,968	0.00		GSR Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2005-483 "6A1" 3.46% 25/05/2035	USD	81,547	63,949	0.00	
GS Mortgage Securities Trust "0", 144A 3.24% 10/06/2030	USD	1,750,000	1,307,355	0.01		GSR Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2005-487 "6A1" 2.90% 25/11/2035	USD	993,469	808,122	0.00	
GS Mortgage Securities Trust, FNM, Series 2012-0CJ9 "0", 144A 4.89% 10/11/2045	USD	7,500,000	6,047,421	0.03		Guardian Life Insurance Co. of America (The), 144A 4.83% 24/01/2017	USD	2,815,000	3,218,403	0.01	
GS Mortgage Securities Trust, FNM, Series 2013-0C12 "0", 144A 4.58% 10/06/2046	USD	1,450,000	1,008,138	0.00		Gulfport Energy Corp. 6.375% 15/05/2025 \$	USD	3,358,000	1,813,190	0.01	
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-0C34 "0" 2.97% 10/10/2048	USD	4,800,243	2,906,720	0.01		Gulfport Energy Corp. 6.375% 15/01/2026 \$	USD	11,755,000	6,347,244	0.03	
GS Mortgage Securities Trust, FNM, Series 2017-0S5 "0", 144A 3.50% 10/03/2030	USD	3,156,000	2,472,567	0.01		Gulfport Energy Corp. 6% 15/10/2024 \$	USD	9,920,000	5,356,415	0.02	
GS Mortgage Securities Trust, Series 2013-0C12 "0", 144A 3.24% 10/06/2036	USD	1,000,000	605,250	0.00		Hanesbrands, Inc., 144A 4.87% 15/05/2026	USD	6,296,000	5,580,469	0.02	
GSAMP Trust, FNM, Series 2007-SEA1 "A", 144A 0.44% 25/12/2036	USD	2,347,851	1,856,153	0.01		HarborView Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2006-14 "1A1" 0.32% 25/01/2047	USD	9,895,641	7,822,812	0.03	
GSAMP Trust, FNM, Series 2006-FM1 "A3C" 0.46% 25/04/2036	USD	2,920,376	1,911,015	0.01		HarborView Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2005-11 "2A1" 0.71% 25/08/2045	USD	281,372	225,467	0.00	
GSAMP Trust, FNM, Series 2006-HE3 "A3C" 0.47% 25/05/2046	USD	1,758,529	1,425,915	0.01		Barco Corp., 144A 5.7% 31/07/2027	USD	1,851,000	1,598,206	0.01	
GSAMP Trust, FNM, Series 2006-HE4 "A3C" 0.2% 25/06/2036	USD	83,856	67,727	0.00		BWT Holdings I LLC, REIT, 144A 5.25% 15/01/2024	USD	1,863,000	1,562,155	0.01	
GSAMP Trust, FNM, Series 2006-HE2 "A2D" 0.29% 25/06/2036	USD	4,970,174	2,921,405	0.01		Berc Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/07/2027	USD	18,988,000	16,433,471	0.07	
GSAMP Trust, FNM, Series 2003-HE1 "W1" 1.297% 25/06/2032	USD	641,962	512,755	0.00		Bertz Corp. (The), 144A 7.62% 01/06/2022 \$	USD	4,016,000	3,228,178	0.01	
GSAMP Trust, FNM, Series 2003-HE2 "W1" 1.12% 25/02/2032	USD	443,421	354,884	0.00		Bertz Corp. (The), 144A 7.12% 01/06/2026 \$	USD	12,215,000	5,394,725	0.02	
GSAMP Trust, FNM, Series 2005-HE1 "W1" 0.822% 25/02/2035	USD	1,045,140	861,546	0.00		Bertz Corp. (The), 144A 5.5% 15/10/2024 \$	USD	25,677,000	11,340,183	0.05	
GSAMP Pass-Through Trust, FNM, Series 2008-3R "2A1", 144A 7.5% 25/10/2036	USD	1,226,136	480,195	0.00		Hertz Corp. (The), 144A 6% 15/01/2028 \$	USD	12,025,000	5,310,811	0.02	
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-19F "1A2" 5.5% 25/12/2034	USD	136,175	117,437	0.00		Bertz Corp. (The) 6.25% 15/10/2023 \$	USD	2,690,000	1,189,402	0.01	
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-6F "1A5" 5.25% 25/01/2035	USD	1,082,185	900,398	0.00		Bess Midstream Operations LP, 144A 5.62% 15/02/2026	USD	2,855,000	2,424,367	0.01	
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F "2A16" 6% 25/02/2036	USD	411,020	246,296	0.00		Berim, Inc., 144A 7.87% 15/01/2027	USD	5,506,000	4,810,132	0.02	
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-1F "2A3" 6% 25/02/2035	USD	119,163	94,381	0.00		B-Food Holdings LLC, 144A 8.5% 01/06/2026	USD	900,000	762,158	0.00	
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F "2A9" 6% 25/02/2036	USD	727,755	436,093	0.00		Hilcorp Energy I LP, 144A 5% 01/12/2024	USD	8,823,000	7,184,337	0.03	
						Hilcorp Energy I LP, 144A 5.7% 01/10/2025	USD	770,000	636,925	0.00	
						Hilcorp Energy I LP, 144A 6.2% 01/11/2028	USD	5,753,000	4,804,764	0.02	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)
Hilco Group, Inc. (Ib), 144A 6.375% 15/07/2022	USD	1,355,000	1,099,973	0.00	Hughes Satellite System Corp. 5.25% 01/08/2026	USD	8,580,000	7,743,427	0.03
Hill-Rom Holdings, Inc., 144A 5% 15/02/2025	USD	5,235,000	4,397,380	0.02	Hughes Satellite System Corp. 6.625% 01/08/2026	USD	5,295,000	4,875,825	0.02
Hill-Rom Holdings, Inc., 144A 4.375% 15/09/2027	USD	3,500,000	3,020,773	0.01	Huntington Bancshares, Inc., FPM 5.7% Perpetual	USD	8,816,000	7,239,246	0.03
HiDon Domestic Operating Co., Inc., 144A 3.75% 01/05/2029	USD	3,453,000	2,959,847	0.01	IAA, Inc., 144A 5.5% 15/06/2027	USD	850,000	735,646	0.00
HiDon Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	2,073,000	1,786,905	0.01	Icahn Enterprises LP 5.25% 15/05/2027	USD	197,000	172,524	0.00
HiDon Domestic Operating Co., Inc., 144A 5.375% 01/05/2025	USD	1,284,000	1,119,981	0.01	Icahn Enterprises LP 6.25% 01/02/2022	USD	3,758,000	3,077,377	0.01
HiDon Domestic Operating Co., Inc., 144A 5.75% 01/05/2028	USD	2,207,000	1,959,550	0.01	Icahn Enterprises LP 6.75% 01/02/2024	USD	3,857,000	3,204,830	0.01
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 5.125% 01/05/2026	USD	20,702,000	17,548,461	0.07	Icahn Enterprises LP 4.75% 15/09/2024	USD	5,081,000	4,308,149	0.02
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4.875% 15/01/2030	USD	3,859,000	3,453,848	0.01	Icahn Enterprises LP 6.25% 15/05/2026	USD	2,949,000	2,550,733	0.01
HLF Financing Sarl LLC, 144A 7.25% 15/02/2026	USD	100,000	86,598	0.00	iHeartCommunications, Inc., 144A 4.75% 15/01/2028	USD	3,105,000	2,601,394	0.01
Holly Energy Partners LP, 144A 5% 01/02/2028	USD	3,185,000	2,640,006	0.01	iHeartCommunications, Inc., 144A 5.25% 15/02/2027	USD	7,085,000	6,029,705	0.03
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	5,279,000	4,385,936	0.02	iHeartCommunications, Inc. 6.375% 01/05/2026	USD	15,693,661	13,710,241	0.06
Hologic, Inc., 144A 4.625% 01/02/2028	USD	100,000	86,750	0.00	iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	9,792,573	8,534,202	0.04
Home Equity Asset Trust, FPM, Series 2003-3 'M1' 1.44% 25/09/2033	USD	319,929	260,105	0.00	ILFC E-Capital Trust I, FPM, 144A 1.388% 21/12/2065	USD	15,204,000	8,364,468	0.04
Home Equity Asset Trust, FPM, Series 2004-6 'M2' 1.05% 25/12/2034	USD	87,577	71,070	0.00	ILFC E-Capital Trust II, FPM, 144A 2.036% 21/12/2065	USD	8,202,000	4,650,735	0.02
Home Equity Loan Trust, FPM, Series 2007-09E1 '2003' 0.35% 25/04/2037	USD	17,809,467	13,887,977	0.06	Impar CMB Trust, FPM, Series 2004-5 '1A1' 0.868% 25/10/2034	USD	135,481	114,778	0.00
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPNO, FPM, Series 2004-C 'M1' 0.938% 25/03/2035	USD	2,269,287	1,808,697	0.01	Impar CMB Trust, FPM, Series 2004-9 '1A1' 0.91% 25/01/2035	USD	2,035,209	1,670,017	0.01
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPNO, FPM, Series 2004-C 'M2' 1.048% 25/03/2035	USD	198,125	150,891	0.00	Impar CMB Trust, FPM, Series 2005-1 '1A1' 0.668% 25/04/2035	USD	485,815	391,641	0.00
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPNO, FPM, Series 2004-C 'M3' 1.122% 25/03/2035	USD	345,095	258,036	0.00	Impar CMB Trust, FPM, Series 2005-4 '1A1A' 0.688% 25/04/2035	USD	358,678	294,575	0.00
Howard Opportunities Fund I Trust, FPM, Series 2019-1 'M1', 144A 3.785% 25/05/2046	USD	7,353,261	6,039,363	0.03	Impar CMB Trust, FPM, Series 2004-6 '1A2' 0.93% 25/10/2034	USD	1,358,840	1,108,805	0.00
Howard Opportunities Fund I Trust, FPM, Series 2019-2 'M1', 144A 3.985% 25/11/2038	USD	2,182,530	1,828,711	0.01	Impar CMB Trust, FPM, Series 2004-7 '1A2' 1.068% 25/11/2034	USD	772,236	638,182	0.00
Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.3% 01/09/2027	USD	200,000	175,316	0.00	Impar CMB Trust, FPM, Series 2005-1 '1A2' 0.768% 25/04/2035	USD	531,914	427,396	0.00
Houghton Mifflin Harcourt Publishers, Inc., 144A 5% 15/02/2025	USD	900,000	749,809	0.00	Impar CMB Trust, FPM, Series 2005-2 '1A2' 0.77% 25/04/2035	USD	420,052	336,072	0.00
					Impar CMB Trust, FPM, Series 2004-5 '1A2' 1.018% 25/10/2034	USD	279,743	224,440	0.00
					Impar CMB Trust, FPM, Series 2004-10 '2A' 0.788% 25/03/2035	USD	1,492,604	1,147,684	0.01

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)					割合(%)	割合(%)
Impac CMB Trust, FDN, Series 2004-10 'A1' 0.845% 25/01/2005	USD	416,088	330,476	0.00		J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 'U', 144A 3.45% 15/08/2009	USD	2,500,000	1,649,406	0.01	
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A4' 3.75% 25/02/2011	USD	446,672	360,676	0.00		J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FDN, Series 2015-JP1 'E', 144A 4.36% 15/01/2009	USD	4,315,000	2,849,073	0.01	
Impac Secured Assets Trust, FDN, Series 2001-3 'A1B' 0.393% 25/03/2017	USD	2,533,773	1,779,210	0.01		J.P. Morgan Mortgage Trust, FDN, Series 2004-A6 'A1' 2.961% 25/12/2004	USD	138,789	112,953	0.00	
Impac Secured Assets Trust, FDN, Series 2001-3 'A1C' 0.503% 25/03/2017	USD	4,345,781	2,887,868	0.01		J.P. Morgan Mortgage Trust, FDN, Series 2005-A3 'A1' 2.956% 25/11/2005	USD	30,062	22,459	0.00	
Impac DMO Mortgage Loan Trust, FDN, Series 2005-A24 'A1A' 0.745% 25/07/2015	USD	385,057	295,390	0.00		J.P. Morgan Mortgage Trust, FDN, Series 2006-A4 'A1' 2.543% 25/06/2006	USD	2,561,116	1,809,328	0.01	
Impac DMO Mortgage Loan Trust, FDN, Series 2005-A23 'A1' 3.265% 25/04/2015	USD	289,965	237,721	0.00		J.P. Morgan Mortgage Trust, FDN, Series 2005-A6 'A1' 2.943% 25/09/2005	USD	331,993	273,838	0.00	
Impac DMO Mortgage Loan Trust, FDN, Series 2007-A21 'A1' 2.90% 25/09/2017	USD	10,652,012	7,265,098	0.03		J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2006-S2 'A1' 5% 25/06/2001	USD	5,570	3,829	0.00	
Intel Corp. 4.1% 19/05/2046	USD	5,000,000	5,192,588	0.02		J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2005-S2 'A1S' 6% 25/09/2005	USD	3,731,226	2,848,170	0.01	
International Business Machines Corp. 4.2% 15/05/2049	USD	6,590,000	7,047,959	0.03		J.P. Morgan Mortgage Trust, FDN, Series 2007-S1 'A1' 0.48% 25/03/2017	USD	4,573,807	1,170,980	0.01	
Invitation Homes Trust, FDN, Series 2018-SF1 'A', 144A 4.83% 17/03/2017	USD	10,683,359	8,656,640	0.04		J.P. Morgan Mortgage Trust, FDN, Series 2007-A1 'A1' 2.993% 25/07/2005	USD	112,238	93,322	0.00	
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2028	USD	15,885,000	13,553,727	0.06		J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2001-S1 'A1S' 6% 25/09/2001	USD	2,527	2,189	0.00	
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	6,343,000	5,505,756	0.02		J.P. Morgan Mortgage Trust, FDN, Series 2006-A1 'A1' 2.306% 25/01/2007	USD	666,998	507,341	0.00	
IRB Holding Corp., 144A 7% 15/06/2025	USD	2,285,000	2,037,931	0.01		J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2006-S3 'A1' 5.5% 25/08/2001	USD	2,535	2,068	0.00	
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4.87% 15/09/2027	USD	12,229,000	10,444,545	0.04		J.P. Morgan Mortgage Trust, FDN, Series 2006-A5 'A1S' 2.235% 25/02/2006	USD	1,571,406	1,153,744	0.01	
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/09/2028	USD	4,045,000	3,485,283	0.02		J.P. Morgan Mortgage Trust, FDN, Series 2005-A3 'A1' 2.049% 25/11/2005	USD	1,707,428	1,287,348	0.01	
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/01/2028	USD	5,780,000	4,978,439	0.02		J.P. Morgan Mortgage Trust, FDN, Series 2007-A1 'A1' 2.197% 25/07/2005	USD	168,747	136,409	0.00	
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4.5% 15/02/2031	USD	4,768,000	4,075,538	0.02		J.P. Morgan Mortgage Trust, FDN, Series 2005-A3 'A1S' 2.785% 25/06/2005	USD	201,708	165,924	0.00	
ITC Holdings Corp., 144A 2.95% 14/05/2030	USD	4,000,000	3,567,258	0.02		J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FDN, Series 2006-A2 'A1' 0.51% 25/05/2006	USD	3,301,709	2,518,379	0.01	
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FDN, Series 2006-A2 'A1' 0.51% 25/05/2006	USD	3,301,709	2,518,379	0.01		J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STP, Series 2008-S3 'A' 6.31% 25/08/2008	USD	10,952,458	8,648,195	0.04	
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STP, Series 2008-S3 'A' 6.31% 25/08/2008	USD	10,952,458	8,648,195	0.04		J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STP, Series 2009-S2 'A5' 6.38% 25/05/2009	USD	3,116,450	2,395,648	0.01	
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STP, Series 2009-S2 'A5' 6.38% 25/05/2009	USD	3,116,450	2,395,648	0.01		Jaguar Holding Co. II, 144A 4.625% 15/06/2025	USD	1,699,000	1,449,317	0.01	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)	
Jaguar Holding Co. II, 144A 5% 15/06/2028	USD	1,700,000	1,480,818	0.01		Lesar Media Corp. 4% 15/02/2030	USD	1,345,000	1,139,387	0.01	
J.P. Postmaster & Co., Inc., 144A 7.25% 15/04/2036	USD	5,871,000	5,072,180	0.02		Lesar Media Corp. 5.75% 01/02/2028	USD	3,210,000	2,702,667	0.01	
JELD-WEN, Inc., 144A 6.25% 15/05/2025	USD	3,250,000	2,860,776	0.01		Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.875% 01/11/2026	USD	9,763,000	8,290,402	0.04	
JELD-WEN, Inc., 144A 4.625% 15/12/2025	USD	6,857,000	5,741,803	0.02		Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.875% 15/05/2028	USD	2,450,000	2,242,698	0.01	
JELD-WEN, Inc., 144A 4.875% 15/12/2027	USD	1,345,000	1,082,797	0.00		LB Commercial Mortgage Trust, FOM, Series 2007-C3 'AJ' 6.10% 15/01/2044	USD	467,142	379,954	0.00	
JPMEE Commercial Mortgage Securities Trust 'B' 4.775% 15/08/2048	USD	960,000	883,476	0.00		LB-UES Commercial Mortgage Trust, FOM, Series 2006-C6 'AJ' 5.452% 15/09/2029	USD	5,211,300	2,516,582	0.01	
JPMEE Commercial Mortgage Securities Trust, FOM, Series 2012-C17 'B', 144A 5.05% 15/01/2047	USD	1,415,000	1,113,835	0.01		LB-UES Commercial Mortgage Trust, FOM, Series 2001-C6 'AJ' 6.445% 15/01/2040	USD	1,460,577	1,148,378	0.01	
JPMEE Commercial Mortgage Securities Trust, FOM, Series 2015-C33 'D', 144A 4.265% 15/12/2048	USD	2,997,000	2,227,969	0.01		Lehman Mortgage Trust, Series 2006-3 'B2' 6% 25/01/2036	USD	2,204,896	1,298,528	0.01	
JPMEE Commercial Mortgage Securities Trust, FOM, Series 2016-C1 'D', 144A 4.24% 15/01/2049	USD	1,464,500	1,093,236	0.00		Lehman Mortgage Trust, Series 2007-7 'S0' 6.5% 25/08/2007	USD	10,001,396	5,857,433	0.03	
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4.625% 01/03/2028	USD	4,115,000	3,485,311	0.02		Lehman IS Trust, FOM, Series 2005-7N '14A' 0.65% 25/12/2035	USD	825,270	649,461	0.00	
Keurig Dr Pepper, Inc. 4.42% 15/12/2046	USD	5,505,000	5,721,962	0.02		Lehman IS Trust, FOM, Series 2005-9N '34A' 0.4% 25/11/2035	USD	2,500,617	2,017,695	0.01	
Keurig Dr Pepper, Inc. 3.8% 01/05/2050	USD	7,825,000	7,647,187	0.03		Lehman IS Trust, STP, Series 2006-8 'M3' 4.94% 25/06/2036	USD	461,624	391,488	0.00	
KFC Holding Co., 144A 5.25% 01/06/2026	USD	700,000	592,989	0.00		Lehman IS Trust, FOM, Series 2006-16N 'AAA' 0.24% 25/11/2046	USD	5,400,796	4,041,320	0.02	
Kom Ferry, 144A 4.62% 15/12/2027	USD	850,000	723,080	0.00		Leidos, Inc., 144A 4.375% 15/09/2030	USD	1,015,000	991,986	0.00	
Kraft Heinz Foods Co., 144A 4.625% 01/10/2029	USD	2,391,000	2,178,932	0.01		Leidos, Inc., 144A 5.00% 21/12/2028	USD	2,925,000	2,479,200	0.01	
Kraft Heinz Foods Co. 4.625% 30/01/2029	USD	3,040,000	2,840,910	0.01		Lennar Corp. 5.25% 01/06/2026	USD	5,437,000	5,248,380	0.02	
Kraft Heinz Foods Co. 5% 04/06/2042	USD	6,350,000	6,078,150	0.03		Level 3 Financing, Inc., 144A 4.625% 15/09/2027	USD	5,481,000	4,673,730	0.02	
L Brands, Inc., 144A 6.875% 01/07/2025	USD	6,337,000	5,615,734	0.02		Level 3 Financing, Inc., 144A 3.625% 15/01/2029	USD	3,123,000	2,543,766	0.01	
L Brands, Inc., 144A 9.375% 01/07/2025	USD	562,000	563,974	0.00		Liberty Interactive LLC 8.25% 01/02/2030	USD	5,280,000	4,853,344	0.02	
LABL Escrow Issuer LLC, 144A 6.75% 15/01/2026	USD	16,129,000	14,261,080	0.06		Lines Gate Capital Holdings LLC, 144A 6.375% 01/02/2034	USD	850,000	707,062	0.00	
LABL Escrow Issuer LLC, 144A 10.5% 15/01/2027	USD	4,915,000	4,519,157	0.02		Lithia Motors, Inc., 144A 4.375% 15/01/2031	USD	3,642,000	3,166,869	0.01	
Ladder Capital Finance Holdings MLP, REIT, 144A 5.2% 15/09/2022	USD	3,310,000	2,716,316	0.01		Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3.75% 15/01/2028	USD	1,948,000	1,610,949	0.01	
Ladder Capital Finance Holdings MLP, REIT, 144A 5.2% 01/10/2025	USD	2,532,000	2,062,381	0.01		Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.875% 01/11/2024	USD	6,954,000	5,747,108	0.02	
Lesar Media Corp. 3.75% 15/02/2028	USD	1,880,000	1,558,124	0.01		Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5.625% 15/09/2026	USD	7,567,000	6,346,230	0.03	
						Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/05/2027	USD	6,735,000	6,100,112	0.03	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)						
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.75% 15/10/2027	USD	2,770,000	2,317,443	0.01		WCFR Alternative Loan Trust, Series 2005-6 'A2' 5.5% 25/12/2035	USD	288,069	216,355	0.00	
Long Beach Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2001-2 'M' 0.75% 25/07/2031	USD	60,533	49,073	0.00		WCFR Alternative Loan Trust, Series 2004-12 'M1' 6% 25/12/2034	USD	1,109,203	943,697	0.00	
Long Beach Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2002-5 'M' 1.35% 25/11/2032	USD	1,252,249	1,014,488	0.00		WCFR Alternative Loan Trust, Series 2005-5 'M1' 5.75% 25/09/2035	USD	65,566	39,345	0.00	
Long Beach Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2003-4 'M' 1.35% 25/09/2033	USD	1,073,215	871,547	0.00		WCFR Alternative Loan Trust, Series 2005-3 'M1' 5.5% 25/06/2033	USD	32,111	29,873	0.00	
Long Beach Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2004-4 'M' 1.045% 25/10/2034	USD	2,850,398	2,296,720	0.01		Watr Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2004-0722 'M' 1.05% 25/09/2034	USD	554,625	450,574	0.00	
Long Beach Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2004-3 'M' 1.045% 25/07/2034	USD	914,902	736,990	0.00		Watr Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2004-0M22 'M' 1.045% 25/04/2034	USD	813,792	656,856	0.00	
Long Beach Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2004-2 'M' 1.875% 25/06/2034	USD	116,923	95,310	0.00		Watr Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2004-0722 'M' 1.025% 25/09/2034	USD	271,865	214,936	0.00	
Long Beach Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2004-1 'M' 1.75% 25/07/2034	USD	344,684	279,461	0.00		Watr Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2005-0M1 'M' 0.9% 25/12/2034	USD	232,234	184,251	0.00	
Long Beach Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2004-3 'M' 2.285% 25/07/2034	USD	93,579	76,365	0.00		Watr Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2003-0721 'M' 4.275% 25/12/2032	USD	2,028,158	1,671,280	0.01	
LPL Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/09/2025	USD	7,840,000	6,625,795	0.03		Watr Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2005-0M1 'M' 1.25% 25/12/2034	USD	681,346	557,405	0.00	
LPL Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/11/2027	USD	3,155,000	2,669,474	0.01		Matador Resources Co. 5.875% 15/09/2026	USD	5,945,000	4,635,922	0.02	
Lumen Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/01/2029	USD	3,835,000	3,186,222	0.01		Match Group Holdings II LLC, 144A 4.625% 01/06/2032	USD	850,000	727,852	0.00	
Macy's, Inc., 144A 8.375% 15/06/2025	USD	12,763,000	11,483,517	0.05		Mattel, Inc., 144A 6.75% 31/12/2025	USD	50,621,000	43,587,762	0.18	
Magellan Health, Inc. 4.9% 22/09/2024	USD	100,000	86,080	0.00		Mattel, Inc., 144A 5.875% 15/12/2027	USD	2,537,000	2,292,587	0.01	
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/02/2026	USD	900,000	750,037	0.00		Mattel, Inc. 3.15% 15/03/2023	USD	2,750,000	2,271,932	0.01	
Mariner Finance Issuance Trust, Series 2019-A 'A', 144A 4.25% 20/11/2030	USD	3,106,754	2,562,138	0.01		Wauson Packaging Solutions Holding Co., 144A 5.5% 15/04/2024	USD	26,961,000	22,439,813	0.10	
Marlette Funding Trust, Series 2018-3A 'B', 144A 3.85% 15/09/2032	USD	482,021	394,161	0.00		Wauson Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	6,500,000	5,357,332	0.02	
Marlette Funding Trust, Series 2017-3A 'B', 144A 5.0% 15/12/2034	USD	1,000,000	820,978	0.00		WE Funding LLC, Series 2019-1 'A2', 144A 6.445% 30/07/2049	USD	6,707,250	5,336,796	0.02	
Marriott International, Inc. 5.75% 01/05/2025	USD	1,960,000	1,869,176	0.01		Wendy's Corp., 144A 6.5% 01/07/2025	USD	10,770,000	9,332,043	0.04	
Marriott International, Inc. 4.625% 15/06/2030	USD	2,272,000	2,173,560	0.01		Wendy's Corp. 6.875% 01/02/2026	USD	20,330,000	16,186,504	0.07	
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 6.125% 15/09/2025	USD	4,287,000	3,729,907	0.02		Werrill Lynch Alternative Note Asset Trust, FOM, Series 2007-0M23 'M' 0.335% 25/07/2047	USD	6,638,859	4,986,558	0.02	
Marriott Ownership Resorts, Inc. 4.75% 15/01/2028	USD	236,000	196,399	0.00		Werrill Lynch Mortgage Investment Trust, FOM, Series 2005-1 'M1' 2.564% 25/04/2025	USD	117,457	93,903	0.00	
Mastercard, Inc., 144A 4.5% 15/09/2028	USD	6,677,000	5,720,896	0.02		Werrill Lynch Mortgage Investment Trust, FOM, Series 2005-1 'M2' 2.564% 25/04/2025	USD	295,635	236,671	0.00	
WASTE Alternative Loan Trust, Series 2005-3 'M1' 5.5% 25/04/2035	USD	115,091	95,316	0.00							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2006-023 '02' 6.25%	USD	54,287	29,687	0.00	Will City Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2010-2 'A1', 144A 3.5%	USD	3,705,682	3,145,311	0.01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FOM, Series 2007-071 '01' 1.125%	USD	374,081	299,383	0.00	Minerals Technologies, Inc., 144A 3%	USD	860,000	730,720	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FOM, Series 2004-022 '01' 1.35%	USD	150,389	121,642	0.00	Wolne Healthcare, Inc., 144A 3.875%	USD	7,682,000	6,730,688	0.03
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FOM, Series 2005-FM1 '01' 0.875%	USD	970,942	781,745	0.00	Wong, Inc., 144A 4.25% 15/12/2021	USD	850,000	719,626	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FOM, Series 2005-FM1 '01' 1.375%	USD	25,758	20,860	0.00	Morgan Stanley 5.3% 31/12/2164	USD	2,180,000	1,816,756	0.01
MetLife Capital Trust IV, 144A 7.875%	USD	3,779,000	4,350,529	0.02	Morgan Stanley 5.815% 31/12/2164	USD	4,608,000	4,215,756	0.02
MetLife Securitization Trust, FOM, Series 2011-1A 'A', 144A 3%	USD	4,386,590	3,770,231	0.02	Morgan Stanley, FOM 2.699%	USD	3,850,000	3,401,016	0.01
MetLife, Inc., 144A 9.25% 09/04/2008	USD	3,437,000	4,270,604	0.02	Morgan Stanley, FOM 4.457%	USD	6,190,000	6,556,656	0.03
MetLife, Inc. 3.85% 31/12/2184	USD	24,626,000	21,225,158	0.09	Morgan Stanley, FOM 3.847%	USD	52,901,000	42,806,942	0.18
MetLife, Inc., FOM 3.79% Perpetual	USD	2,424,000	1,970,708	0.01	Perpetual	USD	51,821,000	42,037,014	0.18
MetLife, Inc., FOM 5.87% Perpetual	USD	17,965,000	16,945,757	0.07	Morgan Stanley, FOM 4.047%	USD	2,475,210	2,032,003	0.01
MFALLC STEP, Series 2010-ME1 'A1', 144A 3.875% 25/05/2048	USD	11,158,627	9,129,474	0.04	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust 'M1' 1.048% 25/07/2034	USD	220,424	179,433	0.00
MFALLC STEP, Series 2010-ME2 'A1', 144A 4.16% 25/07/2048	USD	9,023,836	7,394,388	0.03	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2003-063 'M1' 1.16% 25/10/2033	USD	888,871	722,902	0.00
MCW Growth Properties Operating Partnership LP, 144A 3.875%	USD	8,070,000	6,737,662	0.03	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2003-NC10 'M1' 1.16% 25/10/2033	USD	307,577	251,090	0.00
MCW Growth Properties Operating Partnership LP, REIT, 144A 4.625%	USD	4,650,000	4,062,790	0.02	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2003-NC7 'M1' 1.19% 25/06/2033	USD	2,074,420	1,687,503	0.01
MCW Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 5.15%	USD	8,746,000	8,008,185	0.03	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2003-NC8 'M1' 1.19% 25/09/2033	USD	1,370,017	1,112,348	0.00
MCW Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 4.5% 15/01/2028	USD	1,200,000	1,044,002	0.00	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-0E1 'M1' 1.00% 25/01/2034	USD	1,748,953	1,408,914	0.01
Michels Stores, Inc., 144A 8%	USD	800,000	702,033	0.00	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-0E3 'M1' 1.00% 25/03/2034	USD	733,044	590,759	0.00
Microchip Technology, Inc., 144A 4.25% 01/09/2015	USD	2,399,000	2,069,016	0.01	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-0E6 'M1' 0.91% 25/08/2034	USD	994,023	788,413	0.00
Microsoft Corp. 4.1% 06/02/2017	USD	1,965,000	2,100,931	0.01	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-0E8 'M1' 1.10% 25/09/2034	USD	1,957,636	1,567,095	0.01
Microsoft Corp. 2.675% 01/06/2060	USD	3,575,000	3,162,940	0.01	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-NC3 'M1' 0.94% 25/03/2034	USD	1,664,178	1,328,530	0.01
Midcontinent Communications, 144A 5.375% 15/08/2027	USD	5,610,000	4,794,384	0.02	Wileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5%	USD	9,780,000	8,583,825	0.04
Wileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5%	USD	9,780,000	8,583,825	0.04					



## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-WMC2 'W1' 1.061% 25/07/2014	USD	389,404	315,700	0.00		Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2005-0E1 'W3' 0.920% 25/12/2014	USD	368,460	277,218	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-1B2 'W2' 1.968% 25/01/2014	USD	30,580	24,948	0.00		Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2005-WC1 'W3' 0.912% 25/01/2015	USD	72,377	56,539	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-1B3 'W2' 2.021% 25/01/2014	USD	521,041	422,932	0.00		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 'C' 4.631% 15/02/2017	USD	2,000,000	1,696,368	0.01	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-1B5 'W2' 1.048% 25/02/2014	USD	929,535	743,658	0.00		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 'D', HAA 5.22% 15/02/2017	USD	3,850,000	3,212,164	0.01	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-1B7 'W2' 1.091% 25/02/2014	USD	118,239	96,028	0.00		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FOM, Series 2014-C15 'D', HAA 5.07% 15/04/2017	USD	580,000	469,262	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-1B9 'W2' 1.358% 25/03/2014	USD	275,144	218,952	0.00		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FOM, Series 2015-C23 'D', HAA 4.383% 15/07/2019	USD	2,000,000	1,605,473	0.01	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-WC3 'W2' 2.021% 25/07/2014	USD	692,361	565,850	0.00		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2012-C5 'V', HAA 4.95 15/08/2016	USD	2,000,000	1,419,666	0.01	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-WC7 'W2' 1.078% 25/07/2014	USD	255,920	204,880	0.00		Morgan Stanley Capital I Trust, FOM, Series 2007-0Q11 'B' 5.52% 12/02/2014	USD	95,398	77,035	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-WC2 'W2' 1.968% 25/07/2014	USD	213,855	177,376	0.00		Morgan Stanley Capital I Trust, FOM, Series 2007-T27 'B', HAA 6.215% 11/06/2012	USD	2,500,000	2,090,452	0.01	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-WC3 'W2' 0.941% 25/01/2015	USD	2,474,834	1,978,480	0.01		Morgan Stanley Capital I Trust, FOM, Series 2006-T23 'D', HAA 6.372% 12/08/2011	USD	1,159,803	947,644	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2005-1E1 'W2' 0.851% 25/12/2014	USD	436,381	327,314	0.00		Morgan Stanley Capital I Trust, FOM, Series 2008-WP 'D', HAA 4.425% 11/07/2010	USD	1,160,000	830,998	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-1B2 'W3' 2.321% 25/01/2014	USD	223,629	178,572	0.00		Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2004-9 'M' 5.450% 25/11/2014	USD	159,768	142,386	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-1B5 'W3' 1.121% 25/02/2014	USD	403,761	324,288	0.00		Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2005-4 'M' 5% 25/08/2015	USD	5,832	4,816	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-1B7 'W3' 1.358% 25/02/2014	USD	14,746	12,032	0.00		Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2006-2 'M' 5.25% 25/02/2011	USD	760,737	613,654	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-1B9 'W3' 1.271% 25/03/2014	USD	1,028,780	823,629	0.00		Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2007-5A3 '2A2' 0.45% 25/02/2017	USD	3,566,307	1,183,192	0.01	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-WC3 'W3' 1.258% 25/03/2014	USD	107,122	86,499	0.00		Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2004-8A2 '4A1' 2.324% 25/10/2014	USD	604,823	518,434	0.00	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)	
Mortgage II Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2006-1 'A2' 0.5% 25/04/2006	USD	5,355,396	3,426,507	0.01		New Albertsons LP 6.625% 01/06/2028	USD	1,005,000	937,882	0.00	
Mortgage II Trust, FOM, Series 2005-3 'A1' 0.75% 25/08/2005	USD	3,878,874	3,144,522	0.01		New Century Bore Equity Loan Trust, FOM, Series 2006-2 'A2B' 0.30% 25/08/2006	USD	1,336,763	1,063,561	0.00	
Mortgage II Trust, FOM, Series 2005-3 'A1' 0.65% 25/12/2005	USD	426,872	348,280	0.00		New Century Bore Equity Loan Trust, FOM, Series 2003-3 'W1' 1.33% 25/07/2003	USD	4,713	3,860	0.00	
Woss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 7.5% 15/01/2006	USD	1,000,000	621,465	0.00		New Century Bore Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-1 'W1' 1.03% 25/05/2004	USD	3,401,544	2,723,804	0.01	
MPLX LP 5.25% 15/01/2025	USD	2,630,000	2,199,827	0.01		New Century Bore Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-4 'W1' 0.91% 25/02/2005	USD	3,168,039	2,535,024	0.01	
WSGI, Inc., 144A 5.375% 15/09/2007	USD	6,931,000	6,044,444	0.03		New Century Bore Equity Loan Trust, FOM, Series 2003-6 'W2' 2.62% 25/11/2003	USD	67,720	55,476	0.00	
MTS Systems Corp., 144A 5.75% 15/08/2007	USD	6,416,000	5,691,145	0.02		New Century Bore Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-2 'W2' 1.07% 25/08/2004	USD	45,006	36,185	0.00	
Mueller Water Products, Inc., 144A 5.5% 15/09/2006	USD	2,235,000	1,894,123	0.01		New Century Bore Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-3 'W2' 1.12% 25/11/2004	USD	297,933	241,430	0.00	
MYT Holding LLC, 144A 7.5% 25/09/2005	USD	6,972,234	5,725,240	0.02		New Century Bore Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-4 'W2' 0.94% 25/02/2005	USD	76,719	62,147	0.00	
Nabors Industries, Inc. 5.75% 01/02/2005	USD	4,240,000	1,808,291	0.01		New Century Bore Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-2 'W3' 1.21% 25/11/2004	USD	247,172	201,651	0.00	
National CineMedia LLC 5.75% 15/08/2006	USD	100,000	58,565	0.00		New Century Bore Equity Loan Trust, FOM, Series 2005-1 'W3' 0.92% 25/03/2005	USD	61,904	48,110	0.00	
National CineMedia LLC, 144A 5.875% 15/04/2008	USD	3,597,000	2,491,931	0.01		New Century Bore Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-2 'W4' 1.94% 25/08/2004	USD	867,968	706,103	0.00	
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FOM 5.25% 20/04/2006	USD	7,576,000	6,847,487	0.03		New Century Bore Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-2 'W5' 2.39% 25/08/2004	USD	215,071	172,743	0.00	
Nationlink Funding Corp., Series 1999-L1L1 'E', 144A 5% 22/01/2006	USD	1,285,385	1,058,144	0.00		New Residential Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2009-2A 'A1', 144A 4.5% 25/02/2009	USD	5,857,207	5,189,768	0.02	
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5.125% 15/12/2000	USD	4,906,000	4,209,690	0.02		New Residential Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2009-1A 'A1A', 144A 4% 25/12/2007	USD	4,266,215	3,776,688	0.02	
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5% 15/01/2007	USD	995,000	862,027	0.00		New Residential Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2009-3A 'A1C', 144A 3% 25/09/2009	USD	5,557,565	189,303	0.00	
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/08/2008	USD	3,637,000	3,118,058	0.01		New York Life Insurance Co., 144A 2.75% 15/05/2050	USD	2,000,000	1,950,338	0.01	
Nationwide Mutual Insurance Co., 144A 4.3% 30/04/2030	USD	2,140,000	2,049,307	0.01							
Navient Corp. 6.5% 15/06/2022	USD	4,545,000	3,889,555	0.02							
NCR Corp., 144A 8.125% 15/04/2015	USD	2,258,000	2,051,789	0.01							
NCR Corp., 144A 5.75% 01/09/2017	USD	14,052,000	12,190,162	0.05							
NCR Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	5,270,000	4,539,530	0.02							
NCR Corp., 144A 6.125% 01/09/2019	USD	11,935,000	10,789,593	0.05							
Netflix, Inc., 144A 5.375% 15/11/2009	USD	6,264,000	6,024,353	0.03							
Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2000	USD	11,608,000	10,897,815	0.05							
Netflix, Inc. 5.5% 15/02/2022	USD	500,000	427,130	0.00							
Netflix, Inc. 5.75% 01/03/2024	USD	350,000	320,029	0.00							
Netflix, Inc. 5.875% 15/01/2015	USD	1,940,000	1,813,404	0.01							
Netflix, Inc. 4.875% 15/04/2018	USD	14,020,000	12,893,680	0.05							
Netflix, Inc. 5.875% 15/11/2018	USD	15,574,000	15,232,041	0.06							
New Albertsons LP 7.75% 15/06/2006	USD	4,930,000	4,675,331	0.02							
New Albertsons LP 7.4% 01/09/2009	USD	1,669,000	1,615,092	0.01							
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	11,930,000	12,202,838	0.05							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)						
New York Life Insurance Co., 144A 4.45% 15/05/2009	USD	705,000	772,665	0.00		NIZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2010-FN1 'E', 144A 4.85% 25/05/2023	USD	698,484	568,995	0.00	
Newell Brands, Inc. 4.875% 01/06/2025	USD	795,000	713,753	0.00		Nuance Communications, Inc. 5.625% 15/12/2026	USD	10,223,000	8,831,996	0.04	
Newell Brands, Inc. 4.7% 01/04/2026	USD	18,044,000	16,220,247	0.07		ON Semiconductor Corp., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	7,608,000	6,410,069	0.03	
Newell Brands, Inc. 5.875% 01/04/2026	USD	9,581,000	9,507,285	0.04		OneMain Finance Corp. 6.125% 15/05/2022	USD	7,090,000	6,146,990	0.03	
Nextar Broadcasting, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	9,307,000	7,950,592	0.03		OneMain Finance Corp. 5.625% 15/03/2023	USD	7,048,000	6,178,790	0.03	
Nextar Broadcasting, Inc., 144A 5.625% 15/01/2027	USD	19,182,000	16,791,950	0.07		OneMain Finance Corp. 6.875% 15/03/2025	USD	4,055,000	3,844,093	0.02	
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2.25% 01/10/2026	USD	10,870,000	7,634,577	0.03		OneMain Finance Corp. 7.125% 15/03/2026	USD	12,887,000	12,433,412	0.05	
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FN 2.30% 15/05/2027	USD	5,928,000	4,229,475	0.02		OneMain Financial Issuance Trust, Series 2015-1A 'C', 144A 5.82% 20/11/2028	USD	1,450,000	1,184,093	0.01	
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FN 5.65% 01/05/2029	USD	10,816,000	10,375,682	0.04		Optima Mortgage Acceptance Corp. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FN, Series 2005-4 'A2' 0.92% 25/11/2025	USD	406,077	333,153	0.00	
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.2% 15/01/2024	USD	4,640,000	4,079,429	0.02		Optima Mortgage Acceptance Corp. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FN, Series 2005-5 'A2' 0.71% 25/12/2025	USD	4,601,606	3,681,127	0.02	
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.2% 15/09/2024	USD	1,529,000	1,334,981	0.01		Optima Mortgage Acceptance Corp. Trust, FN, Series 2006-1 'A2' 0.7% 25/04/2026	USD	520,081	389,588	0.00	
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.5% 15/09/2027	USD	2,151,000	1,966,622	0.01		Optima One Mortgage Accept Corp. Asset Back Certificates Trust, FN, Series 2009-5 'A2' 0.75% 25/09/2023	USD	315,605	169,393	0.00	
Nielsen Finance LLC, 144A 5% 15/04/2022	USD	8,121,000	6,642,932	0.03		Optima One Mortgage Accept Corp. Asset Back Certificates Trust, FN, Series 2009-5 'A1' 1.25% 25/09/2023	USD	1,306,759	1,074,422	0.00	
NiSource, Inc., FN 5.6% Perpetual Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, STB, Series 2005-W1 'A5' 5.15% 25/01/2015	USD	10,589,000	8,878,538	0.04		Optima One Mortgage Loan Trust, FN, Series 2003-3 'A1' 0.65% 25/09/2022	USD	965,295	771,412	0.00	
Nordstrom, Inc., 144A 8.75% 15/05/2025	USD	8,905,000	8,137,607	0.03		Optima One Mortgage Loan Trust, FN, Series 2002-3 'A2' 0.85% 25/09/2022	USD	275,506	220,179	0.00	
Norfolk Southern Corp. 4.05% 15/08/2022	USD	2,905,000	3,015,553	0.01		Optima One Mortgage Loan Trust, FN, Series 2004-3 'A2' 1.00% 25/11/2024	USD	504,852	406,321	0.00	
Northern States Power Co. 2.8% 01/06/2021	USD	1,300,000	1,124,694	0.01		Otis Worldwide Corp. 3.362% 15/02/2020	USD	1,935,000	1,827,236	0.01	
Novastar Mortgage Funding Trust, FN, Series 2004-2 'A' 1.94% 25/09/2024	USD	1,442,554	1,150,389	0.01							
Novelis Corp., 144A 5.875% 30/09/2026	USD	9,545,000	8,139,319	0.03							
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/09/2026	USD	10,245,000	8,950,201	0.04							
NOG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	4,085,000	3,431,734	0.01							
NOG Energy, Inc., 144A 3.625% 15/02/2031	USD	3,457,000	2,909,319	0.01							
NOG Energy, Inc., 144A 5.25% 15/06/2029	USD	7,950,000	7,142,488	0.03							
NIZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2010-FN1 'D', 144A 4.85% 25/05/2023	USD	486,584	396,747	0.00							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)						
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	7,265,000	6,094,864	0.03		Plains All American Pipeline LP, FPN 6.12% Perpetual	USD	700,000	464,978	0.00	
Owens-Illinois Glass Container, Inc., 144A 6.62% 15/05/2027	USD	5,189,000	4,586,061	0.02		Plantronics, Inc., 144A 5.5% 31/05/2023	USD	14,184,000	11,625,380	0.05	
PacifiCorp 3.3% 15/03/2051	USD	4,720,000	4,397,882	0.02		PN General Purchaser LLC, 144A 9.5% 01/10/2030	USD	4,050,000	3,659,867	0.02	
Par Petroleum LLC, 144A 7.75% 15/12/2025	USD	900,000	706,865	0.00		PNC Financial Services Group, Inc. (Tbn), FPN 5% Perpetual	USD	8,866,000	7,912,588	0.03	
Par Pharmaceutical, Inc., 144A 7.5% 01/04/2027	USD	15,641,000	13,848,253	0.06		PNC Financial Services Group, Inc. (Tbn), FPN 6.75% Perpetual	USD	22,544,000	18,874,863	0.08	
Park-Ohio Industries, Inc. 6.625% 15/04/2037	USD	100,000	83,541	0.00		PNC Financial Services Group, Inc. (Tbn), FPN 4.85% Perpetual	USD	21,365,000	18,185,385	0.08	
Parsley Energy LLC, 144A 5.375% 15/01/2025	USD	9,235,000	7,734,785	0.03		PNNAC FMSR ISSUER Trust, FPN, Series 2018-GT1 'A', 144A 2.46% 25/04/2023	USD	3,171,000	2,503,934	0.01	
Parsley Energy LLC, 144A 5.25% 15/08/2025	USD	8,672,000	7,378,982	0.03		PNNAC GMSR ISSUER Trust, FPN, Series 2018-GT1 'A', 144A 2% 25/02/2023	USD	5,930,000	4,787,606	0.02	
Parsley Energy LLC, 144A 4.125% 15/02/2028	USD	7,910,000	6,781,368	0.03		PNNAC GMSR ISSUER Trust, FPN, Series 2018-GT2 'A', 144A 2.8% 25/02/2023	USD	1,050,000	827,900	0.00	
Patterson-UTI Energy, Inc. 1.95% 01/02/2038	USD	639,000	481,214	0.00		Post Holdings, Inc., 144A 5% 15/08/2026	USD	13,194,000	11,135,173	0.05	
Patterson-UTI Energy, Inc. 5.15% 15/11/2029	USD	360,000	268,843	0.00		Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	11,818,000	10,216,039	0.04	
PFH Holding Co. LLC 6% 15/02/2038	USD	6,985,000	3,255,699	0.01		Post Holdings, Inc., 144A 5.625% 15/01/2028	USD	3,130,000	2,721,664	0.01	
PFH Holding Co. LLC, 144A 9.25% 15/05/2025	USD	6,208,000	5,030,952	0.02		Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	5,022,000	4,466,708	0.02	
PennMac Financial Services, Inc., 144A 5.37% 15/10/2025	USD	200,000	172,584	0.00		Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	5,200,000	4,434,202	0.02	
People's Choice Home Loan Securities Trust, FPN, Series 2004-2 'W' 1.875% 25/10/2034	USD	1,050,705	855,821	0.00		Presidio Holdings, Inc., 144A 4.875% 02/02/2027	USD	3,970,000	3,437,923	0.01	
PepsiCo, Inc. 3.5% 19/03/2040	USD	5,765,000	5,636,955	0.02		Prestige Auto Receivables Trust, Series 2017-1A 'C', 144A 4.8% 15/06/2024	USD	1,480,000	1,238,096	0.01	
Performance Food Group, Inc., 144A 6.875% 01/05/2025	USD	875,000	768,729	0.00		Prestige Auto Receivables Trust, Series 2018-1A 'C', 144A 5.02% 15/01/2025	USD	1,005,000	854,606	0.00	
Performance Food Group, Inc., 144A 5.5% 15/10/2027	USD	9,381,000	8,070,807	0.03		Prestige Brands, Inc., 144A 6.375% 01/03/2024	USD	7,270,000	6,066,036	0.03	
PetSmart, Inc., 144A 7.125% 15/03/2023	USD	28,325,000	23,114,746	0.10		Prestige Brands, Inc., 144A 5.125% 15/01/2028	USD	1,985,000	1,715,766	0.01	
PetSmart, Inc., 144A 5.875% 01/06/2025	USD	32,208,000	27,021,787	0.11		Prime Healthcare Services, Inc., 144A 7.25% 01/11/2025	USD	850,000	736,945	0.00	
PetSmart, Inc., 144A 8.875% 01/06/2025	USD	5,300,000	4,443,881	0.02		Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.25% 15/04/2024	USD	6,377,000	5,554,810	0.02	
PET Innovations, Inc., 144A 6.75% 01/02/2036	USD	5,505,000	4,788,777	0.02		Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.75% 15/04/2026	USD	6,588,000	5,886,266	0.03	
Photo Holdings Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 02/10/2026	USD	28,580,000	24,709,516	0.10		Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/03/2027	USD	4,102,000	3,322,381	0.01	
Pika Corp., 144A 5.5% 01/09/2038	USD	3,488,000	3,009,862	0.01							
Pilgrim's Pride Corp., 144A 5.75% 15/03/2025	USD	14,884,000	12,437,664	0.05							
Pilgrim's Pride Corp., 144A 5.875% 30/09/2027	USD	2,610,000	2,309,889	0.01							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)	
Progressive Corp. (The), FPM 5.375% Perpetual	USD	24,465,000	20,837,144	0.09		RALI Trust 'AT' 8% 25/08/2037	USD	3,362,033	2,675,374	0.01	
Provident Service Corp. (The), M44 5.875% 15/11/2025	USD	850,000	733,914	0.00		RALI Trust, Series 2006-081 'M' 5.75% 25/01/2036	USD	4,256,081	3,493,404	0.02	
Prudential Financial, Inc., FPM 5.875% 15/09/2042	USD	7,221,000	6,325,191	0.03		RALI Trust 'AS' 8% 25/08/2037	USD	4,368,890	3,475,945	0.02	
Prudential Financial, Inc., FPM 5.625% 15/06/2043	USD	44,281,000	38,721,294	0.16		RAMP Trust, FPM, Series 2002-AS2 'A15' 5.438% 25/03/2032	USD	186,909	159,051	0.00	
PTC, Inc., 144A 3.625% 15/02/2025	USD	2,090,000	1,766,239	0.01		RMP Trust, FPM, Series 2006-823 'W1' 0.49% 25/08/2036	USD	5,200,915	4,152,044	0.02	
PTC, Inc., 144A 4% 15/02/2028	USD	1,820,000	1,557,533	0.01		RASC Trust, FPM, Series 2005-8001 'W1' 0.792% 25/02/2035	USD	2,162,701	1,753,799	0.01	
Public Service Co. of Colorado 2.75% 15/01/2051	USD	4,160,000	3,630,654	0.02		RSC Trust, FPM, Series 2005-832 'W1' 0.793% 25/03/2035	USD	102,156	82,673	0.00	
Public Service Electric and Gas Co. 3.8% 01/03/2046	USD	2,005,000	2,015,018	0.01		RES Global, Inc., 144A 4.875% 15/12/2025	USD	3,760,000	3,129,656	0.01	
Qorvo, Inc., M44 3.375% 01/04/2031	USD	800,000	674,035	0.00		Refinitiv US Holdings, Inc., M44 6.25% 15/03/2026	USD	3,979,000	3,451,797	0.01	
Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	100,000	89,812	0.00		Refinitiv US Holdings, Inc., M44 8.25% 15/11/2026	USD	4,722,000	4,204,594	0.02	
QUADCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2050	USD	6,360,000	6,013,324	0.03		Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 2.8% 15/09/2050	USD	3,255,000	2,579,106	0.01	
Quicken Loans LLC, 144A 3.625% 01/03/2031	USD	2,968,000	2,471,942	0.01		Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'AP6' 4.9% 25/05/2035	USD	99,879	85,826	0.00	
Quicken Loans LLC, 144A 3.875% 01/03/2031	USD	2,968,000	2,515,787	0.01		Renaissance Home Equity Loan Trust, FPM, Series 2004-1 'AP3' 1.05% 25/05/2034	USD	5,828,747	4,649,423	0.02	
Quicken Loans LLC, 144A 5.25% 15/01/2028	USD	5,873,000	5,118,783	0.02		Renaissance Home Equity Loan Trust, FPM, Series 2005-2 'AP3' 0.52% 25/08/2035	USD	225,185	175,728	0.00	
Rain CII Carbon LLC, 144A 7.25% 01/04/2025	USD	8,195,000	6,800,212	0.03		Renaissance Home Equity Loan Trust, FPM, Series 2003-1 'W1' 1.65% 25/06/2033	USD	455,383	370,084	0.00	
RALI Trust, FPM, Series 2007-007 'M1' 0.398% 25/08/2037	USD	3,791,101	2,834,825	0.01		Renaissance Home Equity Loan Trust, FPM, Series 2003-4 'W1' 1.423% 25/03/2034	USD	871,247	701,174	0.00	
RALI Trust, Series 2006-053 'M10' 6% 25/01/2036	USD	1,409,488	1,161,109	0.01		Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2003-4 'W2' 6.344% 25/03/2034	USD	438,212	363,293	0.00	
RALI Trust, FPM, Series 2006-004 'M1' 0.328% 25/04/2046	USD	2,118,834	1,564,620	0.01		Residential Asset Securitization Trust 25/02/2021	USD	1,971	1,291	0.00	
RALI Trust, FPM, Series 2005-001 'A1' 0.79% 25/08/2035	USD	3,379,308	2,333,891	0.01		Residential Asset Securitization Trust, Series 2007-46 'M3' 6% 25/05/2037	USD	8,227,523	5,466,554	0.02	
RALI Trust, Series 2006-0516 'A10' 6% 25/11/2036	USD	7,306,202	5,744,506	0.02		Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-48 'M1' 6% 25/08/2036	USD	3,211,330	1,865,831	0.01	
RALI Trust, FPM, Series 2006-0510 'A13' 0.548% 25/08/2036	USD	2,157,565	1,336,474	0.01		Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-414 'M1' 5.5% 25/12/2036	USD	52,013	31,758	0.00	
RALI Trust, Series 2006-0514 'A15' 6.3% 25/11/2036	USD	4,444,785	3,582,629	0.02		Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-4823 'M1' 6% 25/01/2035	USD	729,415	549,621	0.00	
RALI Trust, Series 2006-054 'K2' 6% 25/04/2036	USD	323,641	256,509	0.00							
RALI Trust, FPM, Series 2007-055 'K2' 0.665% 25/03/2037	USD	2,028,997	1,165,313	0.01							
RALI Trust, Series 2007-056 'K2' 6% 25/04/2037	USD	3,135,011	2,489,961	0.01							
RALI Trust, Series 2005-0517 'A3' 6% 25/12/2035	USD	164,695	133,586	0.00							
RALI Trust, Series 2006-0517 'A5' 6% 25/12/2036	USD	2,438,313	1,942,580	0.01							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)	
Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-03 'A' 5.35 25/04/2025	USD	558,625	392,879	0.00		Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4.5% 15/10/2029	USD	1,444,000	1,271,836	0.01	
Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 4.15 15/10/2027	USD	4,493,000	3,758,082	0.02		Scrrips Escrow II, Inc., 144A 3.875% 15/01/2029	USD	2,928,000	2,484,602	0.01	
Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 5.125% 15/01/2023	USD	18,000	14,858	0.00		Scrrips Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	2,835,000	2,422,519	0.01	
RFNGI Trust, Series 2009-510 'A1' 6% 25/10/2036	USD	5,829,467	4,608,519	0.02		Scrrips Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/01/2027	USD	1,975,000	1,680,120	0.01	
RFNGI Trust, Series 2004-59 '2A1' 4.75% 25/02/2021	USD	166	136	0.00		Sealed Air Corp., 144A 5.25% 01/04/2023	USD	867,000	753,376	0.00	
RFNGI Trust, FNM, Series 2009-544 '2A1' 4.782% 25/11/2036	USD	1,854,355	1,451,551	0.01		Sealed Air Corp., 144A 5.125% 01/12/2024	USD	960,000	855,299	0.00	
RFNGI Trust, Series 2009-56 'A1' 6% 25/07/2036	USD	2,424,513	1,962,840	0.01		Sealed Air Corp., 144A 5.5% 15/09/2025	USD	565,000	516,618	0.00	
RFNGI Trust, Series 2009-57 'A6' 5.5% 25/11/2035	USD	171,488	133,892	0.00		Seasoned Credit Risk Transfer Trust, II, FNM, Series 2017-3 'A10' 0.01% 25/07/2056	USD	266,087,776	50,542	0.00	
RFI Hotel Properties LP, REIT 5% 15/04/2023	USD	13,201,000	10,772,737	0.05		Seaworld Parks & Entertainment, Inc., 144A 9.5% 01/08/2025	USD	800,000	709,489	0.00	
RFI Hotel Properties LP, REIT 4.7% 15/10/2027	USD	12,719,000	10,694,953	0.05		Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FNM, Series 2004-NC1 'W1' 0.92% 25/02/2034	USD	545,346	439,202	0.00	
Rite Aid Corp., 144A 7.5% 01/07/2025	USD	7,787,000	6,635,617	0.03		Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FNM, Series 2004-OP1 'W2' 1.8% 25/02/2034	USD	198,460	164,006	0.00	
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2036	USD	11,296,000	9,838,036	0.04		Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FNM, Series 2005-FR2 'W2' 1.22% 25/01/2035	USD	278,572	227,259	0.00	
RF Escrow Issuer LLC, 144A 5.25% 15/12/2025	USD	4,145,000	3,534,774	0.02		Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FNM, Series 2005-OP1 'W2' 0.82% 25/01/2035	USD	1,098,516	860,579	0.00	
RR Donnelley & Sons Co., 144A 8.5% 15/04/2029	USD	150,000	153,431	0.00		Sempra Energy, FNM 4.875% Perpetual	USD	19,645,000	17,152,189	0.07	
RR Donnelley & Sons Co. 8.25% 01/07/2027	USD	650,000	603,610	0.00		Sensata Technologies, Inc., 144A 2.75% 15/02/2031	USD	1,956,000	1,654,519	0.01	
Sabre GLEBL, Inc., 144A 5.25% 15/11/2023	USD	3,541,000	2,936,750	0.01		Sequoia Mortgage Trust, FNM, Series 2007-3 '1A1' 0.94% 20/01/2036	USD	1,193,153	944,306	0.00	
Sabre GLEBL, Inc., 144A 9.25% 15/04/2025	USD	3,145,000	3,060,130	0.01		Sequoia Mortgage Trust, FNM, Series 2018-2 'A4', 144A 3.5% 25/02/2048	USD	1,835,938	1,506,837	0.01	
Sabre GLEBL, Inc., 144A 7.375% 01/09/2025	USD	6,390,000	5,676,598	0.02		Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.87% 15/03/2026	USD	3,000,000	2,533,278	0.01	
Santander Prime Auto Issuance Notes Trust, Series 2018-A 'F', 144A 6.8% 15/09/2025	USD	912,529	755,013	0.00		Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.12% 15/02/2027	USD	5,465,000	4,556,728	0.02	
Seaco Asset Securities Trust, FNM, Series 2009-3 'W1' 1.12% 25/12/2033	USD	1,946,701	1,564,551	0.01		Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.625% 15/01/2024	USD	7,695,000	6,506,889	0.03	
Seaco Asset Securities Trust, FNM, Series 2004-2 'W2' 1.96% 25/08/2035	USD	441,443	359,656	0.00		Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.375% 15/01/2026	USD	11,598,000	9,878,161	0.04	
SBA Communications Corp., REIT 4% 01/10/2022	USD	1,594,000	1,314,595	0.01		Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	14,924,000	12,941,760	0.06	
SBA Communications Corp., REIT 4.875% 01/09/2024	USD	13,016,000	10,894,723	0.05							
Science Applications International Corp., 144A 4.875% 01/04/2023	USD	1,560,000	1,349,930	0.01							
Scientific Games International, Inc., 144A 5% 15/12/2025	USD	17,713,000	14,915,162	0.06							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)	
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.5% 01/01/2029	USD	4,881,000	4,398,386	0.02		STACR Trust, FPN, Series 2018-0M2 'M2', 144A 2.3% 25/12/2030	USD	15,500,000	12,555,334	0.05	
Six Flags Entertainment Corp., 144A 4.875% 31/07/2024	USD	17,746,000	14,499,784	0.06		STACR Trust, FPN, Series 2018-0M3 'M2', 144A 2.3% 25/09/2048	USD	9,250,000	7,480,987	0.03	
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5.5% 15/04/2027	USD	1,900,000	1,598,896	0.01		STACR Trust, FPN, Series 2018-0M2 'M3', 144A 2.5% 25/02/2047	USD	7,500,000	6,148,297	0.03	
Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 5% 01/01/2025	USD	3,052,000	2,703,590	0.01		Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	2,683,000	2,289,245	0.01	
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	850,000	743,312	0.00		Standard Industries, Inc., 144A 4.7% 15/01/2028	USD	18,233,000	15,659,302	0.07	
Soundview Home Loan Trust, FPN, Series 2004-FMC1 'M2' 0.94% 25/01/2035	USD	142,980	111,612	0.00		Standard Industries, Inc., 144A 3.37% 15/01/2031	USD	4,649,000	3,812,783	0.02	
Southern California Edison Co., FPN 6.25% Perpetual	USD	4,961,000	4,116,158	0.02		Stanley Black & Decker, Inc., FPN 4% 15/02/2030	USD	1,680,000	1,458,521	0.01	
Southern California Edison Co. 3.6% 01/02/2030	USD	4,545,000	4,217,244	0.02		Staples, Inc., 144A 7.5% 15/04/2026	USD	34,698,000	29,458,544	0.13	
Southwestern Public Service Co. 3.4% 15/03/2046	USD	1,341,000	1,229,743	0.01		Staples, Inc., 144A 10.75% 15/04/2027	USD	17,079,000	13,867,796	0.06	
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust, FPN, Series 2004-0C3 'M1' 1.05% 25/07/2035	USD	620,321	504,484	0.00		Starbucks Corp. 3.75% 01/12/2047	USD	2,190,000	2,067,017	0.01	
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust, FPN, Series 2004-0C1 'M2' 1.75% 25/02/2035	USD	67,379	55,042	0.00		Starbucks Corp. 4.45% 15/03/2049	USD	3,705,000	3,969,409	0.02	
Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	3,364,000	2,933,705	0.01		Starbucks Corp. 3.35% 12/01/2050	USD	5,470,000	4,994,167	0.02	
Spectrum Brands, Inc., 144A 5.5% 15/01/2030	USD	4,694,000	4,129,449	0.02		State Street Corp., FPN 3.814% Perpetual	USD	15,489,000	12,592,529	0.05	
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 5.5% 15/01/2025	USD	2,510,000	2,160,608	0.01		State Street Corp., FPN 5.82% Perpetual	USD	22,268,000	19,102,051	0.08	
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 7.5% 15/04/2025	USD	9,371,000	8,205,793	0.04		Station Casinos LLC, 144A 5% 01/10/2025	USD	7,988,000	6,597,910	0.03	
Spirit AeroSystems, Inc. 4.6% 15/06/2028	USD	300,000	242,218	0.00		Station Casinos LLC, 144A 4.5% 15/02/2028	USD	9,595,000	7,893,584	0.03	
Sprint Capital Corp. 6.875% 15/11/2028	USD	310,000	333,602	0.00		Stericycle, Inc., 144A 3.875% 15/01/2029	USD	3,816,000	3,199,594	0.01	
Sprint Capital Corp. 8.75% 15/03/2032	USD	51,157,000	65,502,509	0.28		Stevens Holding Co., Inc., 144A 6.12% 02/10/2026	USD	4,375,000	3,863,738	0.02	
Sprint Communications, Inc. 11.5% 15/11/2021	USD	1,070,000	947,851	0.00		Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2005-1 'M1' 1.00% 25/02/2035	USD	680,898	549,881	0.00	
Sprint Corp. 7.625% 15/02/2025	USD	94,508,000	92,673,595	0.39		Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2004-20 'M1' 1.15% 25/01/2035	USD	66,893	55,016	0.00	
Sprint Corp. 7.625% 01/03/2026	USD	31,368,000	31,834,819	0.14		Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2005-1 'M1' 1.15% 25/02/2035	USD	306,758	262,206	0.00	
Sprint Corp. 7.25% 15/09/2021	USD	1,128,000	956,135	0.00		Structured Asset Investment Loan Trust, FPN, Series 2004-0M1 'A5' 1.35% 25/09/2034	USD	145,342	118,646	0.00	
Sprint Corp. 7.875% 15/09/2023	USD	39,363,000	37,175,312	0.16		Structured Asset Investment Loan Trust, FPN, Series 2003-0C6 'M1' 1.27% 25/01/2033	USD	1,049,248	856,212	0.00	
Sprint Corp. 7.125% 15/06/2024	USD	19,434,000	18,520,859	0.08		Structured Asset Investment Loan Trust, FPN, Series 2004-6 'M1' 1.04% 25/01/2034	USD	464,941	377,505	0.00	
SPX FLOW, Inc., 144A 5.875% 15/08/2026	USD	5,595,000	4,779,581	0.02							
SSC Technologies, Inc., 144A 5.5% 30/09/2027	USD	17,968,000	15,658,992	0.07							
STACR Trust, FPN, Series 2018-0M2 'M1', 144A 0.95% 25/12/2030	USD	555,452	453,039	0.00							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)	
Structured Asset Investment Loan Trust, FPN, Series 2004-7 'W' 1.55% 25/09/2004	USD	161,049	131,048	0.00		Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5% 12/2000	USD	4,875,000	4,102,471	0.02	
Structured Asset Investment Loan Trust, FPN, Series 2004-8 'W' 1.05% 25/09/2004	USD	97,296	78,050	0.00		Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/09/2004	USD	4,701,000	3,908,113	0.02	
Structured Asset Investment Loan Trust, FPN, Series 2004-5 'W' 1.05% 25/09/2004	USD	116,126	89,812	0.00		Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5% 01/03/2007	USD	1,130,000	956,679	0.00	
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FPN, Series 2005-AB1 'A1' 0.69% 25/09/2005	USD	2,899,310	2,449,953	0.01		Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/01/2003	USD	4,285,000	3,572,423	0.02	
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FPN, Series 2007-AB1 'A1' 1% 25/05/2007	USD	12,263,539	7,853,494	0.03		Targa Resources Partners LP, 144A 4.875% 01/02/2001	USD	8,844,000	7,864,769	0.03	
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FPN, Series 2006-AB5 'A1' 0.34% 25/07/2006	USD	3,508,713	2,297,591	0.01		Targa Resources Partners LP 4.25% 15/11/2003	USD	7,305,000	5,999,115	0.03	
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FPN, Series 2005-AB5 'A3' 0.65% 25/07/2005	USD	595,782	481,671	0.00		Targa Resources Partners LP 5.125% 01/02/2005	USD	3,431,000	2,875,008	0.01	
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2006-BC3 'A3' 0.47% 25/10/2006	USD	5,928,583	4,602,630	0.02		Targa Resources Partners LP 5.375% 01/02/2007	USD	1,555,000	1,330,515	0.01	
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2007-WF2 'A3' 1.040% 25/08/2007	USD	1,687,458	1,381,310	0.01		Targa Resources Partners LP 6.5% 15/01/2007	USD	7,733,000	6,854,156	0.03	
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2006-BC4 'A4' 0.32% 25/12/2006	USD	2,000,933	1,604,953	0.01		Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2008	USD	3,710,000	3,197,454	0.01	
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2006-BC5 'A4' 0.32% 25/01/2007	USD	1,305,921	1,046,708	0.00		Targa Resources Partners LP 6.875% 15/01/2009	USD	5,351,000	4,857,360	0.02	
Structured Asset Securities Corp. Pass-Through Trust, Series 2002-AL1 'A3' 3.4% 25/02/2002	USD	1,516,562	1,203,476	0.01		Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4.2% 15/05/2007	USD	4,400,000	4,488,937	0.02	
Summit Materials LLC, 144A 5.125% 01/06/2015	USD	2,775,000	2,301,067	0.01		Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 3.3% 15/05/2009	USD	9,206,000	8,170,336	0.03	
Summit Materials LLC, 144A 5.25% 15/01/2019	USD	2,120,000	1,816,430	0.01		Team Health Holdings, Inc., 144A 6.315% 01/02/2005	USD	15,063,000	10,619,505	0.05	
Sunoco LP, 144A 4.5% 15/06/2009	USD	4,842,000	4,111,659	0.02		TEGNA, Inc., 144A 4.7% 15/03/2006	USD	2,142,000	1,852,737	0.01	
Sunoco LP 4.875% 15/01/2023	USD	3,475,000	2,878,259	0.01		TEGNA, Inc., 144A 5.5% 15/09/2014	USD	733,000	608,064	0.00	
Sunoco LP 6% 15/04/2027	USD	3,635,000	3,153,065	0.01		TEGNA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2008	USD	3,870,000	3,250,786	0.01	
Sunoco LP 5.875% 15/03/2028	USD	1,059,000	935,245	0.00		Tenet Healthcare Corp., 144A 4.625% 01/09/2004	USD	1,969,000	1,658,470	0.01	
Switch Ltd., 144A 3.7% 15/09/2008	USD	1,851,000	1,534,089	0.01		Tenet Healthcare Corp., 144A 7.5% 01/04/2015	USD	3,018,000	2,690,788	0.01	
Synos Health, Inc., 144A 3.625% 15/01/2019	USD	1,908,000	1,562,304	0.01		Tenet Healthcare Corp., 144A 4.875% 01/01/2006	USD	46,832,000	39,934,726	0.17	
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7.5% 01/10/2005	USD	10,001,000	8,726,850	0.04		Tenet Healthcare Corp., 144A 6.25% 01/02/2007	USD	27,533,000	23,818,108	0.10	
						Tenet Healthcare Corp., 144A 5.125% 01/11/2007	USD	18,325,000	15,850,332	0.07	
						Tenet Healthcare Corp., 144A 4.625% 15/06/2008	USD	1,248,000	1,067,387	0.00	
						Tennant Co. 5.625% 01/05/2005	USD	9,808,000	8,343,603	0.04	
						Teneco, Inc., 144A 7.875% 15/01/2009	USD	4,894,000	4,485,937	0.02	
						Terex Corp., 144A 5.625% 01/02/2005	USD	15,960,000	13,424,226	0.06	



## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)					割合(%)	割合(%)
TerraPower Power Operating LLC, 144A 4.25% 31/01/2023	USD	4,179,000	3,527,375	0.02		Twitter, Inc., 144A 1.875% 15/12/2027	USD	850,000	735,213	0.00	
TerraPower Power Operating LLC, 144A 5% 31/01/2028	USD	4,569,000	4,191,341	0.02		UMBS AS4065 4% 01/12/2044	USD	3,823,621	3,484,777	0.02	
Time Warner Cable LLC 4.5% 15/09/2042	USD	1,785,000	1,704,182	0.01		UMBS AS7542 3.5% 01/07/2046	USD	3,995,570	3,597,214	0.02	
T-Mobile USA, Inc., 144A 2.25% 15/11/2031	USD	2,475,000	2,074,129	0.01		UMBS FM1782 4% 01/03/2046	USD	2,991,967	2,696,937	0.01	
T-Mobile USA, Inc., 144A 3% 15/02/2041	USD	3,345,000	2,746,867	0.01		UMBS FM2340 3.5% 01/08/2046	USD	14,164,280	12,608,733	0.05	
T-Mobile USA, Inc., 144A 3.3% 15/02/2051	USD	1,230,000	1,033,276	0.00		UMBS MA4100 2% 01/08/2050	USD	11,440,843	9,679,825	0.04	
T-Mobile USA, Inc., 144A 3.5% 15/04/2025	USD	1,473,000	1,327,782	0.01		UMBS MA4119 2% 01/09/2050	USD	9,321,978	7,885,271	0.03	
T-Mobile USA, Inc., 144A 3.75% 15/04/2027	USD	4,790,000	4,449,804	0.02		UMBS MA4208 2% 01/12/2050	USD	4,289,434	3,628,345	0.02	
T-Mobile USA, Inc., 144A 3.875% 15/04/2030	USD	4,790,000	4,526,518	0.02		Union Electric Co. 4% 01/04/2048	USD	1,227,000	1,261,078	0.01	
T-Mobile USA, Inc., 144A 4.375% 15/04/2040	USD	10,515,000	10,340,684	0.04		United Airlines Holdings, Inc. 4.2% 02/10/2022	USD	900,000	734,449	0.00	
T-Mobile USA, Inc., 144A 4.5% 15/04/2050	USD	6,425,000	6,468,569	0.03		United Airlines Holdings, Inc. 5% 01/02/2024	USD	5,794,000	4,695,754	0.02	
T-Mobile USA, Inc. 6% 01/03/2023	USD	3,484,000	2,846,684	0.01		United Airlines Holdings, Inc. 4.87% 15/01/2025	USD	3,935,000	3,120,973	0.01	
T-Mobile USA, Inc. 6% 15/04/2024	USD	6,264,000	5,190,083	0.02		United States Steel Corp., 144A 6% 01/08/2025	USD	7,490,000	7,060,052	0.03	
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2026	USD	41,486,000	35,038,281	0.15		Uniti Group LP, REIT, 144A 6% 15/04/2023	USD	6,795,000	5,659,316	0.02	
T-Mobile USA, Inc. 4.5% 01/02/2026	USD	4,494,000	3,759,193	0.02		Uniti Group LP, REIT, 144A 7.125% 15/12/2024	USD	975,000	798,137	0.00	
T-Mobile USA, Inc. 4.75% 01/02/2028	USD	38,898,000	34,117,149	0.14		Uniti Group LP, REIT 8.25% 15/10/2023	USD	2,126,000	1,749,011	0.01	
Toorak Mortgage Corp. Ltd., STSP, Series 2018-1 'A1', 144A 4.375% 25/02/2021	USD	5,329,368	4,361,520	0.02		US Bancorp, FPN 5.125% Perpetual	USD	6,320,000	5,144,587	0.02	
Topaz Solar Farms LLC, 144A 5.75% 30/09/2029	USD	804,000	752,904	0.00		US Bancorp, FPN 5.3% Perpetual	USD	1,194,000	1,096,986	0.00	
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 3.9% 15/06/2030	USD	3,300,000	3,049,743	0.01		Vail Resorts, Inc., 144A 6.25% 15/05/2025	USD	2,511,000	2,196,117	0.01	
Treedom Foods, Inc., 144A 6% 15/02/2024	USD	9,960,000	8,291,111	0.04		Valvoline, Inc., 144A 4.25% 15/02/2030	USD	3,100,000	2,669,365	0.01	
Trilisys Corp., 144A 4.875% 15/10/2025	USD	5,343,000	4,473,817	0.02		Varex Imaging Corp., 144A 7.875% 15/10/2021	USD	100,000	87,005	0.00	
Triplix, Inc., 144A 7% 15/01/2025	USD	383,000	338,778	0.00		Vector Group Ltd., 144A 10.5% 01/11/2026	USD	802,000	707,177	0.00	
Triumph Group, Inc., 144A 8.875% 01/04/2024	USD	616,000	551,954	0.00		Velocity Commercial Capital Loan					
Triumph Group, Inc., 144A 6.25% 15/09/2024	USD	3,960,000	3,207,370	0.01		Inet, FPN, Series 2018-2 'A', 144A 4.05% 26/10/2048	USD	5,284,805	4,532,636	0.02	
Tronox, Inc., 144A 6.5% 15/04/2026	USD	3,402,000	2,890,594	0.01		Velocity Commercial Capital Loan					
Truist Financial Corp., FPN 4.95% Perpetual	USD	6,760,000	6,074,435	0.03		Inet, FPN, Series 2018-2 'A2', 144A 4.51% 26/10/2048	USD	507,262	428,543	0.00	
Truist Financial Corp., FPN 5.1% Perpetual	USD	18,899,000	17,637,003	0.08		Velocity Commercial Capital Loan					
Truist Financial Corp., FPN 5.125% Perpetual	USD	24,351,000	21,285,840	0.09		Inet, FPN, Series 2018-2 'A3', 144A 4.72% 26/10/2048	USD	718,016	601,375	0.00	
						Verizon Communications, Inc., 144A 2.98% 30/10/2036	USD	3,600,000	2,951,697	0.01	
						Vetsu Securitization Trust, FPN, Series 2018-1 'A1', 144A 4.10% 26/10/2038	USD	10,654,567	8,928,235	0.04	
						Vetsu Securitization Trust, FPN, Series 2018-001 'A1', 144A 1.62% 26/02/2038	USD	5,211,689	4,303,600	0.02	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)	
Yems Securitisation Trust, FOM, Series 2018-2 '10', 144A 3.75% 01/06/2038	USD	4,005,146	3,283,485	0.01		Walu Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-AR14 '1A3' 2.917% 25/12/2035	USD	1,850,816	1,508,008	0.01	
Yems Securitisation Trust, FOM, Series 2018-1M1 '10', 144A 3.84% 25/01/2038	USD	795,872	653,640	0.00		Walu Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-AR2B '1A3M' 3.633% 25/01/2036	USD	95,446	78,823	0.00	
Yems Securitisation Trust '10', 144A 3.83% 01/06/2038	USD	4,701,693	3,857,663	0.02		Walu Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-AR14 '1A4' 2.917% 25/12/2035	USD	1,365,289	1,112,410	0.01	
Yems Securitisation Trust, FOM, Series 2018-1M1 '10', 144A 4.02% 25/01/2038	USD	1,193,808	980,406	0.00		Walu Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2004-AR11 'A' 2.805% 25/10/2034	USD	536,349	443,878	0.00	
Yems Securitisation Trust, FOM, Series 2018-2 '11', 144A 4.02% 01/06/2038	USD	2,500,000	2,133,110	0.01		Walu Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2004-AR10 'A1B' 0.568% 25/01/2044	USD	1,469,431	1,190,564	0.01	
Yems Securitisation Trust, FOM, Series 2018-1M1 '11', 144A 4.56% 25/01/2038	USD	5,827,000	4,881,540	0.02		Walu Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-AR7 'A3' 2.936% 25/08/2035	USD	3,753,606	3,131,807	0.01	
Yems Securitisation Trust, FOM, Series 2018-2 '12', 144A 5.17% 01/06/2038	USD	5,400,000	4,451,479	0.02		Walu Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-AR5 'A6' 3.63% 25/05/2035	USD	2,229,068	1,855,818	0.01	
ViacomCBS, Inc., FOM 5.875% 28/02/2057	USD	8,304,000	7,034,550	0.03		Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMAL7 Trust, Series 2005-1 '1A3' 5.5% 25/03/2035	USD	159,907	129,404	0.00	
ViacomCBS, Inc., FOM 6.25% 28/02/2057	USD	24,645,000	22,594,766	0.10		Washington Mutual Mortgage-Backed Pass-Through Certificates WMCT Trust, Series 2007-4 '1A3' 6% 25/06/2037	USD	3,301,635	2,528,852	0.01	
ViacomCBS, Inc. 5.9% 15/10/2040	USD	3,230,000	3,521,182	0.02		Washington Mutual Mortgage-Backed Pass-Through Certificates WMCT Trust, FOM, Series 2007-1 '1A' 0.73% 25/02/2037	USD	3,350,006	1,918,408	0.01	
ViacomCBS, Inc. 4.95% 19/05/2050	USD	8,420,000	8,894,062	0.04		Washington Mutual Mortgage-Backed Pass-Through Certificates WMCT Trust, Series 2005-10 '2A5' 5.75% 25/11/2035	USD	2,410,093	1,972,376	0.01	
YICI Properties LP, REIT, 144A 3.5% 15/02/2025	USD	2,585,000	2,158,802	0.01		Washington Mutual Mortgage-Backed Pass-Through Certificates WMCT Trust, Series 2005-5 '2A5' 6.5% 25/01/2036	USD	46,795	34,765	0.00	
YICI Properties LP, REIT, 144A 4.2% 01/12/2026	USD	15,391,000	13,029,991	0.06		Washington Mutual Mortgage-Backed Pass-Through Certificates WMCT Trust, Series 2005-10 '4B1' 5.75% 25/12/2035	USD	212,730	175,927	0.00	
YICI Properties LP, REIT, 144A 3.7% 15/02/2027	USD	6,145,000	5,161,101	0.02		Washington Mutual Mortgage-Backed Pass-Through Certificates WMCT Trust, Series 2005-4 'C31' 5.5% 25/06/2035	USD	154,276	120,888	0.00	
YICI Properties LP, REIT, 144A 4.62% 01/12/2029	USD	10,179,000	8,933,318	0.04							
YICI Properties LP, REIT, 144A 4.12% 15/08/2030	USD	3,525,000	3,036,418	0.01							
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5.625% 15/02/2027	USD	6,854,000	5,957,518	0.03							
WAT Offshore, Inc., 144A 9.75% 01/11/2023	USD	8,453,000	4,908,767	0.02							
W. R. Grace & Co., 144A 5.625% 01/10/2024	USD	2,398,000	2,115,493	0.01							
Wabash National Corp., 144A 5.5% 01/10/2025	USD	8,416,000	7,021,530	0.03							
Walu Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-AR16 '1A1' 3.646% 25/12/2035	USD	455,025	367,086	0.00							
Walu Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-AR10 '1A1' 3.033% 25/09/2036	USD	4,363,546	3,412,782	0.01							
Walu Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-AR2 '1A1' 3.68% 25/01/2036	USD	455,289	359,356	0.00							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)	
Weekley Homes LLC, 144A 4.875% 15/09/2028	USD	1,437,000	1,226,839	0.01		WESCO Distribution, Inc., 144A 7.25% 15/06/2028	USD	13,194,000	12,227,737	0.05	
Wells Fargo & Co., FRN 3.068% 30/04/2041	USD	12,835,000	11,372,866	0.05		Western Digital Corp. 4.75% 15/02/2026	USD	15,270,000	13,814,612	0.06	
Wells Fargo & Co., FRN 5.013% 04/04/2051	USD	7,180,000	8,311,159	0.04		Westlake Automobile Receivables Trust, Series 2019-2A 'B', 144A 6.00% 10/02/2025	USD	4,630,000	3,912,177	0.02	
Wells Fargo & Co., FRN 5.5% Perpetual	USD	15,418,000	13,380,621	0.06		WFB Commercial Mortgage Trust 'C' 3.90% 15/09/2037	USD	1,000,000	796,524	0.00	
Wells Fargo & Co., FRN 5.875% Perpetual	USD	5,273,000	4,883,243	0.02		WFB Commercial Mortgage Trust, FRN Series 2014-C22 'D', 144A 4.00% 15/09/2037	USD	10,100,000	6,956,655	0.03	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'D' 4.094% 15/05/2040	USD	2,000,000	1,578,871	0.01		William Carter Co. (Ish), 144A 5.625% 15/01/2027	USD	15,755,000	13,539,112	0.06	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'D' 3.852% 15/11/2040	USD	1,700,000	1,207,780	0.01		Wisconsin Power and Light Co. 3.65% 01/04/2030	USD	2,534,000	2,453,675	0.01	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'D', 144A 3.153% 15/09/2037	USD	1,000,000	758,559	0.00		WMC Acquisition Corp., 144A 5.5% 15/04/2026	USD	7,858,000	6,651,511	0.03	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'D', 144A 3% 15/01/2051	USD	1,250,000	859,866	0.00		WMC Acquisition Corp., 144A 3% 15/07/2021	USD	8,430,000	6,750,514	0.03	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C38 'D', 144A 3% 15/07/2030	USD	4,190,000	3,048,851	0.01		Wolverine Escrow LLC, 144A 8.5% 15/11/2024	USD	1,000,000	768,681	0.00	
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M' 1.05% 25/10/2004	USD	1,116,258	889,536	0.00		Wolverine Escrow LLC, 144A 9% 15/11/2026	USD	22,395,000	16,917,996	0.07	
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M' 2.025% 25/10/2004	USD	128,786	105,283	0.00		Wolverine Escrow LLC, 144A 13.125% 15/11/2027	USD	4,085,000	2,688,508	0.01	
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M', 144A 4.65% 25/10/2004	USD	182,680	139,239	0.00		Wyndham Destinations, Inc. 6% 01/04/2027	USD	3,591,000	3,303,808	0.01	
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M', 144A 5% 25/10/2004	USD	182,680	139,670	0.00		Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	25,513,000	21,604,559	0.09	
Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-1 'M' 1.05% 25/04/2004	USD	358,127	288,683	0.00		Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	13,692,000	11,703,494	0.05	
Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-1 'M' 1.875% 25/04/2004	USD	136,414	105,027	0.00		Xcel Energy, Inc. 3.5% 01/12/2049	USD	2,965,000	2,805,499	0.01	
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2007-15 'M' 6% 25/11/2007	USD	66,788	54,178	0.00		Xerox Holdings Corp., 144A 5% 15/08/2025	USD	850,000	735,213	0.00	
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-0219 'A3' 2.50% 25/12/2036	USD	153,568	118,126	0.00		XPO Logistics, Inc., 144A 6.5% 15/06/2022	USD	8,271,000	6,775,710	0.03	
WESCO Distribution, Inc., 144A 7.125% 15/06/2025	USD	12,444,000	11,157,297	0.05		XPO Logistics, Inc., 144A 6.75% 15/03/2024	USD	8,832,000	7,657,294	0.03	
						Yum! Brands, Inc., 144A 7.75% 01/04/2025	USD	1,975,000	1,784,750	0.01	
						Yum! Brands, Inc., 144A 4.75% 15/01/2030	USD	3,987,000	3,568,003	0.02	
									7,137,484,346	30.24	
						債券合計			8,999,842,664	38.08	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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 フランス					Chegg, Inc., 144A 0% 01/09/2026	USD	6,290,000	5,765,015	0.03
La Banque Postale SA 0% 15/08/2021	EUR	2,000,000	2,006,639	0.01	Colony Capital, Inc., REIT 5% 15/04/2023	USD	7,417,000	5,952,301	0.03
LMA SA 0% 24/02/2021	EUR	2,000,000	2,001,970	0.01	DISH Network Corp. 2.375% 15/03/2024	USD	21,203,000	16,167,598	0.07
			4,008,609	0.02	DISH Network Corp. 3.375% 15/08/2026	USD	6,955,000	5,394,781	0.02
アメリカ					FireEye, Inc. 1.625% 01/06/2025	USD	12,235,000	9,818,903	0.04
Sheffield Receivables Co. LLC 0% 21/02/2021	EUR	1,500,000	1,501,582	0.00	Five9, Inc., 144A 0.5% 01/06/2025	USD	3,320,000	3,912,096	0.02
			1,501,582	0.00	Hercules Capital, Inc. 4.375% 01/02/2022	USD	6,033,000	5,052,349	0.02
コマーシャル・ペーパー合計			5,510,185	0.02	LendingTree, Inc., 144A 0.5% 15/07/2025	USD	9,357,000	7,379,640	0.03
転換社債					Liberty Interactive LLC, 144A 1.75% 30/09/2046	USD	5,702,000	9,092,176	0.04
バミューダ					Liberty Interactive LLC 4% 15/11/2029	USD	13,788,000	8,456,509	0.04
Bunge Ltd. 4.875% Perpetual	USD	94,032	8,315,227	0.04	Liberty Interactive LLC 3.75% 15/02/2030	USD	1,383,000	867,940	0.00
Golar LNG Ltd. 2.75% 15/02/2022	USD	4,432,000	3,309,829	0.01	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2% 15/02/2025	USD	12,760,000	11,119,561	0.05
Jazz Investments I Ltd. 1.375% 15/08/2021	USD	4,664,000	3,092,337	0.02	Macquarie Infrastructure Corp. 2% 01/10/2023	USD	10,059,000	8,178,402	0.04
			15,517,393	0.07	Marriott, Inc. 3.25% 15/10/2037	USD	5,825,000	5,429,318	0.02
ケイマン諸島					MFA Financial, Inc., REIT 6.25% 15/06/2024	USD	9,069,000	7,375,368	0.03
Huazhu Group Ltd., 144A 3% 01/05/2026	USD	5,600,000	5,867,682	0.03	Okta, Inc., 144A 0.375% 15/06/2026	USD	9,505,000	10,085,833	0.04
Huachu Group Ltd. 0.375% 01/11/2022	USD	3,018,000	2,815,363	0.01	Redwood Trust, Inc., REIT 4.75% 15/02/2023	USD	6,118,000	4,728,837	0.02
Momo, Inc. 1.25% 01/07/2025	USD	11,342,000	7,712,212	0.03	RingCentral, Inc., 144A 0% 01/03/2025	USD	12,760,000	13,425,163	0.06
Pinduoduo, Inc. 0% 01/12/2025	USD	3,091,000	3,113,415	0.01	RPT Holdings, Inc. 5.75% 01/10/2025	USD	3,100,000	2,409,885	0.01
Weibo Corp. 1.25% 15/11/2022	USD	9,320,000	7,268,923	0.03	Stanley Black & Decker, Inc. 5% Perpetual	USD	7,987	8,074,458	0.03
			26,777,595	0.11	Starwood Property Trust, Inc., REIT 4.375% 01/04/2023	USD	9,476,000	7,685,734	0.03
イスラエル					Supernus Pharmaceuticals, Inc. 0.825% 01/04/2023	USD	6,252,000	4,842,103	0.02
CyberArk Software Ltd. 0% 15/11/2024	USD	10,854,000	10,720,839	0.05	Twitter, Inc. 1% 15/09/2021	USD	13,722,000	11,400,944	0.05
Wix.com Ltd., 144A 0% 15/08/2025	USD	9,338,000	7,693,318	0.03	Twitter, Inc. 0.25% 15/08/2024	USD	12,854,000	12,653,653	0.05
			18,414,157	0.08	Wish Intertecology, Inc. 2.25% 15/02/2025	USD	7,821,000	6,602,829	0.03
イギリス					Yonage Holdings Corp. 1.75% 01/06/2024	USD	12,195,000	10,875,506	0.05
Barclays Bank plc 0% 04/02/2025	USD	4,600,000	4,810,692	0.02					
Barclays Bank plc 0% 12/02/2025	USD	4,740,000	4,263,446	0.02					
			9,074,138	0.04					
アメリカ									
AMG Capital Trust II 5.15%	USD	201,630	8,066,416	0.03					
Ares Capital Corp. 3.75% 01/02/2022	USD	11,092,000	9,221,185	0.04					
Ares Capital Corp. 4.825% 01/03/2024	USD	5,970,000	5,136,300	0.02					
BlackRock Capital Investment Corp. 5% 15/06/2022	USD	6,063,000	4,890,464	0.02	転換社債合計			240,295,840	1.02
BlackRock TCP Capital Corp. 4.825% 01/03/2022	USD	5,960,000	4,883,629	0.02	株式				
BoFA Finance LLC 0.25% 01/05/2023	USD	6,260,000	5,350,894	0.02	中国				
					Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	922,296	5,555,054	0.02
					Ruapu Automotive Systems Co. Ltd. 'K'	CNH	2,079,838	7,513,079	0.03
								310,059,117	1.32

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)
Iner Mongolia Tili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	6,821,829	37,949,756	0.16	Vistra Energy Corp. Rights 31/12/2049*	USD	691,068	619,570	0.00
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 'A'	CNH	572,395	16,933,629	0.07				16,752,022	0.07
Joyoung Co. Ltd. 'A'	CNH	632,914	2,541,787	0.01	株式合計			16,771,324	0.07
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	3,755,869	46,352,579	0.20	ワラント				
			116,845,884	0.49	イギリス				
アメリカ					Nug Research Ltd. 24/09/2027*	USD	110,393	900	0.00
Neiman Marcus Group LLC (The)	USD	18,405	1,012,550	0.01				900	0.00
NMG, Inc.	USD	5,719	314,630	0.00	アメリカ				
Penn Virginia Corp.	USD	7,002	58,809	0.00	iHeartCommunications, Inc. 31/12/2020*	USD	274,452	1,677,661	0.01
			1,385,989	0.01	JPMorgan Chase & Co. 31/12/2049* †	USD	7,696	87,000	0.00
株式合計			118,231,873	0.50	Remington Outdoor Co., Inc. 15/05/2022*	USD	63,836	0	0.00
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			9,423,643,839	39.92				1,764,661	0.01
他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品					ワラント合計			1,765,561	0.01
債券					他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			31,250,955	0.13
アメリカ					UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業				
Neiman Marcus Group Ltd. LLC, 144A 1% 25/09/2025*	USD	4,843,340	4,194,214	0.02	集団投資スキーム - UCITS				
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC 11.5% 31/12/2049*	USD	40,352,000	32,888	0.00	ルクセンブルク				
			4,227,102	0.02	JPMorgan USD Liquidity LNMV Fund - JPM USD Liquidity LNMV 1 (dist.) †	USD	443,872,694	361,772,136	1.53
債券合計			4,227,102	0.02	集団投資スキーム - UCITS合計			361,772,136	1.53
転換社債					UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			361,772,136	1.53
アメリカ					投資有価証券合計			23,505,012,318	99.57
Claire's Stores, Inc. 0%*	USD	5,340	8,486,968	0.03	現金			(171,925,290)	(0.73)
			8,486,968	0.03	その他の資産/(負債)			272,669,626	1.16
転換社債合計			8,486,968	0.03	純資産合計			23,605,756,651	100.00
株式									
ケイマン諸島					* 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。				
Telford Offshore Holdings Ltd.*	USD	63,154	19,302	0.00	† 利害関係人のファンド				
			19,302	0.00	‡ 有価証券は現在債務不履行です。				
アメリカ									
Chesapeake Research Review, Inc.*	USD	26,465	204,267	0.00					
Claire's Holdings*	USD	7,867	1,923,566	0.01					
Goodman Private*	USD	74,750	0	0.00					
Goodman Private Preference*	USD	88,935	725	0.00					
MYT Holding Co.*	USD	3,324,003	7,585,891	0.03					
MYT Holding LLC Preference*	USD	6,764,074	6,339,907	0.03					
Remain Co. LLC*	USD	79,527	78,096	0.00					
Remington LLC*	USD	6,160,000	0	0.00					
Remington Outdoor Co., Inc.*	USD	63,304	0	0.00					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年12月31日現在

2020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(%)	2020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	55.77	タイ	0.06
イギリス	5.87	ウルグアイ	0.06
フランス	3.64	トルコ	0.06
ルクセンブルク	3.34	チリ	0.06
カナダ	3.32	パラグアイ共和国	0.05
スイス	2.46	ナイジェリア	0.05
オランダ	2.45	オマーン	0.05
ドイツ	2.19	ガーナ	0.05
キュラソー	2.08	セルビア	0.05
日本	1.73	モロッコ	0.04
スペイン	1.50	コートジボワール	0.04
中国	1.36	アラブ首長国連邦	0.04
台湾	1.28	カザフスタン	0.04
イタリア	1.21	ペルー	0.04
アイルランド	1.04	アンゴラ	0.04
ケイマン諸島	0.90	ルーマニア	0.04
オーストラリア	0.85	ケニア	0.03
スウェーデン	0.70	英ヴァージン諸島	0.03
韓国	0.67	エルサルバドル	0.03
インド	0.59	アゼルバイジャン	0.03
国際機関	0.56	アルゼンチン	0.03
ロシア	0.56	フィリピン	0.03
フィンランド	0.40	マケドニア共和国	0.02
メキシコ	0.38	スリランカ	0.02
香港	0.36	ジャマイカ	0.02
インドネシア	0.31	ベラルーシ共和国	0.02
デンマーク	0.25	コスタリカ	0.02
ジャージー	0.24	ハンガリー	0.01
シンガポール	0.23	グアテマラ	0.01
ベルギー	0.23	トリニダード・トバゴ共和国	0.01
ブラジル	0.20	パキスタン	0.01
バミューダ	0.18	モンゴル国	0.01
南アフリカ	0.16	クロアチア	0.01
サウジアラビア	0.16	ポーランド	0.01
ノルウェー	0.15	セネガル共和国	0.01
パナマ	0.15	エチオピア連邦	0.01
オーストリア	0.13	レバノン	0.01
イスラエル	0.12	ガボン共和国	0.01
ポルトガル	0.09	チェコ	0.01
リベリア	0.09	ヨルダン共和国	0.01
ニュージーランド	0.08	ザンビア	0.01
コロンビア	0.07	タジキスタン共和国	—
エジプト	0.07	投資有価証券合計	99.57
ウクライナ	0.07	現金およびその他資産/(負債)	0.43
ドミニカ共和国	0.07	合計	100.00
バーレーン	0.06		
カタール	0.06		

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)
AUD	1,596,656	EUR	992,613	04/01/2021	HSBC	13,407	—
AUD	1,572,726	EUR	982,904	05/01/2021	Toronto-Dominion	8,039	—
AUD	1,501,804,069	EUR	931,169,390	19/01/2021	Goldman Sachs	14,889,945	0.06
AUD	17,714	EUR	10,967	19/01/2021	RBC	192	—
AUD	7,515,686	EUR	4,662,269	19/01/2021	Standard Chartered	72,227	—
BRL	752,881,443	USD	139,774,757	04/01/2021	Citibank	4,237,966	0.02
BRL	5,533,930	USD	1,024,138	04/01/2021	HSBC	33,802	—
BRL	5,707,236	USD	1,088,357	02/02/2021	Citibank	8,299	—
CAD	109,316	EUR	69,700	19/01/2021	BNP Paribas	301	—
CAD	240,000	EUR	153,094	19/01/2021	Merrill Lynch	592	—
CAD	97,033	EUR	62,071	19/01/2021	RBC	65	—
CAD	105,610	EUR	67,297	19/01/2021	Standard Chartered	331	—
CHF	83,483,318	EUR	76,919,848	08/01/2021	Barclays	357,251	—
CHF	298,128	EUR	274,672	19/01/2021	Barclays	1,315	—
CHF	2,314	EUR	2,137	19/01/2021	BNP Paribas	5	—
CHF	48,406	EUR	44,683	19/01/2021	RBC	127	—
CNH	2,209,353	EUR	276,348	19/01/2021	BNP Paribas	260	—
CNH	2,514,248	EUR	313,697	19/01/2021	Citibank	1,083	—
CNH	642,164	EUR	80,258	19/01/2021	HSBC	140	—
CZK	94,930	EUR	3,616	19/01/2021	Goldman Sachs	1	—
EUR	188,414,755	CAD	293,041,261	19/01/2021	Barclays	763,073	—
EUR	46,638	CAD	71,981	19/01/2021	RBC	544	—
EUR	378,687,007	CHF	408,015,786	19/01/2021	Barclays	973,092	—
EUR	2,707	CHF	2,915	19/01/2021	HSBC	9	—
EUR	114,022	CHF	122,780	19/01/2021	RBC	360	—
EUR	5,714	CHF	6,153	19/01/2021	State Street	18	—
EUR	273,623	CNH	2,177,137	19/01/2021	Merrill Lynch	1,049	—
EUR	83,621	CNH	661,244	19/01/2021	Toronto-Dominion	835	—
EUR	104,123,968	HKD	974,581,495	08/01/2021	RBC	1,689,214	0.01
EUR	305,822,060	HKD	2,894,540,657	19/01/2021	RBC	1,657,530	0.01
EUR	20,949,747	JPY	2,645,546,593	19/01/2021	Goldman Sachs	28,996	—
EUR	304,040,287	JPY	38,353,587,638	19/01/2021	Merrill Lynch	743,478	—
EUR	10,539,999	JPY	1,332,000,000	19/01/2021	State Street	6,660	—
EUR	1,068,338	SGD	1,730,980	19/01/2021	Merrill Lynch	520	—
EUR	115,649,549	USD	141,854,794	04/01/2021	Citibank	32,814	—
EUR	4,267,000	USD	5,094,769	04/01/2021	Deutsche Bank	114,581	—
EUR	2,823,000	USD	3,435,698	04/01/2021	HSBC	22,784	—
EUR	1,879	USD	2,302	04/01/2021	RBC	3	—
EUR	219,158,510	USD	266,889,458	08/01/2021	Barclays	1,651,443	0.01
EUR	1,655,463,319	USD	2,000,000,000	08/01/2021	BNP Paribas	25,522,081	0.11
EUR	1,641,676,250	USD	2,000,000,000	08/01/2021	Citibank	11,735,012	0.05
EUR	4,959,448,620	USD	6,000,000,000	08/01/2021	Goldman Sachs	69,624,905	0.30
EUR	104,182,341	USD	126,659,785	08/01/2021	HSBC	968,337	—
EUR	274,305,487	USD	333,288,298	08/01/2021	Merrill Lynch	2,685,316	0.01
EUR	15,999	USD	19,467	19/01/2021	Barclays	138	—
EUR	12,891,814	USD	15,689,653	19/01/2021	Citibank	108,733	—
EUR	37,552,315	USD	45,919,308	19/01/2021	Goldman Sachs	139,744	—
EUR	6,161,202,079	USD	7,526,072,409	19/01/2021	Merrill Lynch	29,365,019	0.13
EUR	10,579,096	USD	12,964,032	19/01/2021	RBC	16,703	—
EUR	19,341,615	USD	23,567,828	19/01/2021	Standard Chartered	139,822	—

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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	946,154	USD	1,158,639	19/01/2021	State Street	2,158	—
EUR	2,046,116,838	USD	2,497,060,528	19/01/2021	Toronto-Dominion	11,646,871	0.06
EUR	3,891,000	USD	4,755,791	02/02/2021	Citibank	17,548	—
EUR	757,196	USD	924,137	02/02/2021	HSBC	4,514	—
GBP	69,654,024	EUR	77,177,264	08/01/2021	Merrill Lynch	363,514	—
GBP	327,780	EUR	357,554	19/01/2021	BNP Paribas	7,272	—
GBP	70,374,440	EUR	77,897,490	19/01/2021	Goldman Sachs	430,877	—
GBP	27,220	EUR	30,062	19/01/2021	RBC	235	—
GBP	779,351	EUR	861,336	19/01/2021	Standard Chartered	6,099	—
GBP	115,767	EUR	127,376	19/01/2021	State Street	1,475	—
JPY	1,677,253,076	EUR	13,239,306	19/01/2021	Goldman Sachs	24,266	—
JPY	1,606,337,543	EUR	12,648,221	19/01/2021	Standard Chartered	46,647	—
SGD	13,969	EUR	8,593	04/01/2021	RBC	28	—
SGD	1,122,010	EUR	689,740	05/01/2021	Citibank	2,663	—
SGD	3,235	EUR	1,993	19/01/2021	Citibank	3	—
SGD	25,355,291	EUR	15,612,823	19/01/2021	Goldman Sachs	28,510	—
SGD	2,161,965,125	EUR	1,332,179,698	19/01/2021	HSBC	1,507,035	0.01
SGD	3,451	EUR	2,128	19/01/2021	Merrill Lynch	1	—
SGD	12,266,009	EUR	7,535,023	19/01/2021	RBC	31,711	—
USD	144,534,037	BRL	732,215,229	04/01/2021	Citibank	2,894,442	0.01
USD	1,840,410	BRL	9,394,006	04/01/2021	HSBC	25,678	—
USD	5,664,288	BRL	29,206,631	02/02/2021	Citibank	34,306	—
USD	3,166,784	EUR	2,574,612	05/01/2021	State Street	5,615	—
USD	5,524	EUR	4,492	19/01/2021	RBC	9	—
先渡為替契約未実現利益合計 - 資産						184,679,628	0.78
BRL	4,526,766	USD	887,271	04/01/2021	Citibank	(12,714)	—
BRL	718,565,627	USD	141,817,548	02/02/2021	Citibank	(2,855,393)	(0.01)
CAD	17,918,565	EUR	11,520,979	19/01/2021	Barclays	(46,660)	—
CAD	2,186	EUR	1,412	19/01/2021	State Street	(12)	—
CHF	57,046,953	EUR	52,946,334	19/01/2021	Barclays	(136,063)	—
CHF	50,013	EUR	46,366	19/01/2021	RBC	(67)	—
CNH	375,103,852	EUR	47,116,223	19/01/2021	HSBC	(153,779)	—
CNH	2,263,143	EUR	283,792	19/01/2021	Merrill Lynch	(450)	—
CNH	2,880,000	EUR	362,489	19/01/2021	Toronto-Dominion	(1,917)	—
CZK	17,637,781	EUR	674,566	19/01/2021	Goldman Sachs	(2,508)	—
EUR	1,135,076	AUD	1,835,637	19/01/2021	BNP Paribas	(21,282)	—
EUR	179,999,808	AUD	290,362,060	19/01/2021	Goldman Sachs	(2,913,358)	(0.01)
EUR	7,153,699	AUD	11,516,941	19/01/2021	HSBC	(101,382)	—
EUR	2,530,530	AUD	4,078,628	19/01/2021	RBC	(38,796)	—
EUR	1,523,299	AUD	2,455,145	19/01/2021	Standard Chartered	(23,316)	—
EUR	1,471	AUD	2,359	19/01/2021	State Street	(15)	—
EUR	6,763,136	AUD	10,899,667	19/01/2021	Toronto-Dominion	(103,093)	—
EUR	106,288	CAD	167,169	19/01/2021	RBC	(761)	—
EUR	2,137	CHF	2,314	04/01/2021	BNP Paribas	(6)	—
EUR	154,337	CHF	166,900	19/01/2021	BNP Paribas	(168)	—
EUR	82,261	CHF	89,165	19/01/2021	Citibank	(281)	—
EUR	99,926	CHF	108,256	19/01/2021	RBC	(291)	—
EUR	436,803	CNH	3,498,239	19/01/2021	Goldman Sachs	(1,171)	—
EUR	250,816	GBP	229,195	19/01/2021	BNP Paribas	(4,283)	—
EUR	289,723	GBP	262,736	19/01/2021	Citibank	(2,708)	—



## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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	811,184,176	GBP	732,677,190	19/01/2021	Goldman Sachs	(4,302,356)	(0.02)
EUR	217,618	GBP	198,707	19/01/2021	RBC	(3,548)	—
EUR	715,487	GBP	650,583	19/01/2021	Standard Chartered	(8,627)	—
EUR	56,675	GBP	51,214	19/01/2021	Toronto-Dominion	(327)	—
EUR	6,249,454	JPY	793,999,994	19/01/2021	RNP Paribas	(29,428)	—
EUR	18,086,929	JPY	2,290,049,666	19/01/2021	HSBC	(22,583)	—
EUR	76,031,866	SEK	774,780,488	19/01/2021	HSBC	(1,279,956)	(0.01)
EUR	1,733,040	SGD	2,814,563	19/01/2021	Citibank	(3,226)	—
EUR	12,216,070	SGD	19,937,237	19/01/2021	Goldman Sachs	(82,939)	—
EUR	3,647,576	SGD	5,928,082	19/01/2021	HSBC	(9,377)	—
EUR	5,612,243	SGD	9,105,061	19/01/2021	Merrill Lynch	(4,545)	—
EUR	4,720,958	SGD	7,695,630	19/01/2021	RBC	(26,371)	—
EUR	3,369	SGD	5,488	19/01/2021	State Street	(17)	—
EUR	1,149	SGD	1,869	19/01/2021	Toronto-Dominion	(4)	—
EUR	4,493	USD	5,524	06/01/2021	RBC	(9)	—
EUR	2,335	USD	2,870	19/01/2021	RBC	(3)	—
EUR	11,380	USD	13,970	19/01/2021	Standard Chartered	(2)	—
EUR	2,573,756	USD	3,165,784	19/01/2021	State Street	(5,554)	—
JPY	1,723,211,200	EUR	13,627,221	19/01/2021	Goldman Sachs	(218)	—
JPY	289,702,583,575	EUR	2,296,558,472	19/01/2021	Merrill Lynch	(5,615,839)	(0.02)
USD	3,989,980	BRL	21,332,905	04/01/2021	Citibank	(96,071)	—
USD	5,592,075	EUR	4,631,480	04/01/2021	Citibank	(73,739)	—
USD	1,023,803	EUR	861,268	04/01/2021	Deutsche Bank	(26,833)	—
USD	135,091,122	EUR	113,439,734	04/01/2021	HSBC	(3,335,633)	(0.02)
USD	7,113,015	EUR	5,807,595	04/01/2021	RBC	(10,233)	—
USD	34,108,509	EUR	28,283,713	08/01/2021	Barclays	(486,280)	—
USD	167,728,689	EUR	139,966,644	08/01/2021	RNP Paribas	(3,272,690)	(0.02)
USD	29,775,151	EUR	24,996,243	08/01/2021	Standard Chartered	(730,370)	—
USD	77,354,228	EUR	64,128,084	08/01/2021	Toronto-Dominion	(1,086,661)	(0.01)
USD	31,949,986	EUR	26,242,230	19/01/2021	Barclays	(211,108)	—
USD	9,003	EUR	7,372	19/01/2021	RNP Paribas	(37)	—
USD	3,920,383	EUR	3,211,997	19/01/2021	Citibank	(17,882)	—
USD	58,662,280	EUR	47,929,097	19/01/2021	Goldman Sachs	(134,242)	—
USD	3,846,915,443	EUR	3,149,203,474	19/01/2021	Merrill Lynch	(14,944,674)	(0.06)
USD	1,603,968	EUR	1,313,576	19/01/2021	RBC	(6,750)	—
USD	28,762,979	EUR	23,440,507	19/01/2021	Standard Chartered	(5,986)	—
USD	22,125,855	EUR	18,205,428	19/01/2021	State Street	(178,476)	—
USD	1,360,427,576	EUR	1,115,292,140	19/01/2021	Toronto-Dominion	(6,889,274)	(0.03)
USD	141,101,590	EUR	114,943,515	02/02/2021	Citibank	(20,440)	—
USD	1,803,069	EUR	1,470,716	02/02/2021	HSBC	(2,170)	—
先渡為替契約未実現損失合計 - 負債						(49,344,942)	(0.21)
先渡為替契約未実現純利益 - 資産						135,334,686	0.57

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年12月31日現在

## 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, 19/03/2021	6,431	EUR	228,300,500	3,215,500	0.01
MSCI Emerging Markets Index, 19/03/2021	1,508	USD	79,093,984	2,193,783	0.01
金融先物契約未実現利益合計				5,409,283	0.02
S&P 500 Emini Index, 19/03/2021	(1,498)	USD	(227,206,257)	(2,346,203)	(0.01)
US 10 Year Note, 22/03/2021	20,939	USD	2,354,446,135	(52,375)	—
金融先物契約未実現損失合計				(2,398,578)	(0.01)
金融先物契約未実現純利益				3,010,705	0.01

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund I JPY

## 直近計算期間におけるTER(総費用率)

2020年12月31日現在

0.68%

(注) TER(総費用率)は、運用にかかる費用の合計をファンドの純資産の日次平均に対する比率で表したものです。  
運用にかかる費用の合計には、運用および顧問報酬、保管報酬、税金、その他費用が含まれております。  
当座貸越利息と実績報酬は計算対象から除いております。

(注) 1万円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10月1日現在)

種類	金額	単位
資産総額	200,367,468,213	円
負債総額	445,456,968	円
純資産総額( - )	199,922,011,245	円
発行済口数	212,782,977,391	口
1口当たり純資産額( / )	0.9396	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10月1日現在)

種類	金額	単位
資産総額	286,573,292,601	円
負債総額	711,108,678	円
純資産総額( - )	285,862,183,923	円
発行済口数	215,412,556,279	口
1口当たり純資産額( / )	1.3270	円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### 1 名義書換

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

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

### 2 受益者に対する特典

ありません。

### 3 受益証券の譲渡制限の内容

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

### 4 その他内国投資信託受益証券事務の概要

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

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

資本金の額（2021年10月末現在）

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

会社の意思決定機構

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

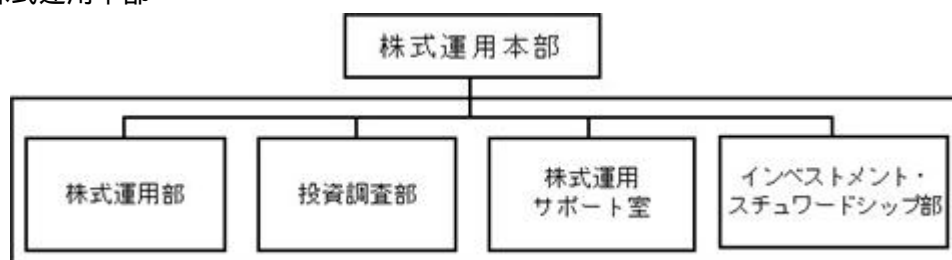
取締役は、株主総会において選任され、任期は選任後2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。増員により、または補欠として選任された取締役の任期は、他の在任取締役の任期の満了する時までとします。

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

- （イ）業務執行にかかる重要な事項（リスク管理に関する事項を除きます。）：経営委員会
- （ロ）リスク管理上の重要な事項：ビジネス・コントロール・コミッティ

投資運用の意思決定機構

（イ）株式運用本部



- （a）株式運用本部は、株式運用部、投資調査部、株式運用サポート室およびインベストメント・スチュワードシップ部で構成されます。
- （b）株式運用部では、運用業務遂行上必要と認められる諸会議の開催による運用戦略の方向性の決定等により投資判断を行います。なお、投資調査部のアナリストとの議論を通じ投資判断の際の参考とします。また、同部が行う国内外の株式の運用や海外関係会社に運用を委託している株式の運用等について、関係各部署と連携し、顧客、投資家、販売会社およびコンサルタント会社への商品内容説明、販売支援、新商品の企画立案等に関する事項を行います。
- （c）投資調査部に所属するアナリストは主に国内株式の分析を行い、その結果に基づき各銘柄に評価を付します。
- （d）株式運用サポート室は、運用実績の分析を行い、前記（b）の株式運用部にその結果を提供します。
- （e）インベストメント・スチュワードシップ部は、以下の業務を行います。
  - 1．スチュワードシップ活動（企業とのエンゲージメント、議決権行使等）を統括します。
  - 2．スチュワードシップ活動に関して、株式運用部、投資調査部への助言、サポートを行います。

3. スチュワードシップ活動に関して、「J Pモルガン・アセット・マネジメント」グループの海外拠点との連携を行います。

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

(ハ) インベストメント・ダイレクターは、コーポレート・ガバナンス活動に関して、株式運用本部への助言、サポートを行います。

(注) 前記(イ)、(ロ)および(ハ)の意思決定機構、組織名称等は、2021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。

## 2【事業の内容及び営業の概況】

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

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

委託会社が設定・運用している投資信託は、2021年10月末現在以下のとおりです(親投資信託は本数のみ。 )。

	本数	純資産額(百万円)
公募追加型株式投資信託	66	812,065
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	67	5,314,302
総合計	133	6,126,367
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】

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31期事業年度（2020年4月1日から2021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。



## ( 1 ) 【貸借対照表】

( 単位：千円 )

	第30期 ( 2020年 3 月31日 )	第31期 ( 2021年 3 月31日 )
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	15,043,754	18,142,958
前払費用	22,555	21,674
未収入金	37,718	8,485
未収委託者報酬	1,716,518	2,100,011
未収収益	1,488,866	2,599,647
関係会社短期貸付金	2,800,000	1,700,000
その他	965	4,938
流動資産合計	21,110,379	24,577,716
固定資産		
有形固定資産		
器具備品	22,517	21,892
器具備品減価償却累計額	7,082	12,845
有形固定資産計	15,435	9,046
投資その他の資産		
関係会社株式	60,000	60,000
投資有価証券	96,312	192,744
敷金保証金	97,415	83,967
前払年金費用	111,558	150,945
繰延税金資産	-	393,031
その他	10,438	8,754
投資その他の資産合計	375,723	889,443
固定資産合計	391,159	898,490
資産合計	21,501,539	25,476,207

(単位:千円)

	第30期 (2020年3月31日)	第31期 (2021年3月31日)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
預り金	126,790	152,810
未払金	1,356,914	1,657,429
未払手数料	819,678	969,445
その他未払金	537,235	687,983
未払費用	453,324	513,505
未払法人税等	393,642	1,604,718
賞与引当金	566,403	852,844
役員賞与引当金	46,164	66,485
流動負債合計	2,943,239	4,847,794
<b>固定負債</b>		
長期未払金	248,016	230,152
賞与引当金	319,062	468,136
役員賞与引当金	122,076	132,202
繰延税金負債	34,159	-
固定負債合計	723,315	830,491
負債合計	3,666,554	5,678,285
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		
資本金	2,218,000	2,218,000
資本剰余金		
資本準備金	1,000,000	1,000,000
資本剰余金合計	1,000,000	1,000,000
利益剰余金		
利益準備金	33,676	33,676
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	14,583,253	16,546,042
利益剰余金合計	14,616,930	16,579,718
株主資本合計	17,834,930	19,797,718
<b>評価・換算差額等</b>		
その他有価証券評価差額金	54	202
評価・換算差額等合計	54	202
純資産合計	17,834,985	19,797,921
負債・純資産合計	21,501,539	25,476,207

## ( 2 ) 【損益計算書】

( 単位：千円 )

	第30期 ( 自2019年 4 月 1 日 至2020年 3 月31日 )	第31期 ( 自2020年 4 月 1 日 至2021年 3 月31日 )
営業収益		
委託者報酬	11,978,587	11,210,022
運用受託報酬	6,385,101	9,990,252
業務受託報酬	1,979,026	1,781,474
その他営業収益	103,415	93,012
営業収益合計	20,446,131	23,074,762
営業費用		
支払手数料	6,356,526	5,711,697
広告宣伝費	142,371	92,591
調査費	1,647,780	1,989,635
委託調査費	1,353,529	1,704,125
調査費	276,173	267,484
図書費	18,077	18,025
委託計算費	273,937	279,663
営業雑経費	207,406	202,218
通信費	11,047	12,892
印刷費	161,123	147,956
協会費	32,570	41,369
諸会費	2,664	-
営業費用合計	8,628,022	8,275,806
一般管理費		
給料	4,697,592	5,189,294
役員報酬及び賞与	271,615	282,890
給料・手当	3,032,042	2,896,911
賞与	762,778	867,658
賞与引当金繰入額	556,677	1,070,437
役員賞与引当金繰入額	74,478	71,396
福利厚生費	359,980	376,875
交際費	22,481	12,096
寄付金	16,498	16,761
旅費交通費	142,717	687
租税公課	125,827	171,713
不動産関連費用	1,136,155	1,071,717
退職給付費用	215,714	195,441
退職金	93,567	215,744
消耗器具備品費	25,049	19,208
事務委託費	210,452	246,791
関係会社等配賦経費	1,946,956	2,096,413
減価償却費	7,082	6,092
諸経費	84,678	70,894
一般管理費合計	9,084,753	9,689,732
営業利益	2,733,355	5,109,223

(単位:千円)

		第30期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)	第31期 (自2020年4月1日 至2021年3月31日)
営業外収益			
受取配当金	1	421,000	352,360
投資有価証券売却益		536	268
受取利息	1	12,991	8,463
為替差益		-	27,896
その他営業外収益		21,032	326
営業外収益合計		455,561	389,316
営業外費用			
投資有価証券売却損		0	-
為替差損		12,975	-
事務処理損失		11,795	-
その他営業外費用		-	2,756
営業外費用合計		24,771	2,756
経常利益		3,164,145	5,495,782
税引前当期純利益		3,164,145	5,495,782
法人税、住民税及び事業税		914,672	1,960,274
法人税等調整額		34,159	427,280
法人税等合計		948,831	1,532,993
当期純利益		2,215,313	3,962,788

## (3) 【株主資本等変動計算書】

第30期(自2019年4月1日 至2020年3月31日)

(単位:千円)

	株主資本						株主資本 合計
	資本金	資本剰余金		利益準備金	利益剰余金		
		資本準備金	資本剰余金 合計		その他利益 剰余金	利益剰余金 合計	
当期首残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	15,367,939	15,401,616	18,619,616
当期変動額							
剰余金の配当	-	-	-	-	3,000,000	3,000,000	3,000,000
当期純利益	-	-	-	-	2,215,313	2,215,313	2,215,313
株主資本以外 の項目の当期 変動額(純額)	-	-	-	-	-	-	-
当期変動額合計	-	-	-	-	784,686	784,686	784,686
当期末残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	14,583,253	14,616,930	17,834,930

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有 価証券評 価差額金	評価・換 算差額等 合計	
当期首残高	2	2	18,619,613
当期変動額			
剰余金の配当	-	-	3,000,000
当期純利益	-	-	2,215,313
株主資本以外 の項目の当期 変動額(純額)	57	57	57
当期変動額合計	57	57	784,628
当期末残高	54	54	17,834,985

第31期（自2020年4月1日 至2021年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本						
	資本金	資本剰余金		利益剰余金			株主資本 合計
		資本準備金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他利益 剰余金	利益剰余金 合計	
					繰越利益 剰余金		
当期首残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	14,583,253	14,616,930	17,834,930
当期変動額							
剰余金の配当	-	-	-	-	2,000,000	2,000,000	2,000,000
当期純利益	-	-	-	-	3,962,788	3,962,788	3,962,788
株主資本以外 の項目の当期 変動額(純額)	-	-	-	-	-	-	-
当期変動額合計	-	-	-	-	1,962,788	1,962,788	1,962,788
当期末残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	16,546,042	16,579,718	19,797,718

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有 価証券評 価差額金	評価・換 算差額等 合計	
当期首残高	54	54	17,834,985
当期変動額			
剰余金の配当	-	-	2,000,000
当期純利益	-	-	3,962,788
株主資本以外 の項目の当期 変動額(純額)	147	147	147
当期変動額合計	147	147	1,962,936
当期末残高	202	202	19,797,921

## 重要な会計方針

### 1．有価証券の評価基準及び評価方法

#### (1) 関係会社株式

移動平均法による原価法を採用しております。

#### (2) その他有価証券

##### 時価のあるもの

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

##### 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、当事業年度に帰属する額を計上しております。

#### (2) 役員賞与引当金

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

#### (3) 退職給付引当金

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

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

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

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

### 3．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。

## 重要な会計上の見積りに関する注記

当事業年度の財務諸表等の作成にあたって行った会計上の見積りが当事業年度の翌事業年度の財務諸表等に重要な影響を及ぼすリスクを識別していないため、注記を省略しております。

## 未適用の会計基準等

「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)

「収益認識に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第30号 2020年3月31日)

### (1) 概要

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

ステップ1：顧客との契約を識別する。

ステップ2：契約における履行義務を識別する。

ステップ3：取引価格を算定する。

ステップ4：契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ5：履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する。

### (2) 適用予定日

2022年3月期の期首より適用予定であります。

### (3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。



## 注記事項

(貸借対照表関係)

## 関係会社に対する資産及び負債

第30期 (2020年3月31日)	第31期 (2021年3月31日)
関係会社に対する資産および負債には区分掲記されたもの以外に注記すべき事項はありません。	関係会社に対する資産および負債には区分掲記されたもの以外に注記すべき事項はありません。

(損益計算書関係)

1 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。

	第30期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)	第31期 (自2020年4月1日 至2021年3月31日)
関係会社からの受取利息	12,991千円	8,463千円
関係会社からの受取配当金	421,000千円	344,000千円

(株主資本等変動計算書関係)

第30期(自2019年4月1日 至2020年3月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	当事業年度期首 株式数	当事業年度 増加株式数	当事業年度 減少株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式	56,265	-	-	56,265
合計	56,265	-	-	56,265

2. 配当に関する事項

## 配当金支払額

(決議)	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発生日
2019年7月25日 臨時株主総会	普通株式	3,000,000	53,319	2019年7月31日	2019年8月1日

第31期(自2020年4月1日 至2021年3月31日)

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	当事業年度期首 株式数	当事業年度 増加株式数	当事業年度 減少株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式	56,265	-	-	56,265
合計	56,265	-	-	56,265

## 2. 配当に関する事項

## 配当金支払額

(決議)	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発生日
2020年6月23日 定時株主総会	普通株式	2,000,000	35,546	2020年3月31日	2020年6月26日

## (リース取引関係)

第30期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)	第31期 (自2020年4月1日 至2021年3月31日)						
オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料は以下のとおりであります。  <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;">1年以内</td> <td style="text-align: right;">20,201千円</td> </tr> <tr> <td>1年超</td> <td style="text-align: right;">-千円</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">20,201千円</td> </tr> </table>	1年以内	20,201千円	1年超	-千円	合計	20,201千円	該当事項はありません。
1年以内	20,201千円						
1年超	-千円						
合計	20,201千円						

## （金融商品関係）

## （1）金融商品の状況に関する事項

## 金融商品に対する取組方針

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

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

## 金融商品の内容及びそのリスク

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

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

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

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

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

## 金融商品に係るリスク管理体制

## （ ）信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

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

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

## （ ）市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

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

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

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

## (2) 金融商品の時価等に関する事項

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

第30期（2020年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	15,043,754	15,043,754	-
(2) 未収委託者報酬	1,716,518	1,716,518	-
(3) 未収収益	1,488,866	1,488,866	-
(4) 関係会社短期貸付金	2,800,000	2,800,000	-
資産計	21,049,139	21,049,139	-
(1) 未払手数料	819,678	819,678	-
(2) その他未払金	537,235	537,235	-
(3) 未払費用	453,324	453,324	-
(4) 長期未払金	248,016	248,016	-
負債計	2,058,255	2,058,255	-

## (注1) 金融商品の時価算定方法

資産

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

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

負債

## (1) 未払手数料、(2) その他未払金、及び(3) 未払費用

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

## (4) 長期未払金

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

## (注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

（単位：千円）

	貸借対照表計上額
関係会社株式	60,000
投資有価証券（合同会社出資金）	92,737

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。

第31期（2021年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	18,142,958	18,142,958	-
(2) 未収委託者報酬	2,100,011	2,100,011	-
(3) 未収収益	2,599,647	2,599,647	-
(4) 関係会社短期貸付金	1,700,000	1,700,000	-
資産計	24,542,617	24,542,617	-
(1) 未払手数料	969,445	969,445	-
(2) その他未払金	687,983	687,983	-
(3) 未払費用	513,505	513,505	-
(4) 長期未払金	230,152	230,152	-
負債計	2,401,087	2,401,087	-

## （注1）金融商品の時価算定方法

資産

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

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

負債

## (1) 未払手数料、(2) その他未払金、及び(3) 未払費用

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

## (4) 長期未払金

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

## （注2）時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

（単位：千円）

	貸借対照表計上額
関係会社株式	60,000
投資有価証券（合同会社出資金）	188,432

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。

## (3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

第30期(2020年3月31日)

(単位:千円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	15,043,754	-	-	-
未収委託者報酬	1,716,518	-	-	-
未収収益	1,488,866	-	-	-
関係会社短期貸付金	2,800,000	-	-	-
合計	21,049,139	-	-	-

第31期(2021年3月31日)

(単位:千円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	18,142,958	-	-	-
未収委託者報酬	2,100,011	-	-	-
未収収益	2,599,647	-	-	-
関係会社短期貸付金	1,700,000	-	-	-
合計	24,542,617	-	-	-

## (有価証券関係)

## 1. 関係会社株式

関係会社株式 (第30期の貸借対照表計上額は60,000千円、第31期の貸借対照表計上額は60,000千円)については市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるものであることから、記載しておりません。

## 2. その他有価証券

第30期(2020年3月31日)

投資有価証券(合同会社出資金)(貸借対照表計上額 92,737千円)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、次表には記載しておりません。

(単位:千円)

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他投資信託	3,557	3,500	57
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他投資信託	17	20	2
合計		3,574	3,520	54

第31期(2021年3月31日)

投資有価証券(合同会社出資金)(貸借対照表計上額 188,432千円)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、次表には記載しておりません。

(単位:千円)

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他投資信託	4,312	4,020	292
合計		4,312	4,020	292

## 3. 当事業年度中に売却したその他有価証券

第30期(自2019年4月1日 至2020年3月31日)

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他投資信託	22,546	536	0

第31期(自2020年4月1日 至2021年3月31日)

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他投資信託	3,768	268	-

## (退職給付関係)

## 1. 採用している退職給付制度の概要

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

## 2. キャッシュバランス型年金制度

## (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

	第30期 (2020年3月31日)	第31期 (2021年3月31日)
	(千円)	(千円)
退職給付債務の期首残高	1,510,256	1,395,783
勤務費用	179,190	167,249
利息費用	4,531	6,979
数理計算上の差異の発生額	218,537	53,192
退職給付の支払額	79,657	158,789
退職給付債務の期末残高	1,395,783	1,464,414

## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

	第30期 (2020年3月31日)	第31期 (2021年3月31日)
	(千円)	(千円)
年金資産の期首残高	1,739,834	1,604,595
期待運用収益	8,699	8,023
数理計算上の差異の発生額	233,361	149,600
事業主からの拠出額	169,080	173,332
退職給付の支払額	79,657	158,789
年金資産の期末残高	1,604,595	1,776,761

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

	第30期 (2020年3月31日)	第31期 (2021年3月31日)
	(千円)	(千円)
積立型制度の退職給付債務	1,395,783	1,464,414
年金資産	1,604,595	1,776,761
	208,812	312,347
未認識数理計算上の差異	97,254	161,402
未認識過去勤務費用	-	-
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	111,558	150,945
前払年金費用	111,558	150,945
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	111,558	150,945



## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	第30期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)	第31期 (自2020年4月1日 至2021年3月31日)
	(千円)	(千円)
勤務費用	179,190	167,249
利息費用	4,531	6,979
期待運用収益	8,699	8,023
数理計算上の差異の費用処理額	28,600	32,260
過去勤務債務の費用処理額	-	-
その他(注1)	3,412	1,303
キャッシュバランス型年金制度に係る退職給付費用(注2)	149,834	135,248

(注1) その他の金額は、主に当社への出向者分の退職給付費用であります。

(注2) 当社からの出向者分の退職給付費用は、上記金額に含まれておりません。

## (5) 年金資産に関する事項

## 年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	第30期 (2020年3月31日)	第31期 (2021年3月31日)
債券	52%	13%
現金及び預金	48%	87%
合計	100%	100%

## 長期期待運用収益率の設定方法

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

## (6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	第30期 (2020年3月31日)	第31期 (2021年3月31日)
主要な数理計算上の計算基礎		
割引率	0.3%	0.5%
長期期待運用収益率	0.5%	0.5%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、第30期事業年度65,879千円、第31期事業年度60,193千円であります。

## (税効果会計関係)

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	第30期 (2020年3月31日)	第31期 (2021年3月31日)
繰延税金資産	(千円)	(千円)
賞与引当金	259,768	391,656
未払費用	104,842	82,101
未払事業税	28,299	86,823
長期前払費用	92,670	100,644
減価償却超過額	146,254	146,344
その他	21,994	6,254
繰延税金資産小計	653,827	813,822
評価性引当額	653,827	374,481
繰延税金資産合計	-	439,340
繰延税金負債		
繰延税金負債合計	34,159	46,309
繰延税金資産又は繰延税金負債( )の純額	34,159	393,031

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

	第30期 (2020年3月31日)	第31期 (2021年3月31日)
法定実効税率	法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。	30.62%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目		1.85%
評価性引当額		4.81%
住民税等均等割		0.08%
過年度法人税等		0.16%
その他		0.01%
税効果会計適用後の法人税等の負担率		27.90%

（セグメント情報等）

## セグメント情報

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 関連情報

第30期（自2019年4月1日 至2020年3月31日）

### 1. サービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託委託業務	投資一任及び 投資助言業務	業務受託報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	11,978,587	6,385,101	1,979,026	103,415	20,446,131

### 2. 地域ごとの情報

#### 営業収益

（単位：千円）

日本	英国	香港	その他	合計
13,049,154	2,454,420	2,828,014	2,114,541	20,446,131

（注）営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

### 3. 主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

顧客の名称	営業収益	関連するセグメント
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	2,448,851	資産運用業
JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	2,738,452	資産運用業

第31期(自2020年4月1日 至2021年3月31日)

## 1. サービスごとの情報

(単位:千円)

	投資信託委託業務	投資一任及び 投資助言業務	業務受託報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	11,210,022	9,990,252	1,781,474	93,012	23,074,762

## 2. 地域ごとの情報

営業収益

(単位:千円)

日本	英国	香港	その他	合計
12,799,203	4,977,728	3,394,022	1,903,807	23,074,762

(注) 営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

## 3. 主要な顧客ごとの情報

(単位:千円)

顧客の名称	営業収益	関連するセグメント
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	4,966,592	資産運用業
JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	3,333,286	資産運用業

## ( 関連当事者情報 )

## 1. 関連当事者との取引

第30期(自2019年4月1日 至2020年3月31日)

## 親会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
親会社	J Pモルガン・チェース・ホールディングス・エルエルシー	米国 ニューヨーク	212,773 百万米ドル	持株会社	被所有 間接 100%	人件費の立替	-	-	未払金	396,378

## (注) 取引条件及び取引条件の決定方針等

当社の役職員への賞与の支払いの一部はJ Pモルガン・チェース・ホールディングス・エルエルシー(以下、「親会社」という。)により行われております。これらの費用は親会社より当社に請求されるものであり、未払いの金額については親会社に対する債務として処理しております。

## 子会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
子会社	JPMAMジャパン・ケイマン・ファン・ド・リミテッド	英国領 ケイマン諸島 グランドケイマン	3,500千円	外国投資 信託の管理 会社としての 業務	所有 直接 100%	資金の貸借等 及び役員の兼 任	資金の貸付 (注)	13,000,000	関係会社 短期貸付金	2,800,000
							資金の回収	14,101,000		
							受取利息	12,991	未収収益	28
							配当の受取	421,000	-	-

## (注) 取引条件及び取引条件の決定方針等

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

## 兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
最終的な親会社が同一である会社	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	英国 ロンドン	24百万 ポンド	投資運用業	なし	投資の助言または投資一任	調査費	941,829	未払費用	249,973
最終的な親会社が同一である会社	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	香港 セントラル	60百万 香港ドル	投資運用業	なし	投資の助言または投資一任	運用受託報酬	2,652,034	未収収益	781,020

(注1) 取引金額および期末残高には、消費税等は含まれておりません。

## (注2) 取引条件及び取引条件の決定方針等

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

第31期（自2020年4月1日 至2021年3月31日）

## 親会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
親会社	J Pモルガン・チェース・ホールディングス・エルエルシー	米国 ニューヨーク	213,649 百万米ドル	持株会社	被所有 間接 100%	人件費の立替	-	-	未払金	391,741

(注) 取引条件及び取引条件の決定方針等

当社の役員への賞与の支払いの一部はJ Pモルガン・チェース・ホールディングス・エルエルシー（以下、「親会社」という。）により行われております。これらの費用は親会社より当社に請求されるものであり、未払いの金額については親会社に対する債務として処理しております。

## 子会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
子会社	JPMAMジャパン・ケイマン・ファン・ド・リミテッド	英国領 ケイマン諸島 グランドケイマン	3,500千円	外国投資 信託の管 理会社と しての業 務	所有 直接 100%	資金の貸借等 及び役員の兼 任	資金の貸付 (注)	8,000,000	関係会社 短期貸付金	1,700,000
							資金の回収	9,100,000		
							受取利息	8,463	未収収益	17
							配当の受取	344,000	-	-

(注) 取引条件及び取引条件の決定方針等

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

## 兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
最終的な親会社 が同一である 会社	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	英国 ロンドン	24百万 ポンド	投資運用業	なし	投資の助言ま たは投資一任	運用受託 報酬	4,733,256	未収収益	790,138
							調査費	994,861	未払費用	299,344
最終的な親会社 が同一である 会社	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	香港 セントラル	60百万 香港ドル	投資運用業	なし	投資の助言ま たは投資一任	運用受託 報酬	3,325,196	未収収益	968,603

(注1) 取引金額および期末残高には、消費税等は含まれておりません。

(注2) 取引条件及び取引条件の決定方針等

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

## 2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## 親会社情報

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

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

## ( 1 株当たり情報 )

	第30期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)	第31期 (自2020年4月1日 至2021年3月31日)
1株当たり純資産額	316,981.87円	351,869.22円
1株当たり当期純利益	39,372.85円	70,430.80円

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

## 1株当たりの当期純利益の算定上の基礎

	第30期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)	第31期 (自2020年4月1日 至2021年3月31日)
損益計算書上の当期純利益	2,215,313千円	3,962,788千円
普通株主に帰属しない金額	-	-
普通株式に係る当期純利益	2,215,313千円	3,962,788千円
普通株式の期中平均株式数	56,265株	56,265株

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

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

#### 5【その他】

##### (1) 定款の変更

定款の変更に関しては、株主総会の特別決議が必要です。

##### (2) 訴訟事件その他の重要事項

本書提出日現在、委託会社および当ファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。



## 第2【その他の関係法人の概況】

### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### (1) 受託会社

名 称 三菱UFJ信託銀行株式会社

資本金の額 324,279百万円（2021年3月末現在）

事業の内容

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

<再信託受託会社の概要>

名 称 : 日本マスタートラスト信託銀行株式会社

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

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

#### (2) 販売会社

	名 称	資本金の額 (2021年3月末現在)	事業の内容
1	アイザワ証券株式会社	8,000百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
2	a uカブコム証券株式会社	7,196百万円	同 上
3	株式会社S B I証券	48,323百万円	同 上
4	エース証券株式会社	8,831百万円	同 上
5	極東証券株式会社	5,251百万円	同 上
6	クレディ・スイス証券株式会社	78,100百万円	同 上
7	ぐんぎん証券株式会社	3,000百万円	同 上
8	七十七証券株式会社	3,000百万円	同 上
9	楽天証券株式会社	7,495百万円	同 上
10	マネックス証券株式会社	12,200百万円	同 上
11	野村證券株式会社	10,000百万円 (2021年9月末現在)	同 上
12	百五証券株式会社	3,000百万円	同 上
13	フィデリティ証券株式会社	10,857百万円 (2021年2月17日現在)	同 上
14	F F G証券株式会社	3,000百万円	同 上

15	松井証券株式会社	11,945百万円	同 上
16	三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	40,500百万円	同 上
17	PWM日本証券株式会社	3,000百万円	同 上
18	株式会社三菱UFJ銀行	1,711,958百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
19	株式会社三井住友銀行	1,770,996百万円	同 上
20	株式会社足利銀行	135,000百万円	同 上
21	株式会社イオン銀行	51,250百万円	同 上
22	株式会社関西みらい銀行	38,971百万円	同 上
23	株式会社十八親和銀行	36,800百万円	同 上
25	株式会社新生銀行	512,204百万円	同 上
25	株式会社池田泉州銀行	61,385百万円	同 上
26	株式会社但馬銀行	5,481百万円	同 上
27	株式会社千葉銀行	145,069百万円	同 上
28	株式会社中京銀行	31,844百万円	同 上
29	株式会社南都銀行	37,924百万円	同 上
30	株式会社東京スター銀行	26,000百万円	同 上
31	株式会社百五銀行	20,000百万円	同 上
32	株式会社横浜銀行	215,628百万円	同 上
33	株式会社埼玉りそな銀行	70,000百万円	同 上
34	三菱UFJ信託銀行株式会社	324,279百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。
35	株式会社りそな銀行	279,928百万円	同 上

## 2 【関係業務の概要】

### (1) 受託会社

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

## （２）販売会社

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

## 3【資本関係】

受託会社および販売会社との間に直接的な資本関係はありません。

## 第3【参考情報】

下記の書類を関東財務局長へ提出しております。

2021年3月18日	臨時報告書
2021年6月11日	有価証券届出書の訂正届出書
2021年6月11日	有価証券報告書
2021年6月18日	臨時報告書
2021年7月16日	有価証券届出書の訂正届出書

独立監査人の監査報告書

2021年6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 公認会計士 鶴田 光 夫  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 山口 健 志  
業務執行社員**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期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社の2021年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全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、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、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、継続企業的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。

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。

**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、企業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、監査役に対して、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

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

以 上

---

(注) 1 . 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2 . XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2021年10月27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2021年3月16日から2021年9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9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、全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、JPMオルガン・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、継続企業的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。