

**【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】** 2022年12月14日

**【計算期間】** 第16特定期（自 2022年3月16日 至 2022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「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）」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「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）」	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）（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		不動産投信
	内 外	その他資産 （ ）
		資産複合

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

## 属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル (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ブル・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

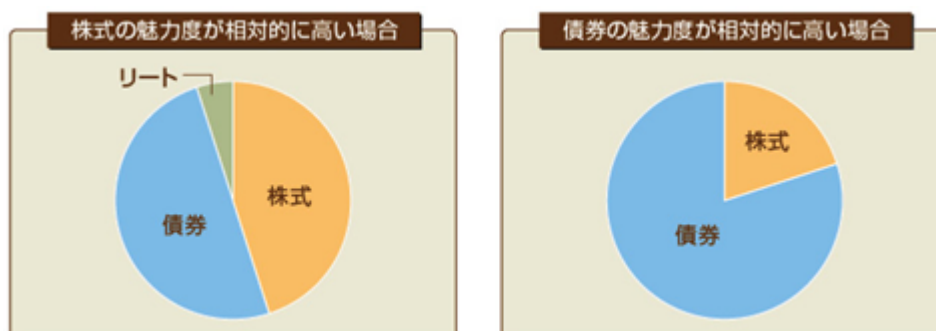
\* 4 当該格付機関のグループ会社を含みます。

「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。

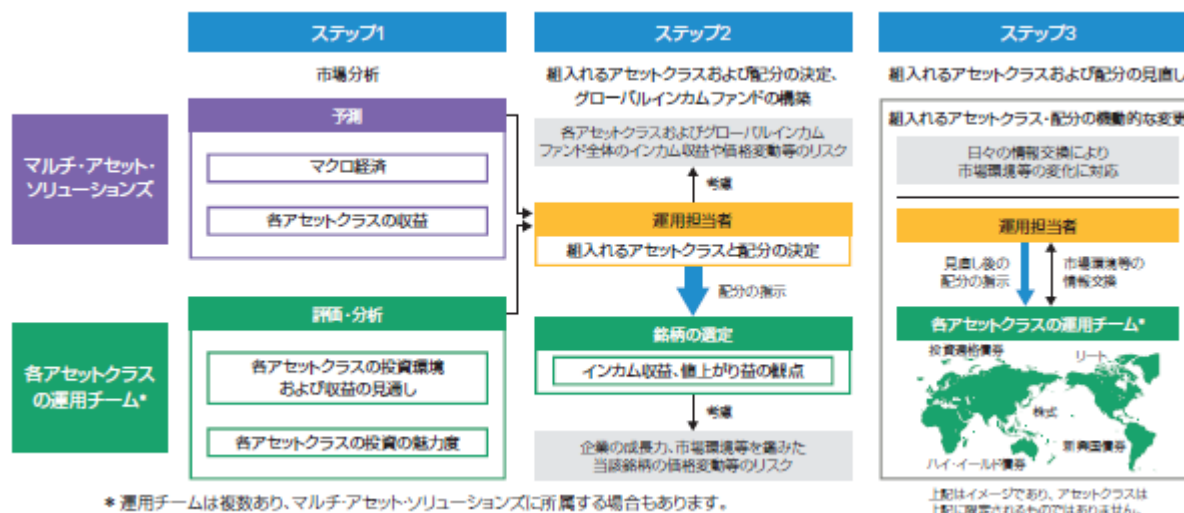
\* J.P.モルガン・アセット・マネジメントは、J.P.モルガン・チェース・アンド・カンパニーおよび世界の関連会社の資産運用ビジネスのブランドです。

- ・ 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。

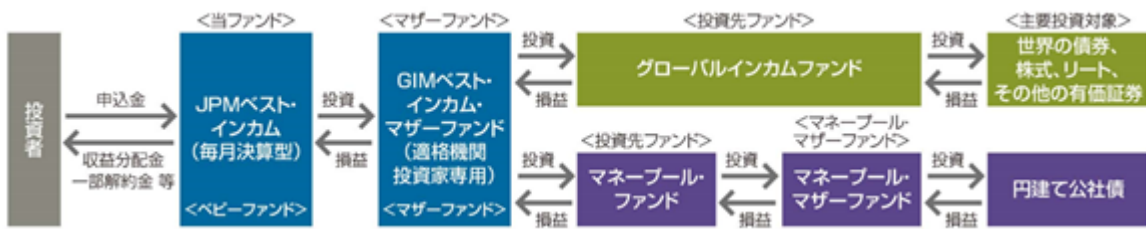
当ファンドは、グローバルインカムファンドの保有資産について、対円で為替ヘッジした同ファンドのシェアクラスに実質的に投資し、ユーロと円との為替変動による影響を抑えます。（保有資産の一部について、当該ヘッジを行わない場合があります。）

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> 2022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あり、今後変更される場合があります。また、同社は運用の一部を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) に委託する場合がありますが、今後当該委託先が変更される場合があります。

## 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）
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	G I Mマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用）（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。）。 2022年9月末時点では運用委託先が実際に運用を行っていますが、今後変更される場合があります。

（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。

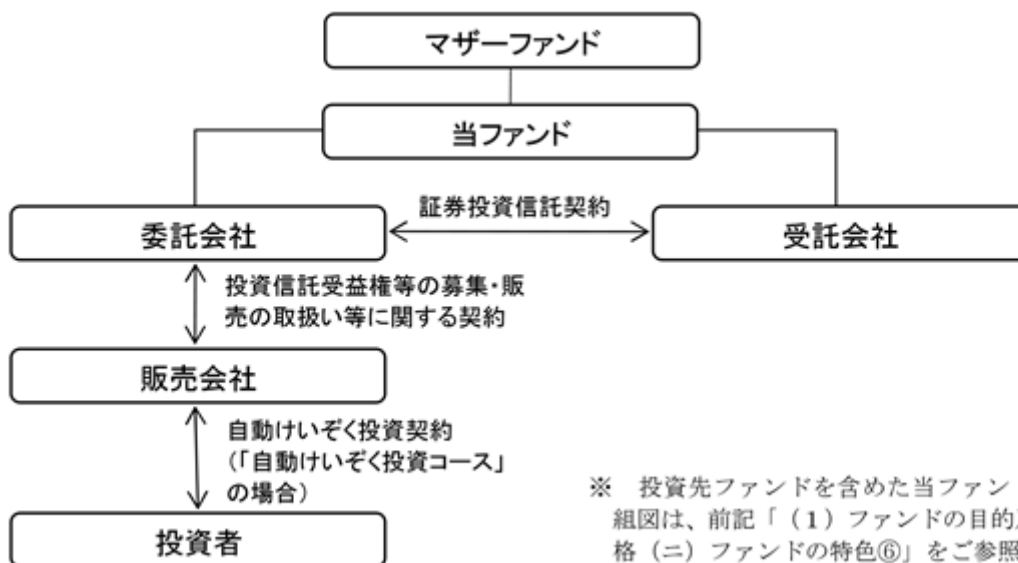
（注）資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には、前記にしたがった運用が行えないことがあります。

## （2）【ファンドの沿革】

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

## （3）【ファンドの仕組み】

## （イ）仕組図



※ 投資先ファンドを含めた当ファンドの詳細な仕組図は、前記「（1）ファンドの目的及び基本的性格（二）ファンドの特色⑥」をご参照ください。



(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。

(ハ) 委託会社の概況

資本金 2,218百万円（2022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（2022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。

なお、資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には、前記にしたがった運用が行えないことがあります。

#### 投資先ファンドの投資態度および運用プロセス

##### 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と判断される一部の通貨（新興国通貨等）建ての資産（以下「非為替ヘッジ資産」といいます。）については、当該ヘッジ（対ユーロ）のための外国為替予約取引を行わない場合があります。

また、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。ただし、市況動向に急激な変化が生じた場合、残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、このような運用ができないことがあります。

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

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

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

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

委託会社および運用委託先（以下「委託会社等」という場合があります。）は、当ファンド、マザーファンドまたはマネープール・マザーファンドにおいて、自己または第三者の利益を図るために投資者の利益を害することとなる潜在的なおそれのある取引を行うことがあり、それらの内容は後記の「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」をご覧ください。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。

## (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。（J P M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。

(八) 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、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(八)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・ファンドが発行する外国投資証券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。)、および投資信託(投資信託及び投資法人に関する法律第2条第3項で定めるものをいいます。)であるGIMジャパン・マネープール・ファンドF(適格機関投資家専用)の受益権(法令により金融商品取引法第2条第1項第10号で定める投資信託の受益証券とみなされるものをいいます。)、ならびに次の有価証券に主として投資することを指図します。

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

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

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

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

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

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

#### グローバルインカムファンド

名称	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(イクラス) (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) <sup>*</sup> <sup>*</sup> 2022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あり、今後変更される場合があります。また、同社は運用の一部をJ Pモルガン・アセット・マネージメント(アジア・パシフィック)リミテッド(香港法人)に委託する場合がありますが、今後当該委託先が変更される場合があります。

#### 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の指図の権限をJ Pモルガン・アセット・マネージメント(UK)リミテッド(英国法人)に委託します。 2022年9月末時点では運用委託先が実際に運用を行っていますが、今後変更される場合があります。

### （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JPモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッドのインベストメント・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およびJPモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッドの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。

- ・ JPモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッドのインベストメント・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ます。

- ・ 委託会社のリスク管理部門は、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。

（注）前記の運用体制、組織名称等は、2022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、2022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110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りリスクが妥当な水準であるか、および当該投資先ファンドの運用がその投資目標にしたがっているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。
- ・ コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、利益相反取引の有無等、有価証券等の取引が適正であるかのチェックを行います。
- ・ リスク管理部門は、投資ガイドライン<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、2022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)リミテッドに委託する場合があります。

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たがっているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。
  - ・ コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、利益相反取引の有無等、有価証券等の取引が適正であるかのチェックを行います。
  - ・ リスク管理部門は、投資ガイドライン<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、2022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。

投資信託で分配金が支払われるイメージ



分配金は、計算期間中に発生した収益（経費<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。

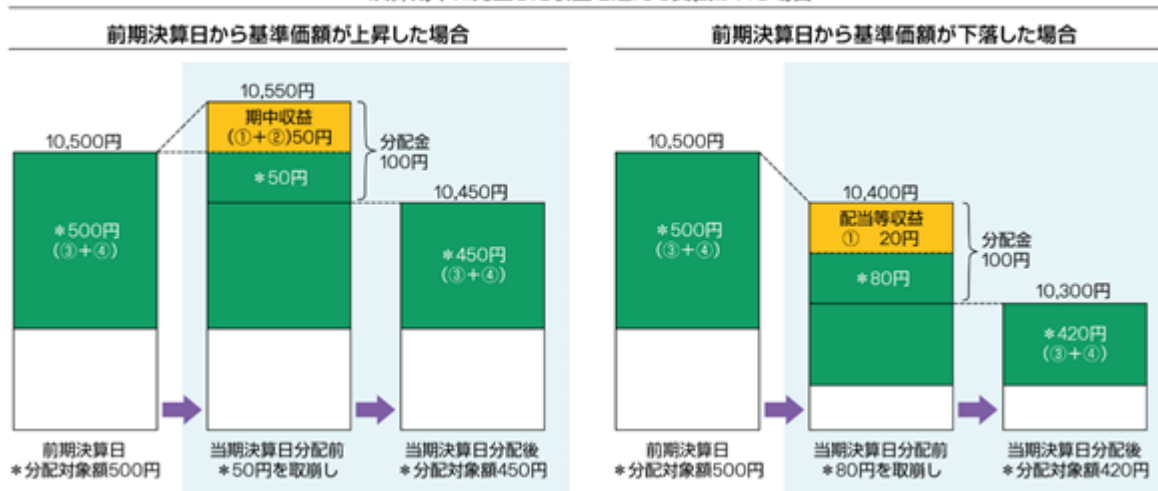
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間における当ファンドの収益率を示すものではありません。

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

\*2 信託約款第34条第1項第1号をご参照ください。

\*3 信託約款第34条第1項第2号をご参照ください。

#### 決算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。

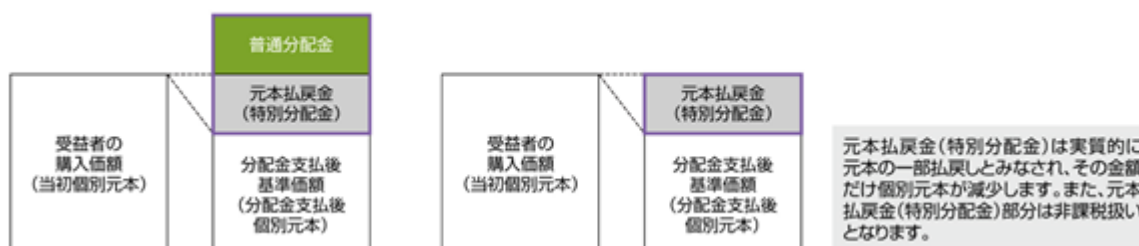
分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

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が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もり得るものがあるときは、受託会社がこれを立て替えて信託財産に繰り入れることができます。

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

#### 分散投資規制の管理

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

(ロ) 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.の借入れにかかる借入料は、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 >

### リートリスク

リートには、以下に説明するようなリスクがあります。

#### (a) 保有不動産のリスク

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

#### (b) 金利リスク

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

#### (c) 倒産リスク

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

### 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、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、また、政府当局が様々の規制を一方向的に導入することもあることから、予期しない運用上の制約を受けることがあります。
- ・ 税制は先進国と異なる面がある場合があります。また、税制が一方向的に変更されたり、新たな税制が適用されたりすることもあります。

投資対象国によっては、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。）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）ストックコネクトを通じて購入した中国のA株は、原則としてストックコネクトを通じた売却しかできません。また、ストックコネクトを通じて購入する全投資家の1日当たりの総購入額に制限が設けられています。さらに、ストックコネクトではすべての売買が中国の通貨である人民元で決済されるため、当該投資先ファンドがストックコネクトを通じて中国のA株を購入した場合、購入代金を人民元で手当てする必要がありますが、その手当てが何らかの理由でできないことがあります。これらの制約から、当該投資先ファンドにおいて予定していた中国のA株の売買が行えないことがあります。
- （b）ストックコネクトを利用した取引に対応できるブローカーは限られており、結果として当該投資先ファンドは単独のブローカーしか利用できない可能性があります。これにより、当該投資先ファンドにおける中国のA株の売買執行の質に影響が出る場合があります。

- (c) 現地の法令により、一定の状況においては、投資家が中国のA株の売買で得た利益を返還するよう求められる場合があります。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が下落することがあります。
- (d) 香港中央結算有限公司は、香港市場の参加者(当該投資先ファンドを含みます。)がストックコネクトを通じて行った取引について、清算および決済を行うと共に当該取引を通じて取得する中国のA株の名義人となり、またそれらに関連する業務を行います。中国本土の規制は一定の売買制限を含めて、ストックコネクトを通じて取引を行うすべての市場参加者に適用されます。ストックコネクトを通じて中国のA株を売却しようとする際には、売却取引前にブローカーへ一定の情報を通知する必要があります。このような様々な条件や規制がストックコネクトに適用されることにより、当該投資先ファンドは当初想定したタイミングでの中国のA株の売買ができないことがあります。
- (e) 当該投資先ファンドがストックコネクトを通じて行う取引は、現地の投資家補償基金(売買不履行から保護することを目的として設立されているもの)の対象になりません。したがって、当該取引は取引相手方の売買不履行から保護されません。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- (f) ス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的法的関係は生じず、その結果香港中央結算有限公司の債務不履行や破たんによって当該投資先ファンドが損失を被ったとしても、香港中央結算有限公司に対して直接的に法的な請求をすることはできません。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- (g) 上海ストックコネクトは2014年11月に、深センストックコネクトは2016年12月にそれぞれ開始されました。ストックコネクトに関する規制は未だ検証されていない部分があり、今後変更される可能性があります。また、当該規制がどのように適用されるか不確定であり、それが当該投資先ファンドの信託財産に不利益を及ぼす可能性があります。ストックコネクトは(中国本土と香港の)境界を超える取引であることから、新しい情報技術システムが使われており、そのため運営上の障害が起こる可能性もあります。当該システムが正常に機能しなかった場合、ストックコネクトを通じた中国のA株の取引ができないことがあります。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Stock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) Stock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) Stock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Stockコネクトを通じた取引は、Stock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、Stock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) Stock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可能性があります。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) Stock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。Stock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Stock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Stock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指標のことをいいます。英国金融行為規制機構(FCA)は、LIBORの特定の期間と通貨について、特定の将来の日付においてその公表が停止されること、また、当該LIBORの特定の期間と通貨が測定することを目指す市場および経済の現状がそれを示すものではなくすることを発表しています。この特定の将来の日付に関する情報は、[https://www.jpmorgan.com/disclosures/interbank\\_offered\\_rates](https://www.jpmorgan.com/disclosures/interbank_offered_rates)に記載されています。FCAより発表された日程は変更される可能性があり、また、LIBORの運営機関や規制当局がLIBORの算出、構成、特性のほか、算出対象の通貨および期間に影響を与える可能性のある措置を取る可能性もあります。そのような進展について常に情報を入手するよう、委託会社に問い合わせることを推奨します(後記「4 手数料等及び税金(1)申込手数料」の照会先までお問い合わせください)。現在、LIBORに代わる新しい参照金利または代替参照金利を策定するため、業界において公的および民間の取り組みが進行しています。しかし、そのような代替基準金利が、LIBORと類似するまたは同等の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と同等の取引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、投資先ファンドを含むファンドまたは他の顧客の口座において投資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、または投資先ファンドを含むファンドまたは他の顧客の口座の投資対象の一部または全部を含む投資にかかる価格、流動性、または投資結果に影響を与える可能性、ならびに反対売買および新しい取引の開始に関連して費用が発生する可能性があります。これらのリスクは、他の銀行間取引金利(Euriborなど)や、ベンチマークとして扱われ、最近の規制改革の対象となっているその他のさまざまな指標、金利、価格に関連する変更に関しても生じ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入に伴うリスクおよび留意点

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

### 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20億円を下回るようになった場合、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指標のことをいいます。英国金融行為規制機構（FCA）は、LIBORの特定の期間と通貨について、特定の将来の日付においてその公表が停止されること、また、当該LIBORの特定の期間と通貨が測定することを目指す市場および経済の現状がそれを示すものではなくすることを発表しています。この特定の将来の日付に関する情報は、[https://www.jpmorgan.com/disclosures/interbank\\_offered\\_rates](https://www.jpmorgan.com/disclosures/interbank_offered_rates)に記載されています。FCAより発表された日程は変更される可能性があり、また、LIBORの運営機関や規制当局がLIBORの算出、構成、特性のほか、算出対象の通貨および期間に影響を与える可能性のある措置を取る可能性もあります。そのような進展について常に情報を入手するよう、委託会社に問い合わせることを推奨します（後記「4 手数料等及び税金（1）申込手数料」の照会先までお問い合わせください）。現在、LIBORに代わる新しい参照金利または代替参照金利を策定するため、業界において公的および民間の取り組みが進行しています。しかし、そのような代替基準金利が、LIBORと類似するまたは同等の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と同等の取引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、マネープール・マザーファンドを含むファンドまたは他の顧客の口座において投資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、またはマネープール・マザーファンドを含むファンドまたは他の顧客の口座の投資対象の一部または全部を含む投資にかかる価格、流動性、または投資結果に影響を与える可能性、ならびに反対売買および新しい取引の開始に関連して費用が発生する可能性があります。これらのリスクは、他の銀行間取引金利（Euriborなど）や、ベンチマークとして扱われ、最近の規制改革の対象となっているその他のさまざまな指標、金利、価格に関連する変更に関しても生じ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20億円を下回ることとなった場合、委託会社が受益者のため有利であると認める場合、またはやむを得ない事情が発生した場合には、信託期間の途中であっても繰上償還することがあります。また、当ファンドは、投資環境の変化等により、委託会社が当ファンドの申込期間を更新しないことや申込みの受付を停止することがあります。この場合は新たに当ファンドを購入することはできなくなります。

### 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ます。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

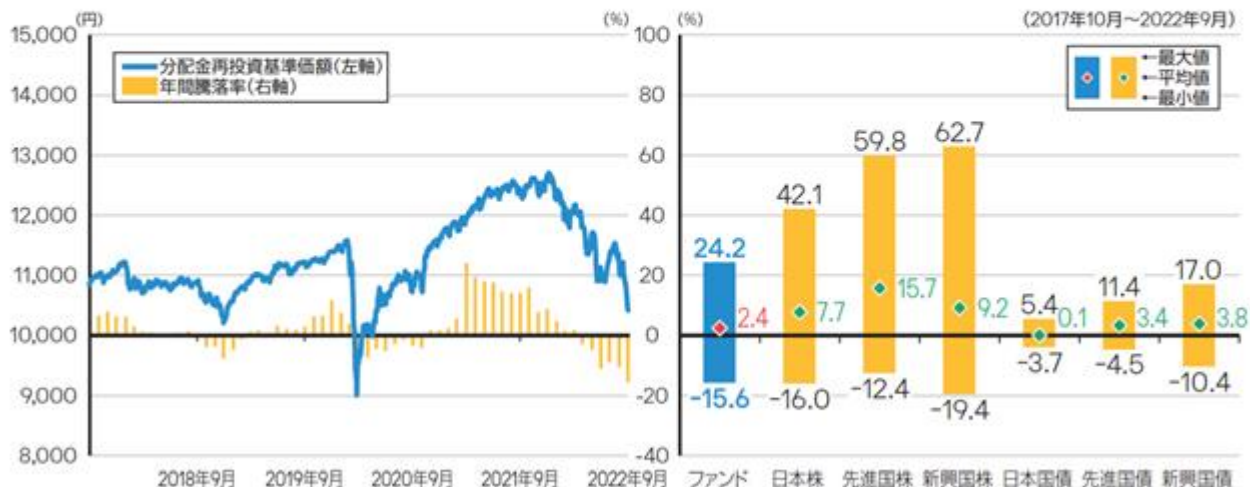
下記グラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとしてご利用ください。

### ＜ファンドの分配金再投資基準価額・年間騰落率の推移＞

2017年10月～2022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(日次)と、年間騰落率(毎月末時点)の推移を示したものです。

### ＜ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較＞

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



#### （ご注意）

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

#### ○代表的な資産クラスを表す指数

- 日本株・・・TOPIX(配当込み)
- 先進国株・・・MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)
- 新興国株・・・MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)
- 日本国債・・・NOMURA-BPI(国債)
- 先進国債・・・FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)
- 新興国債・・・JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)

(注) 海外の指数は、為替ヘッジを行わないものとして算出されたものです。なお、MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、委託会社で円換算しています。

TOPIX(東証株価指数)は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標準又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

MSCIコクサイ指数およびMSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が発表しています。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しています。MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、同社が発表したMSCIコクサイ指数(配当込み、米ドルベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、米ドルベース)を委託会社にて円ベースに換算したものです。

NOMURA-BPI(国債)は、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しています。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバルは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

## （２）投資リスクに関する管理体制

### （イ）マザーファンドにおけるリスク管理

委託会社およびJ Pモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッドにおいては、運用部門から独立した以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。

J Pモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッドのインベストメント・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ます。

委託会社のリスク管理部門は、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、2022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。



（2022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たがっているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。
- ・ コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、利益相反取引の有無等、有価証券等の取引が適正であるかのチェックを行います。
- ・ リスク管理部門は、投資ガイドライン<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JPモルガン・アセット・マネジメント（UK）リミテッドにおけるものです。同社では、運用部門から独立した以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。



（2022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たがっているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。
- ・ コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、利益相反取引の有無等、有価証券等の取引が適正であるかのチェックを行います。
- ・ リスク管理部門は、投資ガイドライン<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。

#### （八）流動性リスクの管理

JP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、当ファンド、マザーファンド、マネープール・マザーファンドおよび投資先ファンドの流動性リスクのモニタリングを行います。委託会社のリスク管理部門は、流動性リスクのモニタリングに係る手順書にしたがい、当ファンド、マザーファンド、マネープール・マザーファンドおよび投資先ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリング状況を把握するとともに、必要に応じて緊急時対応策の策定・検証等を行います。委託会社のビジネス・コントロール・コミティは、当ファンド、マザーファンド、マネープール・マザーファンドおよび投資先ファンドの流動性リスク管理の適切な実施状況や流動性リスク管理態勢等について管理・監督を行います。

#### （二）その他のリスク管理

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

## J Pモルガン・アセット・マネジメントにおける利益相反の開示について

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

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

### **潜在的利益相反**

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 4【手数料等及び税金】

### （1）【申込手数料】

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

\* 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。

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

マネーブル・ファンドの信託報酬には、マネーブル・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。

マネーブル・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。

<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。

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。

<sup>\*</sup> 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（休業日の場合は翌営業日）、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、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、

<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2022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%)\*となります。なお、収益分配金のうち課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金(特別分配金)は課税されません。

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

\* 2037年12月31日までの税率です。



## （ロ）一部解約時・償還時

解約価額および償還価額から取得費<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（ハ）損益通算についてをご参照ください。）

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

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

\*2 2037年12月31日までの税率です。

## （ハ）損益通算について

公募株式投資信託<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。

## （ニ）少額投資非課税制度について

公募株式投資信託は、税法上の少額投資非課税制度である「NISA」および「ジュニアNISA」の適用対象です。少額投資非課税制度をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入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一定期間非課税となります。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、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】

(2022年10月3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	158,637,731,607	100.05
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	82,944,890	0.05
合計(純資産総額)		158,554,786,717	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)

(2022年10月3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	995,425	0.00
投資証券	ルクセンブルク	230,880,313,332	99.76
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	561,560,337	0.24
合計(純資産総額)		231,442,869,094	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】

(2022年10月3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)	140,275,649,136	1.1954	167,698,635,254	1.1309	158,637,731,607	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)

(2022年10月3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	21,154,509,193	11,548	244,292,272,160	10,914	230,880,313,332	99.76
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	0.9975	996,024	0.9969	995,425	0.00

## 種類別投資比率

(2022年10月3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)

(2022年10月3日現在)

種類	投資比率(%)
投資信託受益証券	0.00
投資証券	99.76

## 【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】

2022年10月3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
第15特定期間末	(2022年3月15日)	186,342	186,974	0.8850	0.8880
第16特定期間末	(2022年9月15日)	168,042	168,668	0.8051	0.8081
	2021年10月末日	201,001	-	0.9462	-
	2021年11月末日	197,987	-	0.9354	-
	2021年12月末日	200,803	-	0.9522	-
	2022年1月末日	193,433	-	0.9197	-
	2022年2月末日	190,317	-	0.9022	-
	2022年3月末日	191,490	-	0.9070	-
	2022年4月末日	184,515	-	0.8772	-
	2022年5月末日	182,019	-	0.8662	-
	2022年6月末日	170,983	-	0.8122	-
	2022年7月末日	174,383	-	0.8310	-
	2022年8月末日	171,494	-	0.8200	-
	2022年9月末日	158,494	-	0.7603	-
	2022年10月3日	158,554	-	0.7606	-

(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
第15特定期間	0.0180
第16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
第15特定期間	5.05
第16特定期間	6.99

（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
第15特定期間	11,468,058,693	13,285,306,734	210,558,825,720
第16特定期間	7,717,939,607	9,560,105,794	208,716,659,533

(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。

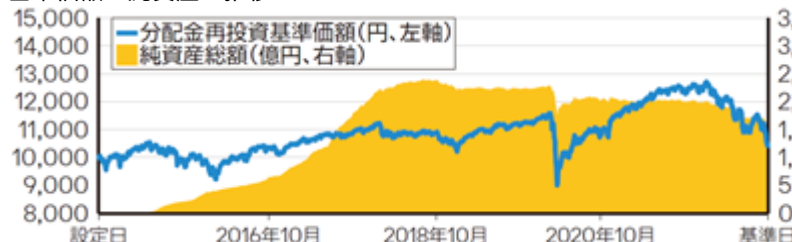
(注2) 設定口数、解約口数は、全て本邦内におけるものです。

## &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	2022年10月3日	設定日	2014年9月17日
純資産総額	1,585億円	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
92期	2022年5月	30
93期	2022年6月	30
94期	2022年7月	30
95期	2022年8月	30
96期	2022年9月	30
	設定来累計	2,930

\* 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）	99.8%
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）	0.2%
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	31.8%
先進国株式	18.9%
優先株式等 <sup>4</sup>	9.8%
欧州株式	6.3%
カバードコール <sup>5</sup>	5.9%
その他	23.9%

## 国（地域）別構成状況

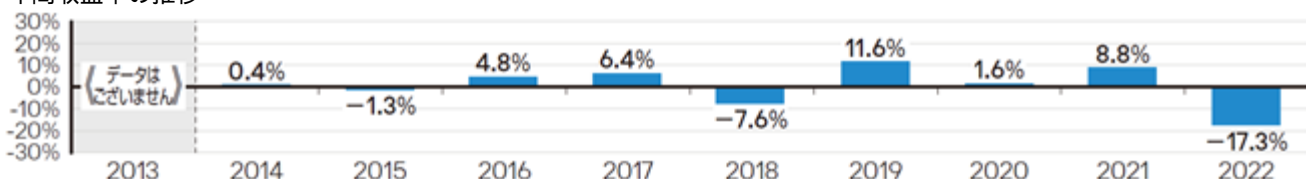
投資国/地域 2	投資比率 3
米国	65.5%
欧州（除く英国）	12.8%
新興国	6.7%
カナダ	4.0%
英国	3.9%
その他	3.7%

## 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	ジョンソン・エンド・ジョンソン (J&J)	株式	米国	0.5%
2	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	0.4%
3	アッヴィ	株式	米国	0.4%
4	スプリント7.625% 2025/2/15	ハイ・イールド債券	米国	0.3%
5	ディッシュDBS 5.875% 2024/11/15	ハイ・イールド債券	米国	0.3%
6	イメラ	優先株式 <sup>4</sup>	カナダ	0.3%
7	HCA 5.875% 2026/2/15	ハイ・イールド債券	米国	0.3%
8	台湾積体回路製造 (TSMC)	株式	台湾	0.3%
9	プリストルマイヤーズスクイブ	株式	米国	0.3%
10	コカ・コーラ	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、2022年の年間収益率は前年末営業日から2022年10月3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2022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。保有資産の一定水準以上の値上がり益を放棄する対価としてコールオプションのプレミアム収入を受け取ることで、保有資産の配当収入以上のインカムの獲得が期待されます。



## 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られ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2034年9月15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20億円を下回ることとなった場合、当ファンドの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認める場合、またはやむを得ない事情が発生した場合は、受託会社と合意のうえ、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社はあらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- b. 委託会社は、前記 a. の場合において、書面による決議(以下「書面決議」といいます。))を行います。この場合委託会社は、あらかじめ書面決議の日、信託契約の解約の理由等の事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、知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発します。
- c. 前記 b. の書面決議において、受益者(委託会社および当ファンドの信託財産に当ファンドの受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下 c. において同じ。))は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行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16特定期間（2022年3月16日から2022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 (2022年3月15日現在)	当期 (2022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	187,123,746,622	168,818,334,432
未収入金	322,789,212	273,136,214
流動資産合計	187,446,535,834	169,091,470,646
資産合計	187,446,535,834	169,091,470,646
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	631,676,477	626,149,978
未払解約金	322,789,212	273,136,214
未払受託者報酬	4,818,604	4,830,052
未払委託者報酬	144,558,109	144,901,535
その他未払費用	340,772	347,819
流動負債合計	1,104,183,174	1,049,365,598
負債合計	1,104,183,174	1,049,365,598
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1,210,558,825,720	1,208,716,659,533
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	2 24,216,473,060	2 40,674,554,485
(分配準備積立金)	837,293,000	1,056,010,194
元本等合計	186,342,352,660	168,042,105,048
純資産合計	186,342,352,660	168,042,105,048
負債純資産合計	187,446,535,834	169,091,470,646

## ( 2 ) 【損益及び剰余金計算書】

( 単位：円 )

	前期 (自 2021年9月16日 至 2022年3月15日)	当期 (自 2022年3月16日 至 2022年9月15日)
営業収益		
有価証券売買等損益	9,101,508,002	12,070,125,142
営業収益合計	9,101,508,002	12,070,125,142
営業費用		
受託者報酬	32,411,131	29,669,196
委託者報酬	972,334,005	890,075,891
その他費用	2,254,899	2,082,216
営業費用合計	1,007,000,035	921,827,303
営業利益又は営業損失( )	10,108,508,037	12,991,952,445
経常利益又は経常損失( )	10,108,508,037	12,991,952,445
当期純利益又は当期純損失( )	10,108,508,037	12,991,952,445
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( )	52,456,409	10,337,000
期首剰余金又は期首欠損金( )	10,414,201,270	24,216,473,060
剰余金増加額又は欠損金減少額	767,083,975	1,444,534,956
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	767,083,975	1,444,534,956
剰余金減少額又は欠損金増加額	711,480,885	1,120,534,841
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	711,480,885	1,120,534,841
分配金	1 3,801,823,252	1 3,779,792,095
期末剰余金又は期末欠損金( )	24,216,473,060	40,674,554,485

## (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)

前期 (2022年3月15日現在)	当期 (2022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。	同左

## (貸借対照表に関する注記)

区分	前期 (2022年3月15日現在)	当期 (2022年9月15日現在)
1 期首元本額	212,376,073,761円	210,558,825,720円
期中追加設定元本額	11,468,058,693円	7,717,939,607円
期中一部解約元本額	13,285,306,734円	9,560,105,794円
2 元本の欠損	24,216,473,060円	40,674,554,485円
受益権の総数	210,558,825,720口	208,716,659,533口
1 口当たりの純資産額	0.8850円	0.8051円
(1万口当たりの純資産額)	(8,850円)	(8,051円)

## （損益及び剰余金計算書に関する注記）

区分	前期		当期	
	(自 2021年9月16日 至 2022年3月15日)		(自 2022年3月16日 至 2022年9月15日)	
1 分配金の計算過程	(自 2021年9月16日 至 2021年10月15日)		(自 2022年3月16日 至 2022年4月15日)	
費用控除後の配当等収益額	464,604,806円		643,311,392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	10,396,620,681円		10,376,469,234円	
分配準備積立金額	1,365,822,529円		829,686,495円	
当ファンドの分配対象収益額	12,227,048,016円		11,849,467,121円	
当ファンドの期末残存口数	212,496,606,344口		210,669,068,075口	
1万口当たり収益分配対象額	575.39円		562.46円	
1万口当たり分配金額	30.00円		30.00円	
収益分配金金額	637,489,819円		632,007,204円	
	(自 2021年10月16日 至 2021年11月15日)		(自 2022年4月16日 至 2022年5月16日)	
費用控除後の配当等収益額	653,274,722円		566,322,804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	10,384,724,417円		10,381,997,187円	
分配準備積立金額	1,176,060,143円		836,152,147円	
当ファンドの分配対象収益額	12,214,059,282円		11,784,472,138円	
当ファンドの期末残存口数	211,909,787,223口		210,632,376,811口	
1万口当たり収益分配対象額	576.38円		559.48円	
1万口当たり分配金額	30.00円		30.00円	
収益分配金金額	635,729,361円		631,897,130円	
	(自 2021年11月16日 至 2021年12月15日)		(自 2022年5月17日 至 2022年6月15日)	
費用控除後の配当等収益額	521,612,007円		577,527,989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	10,356,394,004円		10,367,205,541円	
分配準備積立金額	1,176,832,272円		763,553,204円	
当ファンドの分配対象収益額	12,054,838,283円		11,708,286,734円	
当ファンドの期末残存口数	211,017,716,703口		210,167,667,855口	
1万口当たり収益分配対象額	571.27円		557.09円	
1万口当たり分配金額	30.00円		30.00円	
収益分配金金額	633,053,150円		630,503,003円	
	(自 2021年12月16日 至 2022年1月17日)		(自 2022年6月16日 至 2022年7月15日)	
費用控除後の配当等収益額	629,537,600円		584,515,236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	10,344,109,511円		10,374,545,004円	
分配準備積立金額	1,055,926,779円		705,997,909円	
当ファンドの分配対象収益額	12,029,573,890円		11,665,058,149円	

当ファンドの期末残存口数	210,593,957,370口	210,202,319,749口
1万口当たり収益分配対象額	571.22円	554.94円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	631,781,872円	630,606,959円
	(自 2022年1月18日 至 2022年2月15日)	(自 2022年7月16日 至 2022年8月15日)
費用控除後の配当等収益額	525,131,910円	900,482,110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	10,360,487,320円	10,345,169,500円
分配準備積立金額	1,045,956,196円	655,720,490円
当ファンドの分配対象収益額	11,931,575,426円	11,901,372,100円
当ファンドの期末残存口数	210,697,524,440口	209,542,607,310口
1万口当たり収益分配対象額	566.28円	567.96円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	632,092,573円	628,627,821円
	(自 2022年2月16日 至 2022年3月15日)	(自 2022年8月16日 至 2022年9月15日)
費用控除後の配当等収益額	536,452,447円	762,528,833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	10,361,130,349円	10,310,064,083円
分配準備積立金額	932,517,030円	919,631,339円
当ファンドの分配対象収益額	11,830,099,826円	11,992,224,255円
当ファンドの期末残存口数	210,558,825,720口	208,716,659,533口
1万口当たり収益分配対象額	561.84円	574.56円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	631,676,477円	626,149,978円

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2. 金融商品の内容およびそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、以下に記載される親投資信託受益証券であります。 G I Mベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用） 親投資信託の受益証券を主要投資対象として運用を行うため、親投資信託受益証券と同様のリスクを伴います。親投資信託受益証券には、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。当該リスクは結果的に当ファンドに影響を及ぼします。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、運用成果やリスク水準のチェック等を行います。 (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

	前期 (2022年3月15日現在)	当期 (2022年9月15日現在)
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。	同左
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。	(1)有価証券 同左 (2)有価証券以外の金融商品 同左
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。	同左

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

種類	前期 (2022年3月15日現在)	当期 (2022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	4,632,743,187	6,800,862,847
合計	4,632,743,187	6,800,862,847

## (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(2022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	GIMベスト・インカム・マザーファ ンド(適格機関投資家専用)	141,105,261,144	168,818,334,432	
合計			141,105,261,144	168,818,334,432	

## 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	(2022年3月15日現在)	(2022年9月15日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
金銭信託		2,870,344,238	2,397,455,718
投資信託受益証券		997,023	996,024
投資証券		267,201,340,825	244,292,272,160
流動資産合計		270,072,682,086	246,690,723,902
資産合計		270,072,682,086	246,690,723,902
負債の部			
流動負債			
未払解約金		681,596,546	401,831,418
流動負債合計		681,596,546	401,831,418
負債合計		681,596,546	401,831,418
純資産の部			
元本等			
元本	1	210,407,009,372	205,858,181,301
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		58,984,076,168	40,430,711,183
元本等合計		269,391,085,540	246,288,892,484
純資産合計		269,391,085,540	246,288,892,484
負債純資産合計		270,072,682,086	246,690,723,902

（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>

## ( 重要な会計上の見積りに関する注記 )

(2022年 3月15日現在)	(2022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。	同左

## （貸借対照表に関する注記）

区分	(2022年3月15日現在)	(2022年9月15日現在)
1期首元本額	216,209,015,942円	210,407,009,372円
期中追加設定元本額	13,009,693,283円	9,107,254,941円
期中解約元本額	18,811,699,853円	13,656,083,012円
元本の内訳（注）		
JPMベスト・インカム（年1回決算型）	64,250,837,676円	64,752,920,157円
JPMベスト・インカム（毎月決算型）	146,156,171,696円	141,105,261,144円
合 計	210,407,009,372円	205,858,181,301円
受益権の総数	210,407,009,372口	205,858,181,301口
1口当たりの純資産額 （1万口当たりの純資産額）	1.2803円 (12,803円)	1.1964円 (11,964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、運用成果やリスク水準のチェック等を行います。 (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

	(2022年3月15日現在)	(2022年9月15日現在)
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。	同左
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。	(1)有価証券 同左  (2)有価証券以外の金融商品 同左
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。	同左

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

種類	(2022年3月15日現在)	(2022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	3,794	4,793
投資証券	18,903,663,639	43,102,562,753
合計	18,903,667,433	43,102,567,546

(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（2022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	996,024	
	計	銘柄数：	1	998,521	996,024	
		組入時価比率：	0.0%		0.0%	
	小計				996,024	
投資証券	日本円	JPMI GLOBAL INCOME FUND I JPY		21,154,509.193	244,292,272,160	
	計	銘柄数：	1	21,154,509.193	244,292,272,160	
		組入時価比率：	99.2%		100.0%	
	小計				244,292,272,160	
	合計				244,293,268,184	

（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 (2022年1月14日現在)	当中間計算期間末 (2022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		6,226,798	6,213,807
流動資産合計		6,226,798	6,213,807
資産合計		6,226,798	6,213,807
負債の部			
流動負債			
未払受託者報酬		710	696
未払委託者報酬		2,480	2,440
その他未払費用		612	598
流動負債合計		3,802	3,734
負債合計		3,802	3,734
純資産の部			
元本等			
元本	1	6,223,017	6,223,017
剰余金			
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	2	21	12,944
（分配準備積立金）		109,324	109,324
元本等合計		6,222,996	6,210,073
純資産合計		6,222,996	6,210,073
負債純資産合計		6,226,798	6,213,807

## ( 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 2021年 1月15日 至 2021年 7月14日)	当中間計算期間 (自 2022年 1月15日 至 2022年 7月14日)
		金額	金額
営業収益			
有価証券売買等損益		3,063	9,189
営業収益合計		3,063	9,189
営業費用			
受託者報酬	1	698	696
委託者報酬		2,437	2,440
その他費用		600	598
営業費用合計		3,735	3,734
営業利益又は営業損失( )		672	12,923
経常利益又は経常損失( )		672	12,923
中間純利益又は中間純損失( )		672	12,923
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( )		-	-
期首剰余金又は期首欠損金( )		21,545	21
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		-	-
分配金		-	-
中間剰余金又は中間欠損金( )		20,944	12,944

## ( 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。

## ( 会計方針の変更に関する注記 )

当中間計算期間末（2022年7月14日現在）

（時価の算定に関する会計基準等の適用）

「時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第30号2019年7月4日。以下「時価算定会計基準」という。）等を当中間計算期間の期首から適用し、時価算定会計基準第19項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を将来にわたって適用することとしました。これによる、財務諸表への影響は軽微であります。

## ( 中間貸借対照表に関する注記 )

区分	前計算期間末 (2022年1月14日現在)	当中間計算期間末 (2022年7月14日現在)
1 期首元本額	6,203,087円	6,223,017円
期中追加設定元本額	19,930円	- 円
期中一部解約元本額	- 円	- 円
2 元本の欠損	21円	12,944円
受益権の総数	6,223,017口	6,223,017口
1 口当たりの純資産額	1.0000円	0.9979円
( 1 万口当たりの純資産額 )	( 10,000円 )	( 9,979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 (2022年1月14日現在)	当中間計算期間末 (2022年7月14日現在)
1. 中間貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は前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。	中間貸借対照表計上額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。	(1)有価証券 同左  (2)有価証券以外の金融商品 同左
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。	金融商品の時価の算定においては、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	(2022年1月14日現在)	(2022年7月14日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
金銭信託		2,802,474	2,802,635
国債証券		3,421,387	3,408,136
未収利息		2,975	2,972
流動資産合計		6,226,836	6,213,743
資産合計		6,226,836	6,213,743
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	6,129,342	6,125,599
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		97,494	88,144
元本等合計		6,226,836	6,213,743
純資産合計		6,226,836	6,213,743
負債純資産合計		6,226,836	6,213,743

## (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 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>

## (会計方針の変更に関する注記)

(2022年7月14日現在)

(時価の算定に関する会計基準等の適用)

「時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第30号2019年7月4日。以下「時価算定会計基準」という。）等を当期間の期首から適用し、時価算定会計基準第19項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を将来にわたって適用することとしました。これによる、財務諸表への影響は軽微であります。

## (貸借対照表に関する注記)

区分	(2022年1月14日現在)	(2022年7月14日現在)
1期首元本額	6,116,679円	6,129,342円
期中追加設定元本額	19,640円	-円
期中解約元本額	6,977円	3,743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）	6,129,342円	6,125,599円
合計	6,129,342円	6,125,599円
受益権の総数	6,129,342口	6,125,599口
1口当たりの純資産額	1.0159円	1.0144円
（1万口当たりの純資産額）	（10,159円）	（10,144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

	(2022年1月14日現在)	(2022年7月14日現在)
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。	同左
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>	<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 同左</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。	金融商品の時価の算定においては、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  
2021年12月31日現在

		ユ	ー	ロ
資産	取得原価	22,235,061,182		
未実現利益	／(損失)	1,906,401,073		
投資有価証券の時価	減価償却一時価	24,141,462,255		
TBA証券への投資	一時価	—		
現金預金およびローカー預託金		33,988,120		
定期証券発行預収	金	—		
投資有価証券売却未収	金	27,683,843		
未収配当	金	5,265,038		
未収利息	額	19,078,935		
未収報酬	額	147,986,189		
未収報告免除	額	5,724,886		
未収報酬	額	22,668		
建オプション契約公正価値	債	—		
先物契約未実現利益	債	38,667,353		
スワップ契約公正価値	債	121,144,190		
その他の資産	債	—		
資産合計		24,541,056,183		
負債	超過	23,034,942		
プロカー未払	金	2,610,292		
証券買戻未払	金	33,508,859		
投資有価証券購入未払	金	8,569,337		
TBA証券購入未払	金	—		
未払販売報酬	額	1,629,211		
未払運用および顧問報酬	額	23,631,437		
未払ファンド・サービス報酬	額	1,022,022		
未払建オプション契約公正価値	債	—		
先物契約未実現損失	債	8,952,613		
スワップ契約未実現損失	債	103,374,841		
その他の負債*	債	—		
負債合計		4,377,740		
純資産額合計		210,711,294		
		24,330,344,889		

\*その他の負債は主に取替報酬、監査および税務関連報酬、査読、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  
2021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		23,605,756,651		
受取配当金、源泉徴収税控除後		313,990,990		
受取利息、源泉徴収税控除後		729,335,834		
受取スワップ契約の取引利益		—		
受取その他の取引利益		3,301,957		
受取その他の取引利益		1,296		
費用および顧問報酬		263,389,426		
運用およびサービス報酬		11,800,845		
保守、支払代行、事務および所在地代行報酬		—		
販売および名義書換代行報酬		3,989,423		
登録およびその他のかかる支払利息		19,126,217		
銀行その他のかかる支払利息		1,097,124		
スワップ契約の他報酬		10,268,249		
控除：報酬免除額		230,221		
費用および顧問報酬		—		
控除：報酬免除額		4,716,179		
費用および顧問報酬		(360,426)		
投資純利益(損失)		314,257,258		
売却純利益(損失)		732,372,819		
TBA証券契約引		1,103,654,141		
オプション契約引		—		
先物替わりの引		(125,711,312)		
スワップ契約引		(974,794,072)		
通当期末未実現増値(減値)純増減		(21,661,073)		
当期未実現増値(減値)純増減		(18,512,316)		
TBA証券契約引		1,813,816,527		
オプション契約引		—		
先物替わりの引		26,704,035		
スワップ契約引		(117,565,337)		
通当期末未実現増値(減値)純増減		6,988,093		
当期未実現増値(減値)純増減		1,729,943,318		
事業活動による純資産増減		2,443,803,821		
設解本の増減による純資産増減		5,618,890,527		
支払配当金		(6,606,777,586)		
期末現在純資産額		(987,887,059)		
		(731,328,524)		
		24,330,344,889		

\*その他の費用は主に取替報酬、監査および税務関連報酬、査読、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

2021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					State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6.95% 12/02/2020	USD	4,036,000	4,304,535	0.02
債券								6,536,064	0.03
アンゴラ									
Angola Government Bond, Reg. S 9.5% 12/11/2025	USD	2,180,000	2,063,503	0.01	バーレーン				
Angola Government Bond, Reg. S 8% 06/11/2029	USD	5,300,000	4,623,566	0.02	Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 26/01/2026	USD	1,680,000	1,629,999	0.01
Angola Government Bond, Reg. S 9.125% 26/11/2049	USD	2,770,000	2,350,720	0.01	Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	3,250,000	3,114,170	0.01
			9,037,789	0.04	Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	300,000	285,445	0.00
アルゼンチン					Bahrain Government Bond, Reg. S 5.45% 16/09/2032	USD	1,306,000	1,120,637	0.00
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	776,988	246,580	0.00	Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/09/2044	USD	2,837,000	2,275,485	0.01
Argentina Government Bond, STEP 2% 09/01/2038	USD	3,715,400	1,244,603	0.01	Bahrain Government Bond, Reg. S 7.5% 20/09/2047	USD	2,230,000	1,994,100	0.01
Argentina Government Bond, STEP 2.5% 09/07/2041	USD	1,000,000	312,506	0.00	Oil and Gas Holding Co. OGC (The), Reg. S 7.625% 07/11/2024	USD	500,000	476,582	0.00
Argentina Government Bond, STEP, FSN 0.5% 09/07/2030	USD	3,778,877	1,170,926	0.01				10,696,418	0.04
Argentina Government Bond, STEP, FSN 1.125% 09/07/2035	USD	12,033,671	3,381,347	0.01	ベラルーシ共和国				
			6,355,962	0.03	Belarus Government Bond, Reg. S 6.875% 22/02/2023	USD	420,000	367,055	0.00
オーストラリア					Belarus Government Bond, Reg. S 6.25% 28/02/2030	USD	1,000,000	702,498	0.00
Austrif Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.25% 30/07/2025	EUR	300,000	309,919	0.00	Belarus Government Bond, Reg. S 6.375% 24/02/2031	USD	2,050,000	1,442,109	0.01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FSN, 144A 6.75% Perpetual	USD	16,297,000	16,335,862	0.07	Development Bank of the Republic of Belarus JSC, Reg. S 6.75% 02/05/2024	USD	1,770,000	1,374,645	0.01
Macquarie Bank Ltd., FSN, 144A 6.125% 31/12/2164	USD	3,610,000	3,586,766	0.01				3,886,307	0.02
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.75% 26/04/2028	EUR	100,000	104,699	0.00	ベルギー				
			20,337,246	0.08	Abn-Amro Bank NV, Reg. S 1.65% 22/03/2031	EUR	300,000	323,261	0.00
オーストリア					KBC Group NV, Reg. S, FSN 4.75% Perpetual	EUR	10,200,000	10,862,286	0.05
aus AG, 144A 7% 31/07/2025	USD	3,115,000	2,927,916	0.01	Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	5,850,000	5,587,335	0.02
aus AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	9,591,000	10,166,939	0.04	Solvay SA, Reg. S, FSN 4.25% Perpetual	EUR	4,600,000	4,847,940	0.02
Erste Group Bank AG, Reg. S, FSN 1.625% 08/09/2031	EUR	100,000	102,881	0.00				21,620,622	0.09
KLabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	2,600,000	2,646,075	0.01	ブラジル				
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	2,070,000	2,117,189	0.01	Brazil Government Bond 4.25% 07/01/2025	USD	1,170,000	1,093,609	0.00
			17,961,600	0.07	Brazil Government Bond 4.5% 30/05/2029	USD	1,700,000	1,543,575	0.01
アゼルバイジャン									
Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6.875% 24/01/2026	USD	2,200,000	2,231,519	0.01					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
Brazil Government Bond 8.25% 20/01/2024	USD	1,250,000	1,438,010	0.00	Colombia Government Bond 3.875% 25/04/2027	USD	900,000	798,939	0.00
Brazil Government Bond 5.625% 07/01/2041	USD	2,150,000	1,939,924	0.01	Colombia Government Bond 3.125% 15/04/2031	USD	1,560,000	1,235,411	0.01
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	2,660,000	2,205,372	0.01	Colombia Government Bond 7.375% 18/09/2037	USD	1,000,000	1,026,993	0.00
			<u>8,220,490</u>	<u>0.03</u>	Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	USD	3,000,000	2,394,039	0.01
カナダ					Colombia Government Bond 5.2% 15/05/2049	USD	1,570,000	1,269,904	0.01
Bell Telephone Co. of Canada 2.1% 15/02/2032	USD	225,000	193,775	0.00	Colombia Government Bond 4.125% 15/05/2051	USD	1,450,000	1,041,758	0.00
Canadian Pacific Railway Co. 2.4% 02/12/2031	USD	40,000	35,865	0.00	Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	USD	2,200,000	2,057,271	0.01
Enbridge, Inc. 4.5% 10/06/2044	USD	215,000	220,278	0.00	Ecopetrol SA 5.375% 28/06/2026	USD	2,580,000	2,395,890	0.01
Rogers Communications, Inc. 3.7% 15/11/2049	USD	340,000	315,745	0.00	Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	780,000	769,400	0.00
TransCanada Pipelines Ltd. 4.7% 15/05/2038	USD	365,000	383,701	0.00	Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	1,700,000	1,435,232	0.01
			<u>1,149,364</u>	<u>0.00</u>				<u>15,118,120</u>	<u>0.06</u>
ケイマン諸島					コスタリカ				
ABQ Finance Ltd., Reg. S 3.5% 22/02/2022	USD	1,550,000	1,371,867	0.00	Costa Rica Government Bond, Reg. S 4.37% 30/04/2025	USD	550,000	494,907	0.00
CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd., Reg. S 1.25% 12/04/2025	EUR	300,000	310,477	0.00	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	2,500,000	2,168,034	0.01
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3.2% 12/01/2031	USD	2,300,000	1,733,348	0.01				<u>2,662,941</u>	<u>0.01</u>
ICD Funding Ltd., Reg. S 3.225% 28/04/2026	USD	2,480,000	2,202,908	0.01	クロアチア				
MF Global Securities Ltd., Reg. S, RM 6.37% Perpetual	USD	1,639,000	1,579,106	0.01	Croatia Government Bond, Reg. S 6% 26/01/2024	USD	2,790,000	2,699,724	0.01
Shimco Group Holdings Ltd., Reg. S 3.45% 11/01/2031	USD	2,000,000	1,042,860	0.00				<u>2,699,724</u>	<u>0.01</u>
URD Finance VII Ltd., Reg. S 1.62% 15/06/2029	EUR	9,000,000	9,219,285	0.04	デンマーク				
Yale Overseas Ltd. 3.75% 08/01/2030	USD	34,000	31,074	0.00	DKT Finance ApS, Reg. S 7% 17/06/2023	EUR	4,450,000	4,519,865	0.02
			<u>17,460,925</u>	<u>0.07</u>	TDC A/S, Reg. S 6.875% 22/02/2023	GBP	3,830,000	4,850,292	0.02
								<u>9,370,157</u>	<u>0.04</u>
チリ					ドミニカ共和国				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 4.875% 04/11/2044	USD	1,250,000	1,316,139	0.01	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 27/01/2025	USD	1,120,000	1,069,775	0.00
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3.7% 30/01/2050	USD	2,800,000	2,516,106	0.01	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.875% 29/01/2026	USD	2,660,000	2,676,719	0.01
			<u>3,832,245</u>	<u>0.02</u>	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.95% 25/01/2027	USD	2,210,000	2,172,344	0.01
					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4.5% 30/01/2030	USD	1,800,000	1,616,582	0.01
コロンビア					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4.875% 23/09/2032	USD	4,320,000	3,882,219	0.02
Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	750,000	693,283	0.00	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.2% 21/01/2041	USD	633,000	552,434	0.00

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	3,340,000	3,492,723	0.01	El Salvador Government Bond, Reg. S 7.12% 30/01/2050	USD	3,374,000	1,639,590	0.01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.5% 15/02/2048	USD	2,900,000	2,716,242	0.01				3,684,297	0.02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.85% 30/01/2060	USD	2,060,000	1,753,886	0.01	エチオピア連邦 Ethiopia Government Bond, Reg. S 6.63% 11/12/2024	USD	2,479,000	1,490,508	0.01
			19,932,764	0.08				1,490,508	0.01
エクアドル					フィンランド				
Ecuador Government Bond, STEP, 1444 5% 31/07/2030	USD	1,450,000	1,062,530	0.00	Nokia OYJ 6.625% 15/05/2039	USD	190,000	231,495	0.00
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2030	USD	2,300,000	1,685,392	0.01	Nokia OYJ, Reg. S 2% 15/03/2024	EUR	2,885,000	2,982,744	0.01
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 1% 31/07/2035	USD	7,080,000	4,127,056	0.02	Nokia OYJ, Reg. S 2% 11/03/2026	EUR	4,000,000	4,185,940	0.02
			6,874,978	0.03	Nordea Bank Abp, 1444A 1.5% 30/09/2026	USD	200,000	173,456	0.00
					Nordea Bank Abp, FXN, 1444A 6.625% Perpetual	USD	12,225,000	12,285,566	0.05
					Nordea Bank Abp, Reg. S, FXN 0.625% 31/03/2031	EUR	100,000	99,258	0.00
								19,958,459	0.08
エジプト					フランス				
Egypt Government Bond, Reg. S 5.75% 29/05/2024	USD	1,710,000	1,570,541	0.01	Accor SA, Reg. S 3% 04/02/2026	EUR	1,900,000	1,984,965	0.01
Egypt Government Bond, Reg. S 3.875% 16/02/2026	USD	1,534,000	1,267,966	0.00	Accor SA, Reg. S, FXN 4.375% Perpetual	EUR	2,000,000	2,041,250	0.01
Egypt Government Bond, Reg. S 4.75% 16/04/2026	EUR	2,200,000	2,131,261	0.01	Alice France SA, 1444A 5.125% 15/07/2029	USD	14,212,000	12,326,996	0.05
Egypt Government Bond, Reg. S 1.5% 31/01/2027	USD	1,650,000	1,702,971	0.01	Alice France SA, 1444A 5.5% 15/10/2029	USD	7,498,000	6,521,901	0.03
Egypt Government Bond, Reg. S 5.625% 16/04/2030	EUR	2,400,000	2,174,734	0.01	Alice France SA, Reg. S 3.375% 15/01/2028	EUR	22,952,000	22,390,834	0.09
Egypt Government Bond, Reg. S 5.875% 16/02/2031	USD	1,114,000	873,313	0.00	Alice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	4,851,000	4,833,284	0.02
Egypt Government Bond, Reg. S 7.063% 15/01/2032	USD	1,900,000	1,551,808	0.01	Boijay Entertainment SASU, Reg. S 1.5% 01/01/2025	EUR	8,600,000	8,664,500	0.04
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	1,410,000	1,181,418	0.00	Banijay Group SAS, Reg. S 6.5% 01/03/2026	EUR	5,200,000	5,422,576	0.02
Egypt Government Bond, Reg. S 3.5% 31/01/2041	USD	2,289,000	1,794,625	0.01	Boque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	300,000	306,458	0.00
Egypt Government Bond, Reg. S 3.75% 01/01/2049	USD	3,640,000	2,859,652	0.01	Boque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1.875% 18/06/2029	EUR	100,000	105,683	0.00
Egypt Government Bond, Reg. S 3.15% 20/11/2039	USD	2,300,000	1,737,246	0.01	BNP Paribas SA, Reg. S 2.875% 01/10/2026	EUR	100,000	110,399	0.00
Egypt Government Bond, Reg. S 1.5% 16/02/2061	USD	1,650,000	1,191,355	0.00	BNP Paribas SA, Reg. S, FXN 0.5% 19/02/2028	EUR	300,000	298,263	0.00
			20,035,890	0.08	BPCE SA, Reg. S 2.875% 22/04/2026	EUR	100,000	109,809	0.00
					BPCE SA, Reg. S 0.5% 24/02/2027	EUR	300,000	299,938	0.00
					Casino Guichard Perreco SA, Reg. S 1.85% 12/06/2022	EUR	2,500,000	2,502,550	0.01
エルサルバドル									
El Salvador Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2025	USD	1,490,000	940,635	0.00					
El Salvador Government Bond, Reg. S 6.375% 18/01/2027	USD	2,230,000	1,204,072	0.01					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
Casino Guichard Perradon SA, Reg. S 4.48% 01/02/2024	EUR	4,100,000	4,148,339	0.02	La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	6,770,000	6,679,458	0.03
Casino Guichard Perradon SA, Reg. S 3.5% 01/02/2025	EUR	2,700,000	2,614,464	0.01	La Financiere Atalian SASU, Reg. S 5.12% 15/05/2025	EUR	4,136,000	4,123,269	0.02
CGS SA, Reg. S 7.7% 01/04/2027	EUR	5,650,000	5,625,988	0.02	Lozon SAS, Reg. S 0% 15/04/2025	EUR	1,746,830	1,774,779	0.01
Chrome Bidco SASU, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	6,412,000	6,480,063	0.03	Orange SA, Reg. S 0.875% 03/02/2027	EUR	100,000	103,205	0.00
Chrome Holdco SASU, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	4,058,000	4,073,218	0.02	Orange SA, Reg. S 1.625% 01/04/2022	EUR	100,000	109,173	0.00
Constellium SE, Reg. S 4.25% 15/02/2026	EUR	8,000,000	8,090,800	0.03	Orano SA 4.875% 23/09/2024	EUR	5,200,000	5,771,844	0.02
Credit Agricole SA, FRN, 144A 8.12% Perpetual	USD	45,505,000	47,645,908	0.20	Orano SA, Reg. S 3.175% 23/04/2026	EUR	2,000,000	2,147,990	0.01
Credit Agricole SA, Reg. S 0.375% 21/10/2025	EUR	100,000	100,838	0.00	Paprec Holding SA, Reg. S 3.5% 01/07/2028	EUR	5,811,000	5,905,272	0.02
Credit Agricole SA, Reg. S 2% 25/03/2029	EUR	300,000	319,298	0.00	Parts Europe SA, Reg. S 6.5% 16/07/2025	EUR	7,263,000	7,541,572	0.03
Credit Agricole SA, Reg. S 1% 03/07/2029	EUR	100,000	103,964	0.00	Quatrim SASU, Reg. S 5.875% 15/01/2024	EUR	12,124,000	12,482,834	0.05
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	3,900,000	4,236,469	0.02	Result SA, Reg. S 2.375% 25/05/2026	EUR	4,000,000	4,037,500	0.02
Credit Mutual Arkea SA, Reg. S, FRN 1.875% 23/10/2029	EUR	200,000	206,549	0.00	Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026	EUR	10,000,000	9,908,400	0.04
Crown European Holdings SA, Reg. S 2.825% 30/09/2024	EUR	6,000,000	6,233,100	0.03	Renault SA, Reg. S 2.5% 02/06/2027	EUR	5,300,000	5,325,705	0.02
Crown European Holdings SA, Reg. S 3.375% 15/05/2025	EUR	6,200,000	6,611,581	0.03	Societe Generale SA, 144A 4.2% 14/04/2025	USD	380,000	356,658	0.00
Crown European Holdings SA, Reg. S 2.875% 01/02/2026	EUR	6,635,000	7,018,039	0.03	Societe Generale SA, FRN, 144A 4.75% 31/12/2024	USD	4,790,000	4,298,197	0.02
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	8,000,000	8,866,520	0.04	Societe Generale SA, FRN, 144A 7.875% Perpetual	USD	3,100,000	2,975,304	0.01
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	11,000,000	11,303,336	0.05	Societe Generale SA, FRN, 144A 8% Perpetual	USD	46,096,000	46,996,279	0.19
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	10,000,000	10,308,040	0.04	Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	100,000	99,992	0.00
Elis SA, Reg. S 1.75% 11/04/2024	EUR	7,600,000	7,764,776	0.03	Societe Generale SA, Reg. S 0.875% 01/07/2026	EUR	100,000	101,867	0.00
Elis SA, Reg. S 1.625% 01/04/2028	EUR	6,800,000	6,782,966	0.03	Societe Generale SA, Reg. S 0.75% 25/01/2027	EUR	100,000	100,795	0.00
Engie SA, Reg. S 2.125% 30/01/2032	EUR	100,000	113,120	0.00	Solevia Finance SACA, Reg. S, FRN 5.425% Perpetual	EUR	12,017,000	12,995,665	0.05
Faurecia SE, Reg. S 2.625% 15/06/2025	EUR	4,570,000	4,637,270	0.02	SPIS SA, Reg. S 3.125% 22/02/2024	EUR	11,500,000	12,014,338	0.05
Faurecia SE, Reg. S 3.12% 15/06/2026	EUR	10,289,000	10,571,330	0.04	SPIS SA, Reg. S 2.625% 18/06/2026	EUR	9,300,000	9,668,978	0.04
Faurecia SE, Reg. S 2.7% 15/02/2027	EUR	7,492,000	7,850,793	0.03	TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 1.8% 08/04/2022	EUR	200,000	224,485	0.00
Faurecia SE, Reg. S 2.37% 15/06/2027	EUR	2,600,000	2,614,430	0.01	Wolroure SA, Reg. S 8.5% 30/06/2026	EUR	5,859,544	6,061,698	0.02
Faurecia SE, Reg. S 3.7% 15/06/2028	EUR	5,000,000	5,233,545	0.02				416,156,462	1.71
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	2,717,000	2,844,359	0.01	ガボン共和国				
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.625% 15/10/2028	EUR	4,104,000	4,332,716	0.02	Gabon Government Bond, Reg. S 6.95% 16/06/2025	USD	772,000	708,484	0.00
								708,484	0.00
					ドイツ				
					Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 4.125% 01/04/2024	EUR	4,600,000	4,319,837	0.02



## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
Bayer AG, Reg. S 1.125% 06/01/2030	EUR	100,000	102,507	0.00	TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	8,483,000	8,798,747	0.04
CeramTec BondCo GmbH, Reg. S 5.25% 15/12/2025	EUR	8,000,000	8,120,000	0.03	TUI Cruises GmbH, Reg. S 6.5% 15/05/2026	EUR	4,494,000	4,485,574	0.02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	7,762,000	7,919,833	0.03	Vantage Towers AG, Reg. S 0.375% 31/03/2027	EUR	200,000	197,460	0.00
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 0.75% 24/01/2036	EUR	100,000	101,516	0.00	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 2.5% 06/04/2023	EUR	300,000	310,029	0.00
CT Investment GmbH, Reg. S 5.5% 15/04/2026	EUR	5,844,000	5,921,112	0.02	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 2.25% 01/10/2027	EUR	100,000	109,067	0.00
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1.75% 19/11/2030	EUR	100,000	104,065	0.00	Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 1.5% 19/06/2026	EUR	300,000	314,407	0.00
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1.375% 17/02/2032	EUR	100,000	100,000	0.00	Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0.625% 19/07/2029	EUR	200,000	197,049	0.00
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2.875% 16/05/2027	EUR	11,500,000	11,293,287	0.05	Vonovia SE, Reg. S 1.5% 14/06/2041	EUR	100,000	96,501	0.00
Deutsche Telekom AG, Reg. S 2.25% 23/01/2033	EUR	50,000	58,469	0.00	ZF Finance GmbH, Reg. S 3% 21/09/2025	EUR	1,000,000	1,047,500	0.00
Douglas GmbH, Reg. S 6% 04/04/2036	EUR	13,125,000	13,141,406	0.05	ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	5,800,000	5,959,952	0.03
E.ON SE, Reg. S 0.375% 23/09/2027	EUR	100,000	100,763	0.00	ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	3,000,000	2,996,082	0.01
E.ON SE, Reg. S 0.75% 20/01/2038	EUR	80,000	82,238	0.00	ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	12,000,000	12,966,000	0.05
Hapag-Lloyd AG, Reg. S 2.5% 15/04/2028	EUR	2,100,000	2,184,000	0.01				<u>193,120,136</u>	<u>0.79</u>
IBO Verwaltungs GmbH, Reg. S 1.75% 15/09/2036	EUR	6,599,798	6,713,282	0.03					
INGIS Revolution Group GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	3,157,000	3,083,994	0.01					
Kirk Beauty SUN GmbH, Reg. S 3.125% 01/10/2026	EUR	8,374,000	8,043,227	0.03	ガーナ				
LANXESS AG, Reg. S, FRN 4.5% 06/12/2076	EUR	1,980,000	2,084,170	0.01	Ghana Government Bond, Reg. S 7.875% 26/03/2027	USD	880,000	684,264	0.01
Nidda BondCo GmbH, Reg. S 5% 30/09/2025	EUR	18,100,000	18,035,383	0.07	Ghana Government Bond, Reg. S 7.625% 16/05/2029	USD	3,070,000	2,263,840	0.01
Nidda BondCo GmbH, Reg. S 7.25% 30/09/2025	EUR	2,820,000	2,874,637	0.01	Ghana Government Bond, Reg. S 10.75% 14/10/2030	USD	2,824,000	2,794,998	0.01
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 3.5% 30/09/2024	EUR	13,828,000	13,843,902	0.06	Ghana Government Bond, Reg. S 8.625% 16/06/2049	USD	4,293,000	3,008,389	0.01
Bank AG, Reg. S 5.75% 15/07/2025	EUR	5,954,000	6,193,648	0.03	Ghana Government Bond, Reg. S 8.95% 26/03/2051	USD	610,000	432,196	0.00
Schaeffler AG, Reg. S 1.875% 26/03/2024	EUR	5,200,000	5,344,061	0.02				<u>9,183,687</u>	<u>0.04</u>
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	8,000,000	8,927,600	0.04	グアテマラ				
Tridem Verwaltungsgesellschaft GfA mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	6,158,781	6,350,344	0.03	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.5% 01/05/2036	USD	1,441,000	1,341,752	0.00
thyssenkrupp AG, Reg. S 1.875% 06/03/2023	EUR	6,926,000	7,034,392	0.03	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.125% 01/06/2050	USD	1,700,000	1,725,281	0.01
thyssenkrupp AG, Reg. S 2.875% 22/02/2024	EUR	8,553,000	8,803,389	0.04				<u>3,067,033</u>	<u>0.01</u>
TK Elevator Holding GmbH, Reg. S 8.625% 15/07/2028	EUR	4,500,000	4,760,698	0.02	ハンガリー				
					Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	1,430,000	2,063,414	0.01

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)	
Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 05/06/2035	EUR	1,054,000	1,098,900	0.00		アイルランド					
			3,162,314	0.01		Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 21/09/2026	EUR	100,000	106,259	0.00	
インド						AIB Group plc, Reg. S 1.25% 28/05/2024	EUR	100,000	102,757	0.00	
Reliance Industries Ltd., Reg. S 5.4% 14/02/2022	USD	2,030,000	1,797,796	0.01		AIB Group plc, Reg. S, FSN 6.25% Perpetual	EUR	8,400,000	9,318,750	0.04	
			1,797,796	0.01		Bank of Ireland Group plc, FSN 144A 2.02% 30/09/2027	USD	1,500,000	1,299,720	0.01	
インドネシア						Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.315% 29/08/2023	EUR	200,000	204,642	0.00	
Indonesia Asban Aluminium Persero PT, 144A 5.71% 15/11/2023	USD	2,350,000	2,223,818	0.01		Baton Capital Unlimited Co., Reg. S 0.69% 14/05/2025	EUR	100,000	101,875	0.00	
Indonesia Asban Aluminium Persero PT, 144A 6.53% 15/11/2023	USD	3,470,000	3,700,369	0.02		eircom Finance DAC, Reg. S 3.5% 15/05/2026	EUR	17,912,000	18,258,149	0.08	
Indonesia Asban Aluminium Persero PT, Reg. S 6.75% 15/11/2048	USD	1,020,000	1,152,250	0.00		eircom Finance DAC, Reg. S 2.625% 15/02/2027	EUR	500,000	492,700	0.00	
Indonesia Government Bond 6.5% 15/06/2025	IDR	86,000,000,000	5,602,524	0.02		Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 2.37% 30/09/2025	EUR	100,000	107,946	0.00	
Indonesia Government Bond 3.5% 11/01/2028	USD	1,600,000	1,523,620	0.01		Linde plc, Reg. S 0.315% 30/09/2033	EUR	100,000	97,773	0.00	
Indonesia Government Bond 1.4% 30/10/2031	EUR	1,170,000	1,176,037	0.01		Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/09/2025	USD	420,000	393,337	0.00	
Indonesia Government Bond, Reg. S 6.75% 15/01/2044	USD	1,410,000	1,839,962	0.01		Šarid Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S 1.025% 17/06/2029	EUR	100,000	108,210	0.00	
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.2% 30/05/2023	USD	590,000	541,861	0.00		Šarid Insurance Co. Ltd., Reg. S, FSN 5.02% 24/06/2046	USD	2,300,000	2,267,071	0.01	
Pertamina Persero PT, Reg. S 3.1% 21/01/2030	USD	900,000	811,384	0.00				32,859,189	0.14		
Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	2,050,000	2,211,500	0.01		イスラエル					
Perusahaan Perseroan Persero PT						Emergen Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/09/2026	USD	484,000	424,532	0.00	
Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4.125% 15/05/2027	USD	1,450,000	1,365,522	0.01		Emergen Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/09/2028	USD	500,000	443,655	0.00	
Perusahaan Perseroan Persero PT						Israel Government Bond 4.5% 30/01/2043	USD	2,064,000	2,335,304	0.01	
Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 6.25% 25/01/2049	USD	1,700,000	1,887,170	0.01		Israel Government Bond 4.125% 17/01/2048	USD	4,462,000	4,832,112	0.02	
Perusahaan Perseroan Persero PT						Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6.5% 30/06/2027	USD	1,700,000	1,611,851	0.01	
Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4.875% 11/01/2049	USD	1,150,000	1,087,526	0.00				9,647,464	0.04		
Perusahaan Perseroan Persero PT						イタリア					
Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4% 30/06/2030	USD	850,000	728,503	0.00		Atlantia SpA, Reg. S 1.625% 03/02/2025	EUR	5,217,000	5,311,480	0.02	
			25,852,046	0.11		Atlantia SpA, Reg. S 1.875% 13/07/2027	EUR	5,000,000	5,169,450	0.02	
イラク						Atlantia SpA, Reg. S 1.875% 12/02/2028	EUR	9,189,000	9,438,105	0.04	
Iraq Government Bond, Reg. S 6.75% 09/03/2023	USD	2,250,000	2,012,280	0.01		Autostrade per l'Italia SpA 1.025% 12/06/2023	EUR	3,100,000	3,147,123	0.01	
Iraq Government Bond, Reg. S 5.8% 15/01/2028	USD	4,996,875	4,226,804	0.02							
			6,239,084	0.03							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
Autotrade per l' Italia SpA, Reg. S 1.875% 04/11/2025	EUR	4,000,000	4,134,230	0.02	コートジボワール				
Autotrade per l' Italia SpA, Reg. S 1.75% 26/06/2026	EUR	9,400,000	9,689,924	0.04	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	2,300,000	2,368,115	0.01
Autotrade per l' Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	6,533,000	6,779,222	0.03	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	4,800,000	4,467,455	0.02
Autotrade per l' Italia SpA, Reg. S 1.875% 26/09/2029	EUR	11,860,000	12,199,493	0.05	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	2,690,000	2,815,623	0.01
Autotrade per l' Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	10,413,000	10,764,439	0.04				<u>9,651,193</u>	<u>0.04</u>
Brunel lo Bidoo SpA, Reg. S 3.5% 15/02/2028	EUR	6,528,000	6,481,011	0.03	ジャマイカ				
Enel SpA, FRN, 144A 8.75% 24/09/2073	USD	5,820,000	5,724,726	0.02	Jamaica Government Bond 8% 15/03/2039	USD	2,821,000	3,444,247	0.01
Eui SpA, Reg. S 1.125% 19/09/2028	EUR	100,000	103,728	0.00	Jamaica Government Bond 7.875% 28/07/2045	USD	1,250,000	1,526,164	0.01
Eui SpA, Reg. S 2.625% 29/01/2029	EUR	100,000	121,124	0.00				<u>4,970,411</u>	<u>0.02</u>
Gamma Bidco SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	7,247,000	7,318,745	0.03	日本				
Quala Closures SpA, Reg. S 3.25% 15/06/2028	EUR	6,277,000	6,182,782	0.02	Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0.338% 19/04/2027	EUR	100,000	99,535	0.00
Infrastructure Wireless Italiana SpA, Reg. S 1.875% 09/07/2026	EUR	4,823,000	4,988,877	0.02	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Reg. S 0.825% 07/09/2024	EUR	100,000	102,273	0.00
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 2.125% 30/03/2023	EUR	100,000	103,684	0.00	Witoldo Financial Group, Inc. 2.58% 13/09/2031	USD	205,000	176,254	0.00
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1.75% 30/01/2028	EUR	250,000	263,750	0.00	Nippon Life Insurance Co., FRN, 144A 2.75% 21/01/2051	USD	8,270,000	7,155,747	0.03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 1.75% Perpetual	EUR	5,600,000	6,807,276	0.03	Sumitomo Life Insurance Co., FRN, 144A 3.375% 15/04/2031	USD	5,505,000	5,086,221	0.02
Italgas SpA, Reg. S 0.875% 24/04/2030	EUR	100,000	101,263	0.00	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1.902% 11/09/2028	USD	215,000	185,614	0.00
Kodricom SpA, Reg. S 3.375% 15/05/2026	EUR	7,273,000	7,254,818	0.03	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 2.25% 21/11/2026	EUR	256,000	279,282	0.00
Leonardo SpA 4.875% 24/03/2025	EUR	8,884,000	9,999,653	0.04				<u>13,064,926</u>	<u>0.05</u>
Maxi SpA, Reg. S 1.625% 30/04/2026	EUR	9,148,000	9,098,427	0.04	ジネーゼ				
ProGest SpA, Reg. S 3.2% 15/12/2024	EUR	4,200,000	4,027,380	0.02	Aliant Global Holdings Ltd., Reg. S 1.5% 15/08/2024	EUR	12,074,000	12,254,905	0.05
Snam SpA, Reg. S 1.375% 25/10/2027	EUR	100,000	105,340	0.00	CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.5% 28/08/2027	GBP	3,302,000	3,954,655	0.01
Telecom Italia SpA, 144A 5.310% 30/06/2024	USD	1,903,000	1,767,738	0.01	CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.875% 28/02/2041	GBP	3,700,000	4,424,710	0.02
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	13,610,000	14,361,680	0.06	Clearco Finance Europe Ltd., Reg. S 1.75% 17/03/2025	EUR	100,000	104,287	0.00
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.375% 12/10/2027	EUR	14,335,000	14,167,567	0.06	Seathrow Funding Ltd., Reg. S 1.875% 12/01/2032	EUR	100,000	105,255	0.00
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 1.375% 26/01/2027	EUR	100,000	105,196	0.00	Seathrow Funding Ltd., Reg. S 1.125% 08/10/2032	EUR	100,000	99,116	0.00
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.2% 22/07/2027	EUR	350,000	369,350	0.00	Wheel Bidco Ltd., Reg. S 6.75% 15/07/2026	GBP	3,607,000	4,231,844	0.02
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	7,570,000	7,264,679	0.03				<u>25,174,772</u>	<u>0.10</u>
			<u>173,352,258</u>	<u>0.71</u>					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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>ヨルダン共和国</b>									
Jordan Government Bond, Reg. S 5.8% 07/07/2020	USD	2,640,000	2,363,149	0.01	Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2021	EUR	12,312,000	13,047,260	0.05
			2,363,149	0.01	Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2020	EUR	3,000,000	2,868,750	0.01
<b>カザフスタン</b>									
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC, Reg. S 2% 28/10/2026	USD	1,102,000	958,637	0.00	ARD Finance SA, Reg. S, FRN 5% 30/06/2027	EUR	8,318,106	8,562,866	0.04
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6.9% 21/07/2045	USD	1,300,000	1,645,682	0.01	BKIC Lux Finco1 Sarl, Reg. S 5.25% 30/04/2029	EUR	7,392,000	7,665,504	0.03
Kazakhstan National Co. JSC, Reg. S 4.7% 19/04/2027	USD	1,150,000	1,121,432	0.01	Cira Finance International Sml, Reg. S 6.2% 20/02/2023	EUR	5,944,193	6,031,632	0.03
Kazakhstan National Co. JSC, Reg. S 5.7% 19/04/2047	USD	3,160,000	3,415,523	0.01	Cira Finance International Sml, Reg. S 4.7% 22/04/2025	EUR	1,000,000	996,252	0.00
Kazakhstan National Co. JSC, Reg. S 6.3% 24/10/2048	USD	2,250,000	2,612,006	0.01	CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 1.5% 17/10/2021	EUR	100,000	101,728	0.00
			9,753,280	0.04	ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 4.125% 01/02/2025	EUR	5,783,000	5,873,741	0.03
<b>ケニア</b>									
Kenya Government Bond, Reg. S 6.875% 24/06/2024	USD	5,754,000	5,371,462	0.02	ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 3.125% 01/01/2028	EUR	3,552,000	3,494,507	0.02
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	3,000,000	2,895,644	0.01	eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5.5% 01/09/2023	EUR	9,075,000	9,051,178	0.04
Kenya Government Bond, Reg. S 6.3% 22/01/2034	USD	1,105,000	959,109	0.01	Herens Midco Sarl, Reg. S 5.2% 15/05/2029	EUR	8,394,000	7,916,239	0.03
			9,226,215	0.04	IntelSat Jackson Holdings SA 5.5% 01/02/2023	USD	32,289,000	12,920,098	0.05
<b>レバノン</b>									
Lebanon Government Bond, Reg. S 6% 21/01/2022	USD	2,900,000	272,365	0.00	John Deere Cash Management SARL, Reg. S 2.2% 02/04/2032	EUR	100,000	115,855	0.00
Lebanon Government Bond, Reg. S 6.6% 22/04/2024	USD	1,450,000	137,729	0.00	Lincoln Financing SARL, Reg. S 3.625% 01/04/2024	EUR	6,666,000	6,731,160	0.03
Lebanon Government Bond, Reg. S 6.8% 23/02/2027	USD	6,230,000	593,135	0.01	lane Holdings Sarl, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	7,578,000	7,596,945	0.03
Lebanon Government Bond, Reg. S 6.6% 03/11/2028	USD	5,108,000	485,908	0.00	Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.125% 15/09/2025	EUR	11,554,000	11,554,289	0.05
Lebanon Government Bond, Reg. S 7.2% 23/02/2027	USD	1,156,000	115,268	0.00	Medtronic Global Holdings SCA 0% 15/10/2025	EUR	100,000	99,697	0.00
			1,804,405	0.01	Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	EUR	100,000	104,382	0.00
<b>ルクセンブルク</b>									
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	9,167,000	8,012,499	0.03	Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/01/2029	EUR	100,000	103,162	0.00
Altice Finco SA, Reg. S 4.75% 15/01/2028	EUR	15,555,000	14,850,141	0.06	Mettichem HoldCo 3 SA, Reg. S 5.25% 15/03/2025	EUR	7,339,000	7,517,888	0.03
Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028	USD	3,925,000	3,318,905	0.01	PLT VII Finance Sarl, Reg. S 4.625% 05/01/2026	EUR	4,558,000	4,666,252	0.02
					Rosini Sarl, Reg. S 6.75% 30/10/2025	EUR	10,279,000	10,674,258	0.04
					SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1.5% 20/11/2025	EUR	200,000	207,571	0.00
					SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	100,000	103,674	0.00
					SES SA, Reg. S 0.875% 04/11/2027	EUR	100,000	100,326	0.00
					SES SA, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	11,490,000	11,540,269	0.05

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)	
SEESA, Reg. S, FPN 5.625% Perpetual	EUR	4,580,000	4,913,241	0.02		オランダ					
Summer BC Holdco A Sarl, Reg. S 9.25% 31/10/2027	EUR	8,334,737	9,011,701	0.04		Aertis Infrastructures Finance BV, Reg. S, FPN 2.625% 31/12/2104	EUR	7,000,000	6,861,750	0.03	
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5.75% 31/10/2026	EUR	8,386,000	8,758,129	0.04		Aertis Infrastructures Finance BV, Reg. S, FPN 3.242% Perpetual	EUR	4,000,000	4,085,988	0.02	
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	11,455,000	15,313,044	0.06		ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FPN 4.375% Perpetual	EUR	13,400,000	14,379,875	0.06	
Tetra Finance Luxembourg SA, Reg. S 0.75% 24/01/2029	EUR	200,000	197,321	0.00		AarCap Holdings NV, FPN 5.875% 10/10/2079	USD	17,889,000	16,256,023	0.07	
			204,626,464	0.84		Airbus SE, Reg. S 1.625% 09/06/2030	EUR	200,000	214,860	0.00	
						Amalg Coating Systems Dutch Holding BV, Reg. S 3.75% 15/01/2025	EUR	10,025,000	10,118,232	0.04	
モーリシャス						Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S, FPN 4.175% Perpetual	EUR	7,000,000	7,717,710	0.03	
Grandio Power II Ltd., Reg. S 4.2% 12/12/2030	USD	1,439,000	1,292,319	0.01		Daimler International Finance BV, Reg. S 2% 22/02/2026	EUR	375,000	408,133	0.00	
						Diebold Nixdorf Dutch Holding BV, Reg. S 9% 15/01/2025	EUR	8,099,000	8,657,871	0.04	
メキシコ						Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	3,520,000	3,475,859	0.01	
BBVA Bancomer SA, Reg. S 6.75% 30/09/2022	USD	2,000,000	1,827,039	0.01		Dufry One BV, Reg. S 2% 15/02/2027	EUR	4,600,000	4,281,105	0.02	
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.671% 09/01/2051	USD	700,000	581,743	0.00		Essity Capital BV, Reg. S 0.25% 15/09/2029	EUR	100,000	97,638	0.00	
Mexico Government Bond 5.55% 21/01/2045	USD	1,400,000	1,480,677	0.01		Heinrich Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 12/04/2028	EUR	100,000	99,645	0.00	
Mexico Government Bond 4.6% 23/01/2046	USD	1,350,000	1,272,993	0.00		ING Groep NV, FPN 3.875% Perpetual	USD	8,330,000	6,939,341	0.03	
Mexico Government Bond 4.5% 31/01/2050	USD	1,200,000	1,122,904	0.00		ING Groep NV, FPN 5.15% Perpetual	USD	6,080,000	5,772,913	0.02	
Mexico Government Bond 3.771% 24/05/2061	USD	2,804,000	2,267,056	0.01		ING Groep NV, FPN 6.5% Perpetual	USD	1,400,000	1,345,635	0.01	
Petroleos Mexicanos 5.375% 13/03/2022	USD	6,640,000	5,895,562	0.02		ING Groep NV, Reg. S 1.125% 14/02/2025	EUR	300,000	309,448	0.00	
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	USD	1,930,000	1,509,073	0.01		ING Groep NV, Reg. S, FPN 2.5% 15/02/2029	EUR	200,000	208,685	0.00	
Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048	USD	1,350,000	1,024,115	0.00		ING Groep NV, Reg. S, FPN 6.875% Perpetual	USD	16,639,000	14,929,160	0.06	
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	USD	4,893,000	4,170,921	0.02		Kazakhstan Temir Zholy Finance BV, Reg. S 6.95% 10/07/2042	USD	3,400,000	3,993,460	0.02	
Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060	USD	5,044,000	3,959,481	0.02		Koninklijke DSM NV, Reg. S 0.625% 22/06/2032	EUR	100,000	99,844	0.00	
			25,111,558	0.10		Minejasa Capital BV, Reg. S 4.625% 10/02/2030	USD	1,795,000	1,631,036	0.01	
モロッコ						M/24 Capital BV, Reg. S 6.748% 01/06/2034	USD	1,345,574	1,223,570	0.00	
Morocco Government Bond, Reg. S 1.5% 27/11/2031	EUR	3,400,000	3,134,052	0.01		Naturgy Finance BV, Reg. S, FPN 4.125% Perpetual	EUR	1,300,000	1,345,040	0.01	
Morocco Government Bond, Reg. S 2% 15/12/2032	USD	1,597,000	1,347,521	0.01		Nobel Bidco BV, Reg. S 3.125% 15/06/2028	EUR	8,065,000	7,910,757	0.03	
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2030	USD	1,499,000	1,202,498	0.00		OCI NV, Reg. S 1.625% 15/10/2025	EUR	6,001,200	6,234,077	0.03	
OP SA, Reg. S 6.875% 25/04/2044	USD	2,250,000	2,310,190	0.01		Of European Group BV, Reg. S 3.125% 15/11/2024	EUR	7,650,000	7,874,719	0.03	
			7,994,261	0.03							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
Petrobras Global Finance BV 5.5% 10/06/2051	USD	721,000	590,765	0.00	ZF Europe Finance BV, Reg. S 2.5% 23/10/2027	EUR	12,000,000	12,206,580	0.05
Petrobras Global Finance BV 6.8% 05/06/2115	USD	600,000	526,001	0.00	Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.37% 28/02/2030	EUR	13,160,000	12,866,664	0.05
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	4,000,000	3,790,840	0.02	Ziggo BV, Reg. S 4.2% 15/01/2027	EUR	5,176,000	5,295,229	0.02
RELX Finance BV, Reg. S 1.5% 13/05/2027	EUR	100,000	106,145	0.00	Ziggo BV, Reg. S 2.81% 15/01/2030	EUR	5,758,000	5,753,123	0.02
RELX Finance BV, Reg. S 0.5% 10/03/2028	EUR	100,000	100,333	0.00				310,487,600	1.28
Reppol International Finance BV, Reg. S, FNM 4.5% 25/01/2075	EUR	20,290,000	21,804,750	0.09	ニュージーランド ONE International Funding Ltd., Reg. S 0.37% 14/09/2024	EUR	200,000	201,777	0.00
Saipen Finance International BV, Reg. S 2.1% 05/04/2022	EUR	2,060,000	2,070,300	0.01	Westpac Securities NZ Ltd. 0.3% 25/06/2024	EUR	100,000	100,887	0.00
Saipen Finance International BV, Reg. S 2.1% 08/09/2023	EUR	4,000,000	4,139,040	0.02				302,664	0.00
Saipen Finance International BV, Reg. S 2.62% 01/01/2025	EUR	3,105,000	3,130,986	0.01	ナイジェリア Nigeria Government Bond, Reg. S 7.82% 21/11/2025	USD	2,250,000	2,118,397	0.01
Simens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0% 20/02/2026	EUR	100,000	100,070	0.00	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	3,120,000	2,751,587	0.01
Signa Holdco BV, Reg. S 5.75% 15/05/2026	EUR	16,065,000	14,870,969	0.06	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.74% 21/01/2031	USD	1,600,000	1,484,032	0.01
Sunshine Mid BV, Reg. S 6.5% 15/05/2026	EUR	14,315,000	14,731,352	0.06	Nigeria Government Bond, Reg. S 7.87% 18/02/2032	USD	2,800,000	2,438,516	0.01
Telefonica Europe BV, Reg. S, FNM 2.62% Perpetual	EUR	1,400,000	1,430,643	0.01	Nigeria Government Bond, Reg. S 7.82% 28/11/2047	USD	4,580,000	3,624,740	0.01
Telefonica Europe BV, Reg. S, FNM 3% Perpetual	EUR	2,500,000	2,583,115	0.01				12,417,272	0.05
Telefonica Europe BV, Reg. S, FNM 3.87% Perpetual	EUR	20,200,000	21,462,500	0.09	オマーン Oman Government Bond, Reg. S 4.87% 01/02/2025	USD	789,000	725,531	0.01
Telefonica Europe BV, Reg. S, FNM 5.87% Perpetual	EUR	19,500,000	21,425,625	0.09	Oman Government Bond, Reg. S 4.75% 15/06/2026	USD	2,700,000	2,454,303	0.01
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.62% 18/10/2041	EUR	100,000	102,090	0.00	Oman Government Bond, Reg. S 5.37% 08/03/2027	USD	3,120,000	2,887,742	0.01
Titan Holdings II BV, Reg. S 5.12% 15/07/2029	EUR	4,163,000	4,150,199	0.02	Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029	USD	2,290,000	2,177,664	0.01
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/09/2026	USD	6,166,000	5,658,916	0.02	Oman Government Bond, Reg. S 6.25% 25/01/2031	USD	606,000	585,051	0.00
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/09/2027	USD	4,897,000	4,569,434	0.02	Oman Government Bond, Reg. S 7.37% 28/10/2032	USD	1,955,000	2,012,907	0.01
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.7% 15/09/2026	EUR	6,044,000	6,138,468	0.03	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	2,677,000	2,406,020	0.01
UPC Holding BV, Reg. S 3.87% 15/06/2029	EUR	2,920,000	2,986,284	0.01	Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	698,000	645,759	0.00
Vonovia Finance BV, Reg. S 2.2% 01/04/2030	EUR	100,000	111,029	0.00	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/02/2047	USD	760,000	666,547	0.00
WPC Eurobond BV, REIT 1.35% 15/04/2028	EUR	200,000	203,150	0.00				14,561,544	0.06
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	1,000,000	1,007,849	0.00					

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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% 15/04/2024	USD	1,670,000	1,571,656	0.01	Philippine Government Bond 10.625% 26/02/2025	USD	1,189,000	1,367,053	0.01
Pakistan Government Bond, Reg. S 8.25% 20/09/2025	USD	1,160,000	1,108,771	0.00	Philippine Government Bond 3% 01/02/2028	USD	2,650,000	2,512,496	0.01
Pakistan Government Bond, Reg. S 8% 02/04/2026	USD	1,266,000	1,118,763	0.01	Philippine Government Bond 1.75% 14/01/2031	USD	630,000	809,098	0.00
Pakistan Government Bond, Reg. S 7.375% 02/04/2031	USD	1,263,000	1,108,234	0.00	Philippine Government Bond 1.7% 02/02/2042	USD	1,730,000	1,667,270	0.01
Pakistan Government Bond, Reg. S 8.875% 02/04/2051	USD	1,799,000	1,580,615	0.01				<u>6,355,917</u>	<u>0.03</u>
			<u>6,488,039</u>	<u>0.03</u>	<b>ポルトガル</b>				
<b>パナマ</b>					<b>REP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.62% 15/04/2027</b>				
Carnival Corp., Reg. S 10.125% 01/02/2026	EUR	10,706,000	12,148,901	0.05	REP - Energias de Portugal SA, Reg. S PFM 1.7% 20/07/2030	EUR	10,000,000	9,942,960	0.04
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.12% 02/05/2049	USD	1,360,000	1,344,806	0.01	REP - Energias de Portugal SA, Reg. S PFM 1.875% 02/09/2031	EUR	4,000,000	3,969,700	0.02
Panama Government Bond 3.875% 17/03/2028	USD	3,710,000	3,535,453	0.01				<u>14,231,506</u>	<u>0.06</u>
Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	2,635,000	3,116,795	0.01	<b>カタール</b>				
Panama Government Bond 4.5% 01/04/2056	USD	1,880,000	1,829,238	0.01	<b>Qatar Government Bond, Reg. S 3.25% 02/09/2026</b>				
Panama Government Bond 3.87% 23/07/2060	USD	900,000	796,360	0.00	Qatar Government Bond, Reg. S 4.5% 21/04/2028	USD	2,050,000	2,078,815	0.01
			<u>22,771,553</u>	<u>0.09</u>	Qatar Government Bond, Reg. S 4% 14/01/2029	USD	1,190,000	1,184,267	0.00
<b>パラグアイ共和国</b>					<b>Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048</b>				
Paraguay Government Bond, Reg. S 4.7% 27/02/2027	USD	4,450,000	4,344,554	0.02	Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	4,610,000	5,340,810	0.02
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/02/2044	USD	4,750,000	5,160,859	0.02				<u>13,135,875</u>	<u>0.05</u>
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 12/02/2048	USD	840,000	858,972	0.00	<b>北マケドニア共和国</b>				
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.4% 20/02/2050	USD	2,200,000	2,220,596	0.01	<b>Macedonia Government Bond, Reg. S 2.75% 18/01/2025</b>				
			<u>12,584,981</u>	<u>0.05</u>				<u>5,440,975</u>	<u>0.02</u>
<b>ペルー</b>					<b>ルーマニア</b>				
Peru Government Bond 4.125% 25/08/2027	USD	1,800,000	1,751,096	0.01	<b>Romania Government Bond, Reg. S 4.37% 22/02/2023</b>				
Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	1,700,000	2,110,801	0.01	<b>Romania Government Bond, Reg. S 2.82% 02/12/2040</b>				
Petroleos del Peru SA, 1444 4.75% 19/06/2032	USD	1,970,000	1,815,092	0.01	<b>Romania Government Bond, Reg. S 4.82% 03/04/2049</b>				
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5.62% 19/06/2047	USD	1,290,000	1,127,837	0.00	<b>Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051</b>				
			<u>6,804,826</u>	<u>0.03</u>				<u>7,557,777</u>	<u>0.03</u>

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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>ロシア</b>														
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 12.75% 24/06/2038	USD	2,915,000	4,069,354	0.01	Serbia Government Bond, Reg. S 1.5% 26/06/2029	EUR	7,770,000	7,530,404	0.03					
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 5.1% 22/02/2035	USD	2,200,000	2,292,160	0.01	Serbia Government Bond, Reg. S 2.125% 01/12/2030	USD	840,000	696,026	0.00					
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 5.875% 16/09/2041	USD	1,800,000	2,165,852	0.01	Serbia Government Bond, Reg. S 1.65% 03/03/2031	EUR	938,000	875,895	0.00					
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 5.15% 23/06/2041	USD	1,600,000	1,788,410	0.01				<u>10,202,682</u>	<u>0.04</u>					
			<u>10,315,776</u>	<u>0.04</u>	<b>南アフリカ</b>									
					Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 7.125% 11/02/2025	USD	1,650,000	1,507,339	0.01					
					South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2038	USD	3,900,000	3,495,344	0.02					
					South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	5,720,000	5,358,067	0.02					
					South Africa Government Bond 5.75% 30/09/2049	USD	3,500,000	2,973,170	0.01					
								<u>13,333,810</u>	<u>0.06</u>					
<b>サウジアラビア</b>														
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 1.62% 24/11/2025	USD	447,000	392,441	0.00	<b>韓国</b>									
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 1.5% 16/04/2029	USD	1,350,000	1,274,174	0.01	Hwangok Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FMN 4.475% Perpetual	USD	2,800,000	2,493,900	0.01					
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 2.2% 24/11/2030	USD	925,000	794,943	0.00				<u>2,493,900</u>	<u>0.01</u>					
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3.2% 24/11/2030	USD	798,000	687,214	0.00	<b>スペイン</b>									
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 1.5% 24/11/2019	USD	2,536,000	2,183,717	0.01	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1.125% 28/02/2024	EUR	200,000	204,775	0.00					
Saudi Government Bond, Reg. S 3.2% 26/10/2026	USD	1,150,000	1,081,576	0.01	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 0.375% 15/11/2026	EUR	200,000	200,091	0.00					
Saudi Government Bond, Reg. S 0.7% 09/07/2027	EUR	1,950,000	1,995,755	0.01	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FMN 0% Perpetual	EUR	13,600,000	14,610,412	0.06					
Saudi Government Bond, Reg. S 3.625% 04/03/2028	USD	2,300,000	2,211,883	0.01	Banco de Sabadell SA, Reg. S 0.875% 22/01/2025	EUR	100,000	101,105	0.00					
Saudi Government Bond, Reg. S 2.2% 02/02/2031	USD	1,081,000	931,188	0.00	Banco Santander SA, Reg. S, FMN 7.5% Perpetual	USD	5,800,000	5,514,290	0.02					
Saudi Government Bond, Reg. S 4.625% 04/10/2047	USD	2,400,000	2,540,101	0.01	Bankinter SA, Reg. S, FMN 1.2% 23/12/2032	EUR	100,000	99,344	0.00					
Saudi Government Bond, Reg. S 5% 11/04/2049	USD	1,410,000	1,581,298	0.01	CaixaBank SA, Reg. S 1.375% 19/06/2026	EUR	200,000	206,989	0.00					
Saudi Government Bond, Reg. S 5.2% 16/01/2030	USD	450,000	523,253	0.00	CaixaBank SA, Reg. S, FMN 5.875% Perpetual	EUR	200,000	228,375	0.00					
Saudi Government Bond, Reg. S 3.4% 02/02/2061	USD	1,103,000	983,220	0.00	CaixaBank SA, Reg. S, FMN 6.7% Perpetual	EUR	4,600,000	5,117,500	0.02					
			<u>17,180,783</u>	<u>0.07</u>	Cellnex Telecom SA 1.875% 26/06/2029	EUR	9,600,000	9,529,555	0.04					
					Cellnex Telecom SA, Reg. S 2.875% 18/04/2025	EUR	2,300,000	2,454,576	0.01					
					Grifols Escrow Issuer SA, 3444.75% 15/10/2023	USD	3,304,000	2,976,303	0.01					
<b>セネガル共和国</b>														
Senegal Government Bond, Reg. S 5.375% 08/08/2037	EUR	729,000	693,629	0.00										
Senegal Government Bond, Reg. S 6.75% 13/02/2043	USD	1,160,000	1,006,305	0.01										
			<u>1,689,934</u>	<u>0.01</u>										
<b>セルビア</b>														
Serbia Government Bond, Reg. S 3.125% 15/05/2027	EUR	1,030,000	1,100,357	0.01										



## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3.815% 15/10/2028	EUR	4,239,000	4,265,350	0.02	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.05% 02/09/2026	EUR	100,000	99,203	0.00
Grifols SA, Reg. S 1.62% 15/02/2025	EUR	13,647,000	13,595,824	0.06	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.5% 12/01/2020	EUR	100,000	98,898	0.00
Grifols SA, Reg. S 3.1% 01/05/2025	EUR	3,390,000	3,397,366	0.01	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4.15% 21/12/2164	USD	4,200,000	3,852,876	0.01
Grifols SA, Reg. S 3.22% 15/11/2027	EUR	8,547,000	8,557,085	0.04	Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	4,439,000	4,533,284	0.02
Grupo Antolin-Irussa SA, Reg. S 3.5% 30/04/2028	EUR	7,672,000	7,250,040	0.03	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2021	EUR	1,500,000	1,500,000	0.01
International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 2.7% 25/03/2025	EUR	5,000,000	4,904,325	0.02	Verisure Withholding AB, Reg. S 5.25% 15/02/2029	EUR	9,491,000	9,653,144	0.04
Kaino Bondoo Telecom SA, Reg. S 5.125% 30/09/2029	EUR	5,306,000	5,361,618	0.02	Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	7,505,000	7,811,391	0.03
Lorica Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 12/03/2021	EUR	18,208,000	18,560,234	0.08				31,810,370	0.13
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0.905% 22/01/2021	EUR	100,000	97,519	0.00					
Telefonica Emisiones SA 4.665% 06/02/2028	USD	460,000	465,807	0.00	スイス				
			107,698,383	0.44	Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 4.5% 21/12/2164	USD	407,000	350,265	0.00
スリランカ					Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 5.25% Perpetual	USD	16,435,000	14,904,623	0.06
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 5.15% 18/04/2021	USD	1,900,000	945,528	0.01	Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 6.25% Perpetual	USD	26,140,000	24,616,531	0.10
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.85% 01/11/2025	USD	1,549,000	710,307	0.00	Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 6.375% Perpetual	USD	27,205,000	25,908,040	0.11
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.2% 11/05/2027	USD	2,300,000	1,039,844	0.01	Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	27,036,000	25,807,276	0.10
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.15% 18/04/2028	USD	6,040,000	2,712,617	0.01	Credit Suisse Group AG, Reg. S 0.625% 22/01/2023	EUR	100,000	93,371	0.00
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.55% 22/01/2029	USD	1,540,000	682,179	0.00	Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN US 24/06/2027	EUR	100,000	101,341	0.00
			6,090,475	0.03	Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 0.65% 14/01/2028	EUR	100,000	99,139	0.00
国際機関					Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 7.125% Perpetual	USD	15,762,000	14,248,594	0.06
Aradh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028	EUR	6,245,000	6,194,634	0.02	UBS Group AG, FRN, 144A 7% Perpetual	USD	35,175,000	33,456,065	0.14
Aradh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	4,535,000	4,456,885	0.02	UBS Group AG, Reg. S, FRN 0.25% 29/01/2026	EUR	400,000	400,744	0.00
Aradh Packaging Finance plc, 144A 5.25% 15/08/2027	USD	10,142,000	9,006,504	0.04	UBS Group AG, Reg. S, FRN 5.125% Perpetual	USD	4,474,000	4,202,731	0.02
Aradh Packaging Finance plc, Reg. S 2.05% 15/08/2026	EUR	5,000,000	4,908,385	0.02	UBS Group AG, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	25,177,000	24,733,000	0.10
Aradh Packaging Finance plc, Reg. S 2.05% 15/08/2026	EUR	5,506,000	5,412,095	0.02	UBS Group AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	USD	11,934,000	11,738,007	0.05
Paysafe Finance plc, Reg. S 3% 15/06/2029	EUR	7,033,000	6,663,767	0.03				180,660,127	0.74
			36,642,270	0.15	タジキスタン共和国				
スウェーデン					Tajikistan Government Bond, Reg. S 7.125% 14/09/2027	USD	1,420,000	1,110,814	0.00
Domestic Group AB, Reg. S 3% 08/05/2026	EUR	4,040,000	4,261,574	0.02				1,110,814	0.00

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
チュニジア共和国					MDCB GMTN ESC Ltd., Reg. S 3.7% 07/11/2049	USD	1,400,000	1,369,266	0.00
Banque Centrale de Tunisie International Bond, Reg. S 5.625% 11/02/2024	EUR	640,000	509,952	0.00	ONE International Government Bond, Reg. S 2.875% 19/10/2041	USD	1,950,000	1,742,035	0.01
			<u>509,952</u>	<u>0.00</u>				<u>10,605,282</u>	<u>0.04</u>
トルコ					イギリス				
Turkcelliletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 5.8% 10/04/2028	USD	1,550,000	1,315,214	0.01	AstraZeneca plc, Reg. S 1.25% 12/05/2028	EUR	200,000	212,498	0.00
Turkey Government Bond 5.6% 14/11/2024	USD	2,840,000	2,420,364	0.01	Barclays plc, FRN 2.894% 24/11/2032	USD	200,000	177,605	0.00
Turkey Government Bond 4.875% 09/10/2026	USD	2,100,000	1,681,437	0.01	Barclays plc, FRN 3.3% 24/11/2042	USD	200,000	179,051	0.00
Turkey Government Bond 5.125% 17/02/2028	USD	1,420,000	1,124,666	0.00	Barclays plc, Reg. S, FRN 3.375% 02/04/2025	EUR	100,000	107,273	0.00
Turkey Government Bond 6% 14/01/2041	USD	2,310,000	1,698,015	0.01	Barclays plc, Reg. S, FRN 0.577% 09/02/2029	EUR	100,000	97,752	0.00
Turkey Government Bond 4.875% 16/04/2043	USD	1,210,000	820,103	0.00	BP Capital Markets plc, FRN 4.375% Perpetual	USD	10,510,000	9,681,897	0.04
			<u>9,059,799</u>	<u>0.04</u>	BP Capital Markets plc, FRN 4.875% Perpetual	USD	38,996,000	36,954,725	0.15
ウクライナ					BP Capital Markets plc, Reg. S 2.57% 01/04/2028	EUR	300,000	336,798	0.00
NPC Ukrenergo, Reg. S 6.875% 09/11/2026	USD	1,486,000	1,149,692	0.00	BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3.62% Perpetual	EUR	5,250,000	5,653,594	0.02
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2022	USD	2,630,000	2,303,400	0.01	BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 4.2% Perpetual	GBP	4,800,000	5,960,906	0.03
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2023	USD	4,180,000	3,614,806	0.01	Cadent Finance plc, Reg. S 0.75% 11/03/2032	EUR	100,000	97,180	0.00
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2024	USD	1,550,000	1,329,471	0.00	Constellation Automotive Financing plc, Reg. S 4.87% 15/01/2027	GBP	4,976,000	5,854,152	0.03
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	1,970,000	1,673,461	0.01	Diageo Finance plc, Reg. S 1.875% 27/03/2027	EUR	100,000	108,315	0.00
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2026	USD	1,650,000	1,391,174	0.01	EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026	EUR	4,359,000	4,473,424	0.02
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2027	USD	2,520,000	2,115,958	0.01	eG Global Finance plc, Reg. S 4.375% 07/02/2025	EUR	17,343,000	17,465,702	0.07
Ukraine Government Bond, Reg. S 9.75% 01/11/2028	USD	2,000,000	1,789,464	0.01	HSBC Holdings plc, FRN 4.6% 31/12/2164	USD	9,353,000	8,257,318	0.03
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2032	USD	2,270,000	1,791,238	0.01	HSBC Holdings plc, FRN 6.5% Perpetual	USD	17,190,000	16,710,009	0.07
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.25% 15/03/2033	USD	5,105,000	3,991,570	0.02	HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 1.5% 04/12/2024	EUR	300,000	308,798	0.00
			<u>21,750,234</u>	<u>0.09</u>	HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	EUR	9,600,000	10,540,445	0.04
アラブ首長国連邦					HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	15,228,000	16,493,828	0.07
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 4.125% 11/10/2047	USD	4,300,000	4,549,855	0.02	Iceland Boncoo plc, Reg. S 4.625% 15/02/2025	GBP	12,043,000	13,512,541	0.06
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 10/09/2049	USD	3,260,000	2,944,136	0.01	INOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	9,922,000	10,157,648	0.04
					INOS Quattro Finance I plc, Reg. S 3.75% 15/01/2026	EUR	2,173,000	2,191,962	0.01

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
INGOS Quattro Finance 2 plc, 144A 1.375% 15/01/2026	USD	3,510,000	3,109,131	0.01	Rolls-Royce plc, Reg. S 5.75% 15/10/2027	GBP	2,098,000	2,785,568	0.01
INGOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	3,274,000	3,261,722	0.01	Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FNN 0.291% 23/02/2025	EUR	300,000	302,120	0.00
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027	USD	7,655,000	7,564,710	0.03	Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FNN 7.375% Perpetual	GBP	1,267,000	1,546,298	0.01
International Game Technology plc, Reg. S 3.5% 15/01/2024	EUR	7,655,000	8,258,354	0.03	SIG plc, Reg. S 5.25% 20/11/2026	EUR	3,004,000	3,053,941	0.01
International Game Technology plc, Reg. S 2.375% 15/04/2023	EUR	10,174,000	10,008,672	0.04	Standard Chartered plc, FNN, 144A 6% 11/12/2034	USD	7,770,000	7,320,464	0.03
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 5.875% 15/01/2023	USD	3,635,000	3,265,021	0.01	Standard Chartered plc, FNN, 144A 1.5% Perpetual	USD	2,546,000	2,274,630	0.01
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 5.875% 15/11/2024	EUR	6,806,000	7,367,495	0.03	Synthomer plc, Reg. S 3.875% 01/07/2025	EUR	8,535,000	8,836,038	0.04
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4.5% 15/01/2025	EUR	4,000,000	4,165,000	0.02	TI Automotive Finance plc, Reg. S 1.75% 15/04/2029	EUR	5,315,000	5,384,759	0.02
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6.875% 15/11/2026	EUR	5,720,000	6,498,017	0.03	Virgin Media Finance plc, Reg. S 1.75% 15/07/2030	EUR	7,150,000	7,168,783	0.03
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1.5% 12/09/2027	EUR	100,000	106,658	0.00	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	7,788,000	7,186,211	0.03
Marks & Spencer plc, 144A 1.125% 01/12/2027	USD	354,000	365,835	0.00	Vodafone Group plc, Reg. S 1.625% 24/11/2030	EUR	100,000	107,053	0.00
National Grid plc, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	100,000	98,345	0.00	Vodafone Group plc, Reg. S, FNN 4.2% 02/10/2028	EUR	9,921,000	10,939,946	0.05
Nationwide Building Society, Reg. S, FNN 1.5% 08/03/2026	EUR	100,000	103,957	0.00	Vodafone Group plc, Reg. S, FNN 3.1% 02/10/2029	EUR	10,250,000	10,592,094	0.04
Nationwide Building Society, Reg. S, FNN 2% 25/07/2029	EUR	100,000	103,730	0.00	Vodafone Group plc, Reg. S, FNN 3% 27/08/2030	EUR	8,709,000	8,801,533	0.04
Nationwide Building Society, Reg. S, FNN 5.75% Perpetual	GBP	10,000,000	12,896,902	0.05	Yorkshire Building Society, Reg. S 0.5% 02/07/2028	EUR	100,000	99,329	0.00
Nationwide Building Society, Reg. S, FNN 5.87% Perpetual	GBP	200,000	256,450	0.00				<u>341,387,151</u>	<u>1.40</u>
NatWest Group plc, FNN 6% Perpetual	USD	6,616,000	6,396,940	0.03	アメリカ				
NatWest Group plc, Reg. S, FNN 2% 04/01/2025	EUR	500,000	519,955	0.00	AbbVie, Inc. 0.75% 18/11/2027	EUR	100,000	101,717	0.00
NatWest Group plc, Reg. S, FNN 0.75% 26/02/2030	EUR	100,000	98,795	0.00	AbbVie, Inc. 2.825% 15/11/2028	EUR	100,000	113,750	0.00
NatWest Markets plc, 144A 1.6% 29/09/2026	USD	200,000	173,613	0.00	AbbVie, Inc. 3.2% 21/11/2029	USD	565,000	533,078	0.00
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5.5% 15/02/2025	EUR	4,441,000	4,546,416	0.02	AECOM 5.125% 15/03/2027	USD	3,406,000	3,274,460	0.01
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 20/06/2026	GBP	3,778,000	4,501,108	0.02	AerCap Global Aviation Trust, FNN, 144A 6.5% 15/06/2045	USD	15,626,000	14,896,550	0.06
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5.25% 04/11/2046	GBP	5,186,000	6,041,897	0.03	Aetna, Inc. 4.75% 15/03/2044	USD	480,000	517,620	0.00
Rolls-Royce plc, 144A 5.75% 15/10/2027	USD	5,703,000	5,564,847	0.02	Air Lease Corp. 3.75% 01/06/2026	USD	90,000	84,230	0.00
Rolls-Royce plc, Reg. S 4.625% 16/10/2028	EUR	3,767,000	4,181,393	0.02	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2.75% 15/12/2029	USD	110,000	100,084	0.00
					Alliegheny Technologies, Inc. 5.875% 01/12/2027	USD	3,877,000	3,568,004	0.02
					Alliegheny Technologies, Inc. 4.875% 01/10/2029	USD	3,345,000	2,956,134	0.01
					Alliegheny Technologies, Inc. 5.125% 01/10/2031	USD	2,510,000	2,232,444	0.01
					Ally Financial, Inc. 5.75% 20/11/2025	USD	15,367,000	15,298,367	0.06

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)						
Altria Group, Inc. 4.8% 11/02/2029	USD	115,000	114,410	0.00		Avantor Funding, Inc., Reg. S 3.875% 15/01/2028	EUR	4,929,000	5,144,782	0.02	
Altria Group, Inc. 3.4% 04/02/2041	USD	120,000	97,309	0.00		B&G Foods, Inc. 5.25% 01/04/2025	USD	12,532,000	11,296,012	0.05	
Ameren Corp. 3.5% 15/01/2031	USD	190,000	181,321	0.00		Ball Corp. 4.375% 15/12/2023	EUR	7,335,000	7,917,648	0.03	
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 15/05/2026	USD	19,719,000	17,770,098	0.07		Ball Corp. 1.5% 15/03/2027	EUR	8,380,000	8,478,771	0.04	
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.9% 01/04/2027	USD	8,195,000	7,511,373	0.03		Bank of America Corp., Reg. S, FKN 0.80% 09/05/2026	EUR	100,000	101,838	0.00	
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.875% 01/01/2028	USD	1,892,000	1,800,993	0.01		Bank of America Corp., Reg. S, FKN 0.50% 24/02/2028	EUR	100,000	99,906	0.00	
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	6,600,000	5,716,513	0.02		Bank of America Corp., Reg. S, FKN 0.50% 02/02/2029	EUR	200,000	198,442	0.00	
American International Group, Inc. 1.875% 21/06/2027	EUR	100,000	106,286	0.00		BKT Capital Corp. 4.2% 15/08/2027	USD	325,000	301,271	0.00	
American International Group, Inc. 3.875% 15/01/2035	USD	140,000	136,597	0.00		Bath & Body Works, Inc. 5.25% 01/02/2028	USD	655,000	638,850	0.00	
American Tower Corp., REIT 1.95% 22/05/2026	EUR	200,000	212,181	0.00		Bath & Body Works, Inc. 7.5% 15/06/2029	USD	1,643,000	1,651,401	0.01	
American Tower Corp., REIT 1.45% 15/09/2026	USD	140,000	120,914	0.00		Bath & Body Works, Inc. 6.875% 01/11/2025	USD	457,000	501,190	0.00	
American Tower Corp., REIT 0.5% 15/01/2028	EUR	100,000	98,335	0.00		Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2026	USD	4,845,000	5,280,990	0.02	
American Tower Corp., REIT 1.5% 31/01/2028	USD	65,000	54,868	0.00		Becton Dickinson and Co. 1.9% 15/12/2026	EUR	200,000	214,149	0.00	
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	660,000	633,375	0.00		Becton Dickinson and Co. 2.82% 20/05/2030	USD	500,000	456,575	0.00	
AmeriGas Partners LP 5.625% 20/05/2024	USD	6,025,000	5,661,815	0.02		Belden, Inc., Reg. S 3.875% 15/03/2028	EUR	4,580,000	4,731,305	0.02	
AmeriGas Partners LP 5.5% 20/05/2025	USD	13,229,000	12,527,772	0.05		BP Capital Markets America, Inc. 2.62% 06/04/2030	USD	245,000	237,233	0.00	
AmeriGas Partners LP 5.875% 20/08/2026	USD	7,491,000	7,392,805	0.03		Carpenter Technology Corp. 6.175% 15/01/2028	USD	3,221,000	3,019,018	0.01	
AmeriGas Partners LP 5.75% 20/05/2027	USD	436,000	426,949	0.00		Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2.37% 01/01/2028	EUR	2,826,000	2,829,109	0.01	
Abuse-Usuh InBev Worldwide, Inc. 3.9% 01/06/2030	USD	245,000	236,893	0.00		Cadur Fair LP 5.375% 15/04/2027	USD	348,000	314,756	0.00	
Abuse-Usuh InBev Worldwide, Inc. 4.37% 15/04/2038	USD	575,000	592,346	0.00		Cigna Corp. 4.375% 15/10/2028	USD	545,000	546,227	0.00	
Antero, Inc. 2.875% 15/09/2029	USD	265,000	244,446	0.00		Citigroup, Inc., Reg. S, FKN 0.5% 02/10/2027	EUR	300,000	300,194	0.00	
Apache Corp. 4.625% 15/11/2025	USD	1,639,000	1,538,329	0.01		Comcast Corp. 0.25% 14/09/2029	EUR	100,000	97,850	0.00	
Apache Corp. 4.875% 15/11/2027	USD	3,274,000	3,150,025	0.01		Comcast Corp. 0.75% 20/02/2032	EUR	100,000	99,739	0.00	
Apple, Inc. 1.625% 10/11/2026	EUR	150,000	161,432	0.00		Commercial Metals Co. 5.375% 15/07/2027	USD	2,731,000	2,506,201	0.01	
Ashland LLC 6.875% 15/05/2043	USD	733,000	836,700	0.00		Constellation Brands, Inc. 2.25% 01/02/2021	USD	475,000	409,534	0.00	
Astead Capital, Inc., 1444 4.37% 15/08/2027	USD	1,730,000	1,584,326	0.01		Coty, Inc., Reg. S 4% 15/04/2023	EUR	6,600,000	6,638,445	0.03	
AT&T, Inc. 1.6% 19/05/2028	EUR	200,000	211,601	0.00		Coty, Inc., Reg. S 3.875% 15/04/2026	EUR	4,000,000	4,093,976	0.02	
AT&T, Inc. 2.25% 01/02/2032	USD	450,000	383,949	0.00		Coty, Inc., Reg. S 4.75% 15/04/2028	EUR	1,000,000	1,009,375	0.00	
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	265,000	239,995	0.00		Crestwood Midstream Partners LP 5.75% 01/04/2025	USD	10,324,000	9,314,881	0.04	
AT&T, Inc., FKN 2.875% Perpetual	EUR	1,800,000	1,806,500	0.01		Crown Castle International Corp., REIT 3.65% 01/09/2027	USD	350,000	331,907	0.00	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)	
Crown Castle International Corp., 8BIT 2.15 02/04/2021	USD	340,000	202,596	0.00		Fidelity National Information Services, Inc. 3.15 01/03/2021	USD	395,000	351,000	0.00	
CYS Health Corp. 2.12% 15/09/2021	USD	340,000	207,323	0.00		Fiserv, Inc. 1.62% 01/01/2020	EUR	100,000	105,937	0.00	
CYS Health Corp. 4.73% 25/01/2022	USD	720,000	772,932	0.00		Fluor Corp. 4.25% 15/09/2022	USD	192,000	177,782	0.00	
Dana, Inc. 5.37% 15/11/2027	USD	2,015,000	1,866,226	0.01		Ford Motor Credit Co. LLC 3.37% 17/11/2023	USD	7,330,000	6,638,730	0.03	
Dana, Inc. 5.62% 15/06/2022	USD	3,612,000	3,387,520	0.01		Ford Motor Credit Co. LLC 3.02% 06/02/2024	EUR	6,000,000	6,271,066	0.03	
Danaher Corp. 2.5% 30/03/2030	EUR	100,000	114,625	0.00		Ford Motor Credit Co. LLC 1.14% 19/01/2024	EUR	7,000,000	7,124,530	0.03	
DCP Midstream Operating LP 1.81% 15/01/2021	USD	3,985,000	3,606,324	0.02		Ford Motor Credit Co. LLC 4.06% 01/11/2024	USD	10,385,000	9,644,424	0.04	
DCP Midstream Operating LP 5.6% 01/04/2044	USD	1,260,000	1,345,571	0.01		Ford Motor Credit Co. LLC 4.68% 09/06/2025	USD	14,990,000	14,219,278	0.06	
Disbold Niskref, Inc. 8.5% 15/04/2024	USD	78,000	68,832	0.00		Ford Motor Credit Co. LLC 5.12% 16/06/2025	USD	13,395,000	12,856,782	0.05	
Discovery Communications LLC 1.9% 19/01/2021	EUR	100,000	105,095	0.00		Ford Motor Credit Co. LLC 4.13% 04/02/2025	USD	1,870,000	1,751,310	0.01	
Dominion Energy, Inc. 2.25% 15/08/2031	USD	75,000	64,724	0.00		Ford Motor Credit Co. LLC 3.2% 15/09/2025	EUR	11,783,000	12,661,670	0.05	
Dow Chemical Co. (The) 0.5% 15/03/2027	EUR	100,000	99,725	0.00		Ford Motor Credit Co. LLC 3.17% 12/11/2025	USD	10,868,000	9,966,038	0.04	
Eli Lilly & Co. 1.12% 14/09/2051	EUR	100,000	95,984	0.00		Ford Motor Credit Co. LLC 4.28% 02/01/2026	USD	12,852,000	12,220,379	0.05	
Embarq Corp. 7.99% 01/06/2026	USD	11,749,000	11,718,550	0.05		Ford Motor Credit Co. LLC 2.28% 17/02/2026	EUR	4,000,000	4,193,680	0.02	
Encompass Health Corp. 5.75% 15/09/2025	USD	10,671,000	9,602,000	0.04		Ford Motor Credit Co. LLC 4.54% 01/02/2026	USD	3,885,000	3,723,779	0.02	
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	11,365,000	10,321,203	0.04		Ford Motor Credit Co. LLC 2.7% 10/08/2026	USD	3,314,000	2,950,634	0.01	
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	4,154,000	3,777,171	0.02		Ford Motor Credit Co. LLC 4.27% 09/01/2027	USD	19,252,000	18,263,417	0.08	
Encompass Health Corp. 4.62% 01/04/2031	USD	3,590,000	3,224,902	0.01		Ford Motor Credit Co. LLC 4.12% 17/02/2027	USD	12,424,000	11,814,618	0.05	
Energy Transfer LP 4.2% 15/04/2027	USD	75,000	71,652	0.00		Ford Motor Credit Co. LLC 3.81% 02/11/2027	USD	4,712,000	4,397,837	0.02	
EnLink Midstream LLC 5.37% 01/06/2029	USD	1,932,000	1,744,315	0.01		Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2028	USD	12,487,000	11,838,642	0.05	
EnLink Midstream Partners LP 4.4% 01/04/2024	USD	9,466,000	8,728,959	0.04		Freeport-McMoRan, Inc. 5% 01/09/2027	USD	450,000	413,114	0.00	
EnLink Midstream Partners LP 4.1% 01/06/2025	USD	501,000	458,679	0.00		Freeport-McMoRan, Inc. 4.12% 01/02/2028	USD	11,375,000	10,417,935	0.04	
EnLink Midstream Partners LP 4.3% 15/07/2026	USD	4,310,000	3,993,545	0.02		Freeport-McMoRan, Inc. 4.37% 01/08/2028	USD	7,696,000	7,124,794	0.03	
EnLink Midstream Partners LP 5.6% 01/04/2044	USD	1,263,000	1,106,653	0.00		Freeport-McMoRan, Inc. 4.25% 01/03/2030	USD	5,275,000	4,900,931	0.02	
EnLink Midstream Partners LP 5.4% 01/06/2047	USD	2,362,000	2,074,709	0.01		Freeport-McMoRan, Inc. 5.45% 15/03/2043	USD	6,047,000	6,720,370	0.03	
EOG Resources, Inc. 5.1% 15/01/2026	USD	355,000	381,430	0.00		Genesis Energy LP 6.5% 01/10/2025	USD	55,000	48,095	0.00	
EQT Corp. 6.62% 01/02/2025	USD	1,730,000	1,725,249	0.01							
EQT Corp. 5% 15/01/2029	USD	3,870,000	3,770,366	0.02							
EQT Corp. 7.5% 01/02/2030	USD	2,560,000	2,903,442	0.01							
Exxon Mobil Corp. 0.52% 26/06/2028	EUR	200,000	200,232	0.00							
Fidelity National Information Services, Inc. 1% 01/12/2022	EUR	200,000	203,692	0.00							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
Genesis Energy LP 6.2% 15/05/2026	USD	3,275,000	2,817,866	0.01	Level 3 Financing, Inc. 5.37% 01/05/2025	USD	21,804,000	19,662,966	0.08
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	3,106,000	2,802,514	0.01	Level 3 Financing, Inc. 5.25% 15/03/2026	USD	5,041,000	4,548,556	0.02
Genesis Energy LP 7.7% 01/02/2028	USD	8,090,000	7,213,057	0.03	Love's Cos., Inc. 1.7% 15/09/2028	USD	110,000	95,108	0.00
GEO Group, Inc. (The), REIT 5.81% 15/10/2024	USD	5,263,000	4,107,337	0.02	Love's Cos., Inc. 2.62% 01/04/2031	USD	140,000	126,173	0.00
GEO Group, Inc. (The), REIT 6% 15/04/2026	USD	1,027,000	731,370	0.00	Love's Cos., Inc. 1.7% 15/04/2046	USD	195,000	188,326	0.00
Global Payments, Inc. 3.2% 15/08/2029	USD	275,000	252,894	0.00	Lumen Technologies, Inc. 7.5% 01/04/2024	USD	14,994,000	14,489,345	0.06
Global Payments, Inc. 2.5% 15/11/2031	USD	70,000	62,630	0.00	Lumen Technologies, Inc. 5.61% 01/04/2025	USD	6,558,000	6,121,669	0.03
Goldman Sachs Capital II, FNM 4% Perpetual	USD	5,302,000	4,592,125	0.02	Lumen Technologies, Inc. 6.81% 15/01/2028	USD	2,310,000	2,268,418	0.01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0.15% 26/01/2028	EUR	100,000	97,570	0.00	Lumen Technologies, Inc. 6.7% 01/12/2023	USD	1,449,000	1,380,968	0.01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 22/02/2028	EUR	200,000	216,233	0.00	Wacys Retail Holdings LLC 5.12% 15/01/2042	USD	3,480,000	2,972,471	0.01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0.15% 22/02/2032	EUR	30,000	29,048	0.00	McDonald's Corp., Reg. S 0.23% 04/10/2028	EUR	100,000	98,412	0.00
HCA, Inc. 5.87% 01/05/2023	USD	1,789,000	1,671,721	0.01	MC Holdings, Inc. 2.3% 15/01/2031	USD	255,000	217,811	0.00
HCA, Inc. 5.37% 01/02/2025	USD	63,869,000	61,950,195	0.26	Wellon Capital IV, FNM 4% Perpetual	USD	5,375,000	4,738,810	0.02
HCA, Inc. 5.87% 15/02/2026	USD	58,673,000	58,548,092	0.24	MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	35,999,000	39,069,416	0.16
HCA, Inc. 5.37% 01/09/2026	USD	19,920,000	19,829,038	0.08	MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	337,000	312,353	0.00
HCA, Inc. 5.62% 01/09/2028	USD	18,319,000	18,896,970	0.08	MM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 5.62% 01/05/2034	USD	4,495,000	4,239,834	0.02
HCA, Inc. 5.87% 01/02/2029	USD	419,000	440,711	0.00	MM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 4.5% 01/09/2035	USD	1,565,000	1,485,900	0.01
HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	11,145,000	10,403,183	0.04	MM Resorts International 7.7% 15/02/2022	USD	975,000	869,183	0.00
HCA, Inc. 2.37% 15/07/2031	USD	460,000	399,468	0.00	MM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	27,034,000	24,934,086	0.10
Hilton Worldwide Finance LLC 4.87% 01/04/2027	USD	8,968,000	8,150,715	0.03	MM Resorts International 5.7% 15/06/2025	USD	12,907,000	12,256,974	0.05
Howmet Aerospace, Inc. 6.87% 01/05/2025	USD	144,000	146,099	0.00	MM Resorts International 4.62% 01/09/2026	USD	15,132,000	13,887,097	0.06
Howmet Aerospace, Inc. 5.9% 01/02/2027	USD	18,815,000	18,924,801	0.08	Microsoft Corp. 2.62% 02/05/2033	EUR	100,000	123,207	0.00
Howmet Aerospace, Inc. 6.7% 15/01/2028	USD	1,336,000	1,397,319	0.01	Woodies International, Inc. 0.25% 17/03/2028	EUR	100,000	98,463	0.00
IOVIA, Inc., Reg. S 1.7% 15/03/2026	EUR	5,095,000	5,149,689	0.02	Morgan Stanley, FNM 0.637% 26/07/2024	EUR	100,000	101,197	0.00
IOVIA, Inc., Reg. S 2.2% 15/01/2028	EUR	10,400,000	10,482,857	0.04	Morgan Stanley, FNM 1.342% 23/10/2026	EUR	200,000	207,651	0.00
IOVIA, Inc., Reg. S 2.87% 15/06/2028	EUR	5,086,000	5,230,687	0.02	Morgan Stanley, FNM 0.495% 26/10/2029	EUR	100,000	98,284	0.00
IOVIA, Inc., Reg. S 2.2% 15/03/2029	EUR	3,340,000	3,235,594	0.01	Navient Corp. 5% 15/03/2027	USD	2,840,000	2,554,230	0.01
KazManayGas National Co. JSC 1.5% 14/04/2033	USD	748,000	685,943	0.00	Netflix, Inc., Reg. S 1.87% 15/11/2029	EUR	10,150,000	12,273,583	0.05
Kimco Realty Corp., REIT 2.25% 01/12/2031	USD	70,000	60,169	0.00	Netflix, Inc., Reg. S 1.62% 15/06/2030	EUR	7,675,000	9,162,852	0.04
Kinder Morgan Energy Partners LP 4.7% 01/11/2042	USD	305,000	305,178	0.00					
Kroger Co. (The) 1.7% 15/01/2031	USD	250,000	209,430	0.00					
Laredo Petroleum, Inc. 9.5% 15/01/2025	USD	3,492,000	3,166,189	0.01					
Lear Corp. 2.6% 15/01/2032	USD	35,000	30,407	0.00					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)	
NiSource, Inc. 1.7% 15/02/2031	USD	200,000	164,759	0.00		Philip Morris International, Inc. 3.3% 15/06/2029	USD	275,000	261,373	0.00	
Norfolk Southern Corp. 2.3% 15/05/2031	USD	185,000	164,006	0.00		Physicians Realty LP, REIT 3.9% 15/01/2028	USD	80,000	77,089	0.00	
NRG Energy, Inc. 6.6% 15/01/2027	USD	2,138,000	1,961,627	0.01		PR Capital Funding, Inc., FPN 2.8% 30/03/2027	USD	16,427,000	13,630,278	0.06	
NRG Energy, Inc. 5.7% 15/01/2028	USD	2,533,000	2,363,838	0.01		Radian Group, Inc. 4.8% 15/01/2027	USD	200,000	189,366	0.00	
NuStar Logistics LP 5.7% 01/10/2025	USD	4,431,000	4,207,356	0.02		Range Resources Corp. 4.87% 15/05/2025	USD	9,710,000	8,848,976	0.04	
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	3,236,000	3,076,722	0.01		Raytheon Technologies Corp. 4.0% 04/05/2041	USD	295,000	300,649	0.00	
NuStar Logistics LP 5.62% 28/04/2027	USD	6,360,000	5,994,572	0.02		Reports World Las Vegas LLC, 144A 4.6% 16/04/2029	USD	300,000	267,106	0.00	
NuStar Logistics LP 6.37% 01/10/2030	USD	4,431,000	4,341,746	0.02		Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5.2% 15/12/2026	USD	7,750,000	7,034,288	0.03	
Occidental Petroleum Corp. 8% 15/07/2025	USD	10,973,000	11,303,047	0.05		Service Corp. International 1.5% 01/04/2027	USD	6,025,000	6,393,709	0.03	
Occidental Petroleum Corp. 5.87% 01/01/2025	USD	6,261,000	6,091,971	0.03		Service Corp. International 4.6% 15/12/2027	USD	1,290,000	1,188,569	0.01	
Occidental Petroleum Corp. 5.5% 01/12/2025	USD	4,977,000	4,855,359	0.02		Service Corp. International 5.1% 01/06/2029	USD	6,730,000	6,371,276	0.03	
Occidental Petroleum Corp. 8.5% 15/01/2027	USD	13,638,000	15,010,000	0.06		Service Corp. International 3.3% 15/01/2030	USD	3,147,000	2,730,135	0.01	
Occidental Petroleum Corp. 6.37% 01/01/2028	USD	5,351,000	5,607,328	0.02		Service Corp. International 4% 15/06/2031	USD	3,180,000	2,842,367	0.01	
Occidental Petroleum Corp. 8.87% 15/01/2030	USD	14,528,000	17,311,473	0.07		Silgan Holdings, Inc. 3.2% 15/02/2025	EUR	5,775,000	5,813,808	0.02	
Occidental Petroleum Corp. 6.6% 01/01/2030	USD	5,351,000	5,845,354	0.02		Silgan Holdings, Inc. 2.2% 01/06/2028	EUR	4,362,000	4,341,760	0.02	
Occidental Petroleum Corp. 6.1% 01/01/2031	USD	8,562,000	9,210,351	0.04		SM Energy Co. 5.6% 01/06/2025	USD	4,882,000	4,346,150	0.02	
Oceaneering International, Inc. 4.6% 15/11/2024	USD	3,795,000	3,357,651	0.01		SM Energy Co. 6.7% 15/09/2026	USD	3,022,000	2,740,041	0.01	
Oceaneering International, Inc. 4% 01/02/2028	USD	2,829,000	2,453,759	0.01		SM Energy Co. 6.6% 15/01/2027	USD	1,595,000	1,449,698	0.01	
OneMain Finance Corp. 3.5% 15/01/2027	USD	2,580,000	2,256,568	0.01		SM Energy Co. 6.5% 15/07/2028	USD	2,048,000	1,871,144	0.01	
OneMain Finance Corp. 6.6% 15/01/2028	USD	3,970,000	3,924,661	0.02		Southern Copper Corp. 5.87% 23/04/2045	USD	320,000	386,922	0.00	
OneMain Finance Corp. 5.37% 15/11/2029	USD	1,300,000	1,233,618	0.01		Southern Power Co. 1.8% 20/06/2026	EUR	100,000	106,208	0.00	
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	432,000	375,131	0.00		Southwestern Energy Co. 7.7% 01/10/2027	USD	6,315,000	6,010,880	0.03	
Oracle Corp. 3.8% 15/11/2037	USD	345,000	316,876	0.00		Southwestern Energy Co. 5.37% 15/03/2030	USD	8,897,000	8,419,839	0.04	
Organon & Co., Reg. S 2.87% 30/04/2028	EUR	6,771,000	6,840,470	0.03		Southwestern Energy Co. 4.7% 01/02/2032	USD	1,892,000	1,765,342	0.01	
Owens & Minor, Inc. 4.37% 15/12/2024	USD	100,000	93,994	0.00		Spectrum Brands, Inc. 5.7% 15/07/2025	USD	1,631,000	1,468,019	0.01	
PBF Holding Co. LLC 6% 15/01/2028	USD	2,802,000	1,590,615	0.01		Spectrum Brands, Inc., Reg. S 4% 01/10/2026	EUR	6,550,000	6,704,128	0.03	
PBF Logistics LP 6.87% 15/09/2023	USD	700,000	600,749	0.00		Standard Industries, Inc., Reg. S 2.2% 21/11/2026	EUR	4,714,000	4,632,240	0.02	
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	15,376,000	14,086,692	0.06		Sysco Corp. 3.2% 15/07/2027	USD	740,000	694,990	0.00	
PG&E Corp. 5.2% 01/07/2030	USD	1,104,000	1,022,362	0.00							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)	
Targa Resources Partners LP 5.875% 15/04/2026	USD	9,155,000	8,403,517	0.03		Verizon Communications, Inc. 2.85% 03/09/2041	USD	170,000	147,845	0.00	
Teleflex, Inc. 4.625% 15/11/2027	USD	2,410,000	2,212,538	0.01		Wetmore, Inc. 2.2% 15/08/2031	USD	400,000	346,024	0.00	
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/07/2024	USD	6,360,000	5,683,706	0.02		Welbilt, Inc. 9.5% 15/02/2024	USD	2,090,000	1,863,097	0.01	
Tenneco, Inc. 5% 15/07/2026	USD	8,321,000	7,059,001	0.03		Western Midstream Operating LP 6.5% 01/02/2030	USD	206,000	215,014	0.00	
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.875% 01/10/2031	EUR	100,000	101,044	0.00		WGC Acquisition Corp., Reg. S 2.25% 15/03/2031	EUR	3,847,000	3,811,196	0.02	
Thermo Fisher Scientific, Inc. 2% 15/10/2031	USD	320,000	278,465	0.00		W Carey, Inc., REIT 2.4% 01/02/2031	USD	200,000	173,392	0.00	
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5.25% 15/01/2027	USD	12,340,000	11,449,621	0.05		W Carey, Inc., REIT 2.4% 01/02/2032	USD	40,000	34,423	0.00	
Treasury Foods, Inc. 4% 01/09/2028	USD	511,000	433,130	0.00		Yum! Brands, Inc. 1.62% 15/03/2031	USD	8,413,000	7,399,996	0.03	
TRI Pointe Group, Inc. 5.875% 15/06/2024	USD	150,000	144,099	0.00		Yum! Brands, Inc. 4.62% 31/01/2032	USD	7,402,000	6,945,664	0.03	
Triumph Group, Inc. 7.7% 15/08/2025	USD	4,045,000	3,542,789	0.02		Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2.6% 24/11/2031	USD	130,000	115,278	0.00	
Twilio, Inc. 3.625% 15/03/2029	USD	3,312,000	2,949,992	0.01		Zoetis, Inc. 2% 15/05/2030	USD	255,000	221,404	0.00	
Twilio, Inc. 3.875% 15/03/2031	USD	3,312,000	2,967,203	0.01				1,321,509,493	5.43		
UDR, Inc., REIT 3.2% 15/01/2030	USD	210,000	194,688	0.00		ウルグアイ					
UDR, Inc., REIT 3% 15/08/2031	USD	60,000	55,131	0.00		Uruguay Government Bond 7.875% 15/01/2033	USD	1,195,000	1,561,723	0.01	
UFI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	8,923,000	8,830,434	0.04		Uruguay Government Bond 7.625% 21/02/2036	USD	1,550,000	2,071,782	0.01	
Under Armour, Inc. 3.25% 15/06/2026	USD	3,673,000	3,330,350	0.01		Uruguay Government Bond 5.1% 18/06/2050	USD	5,425,000	6,339,457	0.03	
Union Pacific Corp. 3.7% 01/03/2029	USD	280,000	273,070	0.00		Uruguay Government Bond 4.975% 20/04/2055	USD	1,020,000	1,180,214	0.00	
United Rentals North America, Inc. 5.5% 15/09/2027	USD	20,830,000	19,118,804	0.08				11,153,176	0.05		
United Rentals North America, Inc. 4.875% 15/01/2028	USD	3,860,000	3,581,734	0.02		ウズベキスタン					
United Rentals North America, Inc. 5.25% 15/01/2030	USD	5,000,000	4,777,566	0.02		Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4.75% 18/11/2028	USD	3,150,000	2,678,450	0.01	
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	9,027,000	8,080,756	0.03				2,678,450	0.01		
United States Cellular Corp. 6.7% 15/12/2033	USD	5,999,000	6,406,626	0.03		英ヴァージン諸島					
United States Steel Corp. 6.875% 01/01/2029	USD	5,880,000	5,587,032	0.02		Bev Metro Global Ltd., Reg. S 4.5% 02/05/2026	USD	1,600,000	1,206,565	0.01	
UnitedHealth Group, Inc. 3.05% 15/05/2041	USD	240,000	220,683	0.00				1,206,565	0.01		
US Treasury 1.375% 31/01/2022	USD	83,318,000	73,519,774	0.30		ザンビア					
US Treasury 0.125% 31/01/2023	USD	110,000	96,649	0.00		Zambia Government Bond, Reg. S 3.97% 30/07/2027	USD	2,480,000	1,699,882	0.01	
Verizon Communications, Inc. 0.875% 02/04/2025	EUR	100,000	102,790	0.00				1,699,882	0.01		
Verizon Communications, Inc. 0.875% 03/04/2027	EUR	100,000	102,745	0.00		債券合計			3,991,886,293	16.41	
Verizon Communications, Inc. 0.875% 19/03/2032	EUR	100,000	99,285	0.00		転換社債					
Verizon Communications, Inc. 5.2% 16/03/2037	USD	519,000	594,449	0.00		オーストラリア					
						Aftepay Ltd., Reg. S 0% 12/03/2026	AUD	4,400,000	2,791,623	0.01	



## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
DEMS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.3% 19/09/2026	AUD	6,800,000	4,377,551	0.02	NextEra Energy, Inc. 6.219%	USD	134,151	6,811,737	0.03
					Stanley Black & Decker, Inc. 5.25%	USD	43,046	4,110,768	0.02
			7,169,174	0.03	Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	4,476,000	3,909,769	0.02
					Wells Fargo & Co. 1.5% Perpetual	USD	6,872	9,068,759	0.04
								55,523,207	0.23
<b>ケイマン諸島</b>									
Horco Pharmaceutical Group Co. Ltd., Reg. S 0% 22/01/2026	USD	2,400,000	1,918,405	0.01	ベトナム				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	3,000,000	2,472,855	0.01	No. 1a Land Investment Group Corp., Reg. S 5.25% 16/07/2026	USD	5,800,000	5,202,401	0.02
			4,390,460	0.02				5,202,401	0.02
<b>ドイツ</b>									
Delivery Hero SE, Reg. S 1% 30/04/2026	EUR	1,100,000	982,351	0.01	英ヴァージン諸島				
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.05% 18/01/2027	EUR	3,500,000	3,340,751	0.01	Smart Insight International Ltd., Reg. S 4.5% 06/12/2023	HKD	16,000,000	1,808,157	0.00
			4,323,102	0.02				1,808,157	0.00
					転換社債合計			96,934,620	0.40
<b>オランダ</b>									
Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S 0.625% 09/02/2028	EUR	2,700,000	2,222,616	0.01	株式				
			2,222,616	0.01	オーストラリア				
					Adbri Ltd.	AUD	1,661,057	3,003,932	0.01
					AGL Energy Ltd.	AUD	4,219,949	16,600,256	0.07
					Alumina Ltd.	AUD	7,671,047	9,170,668	0.04
					APA Group	AUD	805,345	5,201,862	0.02
					AusNet Services Ltd.	AUD	1,788,224	2,936,263	0.01
					Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	AUD	1,073,483	6,246,615	0.03
					Charter Hall Long Vale REIT	AUD	3,402,364	11,020,898	0.04
					CSR Ltd.	AUD	1,931,234	7,287,934	0.03
					Dexus, REIT	AUD	1,819,580	12,976,036	0.05
					Goodman Group, REIT	AUD	1,265,435	21,491,305	0.09
					Insignia Financial Ltd.	AUD	3,764,239	8,735,161	0.04
					Mirvac Group, REIT	AUD	7,702,325	14,397,610	0.06
					Sonic Healthcare Ltd.	AUD	300,674	8,976,221	0.04
					Telstra Corp. Ltd.	AUD	2,105,225	5,626,531	0.02
					Woodside Petroleum Ltd.	AUD	646,504	9,078,092	0.04
								142,749,374	0.59
					オーストラリア				
					ANDRITZ AG	EUR	122,103	5,528,834	0.02
					Erste Group Bank AG	EUR	222,061	9,137,810	0.04
					OMV AG	EUR	194,593	9,739,380	0.04
								24,406,014	0.10
<b>アメリカ</b>									
Bank of America Corp. 7.25%	USD	6,101	7,813,979	0.03	ベルギー				
Broadcom, Inc. 8%	USD	5,839	10,719,032	0.04	Ageas SA/NY	EUR	250,599	11,413,531	0.05
Danaher Corp. 5%	USD	2,317	3,576,043	0.01	Cofinimmo SA, REIT	EUR	83,363	11,720,838	0.05
Dominion Energy, Inc. 7.25%	USD	47,110	4,174,109	0.02	Euronav NY	EUR	566,508	4,426,693	0.02
Essential Utilities, Inc. 6%	USD	38,892	2,228,694	0.01	KBC Group NY	EUR	155,427	11,717,642	0.05
Glensore Funding LLC, Reg. S 0% 27/03/2025	USD	3,400,000	3,110,327	0.01	Proximus SADP	EUR	516,236	8,863,772	0.03

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)	
Telenet Group Holding NV	EUR	163,587	5,236,420	0.02		Shaw Communications, Inc. 'B'	CAD	667,139	17,760,632	0.07	
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	389,648	16,419,767	0.07		Sienna Senior Living, Inc.	CAD	468,636	4,870,334	0.02	
			69,798,663	0.29		Superior Plus Corp.	CAD	512,063	4,613,995	0.02	
						TC Energy Corp.	CAD	1,088,708	44,388,439	0.18	
ベニユーダ						TELUS Corp.	CAD	1,083,963	22,368,485	0.09	
Bunge Ltd.	USD	225,569	18,367,574	0.08		Thomson Reuters Corp.	CAD	43,723	4,578,560	0.02	
BW LPG Ltd., Reg. S	NOK	1,118,716	5,585,750	0.02		Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	303,522	20,419,649	0.08	
GX Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	917,500	5,128,581	0.02		TransAlta Renewables, Inc.	CAD	368,608	4,792,002	0.02	
SFL Corp. Ltd.	USD	653,651	4,595,345	0.02				481,373,758	2.02		
VTech Holdings Ltd.	HKD	1,018,200	7,020,818	0.03							
Yue Yuan Industrial Holdings Ltd.	HKD	3,891,500	5,731,737	0.02		クイマン諸島					
			46,429,805	0.19		Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	1,154,700	9,667,217	0.04	
						China Resources Land Ltd.	HKD	4,974,000	18,455,904	0.08	
ブラジル						CK Asset Holdings Ltd.	HKD	1,956,500	10,875,495	0.04	
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	8,444,440	14,887,402	0.06		HGEN Ltd.	HKD	4,197,000	4,544,952	0.02	
B3 Seguridade Participacoes SA	BRL	1,504,449	4,945,120	0.02		NetEase, Inc.	HKD	1,645,600	29,343,942	0.12	
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	2,054,269	6,809,270	0.03		Tingri Cayman Islands Holding Corp.	HKD	12,122,000	21,937,666	0.09	
			26,641,792	0.11		Tyports International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	9,506,000	8,494,239	0.04	
						WH Group Ltd., Reg. S	HKD	7,488,935	4,143,788	0.02	
カナダ						Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	3,732,000	8,247,327	0.03	
Algonquin Power & Utilities Corp.	CAD	468,398	5,983,581	0.03		Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	6,868,000	10,243,579	0.04	
Allied Properties Real Estate Investment Trust	CAD	560,729	17,133,736	0.07				125,954,109	0.52		
AltaGas Ltd.	CAD	339,179	6,417,445	0.03							
Atco Ltd. 'I'	CAD	154,390	4,541,732	0.02		チリ					
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	208,627	13,008,304	0.05		Banco Santander Chile, ADR	USD	316,121	4,566,056	0.02	
Barrick Gold Corp.	CAD	813,807	13,572,204	0.06				4,566,056	0.02		
BCE, Inc.	CAD	484,114	22,106,643	0.09							
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	173,971	17,787,086	0.07		中国					
Canadian National Railway Co.	CAD	119,494	12,814,749	0.05		China Construction Bank Corp. 'B'	HKD	56,274,000	34,381,775	0.14	
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	60,172	7,601,258	0.03		China Merchants Bank Co. Ltd. 'B'	HKD	5,284,500	36,154,595	0.15	
Canadian Utilities Ltd. 'A'	CAD	822,760	20,949,383	0.09		China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'B'	HKD	8,495,800	20,287,373	0.08	
Capital Power Corp.	CAD	181,884	4,955,177	0.02		China Petroleum & Chemical Corp. 'B'	HKD	26,222,000	10,774,448	0.05	
Chartwell Retirement Residences	CAD	174,087	1,420,531	0.01		Haier Smart Home Co. Ltd. 'B'	HKD	7,446,800	27,694,300	0.12	
Emera, Inc.	CAD	144,031	6,334,993	0.03		Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2,903,802	29,718,420	0.12	
Enbridge, Inc.	CAD	603,964	20,637,955	0.09		Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'B'	HKD	3,505,000	22,256,451	0.09	
Fortis, Inc.	CAD	541,783	22,971,692	0.09		Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'B'	HKD	20,720,000	12,823,267	0.05	
Gibson Energy, Inc.	CAD	306,731	4,738,452	0.02				194,090,629	0.80		
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	585,015	15,328,519	0.06							
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	951,909	21,699,341	0.09							
IGM Financial, Inc.	CAD	436,045	13,806,860	0.06							
Keyera Corp.	CAD	299,130	5,902,745	0.02							
Manulife Financial Corp.	CAD	919,726	15,447,241	0.06		デンマーク					
Northland Power, Inc.	CAD	182,752	4,794,165	0.02		AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	3,293	10,221,061	0.04	
Nutrien Ltd.	CAD	288,283	19,070,110	0.08		Carlsberg A/S 'B'	DKK	130,057	19,824,072	0.08	
Pembina Pipeline Corp.	CAD	766,148	20,337,921	0.08		Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	877,771	87,170,461	0.36	
Power Corp. of Canada	CAD	588,774	17,085,017	0.07		Pandora A/S	DKK	66,480	7,328,862	0.03	
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	297,465	15,874,420	0.07				124,544,456	0.51		
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	365,907	15,260,412	0.06							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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>フィンランド</b>											
Elisa OYJ	EUR	311,044	16,867,916	0.07		Freenet AG	EUR	635,271	14,801,814	0.06	
Fortum OYJ	EUR	236,009	6,371,063	0.03		LEG Immobilien SE	EUR	60,768	7,434,965	0.03	
Nordea Bank Abp	SEK	4,149,213	44,809,299	0.18		Muenchener	EUR	183,785	47,875,993	0.20	
Orion OYJ 'B'	EUR	501,917	18,284,836	0.07		Ruechversicherung-Gesellschaft AG	EUR	141,026	5,023,346	0.02	
Sampo OYJ 'A'	EUR	229,831	10,151,635	0.04		Schaeffler AG Preference	EUR	803,412	5,832,771	0.02	
UPM-Kymmene OYJ	EUR	373,416	12,507,569	0.05		Siemens AG	EUR	203,857	31,018,881	0.13	
Wartsila OYJ Abp	EUR	1,105,289	13,691,768	0.06		TelefonicaDeutschlandHoldingAG	EUR	7,148,183	17,405,826	0.07	
			<u>122,484,086</u>	<u>0.50</u>		Uniper SE	EUR	138,194	5,773,054	0.02	
						Volkswagen AG Preference	EUR	66,991	11,886,883	0.05	
						Vonovia SE	EUR	861,203	41,690,837	0.17	
								<u>450,925,863</u>	<u>1.85</u>		
<b>フランス</b>											
Amundi SA, Reg. S	EUR	102,030	7,397,175	0.03							
Atos SE	EUR	78,164	2,934,506	0.01							
AXA SA	EUR	688,786	18,034,139	0.07		<b>香港</b>					
BNP Paribas SA	EUR	286,672	17,403,857	0.07		CLP Holdings Ltd.	HKD	673,500	5,999,135	0.02	
Cie de Saint-Gobain	EUR	340,711	14,891,586	0.06		Guangdong Investment Ltd.	HKD	7,806,000	8,735,516	0.04	
Covivio, REIT	EUR	173,436	12,546,360	0.05		Hang Seng Bank Ltd.	HKD	854,900	13,804,490	0.06	
Credit Agricole SA	EUR	788,090	9,890,529	0.04		Hong Kong Exchange & Clearing Ltd.	HKD	578,200	29,777,389	0.12	
Danone SA	EUR	282,468	15,421,340	0.06		New World Development Co. Ltd.	HKD	1,774,000	6,191,350	0.03	
Engie SA	EUR	370,515	4,821,141	0.02		PCCW Ltd.	HKD	10,433,000	4,664,236	0.02	
Eutelsat Communications SA	EUR	446,061	4,780,659	0.02		Power Assets Holdings Ltd.	HKD	1,065,500	5,856,496	0.02	
Gastransport Et Technigas SA	EUR	62,474	5,141,610	0.02					<u>75,028,612</u>	<u>0.31</u>	
Klepierre SA, REIT	EUR	566,237	11,811,704	0.05							
L'Oréal SA	EUR	71,715	29,899,776	0.12		<b>インド</b>					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	53,596	38,950,893	0.16		Embassy Office Parks REIT	INR	3,152,170	12,674,645	0.05	
Orange SA	EUR	512,414	4,822,841	0.02		Infosys Ltd., ADR	USD	3,148,894	70,715,348	0.29	
Publicis Groupe SA	EUR	224,185	13,285,203	0.06		Tata Consultancy Services Ltd.	INR	1,087,167	48,117,858	0.20	
Rexel SA	EUR	399,171	7,131,190	0.03					<u>131,507,651</u>	<u>0.54</u>	
Rubis SCA	EUR	186,065	4,893,247	0.02							
Safran SA	EUR	151,640	16,307,366	0.07		<b>インドネシア</b>					
Schneider Electric SE	EUR	170,348	29,359,268	0.12		Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	129,671,781	32,900,563	0.14	
Societe Generale SA	EUR	455,645	13,761,618	0.06		Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	111,385,000	27,847,738	0.11	
TotalEnergies SE	EUR	675,936	30,210,960	0.13					<u>60,748,301</u>	<u>0.25</u>	
Vallourec SA	EUR	781,260	6,839,931	0.03							
Vinci SA	EUR	470,093	43,662,238	0.18		<b>アイルランド</b>					
			<u>364,189,137</u>	<u>1.50</u>		Eaton Corp. plc	USD	242,165	36,608,250	0.15	
						Glanbia plc	EUR	412,063	5,043,651	0.02	
						Seagate Technology Holdings plc	USD	504,749	50,845,105	0.21	
						Smurfit Kappa Group plc	EUR	212,748	10,332,106	0.04	
						Trane Technologies plc	USD	159,796	28,281,743	0.12	
									<u>131,110,855</u>	<u>0.54</u>	
<b>ドイツ</b>											
adidas AG	EUR	87,864	22,288,900	0.09							
Allianz SE	EUR	316,123	65,666,650	0.27							
BASF SE	EUR	517,410	31,903,501	0.13							
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	171,896	15,223,969	0.06							
Daimler AG	EUR	259,758	17,581,720	0.07		<b>イタリア</b>					
Daimler Truck Holding AG	EUR	129,878	4,196,358	0.02		AZA SpA	EUR	9,880,930	16,968,027	0.07	
Deutsche Boerse AG	EUR	78,963	11,601,639	0.05		ACEA SpA	EUR	101,141	1,893,360	0.01	
Deutsche Post AG	EUR	807,132	45,481,888	0.19		Assicurazioni Generali SpA	EUR	711,366	13,250,970	0.05	
Deutsche Telekom AG	EUR	2,084,117	33,925,257	0.14		Azinut Holding SpA	EUR	442,157	10,894,748	0.04	
E.ON SE	EUR	548,990	6,703,717	0.03		Banca Generali SpA	EUR	134,527	5,207,540	0.02	
Evonik Industries AG	EUR	266,850	7,607,894	0.03		Banca Mediolanum SpA	EUR	1,642,316	14,265,157	0.06	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)	
Enel SpA	EUR	3,086,414	21,765,392	0.09		Okimas Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	180,600	2,015,615	0.01	
Eni SpA	EUR	1,180,735	14,414,413	0.06		Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	88,900	1,294,877	0.00	
ERG SpA	EUR	86,379	1,887,155	0.01		Otsuka Corp.	JPY	218,200	9,176,084	0.04	
Hera SpA	EUR	1,161,459	4,256,747	0.02		Shikoku Electric Power Co., Inc.	JPY	233,000	1,444,785	0.00	
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	12,617,607	28,692,438	0.12		SoftBank Corp.	JPY	1,735,900	19,353,843	0.08	
Iren SpA	EUR	1,556,011	4,117,205	0.02		Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	397,300	6,775,971	0.03	
Italgas SpA	EUR	864,890	5,232,585	0.02		Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	516,200	12,409,961	0.05	
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	860,599	8,711,413	0.03		Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	2,193,900	13,721,555	0.06	
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	874,839	10,071,469	0.04		Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	330,500	16,193,628	0.07	
Snam SpA	EUR	1,171,613	6,224,780	0.02		Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	207,900	3,282,183	0.01	
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	898,498	6,408,088	0.03		Toyota Motor Corp.	JPY	1,101,400	17,772,022	0.07	
UniCredit SpA	EUR	1,580,837	21,423,503	0.09		United Urban Investment Corp., REIT	JPY	4,163	4,314,540	0.02	
Unipol Gruppo SpA	EUR	896,347	4,275,575	0.02					400,297,641	1.64	
			199,960,565	0.82		ジャージー					
日本						Ferguson plc	GBP	127,078	19,837,276	0.08	
Aozora Bank Ltd.	JPY	584,500	11,282,760	0.05		Glencore plc	GBP	3,788,613	16,925,443	0.07	
ARTERIA Networks Corp.	JPY	338,000	3,885,564	0.02		Man Group plc	GBP	4,473,313	12,105,968	0.05	
Bridgestone Corp.	JPY	234,800	8,906,540	0.04		WPP plc	GBP	1,605,061	70,300,445	0.29	
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	587,500	5,456,572	0.02							
Cagohu Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	436,300	3,110,754	0.01		ルクセンブルク					
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	330,900	7,330,361	0.03		APERAM SA	EUR	114,647	5,486,432	0.02	
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	360,300	9,129,775	0.04		Aroundtown SA	EUR	1,114,387	5,945,255	0.03	
Daiwa House REIT Investment Corp.	JPY	4,291	11,463,125	0.05		Skargard Self Storage SA	EUR	174,689	10,018,414	0.04	
Electric Power Development Co. Ltd.	JPY	1,219,100	14,250,305	0.06					21,450,101	0.09	
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	2,119,200	6,989,174	0.03		マーシャル諸島					
FANUC Corp.	JPY	24,000	4,487,550	0.02		DHT Holdings, Inc.	USD	1,018,855	4,612,053	0.02	
Frontier Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	1,973	7,511,277	0.03					4,612,053	0.02	
Hokkaido Electric Power Co., Inc.	JPY	666,000	2,622,211	0.01		メキシコ					
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	615,000	15,223,327	0.06		Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	870,756	1,486,576	0.01	
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	364,900	8,210,735	0.03		Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	6,039,343	35,021,255	0.14	
Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	30,413	23,110,069	0.09		Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	4,229,069	5,705,707	0.02	
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	1,898,900	13,046,699	0.05		Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	15,147,627	50,033,043	0.21	
Japan Tobacco, Inc.	JPY	385,500	6,856,728	0.03					92,246,581	0.38	
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	1,753,900	14,429,106	0.06		オランダ					
KDDI Corp.	JPY	357,600	9,217,494	0.04		ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	630,183	8,134,402	0.03	
Konica Minolta, Inc.	JPY	2,731,500	10,963,843	0.04		ASML Holding NV	EUR	67,963	48,032,850	0.20	
Kyushu Railway Co.	JPY	502,700	9,216,640	0.04		ASR Nederland NV	EUR	236,594	9,583,340	0.04	
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	JPY	2,285,500	14,929,087	0.06		RE Semiconductor Industries NV	EUR	115,835	8,676,042	0.04	
Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc., REIT	JPY	2,063	10,176,897	0.04		CTP NV, Reg. S	EUR	736,701	13,610,551	0.06	
Nippon Accommodations Fund, Inc., REIT	JPY	2,948	15,005,579	0.06		Eurocommercial Properties NV, REIT	EUR	391,808	7,461,200	0.03	
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	3,169	16,288,274	0.07		ING Groep NV	EUR	1,238,249	15,034,996	0.06	
Nippon Prolegis REIT, Inc.	JPY	5,295	16,517,996	0.07							
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	535,300	12,924,135	0.05							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	453,217	13,681,488	0.06		DBS Group Holdings Ltd.	SGD	784,100	16,743,020	0.07	
Koninklijke KPN NV	EUR	4,113,660	11,232,349	0.05		Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	USD	8,202,981	8,424,402	0.03	
LyndellBasell Industries NV 'A'	USD	191,659	15,646,064	0.06		Keppel Infrastructure Trust	SGD	7,243,700	2,568,464	0.01	
NV Group NV	EUR	265,811	12,692,475	0.05		NetLink NEM Trust, Reg. S	SGD	7,648,600	5,024,134	0.02	
PostNL NV	EUR	2,261,240	8,668,464	0.03		Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	3,260,400	4,954,582	0.02	
Randstad NV	EUR	167,218	10,069,868	0.04		StarHub Ltd.	SGD	3,820,100	3,383,197	0.01	
Stellantis NV	EUR	1,407,930	23,505,391	0.10		Wilmar International Ltd.	SGD	3,330,400	9,000,883	0.04	
			<u>206,029,380</u>	<u>0.85</u>					<u>68,533,285</u>	<u>0.28</u>	
ニュージーランド						南アフリカ					
Contact Energy Ltd.	NZD	2,468,410	11,974,480	0.05		AVI Ltd.	ZAR	760,145	3,108,126	0.01	
Spark New Zealand Ltd.	NZD	5,591,108	15,372,490	0.06		Bid Corp. Ltd.	ZAR	281,789	5,075,257	0.02	
			<u>27,346,970</u>	<u>0.11</u>		SPAR Group Ltd. (The)	ZAR	251,108	2,309,121	0.01	
						Vodacom Group Ltd.	ZAR	1,432,347	10,636,811	0.05	
									<u>21,129,315</u>	<u>0.09</u>	
ノルウェー						韓国					
Aker BP ASA	NOK	236,282	6,408,770	0.03		ESR Kendall Square REIT Co. Ltd.	KRW	2,390,207	11,210,132	0.05	
DNB Bank ASA	NOK	890,648	17,970,260	0.08		Korea Electric Power Corp.	KRW	290,465	4,765,317	0.02	
Equinor ASA	NOK	597,362	14,067,992	0.06		NCSOFT Corp.	KRW	19,587	9,346,115	0.04	
Fjordkraft Holding ASA	NOK	638,092	2,992,190	0.01		Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1,780,648	103,450,298	0.42	
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	457,473	9,769,049	0.04		SK Square Co. Ltd.	KRW	77,365	3,812,011	0.02	
Norsk Hydro ASA	NOK	1,182,017	8,199,419	0.03		SK Telecom Co. Ltd.	USD	215,416	5,101,598	0.02	
Telenor ASA	NOK	1,608,441	22,285,781	0.09					<u>137,685,471</u>	<u>0.57</u>	
Yara International ASA	NOK	231,063	10,261,625	0.04							
			<u>91,956,086</u>	<u>0.38</u>							
ポルトガル						スペイン					
EDP - Energias de Portugal SA	EUR	1,116,109	5,393,597	0.02		Acerinox SA	EUR	568,889	6,478,224	0.03	
Galp Energia SGPS SA	EUR	926,995	7,906,340	0.03		Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	2,448,607	12,853,963	0.05	
NOS SGPS SA	EUR	1,409,291	4,808,501	0.02		Banco Santander SA	EUR	5,698,271	16,757,191	0.07	
REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	EUR	552,591	1,409,107	0.01		Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	361,203	18,471,921	0.08	
			<u>19,517,546</u>	<u>0.08</u>		Cia de Distribuicao Integral Logista Holdings SA	EUR	353,977	6,198,137	0.02	
ロシア						ブラジル					
Airosa PJSC	USD	6,469,793	9,315,019	0.04		Enagas SA	EUR	862,598	17,605,635	0.07	
LUKOIL PJSC, ADR	USD	165,119	12,963,468	0.05		Endesa SA	EUR	1,190,036	24,032,777	0.10	
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	USD	11,337,578	20,428,904	0.09		Iberdrola SA	EUR	3,115,207	32,421,517	0.13	
Sberbank of Russia PJSC	USD	4,900,843	16,897,943	0.07		Industria de Diseno Textil SA	EUR	494,993	14,119,675	0.06	
Severstal PAO, Reg. S, GDR	USD	662,446	12,625,472	0.05		Naturgy Energy Group SA	EUR	1,393,145	39,941,467	0.16	
			<u>72,230,806</u>	<u>0.30</u>		Red Electrica Corp. SA	EUR	1,107,213	21,056,423	0.09	
サウジアラビア						イタリア					
Al Rajhi Bank	SAR	540,228	18,000,936	0.07		Repsol SA	EUR	1,534,381	16,011,266	0.07	
			<u>18,000,936</u>	<u>0.07</u>		Telefonica SA	EUR	5,174,646	19,930,149	0.08	
									<u>245,878,335</u>	<u>1.01</u>	
シンガポール						国際機関					
Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	3,374,700	6,517,873	0.03		HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	11,289,000	13,386,152	0.05	
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	8,915,600	11,916,730	0.05					<u>13,386,152</u>	<u>0.05</u>	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)	
スウェーデン						イギリス					
Boliden AB	SEK	375,638	12,757,460	0.05		3i Group plc	GBP	801,695	13,856,682	0.06	
Lundin Energy AB	SEK	305,032	9,943,701	0.04		Admiral Group plc	GBP	305,643	11,494,173	0.05	
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	975,066	11,933,703	0.05		Anglo American plc	GBP	427,408	15,366,799	0.06	
SKF AB 'B'	SEK	428,360	8,939,013	0.04		Ashtead Group plc	GBP	193,148	13,678,123	0.06	
SSAB AB 'B'	SEK	1,366,353	6,045,828	0.02		Atlantic Sustainable Infrastructure plc	USD	154,610	4,924,328	0.02	
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	1,031,292	9,816,980	0.04		Avast plc, Reg. S	GBP	353,863	2,561,595	0.01	
Tele2 AB 'B'	SEK	1,983,109	24,907,185	0.10		Aviva plc	GBP	2,568,999	12,562,663	0.05	
Telia Co. AB	SEK	6,465,541	22,209,654	0.09		Barclays plc	GBP	6,905,620	15,399,138	0.06	
Thule Group AB, Reg. S	SEK	113,409	6,055,677	0.03		Barratt Developments plc	GBP	3,045,510	27,147,837	0.11	
Volvo AB 'B'	SEK	2,600,944	52,974,856	0.22		Berkeley Group Holdings plc	GBP	195,134	11,110,343	0.05	
			165,284,057	0.68		BHP Group plc	GBP	2,349,012	61,548,480	0.25	
						BP plc	GBP	9,659,700	38,044,435	0.16	
スイス						Centrica plc					
ABB Ltd.	CHF	666,610	22,446,804	0.09		Close Brothers Group plc	GBP	234,086	3,914,221	0.02	
Cie Financiere Richemont SA	CHF	187,513	24,800,697	0.10		Diageo plc	GBP	664,647	31,961,459	0.13	
Julius Baer Group Ltd.	CHF	156,234	9,233,101	0.04		DirectLine Insurance Group plc	GBP	5,492,014	18,268,570	0.07	
Nestle SA	CHF	1,041,393	128,061,237	0.53		Drax Group plc	GBP	1,081,206	7,809,401	0.03	
Novartis AG	CHF	272,638	21,117,519	0.09		Dunelm Group plc	GBP	359,835	5,929,022	0.02	
OC Oerlikon Corp. AG	CHF	1,381,612	12,475,472	0.05		Evrax plc	GBP	1,544,949	11,088,087	0.05	
Roche Holding AG	CHF	367,736	130,857,131	0.54		GlaxoSmithKline plc	GBP	2,433,690	46,589,127	0.19	
Swiss Life Holding AG	CHF	10,721	5,783,590	0.02		Hays plc	GBP	4,660,310	8,114,675	0.03	
Swisscom AG	CHF	10,283	5,105,862	0.02		HSEC Holdings plc	GBP	5,014,833	26,803,866	0.11	
UBS Group AG	CHF	1,346,629	19,756,215	0.08		IMI plc	GBP	396,123	8,199,972	0.03	
Zurich Insurance Group AG	CHF	109,025	42,128,683	0.17		Imperial Brands plc	GBP	835,540	16,099,111	0.07	
			421,766,311	1.73		InterContinental Hotels Group plc	GBP	171,652	9,776,416	0.04	
						Intermediate Capital Group plc	GBP	264,873	6,925,175	0.03	
台湾						J Sainsbury plc					
Accton Technology Corp.	TWD	771,000	6,387,428	0.03		Kingfisher plc	GBP	1,708,725	6,884,969	0.03	
Chicony Electronics Co. Ltd.	TWD	462,627	1,211,598	0.01		Legal & General Group plc	GBP	3,886,242	13,769,821	0.06	
Delta Electronics, Inc.	TWD	1,144,189	10,015,877	0.04		Lloyds Banking Group plc	GBP	26,931,695	15,356,558	0.06	
MediaTek, Inc.	TWD	659,000	24,887,595	0.10		LondonMetric Property plc, REIT	GBP	2,938,471	9,925,033	0.04	
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	9,103,000	10,298,959	0.04		M&G plc	GBP	4,043,313	9,599,479	0.04	
Norstat Microelectronics Corp.	TWD	1,227,000	21,013,295	0.09		Mondi plc	GBP	467,935	10,189,663	0.04	
President Chain Store Corp.	TWD	1,506,000	13,111,217	0.05		National Grid plc	GBP	502,634	6,347,683	0.03	
Quanta Computer, Inc.	TWD	6,627,000	19,969,173	0.08		NatWest Group plc	GBP	3,983,735	10,709,847	0.04	
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	906,000	16,726,086	0.07		Pennon Group plc	GBP	483,986	6,737,814	0.03	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	89,320	9,513,646	0.04		Persimmon plc	GBP	692,151	23,576,129	0.10	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5,955,000	116,566,490	0.48		RELX plc	GBP	1,478,006	42,261,503	0.17	
Yanguard International Semiconductor Corp.	TWD	2,571,000	12,939,268	0.05		Rio Tinto plc	GBP	1,023,994	59,684,773	0.25	
Wiwynn Corp.	TWD	298,000	10,543,388	0.04		Safestore Holdings plc, REIT	GBP	898,344	15,091,044	0.06	
			273,184,020	1.12		Sage Group plc (The)	GBP	2,729,028	27,724,374	0.11	
						Schroders plc	GBP	210,954	8,946,111	0.04	
タイ						Severn Trent plc					
Siam Cement PCL (The)	THB	1,085,100	11,134,154	0.04		SSE plc	GBP	1,750,652	34,383,198	0.14	
			11,134,154	0.04		St James' s Place plc	GBP	680,762	13,658,345	0.06	
						Taylor Wimpey plc	GBP	9,661,330	20,209,571	0.08	
						Tesco plc	GBP	3,161,900	10,922,668	0.04	
						Tritax EuroBox plc, Reg. S	GBP	4,810,720	6,711,575	0.03	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)	
Unilever plc	GBP	94,260	4,430,569	0.02		Consolidated Edison, Inc.	USD	233,581	17,499,323	0.07	
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	774,442	10,232,410	0.04		Cummins, Inc.	USD	28,790	5,530,448	0.02	
United Utilities Group plc	GBP	464,155	6,027,636	0.02		Dominion Energy, Inc.	USD	319,279	22,069,031	0.09	
Vodafone Group plc	GBP	10,444,873	13,964,678	0.06		Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	648,928	19,346,908	0.08	
Workspace Group plc, REIT	GBP	935,683	9,029,657	0.04		Dow, Inc.	USD	315,566	15,767,451	0.07	
			<u>847,109,955</u>	<u>3.48</u>		DTE Energy Co.	USD	149,676	15,762,174	0.07	
アメリカ						Duke Energy Corp.	USD	247,581	22,849,921	0.09	
3M Co.	USD	97,034	15,140,445	0.06		Eastman Chemical Co.	USD	381,565	40,382,224	0.17	
AbbVie, Inc.	USD	694,308	82,921,817	0.34		Edison International	USD	293,331	17,559,066	0.07	
AGNC Investment Corp., REIT	USD	1,092,434	14,642,765	0.06		Eli Lilly & Co.	USD	45,130	11,053,146	0.05	
Alliant Energy Corp.	USD	316,429	17,074,190	0.07		Emerson Electric Co.	USD	189,398	15,427,260	0.06	
Allstate Corp. (The) Preference	USD	124,400	2,973,534	0.01		Energy Transfer LP, FRM	USD	663,100	14,862,143	0.06	
American Electric Power Co., Inc.	USD	203,391	15,977,652	0.07		Entergy Corp.	USD	168,566	16,633,258	0.07	
American Tower Corp., REIT	USD	119,917	30,734,560	0.13		EP Energy Corp.	USD	318,758	24,798,034	0.10	
Americold Realty Trust, REIT	USD	795,669	23,037,914	0.10		Equinix, Inc., REIT	USD	114,366	85,421,135	0.35	
Amgen, Inc.	USD	69,392	13,853,565	0.06		Equitrans Midstream Corp.	USD	555,643	4,937,395	0.02	
Analog Devices, Inc.	USD	203,790	31,478,961	0.13		Equity Lifestyle Properties, Inc., REIT	USD	358,338	27,387,067	0.11	
Arcely Capital Management, Inc., REIT	USD	2,049,819	14,947,541	0.06		Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	90,341	27,999,515	0.12	
AT&T, Inc.	USD	940,984	20,459,961	0.08		Evergy, Inc.	USD	382,373	23,029,077	0.09	
AnalogBayCommunities, Inc., REIT	USD	149,756	33,246,182	0.14		Exelon Corp.	USD	306,748	15,508,029	0.06	
Avangrid, Inc.	USD	231,003	10,263,361	0.04		Exxon Mobil Corp.	USD	320,886	17,282,155	0.07	
Avista Corp.	USD	143,983	5,396,285	0.02		Fastenal Co.	USD	304,191	17,049,370	0.07	
Bank of America Corp. Preference	USD	74,675	1,748,416	0.01		Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	353,699	42,624,538	0.18	
Bank of America Corp. Preference	USD	226,635	5,375,047	0.02		FirstEnergy Corp.	USD	167,651	6,133,321	0.03	
Bank of America Corp. Preference	USD	319,250	7,418,528	0.03		Frontier Communications Parent, Inc.	USD	440,847	11,549,898	0.05	
Bank of America Corp. Preference	USD	367,800	8,621,275	0.04		General Mills, Inc.	USD	286,990	16,925,220	0.07	
Battalion Oil Corp.	USD	42,905	370,660	0.00		Genuine Parts Co.	USD	148,379	18,170,993	0.07	
Boston Properties, Inc., REIT	USD	151,943	15,499,290	0.06		Gilead Sciences, Inc.	USD	260,544	16,815,996	0.07	
Brandywine Realty Trust, REIT	USD	1,687,950	20,214,391	0.08		Gulfport Energy Corp.	USD	269,480	17,364,235	0.07	
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1,131,518	62,521,862	0.26		Hasbro, Inc.	USD	168,260	14,992,966	0.06	
Brimor Property Group, Inc., REIT	USD	1,046,911	23,459,933	0.10		Heidelberg Electric Industries, Inc.	USD	162,700	5,960,083	0.02	
Camden Property Trust, REIT	USD	193,208	30,359,604	0.13		Healthcare Trust of America, Inc., REIT	USD	656,582	19,447,765	0.08	
Campbell Soup Co.	USD	225,816	8,607,595	0.04		'K'					
Cardinal Health, Inc.	USD	356,172	16,292,394	0.07		Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	1,519,984	48,237,298	0.20	
CenterPoint Energy, Inc.	USD	972,169	23,889,007	0.10		Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	1,259,640	17,683,464	0.07	
CF Industries Holdings, Inc.	USD	329,994	20,635,171	0.09		Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	2,135,966	33,073,788	0.14	
Chesapeake Energy Corp.	USD	39,982	2,266,221	0.01		HP, Inc.	USD	520,336	17,391,474	0.07	
Chevron Corp.	USD	290,723	30,069,757	0.12		iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	276,705	5,162,698	0.02	
Cisco Systems, Inc.	USD	328,120	18,360,177	0.08		International Business Machines Corp.	USD	132,532	15,711,582	0.06	
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	731,260	2,104,730	0.01		International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	21,848	2,871,164	0.01	
Clearway Energy, Inc. 'C'	USD	147,666	4,669,317	0.02		International Paper Co.	USD	333,914	13,768,603	0.06	
CME Group, Inc.	USD	202,109	40,681,747	0.17		Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	304,834	10,102,642	0.04	
CMS Energy Corp.	USD	54,422	3,115,743	0.01		Invitation Homes, Inc., REIT	USD	1,091,634	43,631,488	0.18	
Coca-Cola Co. (The)	USD	1,926,147	99,688,018	0.41		Iron Mountain, Inc., REIT	USD	414,927	19,347,630	0.08	
Covent Communitities Holdings, Inc.	USD	79,396	5,120,517	0.02		J M Smucker Co. (The)	USD	88,719	10,578,191	0.04	
Comcast Corp. 'A'	USD	1,045,258	46,647,673	0.19		Johnson & Johnson	USD	689,785	104,652,278	0.43	
Comerica, Inc.	USD	238,541	18,338,794	0.08		Juniper Networks, Inc.	USD	624,848	19,579,173	0.08	
Conagra Brands, Inc.	USD	345,901	10,326,291	0.04		Kellogg Co.	USD	269,770	15,212,881	0.06	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
Kimberly-Clark Corp.	USD	131,675	16,473,014	0.07	Exford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	251,457	17,916,406	0.07
Kinco Realty Corp., REIT	USD	1,726,412	37,606,130	0.15	SCE Trust VI Preference	USD	1,084,602	23,912,531	0.10
Kinder Morgan, Inc.	USD	1,411,183	19,686,500	0.08	Seapra Energy Preference	USD	45,030	1,077,937	0.00
XXX& Co., Inc. Preference 6%	USD	96,354	8,122,368	0.03	Seapra Energy	USD	135,330	15,708,650	0.06
Kraft Heinz Co. (The)	USD	497,835	15,621,253	0.06	Shenandoah Telecommunications Co.	USD	211,118	4,807,188	0.02
Lumen Technologies, Inc.	USD	1,817,328	20,370,005	0.08	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	139,966	18,476,877	0.08
Marathon Petroleum Corp.	USD	259,121	14,619,214	0.06	Southern Co. (The) Preference	USD	415,000	10,166,655	0.04
McDonald's Corp.	USD	204,459	48,218,318	0.20	Southern Co. (The)	USD	381,713	22,996,057	0.09
Merck & Co., Inc.	USD	836,368	56,966,780	0.23	Spire, Inc.	USD	90,741	5,213,460	0.02
MetLife, Inc. Preference	USD	255,850	6,023,091	0.03	State Street Corp.	USD	334,948	27,473,367	0.11
Morgan Stanley	USD	50,775	1,182,115	0.01	State Street Corp. Preference, FNM	USD	107,225	2,704,776	0.01
Morgan Stanley Preference, FNM	USD	1,048,912	26,939,872	0.11	Steel Dynamics, Inc.	USD	320,355	17,500,661	0.07
Morgan Stanley Preference, FNM	USD	190,000	4,729,147	0.02	Sun Communities, Inc., REIT	USD	227,890	42,132,470	0.17
Motorola Solutions, Inc.	USD	80,679	14,495,498	0.06	Texas Instruments, Inc.	USD	310,220	51,725,668	0.21
National Healthcare Corp.	USD	51,310	3,082,318	0.01	TruistFinancial Corp. Preference	USD	236,000	5,542,270	0.02
National Retail Properties, Inc., REIT	USD	406,846	17,295,923	0.07	Truist Financial Corp.	USD	644,235	33,291,363	0.14
NetApp, Inc.	USD	216,976	17,614,310	0.07	UGI Corp.	USD	143,104	5,792,888	0.02
Newell Brands, Inc.	USD	769,984	14,688,600	0.06	UnitedHealth Group, Inc.	USD	29,417	13,077,623	0.05
Newlin Energy Capital Holdings, Inc. Preference	USD	301,062	7,387,349	0.03	US Bancorp Preference	USD	68,133	1,599,148	0.01
NextEra Energy, Inc.	USD	441,323	36,109,060	0.15	Valero Energy Corp.	USD	260,181	17,109,084	0.07
NiSource, Inc.	USD	711,153	17,274,477	0.07	Ventas, Inc., REIT	USD	1,025,475	46,221,318	0.19
NOG, Inc.	USD	31,857	4,352,893	0.02	Verizon Communications, Inc.	USD	957,428	44,086,861	0.18
Norfolk Southern Corp.	USD	80,169	20,876,888	0.09	VICI Properties, Inc., REIT	USD	1,684,943	44,664,255	0.18
Northern Trust Corp. Preference	USD	153,375	3,645,830	0.02	Vistra Corp.	USD	316,553	6,310,801	0.03
NorthWestern Corp.	USD	112,838	5,689,248	0.02	Vornado Realty Trust, REIT	USD	444,243	16,659,407	0.07
NortonLifeLock, Inc.	USD	489,838	11,306,977	0.05	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	359,924	16,460,849	0.07
NRG Energy, Inc.	USD	152,126	5,777,242	0.02	WEC Energy Group, Inc.	USD	187,581	16,003,535	0.07
Oasis Petroleum, Inc.	USD	261,311	29,158,437	0.12	Wells Fargo & Co.	USD	37,450	855,878	0.00
OGE Energy Corp.	USD	185,300	6,271,172	0.03	Wells Fargo & Co. Preference	USD	361,755	8,160,679	0.03
Omnicom Group, Inc.	USD	253,328	16,442,939	0.07	Wells Fargo & Co.	USD	445,877	18,915,911	0.08
ONEOK, Inc.	USD	412,389	21,321,440	0.09	Wells Fargo & Co. Preference	USD	1,871,825	42,885,747	0.18
PACCAR, Inc.	USD	190,336	14,686,534	0.06	Welltower, Inc., REIT	USD	148,714	11,278,945	0.05
Park Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	1,095,035	18,408,574	0.08	Western Union Co. (The)	USD	971,417	15,598,266	0.06
PepsiCo, Inc.	USD	168,814	25,626,132	0.11	Whiting Petroleum Corp.	USD	147,133	8,384,031	0.03
Philip Morris International, Inc.	USD	406,575	33,773,130	0.14	Williams Cos., Inc. (The)	USD	933,438	21,390,294	0.09
Phillips 66	USD	258,546	16,808,410	0.07	WP Carey, Inc., REIT	USD	225,209	16,318,213	0.07
Pinnacle West Capital Corp.	USD	344,080	21,491,730	0.09	Yan China Holdings, Inc.	HKD	177,000	7,642,967	0.03
PPL Corp.	USD	820,817	21,689,372	0.09				3,653,928,814	15.02
Procter & Gamble Co. (The)	USD	669,098	95,889,618	0.39	株式会社計			9,669,518,139	39.74
Progressive Corp. (The)	USD	541,073	49,102,383	0.20	ワラント				
Prologis, Inc., REIT	USD	792,994	117,661,444	0.48	アメリカ				
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	393,338	22,947,433	0.09	Chesapeake Energy Corp. 09/02/2026	USD	25,466	742,959	0.00
Public Storage, REIT Preference	USD	192,000	4,509,812	0.02	Chesapeake Energy Corp. 09/02/2026	USD	45,840	1,433,131	0.00
Public Storage, REIT	USD	182,917	60,122,287	0.25	Chesapeake Energy Corp. 09/02/2026	USD	41,256	1,434,284	0.01
Quest Diagnostics, Inc.	USD	80,963	12,290,620	0.05				3,610,474	0.01
Raytheon Technologies Corp.	USD	206,233	15,565,921	0.06	ワラント合計			3,610,474	0.01
Realty Income Corp., REIT	USD	256,167	16,218,476	0.07	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			13,761,949,436	56.56
Regency Centers Corp., REIT	USD	176,016	11,680,041	0.05					
Regions Financial Corp. Preference, FNM	USD	127,150	3,251,109	0.01					



## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品									
債券									
オーストラリア									
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5.12% 15/09/2024	USD	2,564,000	2,399,232	0.01	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	30,922,000	27,566,016	0.11
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4.5% 15/09/2027	USD	2,360,000	2,217,740	0.01	Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	50,576,000	46,648,980	0.19
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4.37% 01/04/2031	USD	5,653,000	5,341,127	0.02	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.75% 15/02/2027	USD	2,323,000	2,116,416	0.01
Mineral Resources Ltd., 144A 8.12% 01/05/2027	USD	3,449,000	3,283,647	0.01	Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/01/2028	USD	8,388,000	7,367,839	0.03
			<u>13,140,746</u>	<u>0.05</u>	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	4,893,000	3,901,977	0.02
オーストリア									
Suzano Austria GmbH, Reg. S 7% 16/03/2047	USD	500,000	558,241	0.00	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.87% 01/06/2028	USD	10,237,000	9,243,694	0.04
			<u>558,241</u>	<u>0.00</u>	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	9,840,000	7,668,682	0.03
バーレーン									
Oil and Gas Holding Co. ESCC (The), Reg. S 7.5% 25/10/2027	USD	2,150,000	2,056,876	0.01	Bausch Health Cos., Inc., 144A 7.25% 30/05/2029	USD	4,046,000	3,509,300	0.02
			<u>2,056,876</u>	<u>0.01</u>	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.25% 30/01/2030	USD	7,504,000	5,831,513	0.02
バミューダ									
Mobor Industries Ltd., 144A 7.2% 15/01/2026	USD	500,000	409,731	0.00	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.25% 15/02/2031	USD	6,832,000	5,301,759	0.02
TengisChevron Finance Co. International Ltd., Reg. S 4% 15/08/2026	USD	1,900,000	1,771,878	0.01	Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	10,183,000	9,412,080	0.04
Weatherford International Ltd., 144A 11% 01/12/2024	USD	205,000	184,518	0.00	Brookfield Residential Properties, Inc., 144A 6.25% 15/09/2027	USD	500,000	460,516	0.00
			<u>2,366,127</u>	<u>0.01</u>	Clarius Global LP, 144A 6.75% 15/05/2025	USD	2,618,000	2,419,835	0.01
カナダ									
1011778 BC ULC, 144A 3.875% 15/01/2028	USD	8,564,000	7,656,928	0.03	Emera, Inc., FSN 6.75% 15/06/2076	USD	63,126,000	64,203,904	0.26
1011778 BC ULC, 144A 3.5% 15/02/2029	USD	2,096,000	1,831,325	0.01	Enbridge, Inc., FSN 6% 15/01/2077	USD	7,049,000	6,670,897	0.03
1011778 BC ULC, 144A 4% 15/10/2030	USD	6,730,000	5,879,955	0.03	Enbridge, Inc., FSN 6.25% 01/01/2078	USD	13,007,000	12,493,797	0.05
ATS Automation Tooling Systems, Inc., 144A 4.12% 15/12/2028	USD	3,128,000	2,788,475	0.01	Enbridge, Inc., FSN 5.75% 15/01/2080	USD	28,322,000	27,775,734	0.11
Bank of Nova Scotia (The) L 3% 15/09/2026	USD	160,000	138,450	0.00	Garda World Security Corp., 144A 4.625% 15/02/2027	USD	5,237,000	4,598,799	0.02
Bank of Nova Scotia (The), FSN 3.625% 27/10/2031	USD	5,425,000	4,624,294	0.02	OFL Environmental, Inc., 144A 4.25% 01/06/2025	USD	5,155,000	4,680,663	0.02
Bank of Nova Scotia (The), FSN 4.6% Perpetual	USD	3,713,000	3,260,061	0.01	OFL Environmental, Inc., 144A 3.75% 01/09/2025	USD	7,809,000	6,961,312	0.03
Bank of Nova Scotia (The), FSN 4.5% Perpetual	USD	8,714,000	8,200,246	0.03	OFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/02/2028	USD	6,761,000	5,850,985	0.02
					OFL Environmental, Inc., 144A 4.75% 15/06/2029	USD	5,853,000	5,193,339	0.02
					OFL Environmental, Inc., 144A 4.37% 15/08/2029	USD	4,515,000	3,948,864	0.02
					Wascote International Corp., 144A 5.37% 01/02/2028	USD	3,457,000	3,200,267	0.01
					MEG Energy Corp., 144A 6.5% 15/01/2025	USD	7,296,000	6,543,169	0.03

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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 7.125% 01/02/2027	USD	12,899,000	12,126,343	0.05	Transocean Poseidon Ltd., 144A 6.875% 01/02/2027	USD	2,726,000	2,321,466	0.01
NOVA Chemicals Corp., 144A 4.875% 01/06/2024	USD	12,402,000	11,314,128	0.05	Transocean Proteus Ltd., 144A 6.25% 01/12/2024	USD	774,500	674,545	0.00
NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025	USD	8,363,000	7,734,437	0.03	Transocean, Inc., 144A 11.5% 30/01/2027	USD	5,687,000	4,930,291	0.02
NOVA Chemicals Corp., 144A 5.25% 01/06/2027	USD	9,175,000	8,622,218	0.04	Voya CLO Ltd., FRN, Series 2016-3A 'Ck', 144A 3.125% 12/10/2021	USD	865,000	735,000	0.00
NOVA Chemicals Corp., 144A 4.25% 15/05/2029	USD	7,108,000	6,300,692	0.03				27,288,786	0.11
Open Text Corp., 144A 3.875% 15/02/2028	USD	2,590,000	2,330,653	0.01	チリ				
Precision Drilling Corp., 144A 7.25% 15/01/2026	USD	7,453,000	6,701,413	0.03	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 1.75% 05/02/2026	USD	2,300,000	2,085,436	0.01
Precision Drilling Corp., 144A 6.875% 15/01/2029	USD	1,045,000	940,208	0.00				2,085,436	0.01
Quebecor Media, Inc. 5.75% 15/01/2023	USD	11,148,000	10,230,367	0.04	フランス				
Ritbit Bios Antineers, Inc., 144A 5.375% 15/01/2025	USD	3,734,000	3,328,533	0.01	Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	13,939,000	13,117,501	0.05
Superior Plus LP, 144A 4.5% 15/03/2029	USD	7,113,000	6,454,233	0.03	BNP Paribas SA, FRN, 144A 2.159% 15/09/2029	USD	200,000	172,786	0.00
Transcanada Trust, FRN 5.875% 15/03/2026	USD	11,160,000	10,723,391	0.04	Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	420,000	391,073	0.00
Transcanada Trust, FRN 5.3% 15/03/2027	USD	2,580,000	2,358,181	0.01	Societe Generale SA, FRN, 144A 5.375% Perpetual	USD	22,566,000	20,945,135	0.09
Transcanada Trust, FRN 5.5% 15/09/2029	USD	25,630,000	24,163,209	0.10				34,626,485	0.14
Videotron Ltd., 144A 5.375% 15/06/2024	USD	10,448,000	9,864,573	0.04	アイルランド				
Videotron Ltd., 144A 5.125% 15/04/2027	USD	13,200,000	11,997,038	0.05	James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	650,000	595,304	0.00
Videotron Ltd., 144A 3.625% 15/06/2029	USD	6,920,000	6,139,504	0.03	Jazz Securities DAC, 144A 4.175% 15/01/2029	USD	7,048,000	6,444,026	0.03
			502,511,507	2.07	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 15/07/2028	GBP	4,740,000	5,668,412	0.02
								12,767,742	0.05
ケイマン諸島					日本				
BioCrinis Sovereign Certificates Ltd., Reg. S 5% 05/06/2024	USD	2,558,491	1,700,398	0.01	Witobishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1.64% 13/10/2027	USD	200,000	174,199	0.00
BluMountain CLO Ltd., FRN, Series 2019-2A 'B', 144A 3.375% 25/10/2030	USD	1,000,000	856,681	0.00	Nippon Life Insurance Co., FRN, 144A 5.1% 16/10/2044	USD	6,393,000	6,075,120	0.03
Emergate Trust, Reg. S 5.875% 03/05/2027	USD	2,972,000	2,710,976	0.01	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2.0% 16/02/2030	USD	265,000	227,998	0.00
Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 144A 6.2% 15/09/2024	USD	1,928,264	1,638,960	0.01				6,477,317	0.03
Telford Offshore Ltd. 12% Perpetual	USD	1,514,832	14,022	0.00	ジャージー				
Transocean Guardian Ltd., 144A 5.875% 15/01/2024	USD	3,323,870	2,779,337	0.01	Adient Global Holdings Ltd., 144A 4.875% 15/08/2026	USD	7,650,000	6,887,347	0.03
Transocean Reelus Ltd., 144A 6.125% 01/08/2025	USD	10,348,820	8,927,110	0.04				6,887,347	0.03

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund  
投資有価証券明細表(続き)  
2021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>リベリア</b>									
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 10.875% 01/06/2023	USD	5,654,000	5,451,566	0.02	Cemex SAB de CV, FNM, 144A 5.125% 11/12/2164	USD	4,514,000	4,110,562	0.02
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/06/2023	USD	982,000	916,534	0.01	Cemex SAB de CV, Reg. S, FNM 5.125% 11/12/2164	USD	2,410,000	2,194,607	0.01
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.5% 01/06/2023	USD	9,740,000	9,627,392	0.04	Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	USD	808,000	782,666	0.00
					Petroleos Mexicanos 6.49% 23/01/2027	USD	1,285,000	1,205,428	0.00
			<u>15,995,492</u>	<u>0.07</u>	Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	USD	4,550,000	3,993,915	0.02
					Petroleos Mexicanos 5.625% 23/01/2046	USD	4,339,000	3,146,768	0.01
								<u>19,652,971</u>	<u>0.08</u>
<b>ルクセンブルク</b>									
Alice France Holding SA, 144A 10.5% 15/05/2027	USD	19,994,000	19,048,027	0.08					
Endo Luxembourg Finance Co. I SarL, 144A 6.125% 01/04/2029	USD	4,340,000	3,662,970	0.01					
Guerra Norte SarL, Reg. S 5.198% 15/06/2034	USD	764,753	669,238	0.00	<b>オランダ</b>				
Intelset Jackson Holdings SA, 144A 8% 15/02/2024	USD	19,090,000	17,102,041	0.07	Aloca Nederland Holding BV, 144A 5.5% 15/12/2017	USD	13,973,000	13,181,586	0.06
Intelset Jackson Holdings SA, 144A 8.5% 15/10/2024	USD	31,758,000	12,860,621	0.05	Aloca Nederland Holding BV, 144A 6.125% 15/05/2028	USD	1,000,000	949,973	0.00
Intelset Jackson Holdings SA, 144A 9.75% 15/07/2025	USD	6,085,000	2,468,374	0.01	Aloca Nederland Holding BV, 144A 4.125% 31/03/2029	USD	1,000,000	909,250	0.00
Mullindrodt International Finance SA, 144A 5.625% 15/10/2023	USD	7,755,000	3,732,741	0.02	Deutsche Telekom International Finance BV 8.75% 15/06/2030	USD	400,000	512,320	0.00
Mullindrodt International Finance SA, 144A 5.5% 15/04/2025	USD	9,680,000	4,659,308	0.02	Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	2,167,000	1,935,988	0.01
Nexa Resources SA, Reg. S 5.375% 04/05/2027	USD	1,450,000	1,357,814	0.01	Sensata Technologies BV, 144A 4.875% 15/10/2023	USD	14,869,000	13,779,038	0.06
Nielsen Co. Luxembourg SARL (The), 144A 5% 01/02/2025	USD	2,190,000	1,963,390	0.01	Sensata Technologies BV, 144A 5.625% 01/11/2024	USD	2,834,000	2,752,906	0.01
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2022	USD	9,641,000	9,164,508	0.04	Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	7,461,000	6,728,304	0.03
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2024	USD	9,577,000	8,942,082	0.04	UPC Broadband Finco BV, 144A 4.875% 15/07/2031	USD	270,000	243,160	0.00
Telecom Italia Capital SA 7.125% 04/06/2028	USD	3,370,000	3,495,976	0.01	UPC Holding BV, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	1,585,000	1,451,578	0.01
Trinseo Materials Operating SA, 144A 5.375% 01/09/2025	USD	20,470,000	18,394,734	0.08				<u>42,444,103</u>	<u>0.18</u>
Trinseo Materials Operating SA, 144A 5.125% 01/04/2029	USD	5,328,000	4,797,868	0.02	<b>ノルウェー</b>				
Yohanka Cimentos International SA, Reg. S 7.25% 05/04/2061	USD	910,000	1,047,048	0.00	INB Bank ASA, FNM, 144A 1.605% 30/03/2028	USD	200,000	172,251	0.00
			<u>113,368,739</u>	<u>0.47</u>				<u>172,251</u>	<u>0.00</u>
<b>メキシコ</b>									
Alfa SAB de CV, Reg. S 6.875% 25/03/2044	USD	1,741,000	1,993,591	0.01	AGS Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	2,160,000	1,983,221	0.01
Alpek SAB de CV, Reg. S 4.25% 18/09/2029	USD	2,370,000	2,225,434	0.01	Carnival Corp., 144A 10.5% 01/02/2026	USD	1,629,000	1,637,020	0.01
					Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	7,246,000	6,352,722	0.03
					Carnival Corp., 144A 8% 01/06/2029	USD	11,292,000	9,936,519	0.04
								<u>19,909,482</u>	<u>0.08</u>

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
南アフリカ					International Gene Technology plc, M44 6.5% 15/02/2025	USD	18,106,000	17,337,871	0.07
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. 5.675% 06/08/2023	USD	970,000	880,071	0.00	International Gene Technology plc, M44 5.25% 15/01/2029	USD	2,053,000	1,929,517	0.01
			880,071	0.00	Merlin Entertainments Ltd., 144A 5.75% 15/06/2026	USD	938,000	866,677	0.00
国際機関					Royalty Pharma plc 2.15% 02/09/2031	USD	235,000	195,828	0.00
Alliéd Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	3,255,000	2,834,244	0.01	Virgin Media Finance plc, 144A 5% 15/07/2030	USD	200,000	176,749	0.00
Alliéd Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	4,683,000	4,100,401	0.02	Vodafone Group plc 5% 30/05/2028	USD	265,000	289,409	0.00
American Airlines, Inc., M44 5.5% 20/04/2026	USD	14,823,000	13,608,418	0.06	Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079	USD	17,144,000	18,280,700	0.08
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	10,437,375	9,850,953	0.04	Vodafone Group plc, FRN 3.25% 04/06/2081	USD	4,450,000	3,852,394	0.02
Ardsigh Packaging Finance plc, 144A 4.125% 15/08/2026	USD	2,725,000	2,459,245	0.01	Vodafone Group plc, FRN 4.125% 04/06/2081	USD	11,325,000	9,899,367	0.04
Ardsigh Packaging Finance plc, 144A 5.25% 15/08/2027	USD	16,034,000	14,238,836	0.06				59,761,159	0.25
Analta Coating Systems LLC, 144A 4.75% 15/06/2027	USD	8,097,000	7,448,315	0.03	アメリカ				
Clarios Global LP, 144A 6.25% 15/05/2026	USD	11,142,000	10,288,803	0.04	180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	5,178,000	4,622,510	0.02
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	2,930,000	2,741,202	0.01	F-Elmen, Inc., M44 1.8% 10/02/2031	USD	245,000	204,518	0.00
Delta Air Lines, Inc., 144A 4.5% 20/10/2025	USD	7,506,665	6,960,929	0.03	AbbVie, Inc. 4.05% 21/11/2039	USD	235,000	237,258	0.00
Delta Air Lines, Inc., 144A 4.75% 20/10/2028	USD	10,509,333	10,129,562	0.04	Abercrombie & Fitch Management Co., M44 8.75% 15/07/2025	USD	800,000	761,868	0.00
Endo Inc., 144A 5.875% 15/10/2024	USD	1,573,000	1,366,499	0.01	ABFC Trust, FRN, Series 2004-HE1 'W1' 0.702% 25/03/2034	USD	848,964	741,037	0.00
Endo Inc., 144A 9.5% 31/07/2027	USD	10,217,000	9,177,449	0.04	ABFC Trust, FRN, Series 2004-OPT3 'W1' 0.602% 25/03/2033	USD	166,007	145,630	0.00
Endo Inc., 144A 6% 30/06/2028	USD	5,181,000	3,419,822	0.01	ABFC Trust, FRN, Series 2005-WF1 'W1' 0.462% 25/11/2034	USD	18,127	15,996	0.00
Hedolife Nutrition Ltd., 144A 7.875% 01/09/2025	USD	1,337,000	1,253,524	0.00	Acadia Healthcare Co., Inc., M44 5.5% 02/07/2028	USD	319,000	295,986	0.00
JES USA LUX SA, 144A 6.75% 15/02/2026	USD	11,184,000	10,615,227	0.04	Acadia Healthcare Co., Inc., M44 5% 15/04/2029	USD	3,072,000	2,786,676	0.01
NOX BV, 144A 3.25% 11/05/2041	USD	300,000	267,155	0.00	ADCO Brands Corp., 144A 4.25% 15/03/2029	USD	10,545,000	9,238,054	0.04
Yanator Finance Sarl, 144A 5.75% 15/01/2025	USD	8,262,000	6,999,518	0.03	Accredited Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'W1' 0.902% 25/01/2035	USD	112,524	96,869	0.00
			117,760,702	0.48	AZE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-FM1 'W1' 0.902% 25/11/2032	USD	349,453	314,338	0.00
トリニダード・トバゴ共和国					AZE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-OP1 'W2' 1.152% 25/04/2034	USD	1,350,175	1,191,416	0.01
Trinidad Petroleum Holdings Ltd., Reg. 5.9.75% 15/06/2026	USD	3,346,000	3,107,633	0.01					
			3,107,633	0.01	ACI Worldwide, Inc., 144A 5.75% 15/08/2026	USD	7,153,000	6,580,038	0.03
イギリス					Activision Blizzard, Inc. 1.15% 15/09/2030	USD	410,000	333,660	0.00
HSEC Holdings plc, FRN 6.375% Perpetual	USD	7,280,000	6,932,647	0.03					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)						
AdaptHealth LLC, 144A 6.125% 01/08/2028	USD	116,000	108,545	0.00		Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	8,785,000	7,564,457	0.03	
Adiant US LLC, 144A 9% 15/04/2025	USD	2,539,000	2,380,628	0.01		Ally Financial, Inc., FRN 4.7% 31/12/2184	USD	13,364,000	12,075,407	0.05	
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2006-2 '1A1' 3.14% 25/06/2036	USD	3,908,040	3,352,074	0.01		Alternative Loan Trust, Series 2005-50CB 5% 25/11/2022	USD	1,635	1,389	0.00	
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2006-2 '3A1' 2.74% 25/06/2035	USD	656,329	584,373	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2005-J11 5.5% 25/11/2022	USD	85	74	0.00	
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-4 '4A1' 2.49% 25/02/2035	USD	1,274,908	1,144,448	0.01		Alternative Loan Trust, Series 2005-30CB '1A1' 5.5% 25/01/2035	USD	25,210	20,794	0.00	
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-2 '5A1' 2.36% 25/02/2035	USD	582,280	531,380	0.00		Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-59 '1A1' 0.76% 20/11/2035	USD	4,652,639	3,956,546	0.02	
AET Security Corp. (The), 144A 4.25% 01/08/2029	USD	8,616,000	7,495,118	0.03		Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A1' 5.5% 25/12/2035	USD	137,952	122,279	0.00	
AET Security Corp. (The), 144A 4.875% 15/07/2032	USD	10,545,000	9,426,015	0.04		Alternative Loan Trust, Series 2005-3CB '1A11' 5.5% 25/02/2035	USD	3,698,546	3,247,359	0.01	
AET Security Corp. (The) 4.125% 15/06/2023	USD	10,489,000	9,568,284	0.04		Alternative Loan Trust, Series 2005-J1 '1A13' 5.5% 25/02/2036	USD	106,194	84,089	0.00	
African Global Education, Inc., 144A 5.5% 02/02/2028	USD	3,749,000	3,210,402	0.01		Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5.5% 25/12/2035	USD	243,737	216,047	0.00	
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027	USD	1,395,000	1,275,008	0.01		Alternative Loan Trust, Series 2006-29CB '1A16' 6% 25/01/2037	USD	2,654,858	2,350,352	0.01	
Albertsons Cos., Inc., 144A 3.5% 15/02/2023	USD	4,365,000	3,910,336	0.02		Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A2' 5% 25/04/2035	USD	3,385,278	2,850,991	0.01	
Albertsons Cos., Inc., 144A 3.25% 15/02/2026	USD	7,811,000	7,022,071	0.03		Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-0A7 '1A2' 1.02% 25/06/2046	USD	4,672,874	3,878,675	0.02	
Albertsons Cos., Inc., 144A 7.5% 15/02/2026	USD	1,901,000	1,790,908	0.01		Alternative Loan Trust, Series 2006-42CB '1A3' 5.5% 25/02/2037	USD	6,397,339	4,007,333	0.02	
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.62% 15/01/2027	USD	15,540,000	14,365,301	0.06		Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A4' 5.5% 25/04/2035	USD	2,189,147	1,880,874	0.01	
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.87% 15/02/2028	USD	1,649,000	1,542,883	0.01		Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A5' 5.5% 25/05/2035	USD	1,748,654	1,457,402	0.01	
Albertsons Cos., Inc., 144A 3.5% 15/01/2029	USD	15,189,000	13,425,578	0.06		Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-J2 '1A5' 0.62% 25/04/2035	USD	2,336,889	1,726,699	0.01	
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.87% 15/02/2030	USD	6,720,000	6,362,550	0.03		Alternative Loan Trust, Series 2005-3B '1A5' 5.5% 25/01/2035	USD	330,191	268,729	0.00	
Alliance Resource Operating Partners LP, 144A 7.5% 01/09/2025	USD	469,000	420,067	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A6' 5.5% 25/04/2035	USD	165,534	143,678	0.00	
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6.625% 15/01/2026	USD	4,358,000	4,038,732	0.02		Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A6' 5.5% 25/05/2035	USD	1,059,071	902,562	0.00	
Allied Universal Holdco LLC, 144A 9.75% 15/01/2027	USD	1,966,000	1,856,372	0.01		Alternative Loan Trust, Series 2007-1B '1A6' 6% 25/08/2037	USD	264,335	164,293	0.00	
Allison Transmission, Inc., 144A 4.75% 01/10/2027	USD	6,175,000	5,674,851	0.02		Alternative Loan Trust, Series 2004-12CB '2A1' 6% 25/06/2034	USD	198,250	178,064	0.00	
Allison Transmission, Inc., 144A 5.875% 01/06/2029	USD	9,578,000	9,193,827	0.04		Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-31 '2A1' 0.40% 25/09/2035	USD	899,233	753,881	0.00	
						Alternative Loan Trust, Series 2005-3B '2A1' 5.5% 25/01/2025	USD	11,802	10,212	0.00	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
Alternative Loan Trust, Series 2007-25 '2A1' 6% 25/11/2032	USD	1,167	1,025	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A0' 5.5% 25/12/2035	USD	2,306,829	1,682,044	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5.75% 25/01/2037	USD	2,436,186	1,565,927	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2007-8CB 'A9' 6% 25/05/2037	USD	265,716	180,312	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A4' 5.75% 25/01/2035	USD	102,967	91,986	0.00	AMC Entertainment Holdings, Inc., 144A 10.5% 24/04/2035	USD	7,137,000	6,691,307	0.03
Alternative Loan Trust, Series 2004-13CB '2A5' 5.5% 25/01/2035	USD	426,405	380,766	0.00	AMC Entertainment Holdings, Inc., 144A 10% 15/06/2035	USD	6,024,813	5,232,476	0.02
Alternative Loan Trust, Series 2006-4CB '2A5' 5.5% 25/04/2035	USD	131,294	110,142	0.00	AMC Networks, Inc. 5% 01/04/2024	USD	4,948,000	4,377,339	0.02
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '1A1' 6% 25/01/2035	USD	1,712,738	1,539,090	0.01	AMC Networks, Inc. 4.75% 01/08/2025	USD	3,342,000	3,008,663	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2005-J1 '2A1' 6.5% 25/08/2032	USD	21,274	18,889	0.00	American Airlines, Inc., 144A 11.75% 15/07/2025	USD	650,000	706,994	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-88CB '3A2' 5.25% 25/09/2023	USD	21,810	19,234	0.00	American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	9,460,000	8,545,048	0.04
Alternative Loan Trust, Series 2005-80CB '5A1' 6% 25/02/2036	USD	3,186,378	2,861,467	0.01	American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-4 'Y', 144A 6.44% 12/06/2025	USD	1,970,000	1,773,814	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2007-18CB '5A1' 6.25% 25/08/2037	USD	361,615	228,332	0.00	American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-4 'Y', 144A 6.94% 12/10/2025	USD	1,710,000	1,562,132	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '6A1' 6% 25/01/2035	USD	4,438	3,994	0.00	American Electric Power Co., Inc., FOM 1.87% 15/02/2032	USD	11,006,000	9,809,910	0.04
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	1,628,636	1,454,147	0.01	American Home Mortgage Assets Trust, FOM, Series 2006-3 '2A1' 6.25% 25/09/2046	USD	4,376,391	3,758,580	0.02
Alternative Loan Trust, FOM, Series 2005-81 'A1' 0.662% 25/02/2037	USD	3,239,759	2,508,522	0.01	American Home Mortgage Investment Trust, FOM, Series 2007-2 '12A1' 0.632% 25/03/2037	USD	4,531,037	1,797,728	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2005-86CB 'A10' 5.5% 25/01/2036	USD	2,908,904	2,002,394	0.01	American International Group, Inc., FOM 5.75% 01/04/2048	USD	6,055,000	6,004,932	0.02
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A15' 5.5% 25/07/2035	USD	673,116	565,328	0.00	American Transmission Systems, Inc., 144A 2.65% 15/01/2032	USD	30,000	26,741	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2006-19CB 'A15' 6% 25/08/2036	USD	155,558	107,535	0.00	Amerique Mortgage Securities Trust Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2002-401 'W1' 1.163% 25/09/2032	USD	298,623	274,372	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A17' 6% 25/06/2035	USD	1,383,933	1,176,467	0.01	Angen, Inc. 2% 15/01/2032	USD	415,000	354,149	0.00
Alternative Loan Trust, FOM, Series 2007-0A6 'A1A' 0.232% 25/09/2037	USD	5,653,394	4,809,565	0.02	Anchor Technology, Inc., 144A 6.625% 15/09/2027	USD	8,125,000	7,588,314	0.03
Alternative Loan Trust, Series 2006-25CB 'A2' 6% 25/10/2036	USD	159,962	104,727	0.00	ANV Healthcare, Inc., 144A 4.625% 01/10/2027	USD	100,000	90,997	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB 'A0' 5.5% 25/12/2035	USD	334,582	243,963	0.00	ANV Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	800,000	715,940	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-13CB 'A4' 5.5% 25/05/2035	USD	1,418,468	1,250,954	0.01	Arctel Industries, Inc., 144A 5.625% 01/07/2027	USD	3,972,000	3,645,033	0.02
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A4' 5.25% 25/06/2035	USD	136,103	112,269	0.00	Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FOM, Series 2018-3 'A1', 144A 1.64% 25/09/2048	USD	1,961,561	1,732,641	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A4' 5.5% 25/07/2035	USD	2,378,199	1,997,372	0.01					
Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB 'A5' 5.5% 25/11/2035	USD	219	167	0.00					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2018-3 'B1', 144A 5.03% 25/09/2048	USD	1,539,000	1,354,449	0.01	Akros, Inc., 144A 4.2% 01/06/2031	USD	475,000	429,800	0.00
Antero Midstream Partners LP, 144A 7.87% 15/05/2026	USD	8,711,000	8,425,914	0.03	Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	8,030,000	7,009,385	0.03
Antero Midstream Partners LP, 144A 5.75% 15/01/2028	USD	7,710,000	7,112,438	0.03	Audacy Capital Corp., 144A 6.75% 31/02/2029	USD	5,674,000	4,893,661	0.02
Antero Midstream Partners LP, 144A 5.37% 15/06/2029	USD	9,036,000	8,337,458	0.03	Avantor Funding, Inc., 144A 4.62% 15/01/2028	USD	13,371,000	12,307,631	0.05
Antero Resources Corp., 144A 8.37% 15/07/2026	USD	5,059,000	5,083,350	0.02	Aviation Capital Group LLC, 144A 1.95% 20/09/2036	USD	120,000	102,766	0.00
Antero Resources Corp., 144A 7.62% 01/02/2029	USD	1,594,000	1,561,969	0.01	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.75% 15/01/2027	USD	5,100,000	4,668,938	0.02
Antero Resources Corp., 144A 5.37% 01/01/2030	USD	2,931,000	2,767,847	0.01	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.75% 15/01/2027	USD	5,965,000	5,471,554	0.02
API Escrow Corp., 144A 4.75% 15/10/2029	USD	4,117,000	3,698,361	0.02	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4.75% 01/04/2028	USD	11,540,000	10,417,007	0.04
API Group DE, Inc., 144A 4.125% 15/07/2029	USD	5,182,000	4,620,688	0.02	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.37% 01/03/2029	USD	5,798,000	5,398,870	0.02
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/10/2028	USD	16,128,000	14,722,249	0.06	Axalta Coating Systems LLC, 144A 3.37% 15/02/2029	USD	7,917,000	6,762,615	0.03
Arches Buyer, Inc., 144A 4.25% 01/06/2028	USD	3,836,000	3,384,660	0.01	Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '2A1' 6% 25/05/2021	USD	4,131	3,651	0.00
Arches Buyer, Inc., 144A 6.125% 01/12/2028	USD	1,366,000	1,213,394	0.01	Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '2C4' 6% 25/05/2026	USD	64,338	56,646	0.00
Archrock Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2027	USD	1,008,000	933,909	0.00	Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '4C1' 6.5% 25/05/2026	USD	1,344,275	1,181,737	0.01
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	4,775,000	4,395,149	0.02	Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2006-5 'C8' 6% 25/06/2026	USD	133,013	117,139	0.00
Arconic Corp., 144A 6% 15/05/2025	USD	4,988,000	4,605,979	0.02	Bank of America Funding Trust, FRN, Series 2006-A 'A1' 2.60% 20/02/2026	USD	620,337	551,105	0.00
Arconic Corp., 144A 6.125% 15/02/2028	USD	15,565,000	14,604,520	0.06	Bank of America Funding Trust, Series 2006-6 'A2' 5.5% 25/10/2025	USD	1,070,756	925,162	0.00
Arconic Inc., 144A 4.37% 15/04/2029	USD	475,000	423,538	0.00	Bank of America Funding Trust, Series 2006-1 'A23' 5.75% 25/01/2026	USD	185,968	175,332	0.00
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4.62% 15/11/2029	USD	3,883,000	3,492,913	0.01	Bank of America Funding Trust, FRN, Series 2007-C 'A3' 3.03% 20/05/2026	USD	1,962,982	1,739,716	0.01
Asbury Automotive Group, Inc. 4.5% 01/01/2028	USD	903,000	811,102	0.00	Bank of America Funding Trust, FRN, Series 2007-C 'A4' 3.03% 20/05/2026	USD	892,623	791,098	0.00
Asbury Automotive Group, Inc. 4.75% 01/01/2030	USD	843,000	756,339	0.00	Bank of America Funding Trust, Series 2007-2 'A20' 5.75% 25/01/2026	USD	71,762	60,941	0.00
ASPN, Inc., 144A 4.62% 15/05/2028	USD	2,400,000	2,187,891	0.01	Bank of America Funding Trust, FRN, Series 2007-5 'A1' 0.47% 25/01/2027	USD	2,927,693	1,897,599	0.01
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE2 'W2' 1.35% 25/04/2024	USD	870,875	769,825	0.00					
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE7 'W2' 1.66% 25/10/2024	USD	1,197,030	1,105,178	0.00					
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-HE6 'W4' 0.14% 25/07/2025	USD	242,804	214,738	0.00					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
Bank of America Funding Trust, Series 2007-7 'A1' 5.25% 25/11/2035	USD	23,510	21,178	0.00	Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	443,000	442,920	0.00
Bank of America Funding Trust, Series 2007-4 'B1' 5.25% 25/11/2034	USD	15,268	12,412	0.00	Bausch Health Americas, Inc., 144A 9.25% 01/04/2026	USD	11,006,000	10,259,948	0.04
Bank of America Mortgage Trust, Series 2007-3 'A1' 5.25% 09/2007	USD	92,482	82,007	0.00	Bausch Health Americas, Inc., 144A 8.5% 31/01/2027	USD	19,243,000	17,836,137	0.07
Bank of America Mortgage Trust, FNM, Series 2004-A 'A2' 2.544% 25/02/2034	USD	50,878	46,054	0.00	Bayer US Finance II LLC, 144A 4.625% 25/06/2038	USD	280,000	287,627	0.00
BANK, Series 2017-0N17 'B' 1.945% 15/09/2060	USD	2,385,000	2,347,316	0.01	Bayview Financial Revolving Asset Trust, FNM, Series 2005-A 'A1', 144A 1.102% 28/02/2040	USD	2,003,041	1,712,748	0.01
BANK, FNM, Series 2017-0N5 'D', 144A 1.075% 15/06/2060	USD	2,000,000	1,601,376	0.01	BBMS Mortgage Trust, FNM 'D', 144A 1.652% 15/02/2030	USD	2,000,000	1,614,567	0.01
BANK, Series 2017-0N17 'D', 144A 2.705% 15/09/2060	USD	1,715,000	1,329,138	0.01	BBMS Mortgage Trust, FNM, Series 2018-TALL 'E', 144A 2.527% 15/02/2031	USD	8,000,000	6,760,196	0.03
BANK, Series 2017-0N19 'D', 144A 2.2% 15/11/2034	USD	2,000,000	1,546,270	0.01	Bear Stearns A.7-A Trust, FNM, Series 2005-4 '2A1' 2.605% 25/02/2035	USD	584,659	519,383	0.00
BANK, Series 2019-0N15 'E', 144A 3% 15/11/2061	USD	1,000,000	723,443	0.00	Bear Stearns A.7-A Trust, FNM, Series 2005-8 'A1' 0.412% 25/02/2034	USD	225,554	194,316	0.00
BANK 'F', 144A 1.945% 15/09/2060	USD	1,676,000	1,038,351	0.00	Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FNM, Series 2004-0E11 'A2' 1.667% 25/12/2034	USD	84,037	74,233	0.00
Bank of America Corp., FNM 1.124% 21/01/2027	USD	1,105,000	967,947	0.00	Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FNM, Series 2005-0E4 'A2' 0.742% 25/04/2035	USD	342,493	302,222	0.00
Bank of America Corp., FNM 2.572% 21/10/2032	USD	580,000	513,627	0.00	Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FNM, Series 2004-0M 'A1' 0.552% 25/08/2044	USD	141,544	129,197	0.00
Bank of America Corp., FNM 5.125% Perpetual	USD	8,970,000	8,243,468	0.03	Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FNM, Series 2003-1 'A1' 1.742% 25/11/2042	USD	165,062	154,991	0.00
Bank of America Corp., FNM 5.875% Perpetual	USD	28,954,000	28,427,439	0.12	Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FNM, Series 2005-0U 'A1' 0.562% 25/12/2033	USD	388,762	343,800	0.00
Bank of America Corp., FNM 6.25% Perpetual	USD	35,354,000	33,561,805	0.14	Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FNM, Series 2004-0E2 'A2' 1.852% 25/03/2034	USD	57,665	54,957	0.00
Bank of America Corp., FNM 6.3% Perpetual	USD	50,818,000	50,621,786	0.21	Bear Stearns Mortgage Funding Trust, FNM, Series 2007-AM 'A1' 0.302% 25/09/2047	USD	2,503,520	2,197,493	0.01
Bank of America Corp., FNM 6.1% Perpetual	USD	14,175,000	13,551,022	0.06	Bed Bath & Beyond, Inc. 5.165% 01/08/2044	USD	4,032,000	2,975,447	0.01
Bank of America Corp., FNM 5.2% Perpetual	USD	11,994,000	10,923,413	0.05	Benchmark Mortgage Trust, FNM, Series 2018-05 'C' 4.782% 15/01/2061	USD	1,932,000	1,874,316	0.01
Bank of America Corp., FNM 6.5% Perpetual	USD	17,178,000	16,619,070	0.07	Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-01 'D', 144A 2.75% 15/01/2061	USD	2,670,000	2,052,711	0.01
Bank of New York Mellon Corp. (The), FNM 3.7% Perpetual	USD	7,045,000	6,373,465	0.03	Berry Global, Inc., 144A 4.875% 15/01/2028	USD	18,315,000	16,722,259	0.07
Bank of New York Mellon Corp. (The), FNM 4.625% Perpetual	USD	28,975,000	26,755,861	0.11					
Bank of New York Mellon Corp. (The), FNM 4.7% Perpetual	USD	5,343,000	4,941,975	0.02					
Bank of New York Mellon Corp. (The), FNM 4.5% Perpetual	USD	2,534,000	2,349,177	0.01					



## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
Berry Petroleum Co. LLC, 144A 75 15/02/2026	USD	446,000	391,609	0.00	BI Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2018-2M0 'E', 144A 1.75% 15/11/2025	USD	120,949	106,721	0.00
Big River Steel LLC, 144A 6.625% 31/01/2029	USD	3,696,000	3,527,390	0.01	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	850,000	735,457	0.00
Biogen, Inc. 2.25% 01/05/2030	USD	525,000	456,907	0.00	Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	5,117,000	4,520,294	0.02
Black Knight InfoServ LLC, 144A 3.625% 01/09/2028	USD	4,912,000	4,325,962	0.02	Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	1,851,000	1,711,553	0.01
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.625% 15/12/2025	USD	3,278,000	3,066,071	0.01	California Resources Corp., 144A 7.125% 01/01/2026	USD	14,398,000	13,201,425	0.05
Blue Racer Midstream LLC, 144A 8.625% 15/07/2026	USD	3,645,000	3,319,245	0.01	Calpine Corp., 144A 5.25% 01/06/2026	USD	5,067,000	4,589,482	0.02
Boise Cascade Co., 144A 4.875% 01/07/2030	USD	800,000	745,055	0.00	Calpine Corp., 144A 4.9% 15/02/2028	USD	551,000	503,569	0.00
BoozAllenHamilton, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	4,191,000	3,764,485	0.02	Calpine Corp., 144A 4.625% 01/02/2029	USD	2,500,000	2,165,064	0.01
BoozAllenHamilton, Inc., 144A 4% 01/07/2029	USD	6,812,000	6,232,664	0.03	Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	3,425,000	3,023,935	0.01
Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2031	USD	95,000	81,164	0.00	Calpine Corp., 144A 3.75% 01/01/2031	USD	2,076,000	1,778,064	0.01
Boyet USA, Inc., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	5,691,000	5,175,947	0.02	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 11% 15/04/2025	USD	1,246,000	1,186,039	0.01
Brammer Hotels & Resorts Trust, FNM, Series 2018-FNMG 'C', 144A 1.9% 15/06/2035	USD	1,500,000	1,316,215	0.01	Capital One Financial Corp., FNM 3.9% 31/12/204	USD	16,633,000	14,772,605	0.06
Brink's Co. (The), 144A 5.5% 15/07/2025	USD	4,155,000	3,812,968	0.02	Carrigan Services, Inc., 144A 4.25% 15/05/2029	USD	470,000	412,879	0.00
Brink's Co. (The), 144A 6.625% 15/10/2027	USD	12,002,000	10,909,645	0.05	Cars.com, Inc., 144A 6.375% 01/11/2028	USD	100,000	94,010	0.00
Broadcom, Inc. 4.15% 15/11/2030	USD	235,000	229,852	0.00	Carvana Co., 144A 4.875% 01/09/2029	USD	296,000	248,919	0.00
Buckeye Partners LP, 144A 4.125% 01/01/2025	USD	7,870,000	7,137,205	0.03	Calumet Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	4,717,000	4,318,310	0.02
Buckeye Partners LP, 144A 4.5% 01/03/2028	USD	7,870,000	6,979,233	0.03	Calumet Pharma Solutions, Inc., 144A 3.125% 15/02/2029	USD	2,012,000	1,747,379	0.01
Buckeye Partners LP 3.95% 01/12/2026	USD	4,670,000	4,200,213	0.02	C-BASS Trust, FNM, Series 2006-CB6 'A23' 0.125% 25/07/2036	USD	334,807	295,170	0.00
Buckeye Partners LP 4.125% 01/12/2027	USD	2,225,000	1,983,186	0.01	CCO Holdings LLC, 144A 5.5% 01/05/2026	USD	11,261,000	10,211,765	0.04
Builders FirstSource, Inc., 144A 6.75% 01/06/2027	USD	520,000	484,107	0.00	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	87,263,000	79,327,730	0.33
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/01/2030	USD	4,365,000	4,132,374	0.02	CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	28,303,000	25,998,102	0.11
Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	6,791,000	6,236,827	0.03	CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	21,573,000	20,516,297	0.08
BWX Technologies, Inc., 144A 4.125% 30/06/2028	USD	3,622,000	3,237,427	0.01	CCO Holdings LLC, 144A 4.75% 01/03/2030	USD	19,548,000	17,952,201	0.07
BWX Technologies, Inc., 144A 4.125% 15/04/2029	USD	9,549,000	8,535,117	0.04	CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	30,878,000	27,514,815	0.11
BI Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2018-B10A 'D', 144A 1.41% 15/01/2037	USD	5,807,372	5,105,401	0.02	CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	10,125,000	8,797,387	0.04
					CD Mortgage Trust, FNM, Series 2016-CD2 'C' 4.125% 10/11/2049	USD	750,000	667,813	0.00
					CD Mortgage Trust, FNM, Series 2017-CD6 'C' 4.401% 12/11/2050	USD	1,370,690	1,276,128	0.01

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD0 'D', 144A 3.25% 10/02/2030	USD	3,100,000	2,119,363	0.01	CRZE Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2016-06 'D', 144A 4.125% 10/11/2049	USD	1,900,000	1,533,325	0.01
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD4 'D', 144A 3.25% 10/05/2030	USD	1,000,000	814,687	0.00	COM Commercial Mortgage Trust, FNM 'E', 144A 3.25% 15/02/2050	USD	3,000,000	2,013,990	0.01
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'D', 144A 3.25% 15/02/2050	USD	2,026,000	1,612,185	0.01	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.15% 15/02/2029	USD	3,781,000	3,371,212	0.01
CD Mortgage Trust, FNM, Series 2019-CD 'D', 144A 3.25% 15/09/2051	USD	2,000,000	1,644,062	0.01	Charles Schwab Corp. (The), FNM 4% Perpetual	USD	42,709,000	38,073,201	0.16
CDM Smoke Bayez, Inc., 144A 6.75% 15/07/2025	USD	11,079,000	10,265,592	0.04	Charles Schwab Corp. (The), FNM 5% Perpetual	USD	13,055,000	11,941,240	0.05
CDK Global, Inc., 144A 5.25% 15/05/2029	USD	13,283,000	12,429,087	0.05	Charles Schwab Corp. (The), FNM 5.375% Perpetual	USD	36,533,000	35,184,245	0.14
CDW LLC 5.5% 01/12/2024	USD	4,135,000	3,997,978	0.02	Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	90,000	77,449	0.00
CDW LLC 4.25% 01/04/2028	USD	16,731,000	15,349,535	0.06	Charter Communications Operating LLC 2.5% 01/06/2041	USD	510,000	437,104	0.00
CDW LLC 3.25% 15/02/2029	USD	3,055,000	2,721,015	0.01	Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-4 '1A5' 5.001% 25/02/2033	USD	189,780	168,165	0.00
Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/09/2025	USD	3,200,000	2,923,225	0.01	Chase Funding Trust, Series 2004-1 '1M1' 4.725% 25/05/2033	USD	955,089	906,383	0.00
Cedar Fair LP 5.25% 15/07/2029	USD	2,953,000	2,672,182	0.01	Chase Funding Trust, FNM, Series 2004-2 '1M1' 5.1% 26/02/2035	USD	1,082,889	973,715	0.00
Cengage Learning, Inc., 144A 9.5% 15/06/2034	USD	3,712,000	3,283,856	0.01	Chase Funding Trust, FNM, Series 2003-5 '1M2' 5.641% 25/09/2032	USD	63,911	56,663	0.00
Centene Corp. 4.25% 15/12/2027	USD	22,718,000	20,912,585	0.09	Chase Funding Trust, FNM, Series 2003-6 '1A2' 0.292% 25/11/2034	USD	917,607	795,708	0.00
Centene Corp. 4.625% 15/12/2029	USD	36,509,000	34,613,358	0.14	Chase Funding Trust, FNM, Series 2003-4 '2M1' 0.102% 25/02/2033	USD	37,191	32,475	0.00
Centene Corp. 3.375% 15/02/2030	USD	10,955,000	9,890,626	0.04	Chase Funding Trust, FNM, Series 2004-1 '2M1' 0.602% 25/09/2033	USD	59,171	52,090	0.00
Centennial Resource Production LLC, 144A 5.375% 15/01/2026	USD	846,000	735,110	0.00	Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-53 '1A2' 0% 25/11/2036	USD	1,218,843	673,477	0.00
Centennial Resource Production LLC, 144A 6.875% 01/04/2027	USD	52,000	46,803	0.00	Chase Mortgage Finance Trust, Series 2007-52 '1A8' 0% 25/02/2037	USD	42,110	25,315	0.00
CenterPoint Energy, Inc., FNM 6.125% Perpetual	USD	13,787,000	12,647,523	0.05	Chase Mortgage Finance Trust, FNM, Series 2007-42 '1A1' 2.421% 25/02/2035	USD	4,260,233	3,882,698	0.02
Center Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2004-A '1G' 1.152% 25/01/2034	USD	730,177	641,736	0.00	Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-54 '1A5' 0% 25/12/2036	USD	708,883	410,242	0.00
Center Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2004-C '1G' 0.881% 25/06/2034	USD	379,453	325,573	0.00	CHCC Loan Trust, FNM, Series 2004-1 '1G', 144A 0.892% 25/07/2034	USD	207,831	181,865	0.00
Center Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2005-D '1H' 0.712% 25/10/2035	USD	5,482,166	4,850,785	0.02	Chamours Co. (The), 144A 5.75% 15/11/2028	USD	14,574,000	13,448,170	0.06
Center Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2004-D '1F2' 6.06% 25/09/2034	USD	206,407	188,353	0.00	Chamiers Corpus Christi Holdings LLC, 144A 2.762% 31/12/2039	USD	70,000	60,081	0.00
Center Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2004-D '1F3' 6.26% 25/09/2034	USD	369,755	338,715	0.00	Chamiers Energy Partners LP, 144A 1.25% 31/01/2032	USD	4,445,000	3,975,258	0.02
Center Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2004-D '1F2' 0.792% 25/09/2034	USD	118,913	106,620	0.00					
Central Garden & Pet Co. 5.125% 01/02/2028	USD	11,757,000	10,859,456	0.04					
Central Garden & Pet Co. 4.125% 15/10/2030	USD	4,273,000	3,805,331	0.02					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01/10/2029	USD	9,710,000	9,088,135	0.04	CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-2 'A2' 6% 25/03/2037	USD	212,237	123,766	0.00
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/10/2031	USD	5,602,000	5,192,386	0.02	CEL Mortgage Pass-Through Trust, FNM, Series 2004-21 'A3' 2.672% 25/11/2034	USD	509,556	453,173	0.00
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	15,220,000	14,176,760	0.06	CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-24 'A3' 5.5% 25/11/2035	USD	5,063,004	3,287,905	0.01
Chesapeake Energy Corp., 4.44 5.5% 01/02/2026	USD	6,525,000	6,060,868	0.03	CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-10 'M' 5.5% 25/01/2037	USD	175,117	101,936	0.00
CEL ONR Issuer Trust, FNM, Series 2019-01 'X', 4.44 2.85% 25/06/2023	USD	7,305,000	6,464,505	0.03	CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13 'A4' 6% 25/03/2037	USD	101,055	61,870	0.00
CEL ONR Issuer Trust, FNM, Series 2019-01 'Y', 4.44 3.60% 25/06/2023	USD	1,310,000	1,149,631	0.01	CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-30 'A5' 5.5% 25/01/2036	USD	130,435	91,689	0.00
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-12 'A1' 6% 25/04/2036	USD	61,098	41,587	0.00	CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-30 'M' 5.25% 25/12/2037	USD	45,870	33,132	0.00
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-10 'A3B' 6% 25/06/2036	USD	1,196,794	685,315	0.00	Churchill Downs, Inc., 144A 5.5% 01/04/2027	USD	1,538,000	1,397,837	0.01
CEL Mortgage Pass-Through Trust, FNM, Series 2003-58 'A1' 2.475% 19/02/2024	USD	230,538	211,405	0.00	Cinemark USA, Inc., 144A 8.75% 01/05/2025	USD	2,197,000	2,052,616	0.01
CEL Mortgage Pass-Through Trust, FNM, Series 2004-25 'A1' 0.44% 25/02/2035	USD	1,470,405	1,220,854	0.01	Cinemark USA, Inc., 144A 5.25% 15/07/2028	USD	4,380,000	3,786,659	0.02
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13 'A1' 6.5% 25/11/2037	USD	99,846	47,665	0.00	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2017-01 'B' 4.137% 14/04/2030	USD	1,445,000	1,331,995	0.01
CEL Mortgage Pass-Through Trust, FNM, Series 2006-0922 'A1B' 2.381% 20/04/2036	USD	864,063	731,586	0.00	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2012-028 'U', 144A 5.03% 10/09/2045	USD	2,317,000	1,875,176	0.01
CEL Mortgage Pass-Through Trust, FNM, Series 2006-0931 'A2C' 2.667% 20/02/2036	USD	2,100,933	1,808,336	0.01	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FNM 'U', 144A 4.98% 10/02/2048	USD	3,000,000	2,552,647	0.01
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-13 'A4' 6% 25/12/2036	USD	2,831,429	1,867,216	0.01	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-0229 'U', 144A 3.11% 10/04/2048	USD	2,000,000	1,700,008	0.01
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-12 'A6' 5.5% 25/09/2035	USD	4,303,289	2,964,051	0.01	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2016-C3 'U', 144A 3.25% 10/08/2048	USD	2,863,000	2,291,991	0.01
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-15 'A1' 6.25% 25/10/2036	USD	57,625	34,873	0.00	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-05 'U', 144A 3.25% 10/12/2049	USD	1,335,000	1,008,562	0.00
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6.5% 25/10/2037	USD	2,136,707	1,238,819	0.01	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-07 'U', 144A 3.25% 14/04/2030	USD	6,897,000	5,156,663	0.02
CEL Mortgage Pass-Through Trust, FNM, Series 2004-22 'A1' 2.672% 25/11/2034	USD	1,367,011	829,242	0.00	Citigroup Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2007-6 'A2A' 2.98% 25/03/2037	USD	6,276,710	4,912,264	0.02
CEL Mortgage Pass-Through Trust, FNM, Series 2004-0836 'A2' 2.534% 20/11/2034	USD	342,415	221,074	0.00	Citigroup Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2005-3 'A2A' 2.76% 25/02/2035	USD	89,473	80,481	0.00
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-17 'A2' 6% 25/12/2036	USD	492,852	269,703	0.00	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2009-9 'A2' 5.5% 25/11/2035	USD	13,340	10,792	0.00

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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, Inc., FNM, Series 2005-4 'K' 2.63% 25/09/2035	USD	3,565	3,204	0.00	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4.815% 01/02/2031	USD	4,828,000	4,416,757	0.02
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FNM, Series 2005-6 'AI' 2.15% 25/09/2035	USD	311,043	276,993	0.00	CMS Energy Corp., FNM 4.75% 01/06/2050	USD	8,510,000	8,177,066	0.03
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FNM, Series 2005-8 'AS' , 144A 0.425% 25/10/2035	USD	998,634	517,551	0.00	CNX Midstream Partners LP, 144A 4.75% 15/04/2030	USD	1,662,000	1,462,107	0.01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., STRE, Series 2005-WF2 'AF' 5.14% 25/08/2035	USD	14,337	12,707	0.00	CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029	USD	4,812,000	4,417,603	0.02
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., STRE, Series 2005-WF2 'AF' 5.14% 25/08/2035	USD	14,337	12,707	0.00	Cogent Communications Group, Inc., 144A 3.5% 01/05/2026	USD	3,511,000	3,144,774	0.01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FNM, Series 2005-0711 'W' 0.302% 25/02/2035	USD	49,746	43,689	0.00	Coltase Global, Inc., 144A 3.315% 01/10/2028	USD	2,552,000	2,105,325	0.01
Citigroup, Inc., FNM 1.462% 09/06/2027	USD	475,000	411,704	0.00	Coltase Global, Inc., 144A 3.625% 01/10/2031	USD	4,942,000	4,016,208	0.02
Citigroup, Inc., FNM 2.52% 09/11/2032	USD	115,000	101,323	0.00	Colfax Corp., 144A 6.375% 15/02/2036	USD	870,000	793,609	0.00
Citigroup, Inc., FNM 3.875% Perpetual	USD	20,795,000	18,377,429	0.08	Comcast Corp. 4.15% 15/10/2028	USD	290,000	290,315	0.00
Citigroup, Inc., FNM 4% Perpetual	USD	29,714,000	26,465,986	0.11	COMM Mortgage Trust, FNM, Series 2014-UBS5 'B' 4.514% 10/09/2047	USD	6,000,000	5,564,189	0.02
Citigroup, Inc., FNM 4.75% Perpetual	USD	9,993,000	8,912,167	0.04	COMM Mortgage Trust, FNM, Series 2014-UBS5 'C' 4.169% 10/09/2047	USD	3,000,000	2,702,829	0.01
Citigroup, Inc., FNM 5% Perpetual	USD	39,849,000	36,270,116	0.15	COMM Mortgage Trust, FNM, Series 2016-CR28 'C' 4.752% 10/02/2049	USD	2,950,000	2,750,699	0.01
Citigroup, Inc., FNM 5.9% Perpetual	USD	6,891,000	6,272,111	0.03	COMM Mortgage Trust, FNM, Series 2013-CR3 'D' , 144A 4.05% 10/06/2046	USD	1,500,000	1,336,454	0.01
Citigroup, Inc., FNM 5.95% Perpetual	USD	26,692,000	24,294,761	0.10	COMM Mortgage Trust, FNM, Series 2014-CR19 'D' , 144A 4.86% 10/08/2047	USD	7,160,000	6,209,004	0.03
Citigroup, Inc., FNM 5.95% Perpetual	USD	32,367,000	30,524,070	0.13	COMM Mortgage Trust, FNM, Series 2014-CR21 'D' , 144A 4.065% 10/12/2047	USD	2,000,000	1,469,406	0.01
Citigroup, Inc., FNM 6.25% Perpetual	USD	21,337,000	21,260,258	0.09	COMM Mortgage Trust, FNM, Series 2014-LC15 'D' , 144A 5.165% 10/04/2047	USD	4,615,700	4,080,009	0.02
Citigroup, Inc., FNM 6.25% Perpetual	USD	44,009,000	40,735,425	0.17	COMM Mortgage Trust, Series 2014-LC17 'D' , 144A 3.687% 10/10/2047	USD	14,874,167	12,940,686	0.05
Citizens Financial Group, Inc., FNM 4% 31/12/2164	USD	14,070,000	12,434,260	0.05	COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'D' , 144A 3.495% 10/09/2047	USD	3,100,000	2,315,139	0.01
Citizens Financial Group, Inc., FNM 6% Perpetual	USD	3,789,000	3,427,830	0.01	COMM Mortgage Trust, FNM, Series 2015-CR22 'D' , 144A 4.245% 10/01/2048	USD	1,000,000	876,918	0.00
Citizens Financial Group, Inc., FNM 6.375% Perpetual	USD	12,784,000	11,790,811	0.05	COMM Mortgage Trust, FNM, Series 2015-CR23 'D' 4.429% 10/05/2048	USD	2,258,000	1,977,080	0.01
Civitas Resources, Inc., 144A 5% 15/10/2036	USD	475,000	423,400	0.00	COMM Mortgage Trust, FNM, Series 2015-CR25 'D' 3.921% 10/08/2048	USD	2,000,000	1,645,095	0.01
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3.875% 01/07/2028	USD	5,346,000	4,745,766	0.02	COMM Mortgage Trust, FNM, Series 2015-CR27 'D' , 144A 3.595% 10/10/2048	USD	500,000	421,287	0.00
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4.875% 01/07/2029	USD	6,022,000	5,400,201	0.02					
Clean Harbors, Inc., 144A 4.875% 15/01/2037	USD	1,910,000	1,735,935	0.01					
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/04/2028	USD	10,267,000	9,766,041	0.04					
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.5% 01/06/2029	USD	15,164,000	14,359,802	0.06					
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A 5.125% 15/08/2027	USD	19,639,000	17,896,493	0.07					
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4.625% 01/01/2029	USD	6,759,000	6,086,306	0.03					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
CONN Mortgage Trust, FNM, Series 2015-LC21 'D', 144A 4.475% 10/01/2040	USD	6,466,000	5,667,712	0.02	Constock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	4,519,000	4,089,859	0.02
CONN Mortgage Trust, FNM, Series 2015-LC21 'D', 144A 3.764% 10/10/2040	USD	2,750,000	2,414,647	0.01	Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	9,365,000	8,174,335	0.03
CONN Mortgage Trust, Series 2015-CR22 'E', 144A 3% 10/01/2040	USD	2,500,000	1,969,122	0.01	Connecticut Avenue Securities Trust, FNM, Series 2019-007 '1M', 144A 2.902% 25/04/2031	USD	2,798,388	2,478,347	0.01
CONN Mortgage Trust, FNM, Series 2015-LC19 'E', 144A 4.372% 10/02/2040	USD	2,000,000	1,605,301	0.01	Constellation Weyer Sub, Inc., 144A 3.5% 15/09/2025	USD	5,966,000	5,028,616	0.02
CONN Mortgage Trust, FNM, Series 2015-LC21 'E', 144A 3.764% 10/10/2040	USD	4,000,000	3,216,709	0.01	Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I, FNM, Series 2020-9 'PT', 144A 3.85% 15/04/2045	USD	5,366,246	4,693,933	0.02
CONN Mortgage Trust, FNM, Series 2016-CR20 'E', 144A 4.292% 10/02/2040	USD	5,000,000	4,301,823	0.02	Continental Resources, Inc., 144A 5.15% 15/01/2031	USD	1,422,000	1,478,309	0.01
Commercial Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'D', 144A 3.222% 10/11/2047	USD	3,975,000	3,014,268	0.01	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 1.5% 01/06/2024	USD	12,927,000	12,205,200	0.05
Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2015-CR24 'D' 3.462% 10/01/2040	USD	5,580,000	4,559,209	0.02	Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5.625% 15/11/2026	USD	15,445,000	11,110,684	0.05
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	20,806,000	18,361,749	0.08	CoreCivic, Inc. 3.25% 15/04/2026	USD	11,261,000	10,407,029	0.04
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/01/2027	USD	3,789,000	3,126,381	0.01	Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026	USD	5,703,000	5,185,428	0.02
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	20,326,000	18,479,803	0.08	Coty, Inc., 144A 6.5% 15/04/2026	USD	4,907,000	4,450,205	0.02
CommScope, Inc., 144A 8.25% 01/03/2027	USD	16,080,000	14,511,521	0.06	Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	4,725,000	4,239,330	0.02
CommScope, Inc., 144A 4.75% 01/09/2029	USD	9,562,000	8,391,806	0.03	Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2005-08A '2A1' 0.372% 25/01/2036	USD	1,308,847	1,137,405	0.00
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	7,514,000	6,970,577	0.03	Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2003-4 'W1' 0.822% 25/12/2032	USD	315,768	277,648	0.00
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/01/2027	USD	8,433,000	7,876,713	0.03	Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2004-3 'W1' 0.602% 25/06/2034	USD	487,924	425,128	0.00
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	506,000	482,363	0.00	Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2004-04A 'W1' 0.802% 25/11/2034	USD	147,520	130,617	0.00
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/01/2029	USD	4,840,000	4,556,055	0.02	Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2004-3 'W2' 0.622% 25/06/2034	USD	663,149	584,770	0.00
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	7,070,000	6,289,320	0.03	Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2004-02C2 'W2' 0.752% 25/12/2034	USD	74,072	65,509	0.00
Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5.2% 15/04/2029	USD	3,659,000	3,368,475	0.01	Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2005-02 'W2' 0.562% 25/01/2036	USD	2,580,376	2,276,129	0.01
Constock Resources, Inc., 144A 7.5% 15/05/2025	USD	2,989,000	2,729,052	0.01	Countrywide Partnership Trust, FNM, Series 2004-021 'W2' 1.037% 25/01/2035	USD	990,504	868,055	0.00
Constock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/01/2029	USD	15,589,000	14,865,193	0.06	Coz Communications, Inc., 144A 4.8% 01/02/2035	USD	270,000	280,751	0.00

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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 Acceptance Corp. 6.625% 15/03/2026	USD	250,000	229,606	0.00		CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2005-4 '2A5' 0.625% 25/06/2025	USD	2,676,275	1,762,004	0.01	
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust, Series 2007-C1 'AM' 5.40% 15/02/2040	USD	21,659	20,103	0.00		CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2007-29 '3A1' 5.5% 25/12/2033	USD	196,596	176,892	0.00	
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FNM, Series 2004-407 '3A1' 2.29% 25/11/2034	USD	64,785	59,480	0.00		CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-4 '4A1' 5.5% 25/09/2034	USD	884,095	817,961	0.00	
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FNM, Series 2004-403 '4A1' 2.80% 25/04/2034	USD	272,796	252,669	0.00		CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2004-404 '4A1' 2.43% 25/05/2034	USD	1,003,762	915,738	0.00	
Credit-Based Asset Servicing and Securitisation LLC, FNM, Series 2004-C86 'M2' 1.81% 25/07/2035	USD	259,204	231,955	0.00		CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '4D' 5.5% 25/12/2034	USD	165,820	151,140	0.00	
Crestwood Midstream Partners LP, 144A 5.625% 01/05/2027	USD	5,585,000	5,002,169	0.02		CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '5A1' 6% 25/12/2034	USD	570,478	526,391	0.00	
Cross, Inc., 144A 4.2% 15/03/2029	USD	950,000	828,241	0.00		CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '5A0' 5.5% 25/11/2035	USD	65,606	52,947	0.00	
Crown Americas LLC 4.75% 01/02/2028	USD	1,752,000	1,585,098	0.01		CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2004-4R5 '6A1' 2.28% 25/06/2034	USD	180,228	167,240	0.00	
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2015-C2 'B' 4.30% 15/06/2037	USD	4,000,000	3,621,139	0.02		CSFB Mortgage-Backed Trust, FNM, Series 2004-AR6 '6A1' 2.67% 25/10/2034	USD	198,916	176,969	0.00	
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2015-C4 'B' 3.11% 15/11/2040	USD	5,000,000	4,286,762	0.02		CSFB Mortgage-Backed Trust, FNM, Series 2004-AR6 '7A1' 2.63% 25/10/2034	USD	785,552	705,251	0.00	
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	8,283,000	7,556,911	0.03		CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2006-6 '1A4' 6% 25/07/2036	USD	740,720	462,305	0.00	
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	5,875,000	5,375,099	0.02		CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-2 '3A13' 5.5% 25/03/2037	USD	77,363	49,425	0.00	
CSC Holdings LLC, 144A 7.5% 01/04/2028	USD	7,740,000	7,328,601	0.03		CSMC Mortgage-Backed Trust, FNM, Series 2006-8 '5A1' 5.58% 25/10/2036	USD	26,288	22,813	0.00	
CSC Holdings LLC, 144A 6.5% 01/02/2029	USD	10,360,000	9,790,574	0.04		CSX Corp. 2.4% 15/02/2030	USD	105,000	94,077	0.00	
CSC Holdings LLC, 144A 4.5% 15/11/2031	USD	10,013,000	8,730,812	0.04		GroGroup Holdings Corp., 144A 7.5% 01/09/2028	USD	3,819,000	3,439,383	0.01	
CSC Holdings LLC 5.875% 15/09/2022	USD	1,525,000	1,379,320	0.01		CYR Energy, Inc., 144A 5.25% 15/02/2025	USD	600,000	518,451	0.00	
CSC Holdings LLC 5.25% 01/06/2024	USD	4,491,000	4,122,220	0.02		CYR Partners LP, 144A 6.125% 15/06/2028	USD	6,712,000	6,251,045	0.03	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 5.5% 25/11/2032	USD	136,548	22,618	0.00		CYR Partners LP, 144A 9.25% 15/06/2023	USD	3,069,000	2,727,844	0.01	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-9 '1A0' 5.25% 25/10/2035	USD	1,790,586	1,613,191	0.01		CMBS Trust, FNM, Series 2005-11 'AP6' 5.05% 25/02/2036	USD	3,503	3,147	0.00	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2007-27 '1A1' 5.5% 25/11/2033	USD	649,064	576,715	0.00							
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2004-AR4 '2A1' 2.85% 25/05/2034	USD	188,589	172,717	0.00							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)	
OWGS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FOM, Series 2004-1 'W' 0.625% 25/01/2004	USD	202,929	178,679	0.00		Devon Energy Corp. 5.875% 15/06/2028	USD	935,000	892,913	0.00	
OWGS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FOM, Series 2004-5 'W' 0.775% 25/01/2004	USD	1,618,272	1,429,667	0.01		Diamond Sports Group LLC, 144A 5.375% 15/09/2026	USD	10,906,000	4,892,116	0.02	
OWGS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FOM, Series 2004-1 'W' 0.725% 25/02/2004	USD	1,349,699	1,191,142	0.01		Diabold Niskof, Inc., 144A 9.375% 15/01/2025	USD	50,000	47,156	0.00	
OWGS, Inc. Trust, FOM, Series 2004-4 'W' 0.925% 25/01/2004	USD	2,187,197	1,919,151	0.01		Directly Financing LLC, 144A 5.875% 15/09/2027	USD	20,777,000	18,788,095	0.08	
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	10,869,000	9,826,347	0.04		Discovery Communications LLC 3.625% 15/09/2030	USD	255,000	240,490	0.00	
DaVita, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	16,546,000	14,211,229	0.06		DISH DBS Corp., 144A 5.25% 01/12/2026	USD	29,435,000	26,444,363	0.11	
DBJPM 16-C3 Mortgage Trust, FOM, Series 2016-C3 'D', 144A 3.625% 10/03/2049	USD	2,000,000	1,492,231	0.01		DISH DBS Corp., 144A 5.75% 01/12/2028	USD	5,885,000	5,236,492	0.02	
DBJPM 16-C3 Mortgage Trust, FOM, Series 2016-C3 'E', 144A 4.375% 10/03/2049	USD	1,250,000	821,192	0.00		DISH DBS Corp. 5.875% 15/01/2022	USD	1,591,000	1,427,108	0.01	
DBJPM 17-C6 Mortgage Trust, FOM, Series 2017-C6 'D', 144A 3.395% 10/06/2050	USD	4,857,000	3,957,494	0.02		DISH DBS Corp. 5% 15/03/2023	USD	29,280,000	26,389,376	0.11	
DCP Midstream Operating LP, 144A 6.75% 15/09/2037	USD	5,675,000	6,698,794	0.03		DISH DBS Corp. 7.75% 01/01/2026	USD	24,373,000	22,695,394	0.09	
DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/01/2025	USD	4,675,000	4,532,242	0.02		DISH DBS Corp. 1.375% 01/01/2028	USD	52,000	46,487	0.00	
DCP Midstream Operating LP 5.625% 15/01/2027	USD	5,372,000	5,355,994	0.02		DISH DBS Corp. 5.125% 01/06/2029	USD	355,000	285,288	0.00	
Del Monte Foods, Inc., 144A 11.875% 15/05/2025	USD	3,318,000	3,267,121	0.01		DISH DBS Corp. 5.875% 15/11/2024	USD	67,257,000	61,154,318	0.25	
Dell International LLC 4.9% 01/10/2026	USD	90,000	89,460	0.00		Dominion Energy, Inc., FOM 4.35% 21/12/2164	USD	9,815,000	8,955,134	0.04	
Deluxe Corp., 144A 8% 01/06/2029	USD	3,507,000	3,235,067	0.01		Dominion Energy, Inc., FOM 4.65% Perpetual	USD	9,094,000	8,377,466	0.03	
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2006-603 'AD' 0.382% 25/06/2036	USD	2,156,853	1,898,146	0.01		Dontar Corp. 6.75% 15/02/2044	USD	825,000	739,725	0.00	
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2006-3 '2A1' 0.853% 25/10/2047	USD	8,133,174	6,736,706	0.03		Doroch Debt Wreger Sub, Inc., 144A 6.625% 15/10/2029	USD	7,537,000	6,569,411	0.03	
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FOM 0.42% 25/01/2032	USD	5,992	5,308	0.00		GSMA Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2006-604 '2A1' 0.365% 19/08/2045	USD	3,442,638	2,949,718	0.01	
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2006-601 '1A1' 0.432% 25/02/2036	USD	4,705,494	4,258,582	0.02		GT Auto Owner Trust, Series 2018-1A 'E', 144A 5.425% 17/03/2025	USD	150,000	132,770	0.00	
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2005-1 '2A1' 4.918% 25/01/2030	USD	39,083	34,625	0.00		GT Auto Owner Trust, Series 2018-2A 'E', 144A 5.325% 17/11/2025	USD	3,861,597	3,514,135	0.01	
						GT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	6,786,000	6,134,158	0.03	
						GT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	3,392,000	3,114,392	0.01	
						Duke Energy Corp., FOM 3.25% 15/01/2082	USD	10,918,000	9,377,932	0.04	
						Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029	USD	2,546,000	2,300,239	0.01	
						Dycem Industries, Inc., 144A 4.5% 15/04/2029	USD	11,139,000	10,019,975	0.04	
						Edgewell Personal Care Co., 144A 5.5% 01/06/2028	USD	5,990,000	5,610,180	0.02	
						Edgewell Personal Care Co., 144A 4.125% 01/04/2029	USD	4,140,000	3,682,326	0.02	
						Edison International, FOM 5% Perpetual	USD	10,140,000	9,128,753	0.04	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2038	USD	5,318,000	4,718,191	0.02	Exter Automobile Receivables Trust, Series 2019-1A 'E', 144A 4.64% 15/10/2024	USD	150,000	134,767	0.00
Emera US Finance LP 2.639% 15/06/2031	USD	340,000	289,867	0.00	Exter Automobile Receivables Trust, Series 2019-2A 'E', 144A 5.33% 15/05/2025	USD	4,780,000	4,375,168	0.02
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3.815% 15/08/2028	USD	8,032,000	6,797,924	0.03	Exter Automobile Receivables Trust, Series 2019-3A 'E', 144A 5.43% 15/08/2024	USD	710,000	653,396	0.00
Enact Holdings, Inc., 144A 6.5% 15/08/2025	USD	3,121,000	3,019,519	0.01	Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	850,000	770,131	0.00
Enco Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8.5% 01/05/2038	USD	13,340,000	12,140,421	0.05	FFMLT Trust, FRM, Series 2005-FF11 'W1' 0.532% 25/11/2035	USD	589,833	520,289	0.00
Endeavor Energy Resources LP, 144A 6.825% 15/07/2025	USD	2,628,000	2,453,867	0.01	FRMNC, 10, FRM, Series8013 'X1' 0.403% 25/07/2023	USD	110,038,122	396,460	0.00
Engelizer Holdings, Inc., 144A 4.7% 15/06/2038	USD	6,083,000	5,484,556	0.02	FRMNC, 10, FRM, Series8011 'X1' 0.411% 25/11/2021	USD	61,584,584	837,172	0.00
Engelizer Holdings, Inc., 144A 4.375% 31/03/2029	USD	8,408,000	7,266,444	0.03	FRMNC, 10, FRM, Series8013 'X1' 0.176% 25/09/2028	USD	192,663,856	858,782	0.00
Energy Transfer LP, FRM 6.625% Perpetual	USD	19,301,000	16,191,586	0.07	FRMNC, 10, FRM, SeriesK154 'X1' 0.431% 25/11/2032	USD	66,498,006	1,549,260	0.01
Energy Transfer LP, FRM 7.125% 31/12/2164	USD	7,825,000	7,018,757	0.03	FRMNC, 10, FRM, Series8054 'X3' 1.654% 25/04/2043	USD	17,000,000	886,499	0.00
Galink Midstream Partners LP, FRM 6% Perpetual	USD	5,357,000	3,791,901	0.02	FRMNC, 10, FRM, Series8059 'X3' 1.93% 25/11/2044	USD	7,600,000	553,974	0.00
Goos International, Inc., 144A 8.5% 01/09/2034	USD	950,000	857,494	0.00	FRMNC, 10, FRM, Series8065 'X3' 2.251% 25/07/2045	USD	25,330,000	2,319,368	0.01
EnPro Industries, Inc. 5.75% 15/10/2026	USD	4,903,000	4,524,493	0.02	FRMNC, 10, FRM, Series8066 'X3' 2.236% 25/08/2045	USD	20,000,000	1,877,896	0.01
Entegris, Inc., 144A 4.375% 15/04/2028	USD	4,356,000	3,960,539	0.02	FRMNC, 10, FRM, Series8070 'X3' 2.188% 25/12/2044	USD	3,585,000	339,466	0.00
Entegris, Inc., 144A 3.625% 01/05/2029	USD	5,729,000	5,070,209	0.02	FRMNC, 10, FRM, Series8071 'X3' 2.079% 25/11/2045	USD	11,000,000	1,029,554	0.00
Enterprise Products Operating LLC, FRM 5.25% 16/08/2017	USD	11,275,000	10,155,945	0.04	FRMNC, 10, FRM, Series8072 'X3' 2.206% 25/12/2045	USD	14,232,031	1,414,624	0.01
Evision Healthcare Corp., 144A 8.75% 15/10/2036	USD	16,965,000	8,615,976	0.04	FRMNC, 10, FRM, Series8079 'X3' 2.331% 25/07/2046	USD	25,266,000	2,868,425	0.01
EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	4,945,000	4,712,829	0.02	FRMNC, 10, FRM, Series8081 'X3' 2.309% 25/09/2046	USD	30,732,340	3,566,813	0.01
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	4,185,000	4,136,597	0.02	FRMNC, 10, FRM, Series8082 'X3' 2.286% 25/10/2046	USD	43,970,000	5,050,244	0.02
EQM Midstream Partners LP, 144A 4.5% 15/01/2029	USD	7,952,000	7,230,637	0.03	FRMNC, 10, FRM, Series8083 'X3' 2.261% 25/11/2046	USD	22,188,916	2,613,423	0.01
EQM Midstream Partners LP, 144A 4.75% 15/01/2031	USD	12,217,000	11,325,318	0.05	FRMNC, 10, FRM, Series8084 'X3' 2.31% 25/11/2038	USD	40,198,684	4,669,802	0.02
EQT Corp., 144A 3.125% 15/05/2036	USD	3,655,000	3,311,484	0.01	FRMNC, 10, FRM, SeriesK151 'X3' 1.932% 25/04/2035	USD	8,095,000	2,158,243	0.01
EQT Corp., 144A 3.625% 15/05/2031	USD	2,991,000	2,739,658	0.01	FRMNC, 10, FRM, SeriesK155 'X3' 1.229% 25/05/2036	USD	11,323,422	2,845,134	0.01
Equitable Holdings, Inc., FRM 4.9% 31/12/2164	USD	1,861,000	1,722,571	0.01					
ESC Co. 6% 15/10/2024	USD	9,920,000	393,519	0.00					
Esels Intermediate LLC, 144A 11.5% 15/07/2036	USD	8,413,000	5,705,834	0.02					



## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
FRLMC, IO, FPM, Series K716 '33' 5.05% 25/08/2042	USD	424,484	574	0.00	FRLMC STRIPS, IO, FPM, Series 214 '31' 5.88% 15/08/2042	USD	6,983,876	1,039,433	0.00
FRLMC, IO, FPM, Series K713 '33' 1.976% 25/10/2024	USD	10,363,890	300,070	0.00	FRLMC STRIPS, IO, FPM, Series 218 '31' 5.94% 15/08/2042	USD	6,493,701	963,589	0.00
FRLMC, IO, FPM, Series K706 '33' 2.215% 25/07/2044	USD	19,811,000	825,653	0.00	FRLMC STRIPS, IO, FPM, Series 200 '31' 5.99% 15/08/2042	USD	6,590,377	1,170,070	0.01
FRLMC, IO, FPM, Series K728 '33' 2.018% 25/11/2045	USD	12,910,955	575,877	0.00	FRLMC STRIPS, IO, FPM, Series 211 '31' 5.84% 15/08/2042	USD	3,379,279	503,402	0.00
FRLMC, IO, FPM, Series K713 '33' 2.261% 25/01/2026	USD	31,901,342	2,062,262	0.01	FRLMC STRIPS, IO, FPM, Series 216 '31' 5.94% 15/08/2044	USD	4,880,678	725,020	0.00
FRLMC BOND, IO, FPM, Series 4068 'DS' 5.89% 15/06/2042	USD	5,435,001	847,704	0.00	FRLMC STRIPS, IO, FPM, Series 217 '31' 5.94% 15/08/2044	USD	4,022,136	608,257	0.00
FRLMC BOND, IO, FPM, Series 4091 'DS' 5.99% 15/08/2042	USD	7,437,957	1,124,844	0.00	FRLMC STRIPS, IO, FPM, Series 216 '31' 5.84% 15/08/2044	USD	6,605,448	1,008,609	0.00
FRLMC BOND, IO, FPM, Series 4030 'DS' 6.09% 15/02/2040	USD	4,186,619	528,419	0.00	FRLMC STRIPS, IO, FPM, Series 216 '31' 5.84% 15/08/2044	USD	19,940,410	3,228,209	0.01
FRLMC BOND, IO, FPM, Series 4616 'DS' 5.89% 15/09/2046	USD	10,499,314	1,591,034	0.01	FRLMC STRIPS, IO, FPM, Series 219 '31' 5.94% 15/08/2042	USD	4,628,977	679,399	0.00
FRLMC BOND, IO, FPM, Series 4931 'MS' 5.948% 25/12/2049	USD	14,809,025	2,337,916	0.01	FRLMC STRIPS, IO, FPM, Series 216 '31' 5.94% 15/11/2042	USD	6,093,948	971,486	0.00
FRLMC BOND, IO, FPM, Series 4425 'SA' 5.94% 15/01/2045	USD	8,909,888	1,234,814	0.01	FRLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FPM 'B' 10.853% 25/02/2025	USD	2,027,589	1,831,074	0.01
FRLMC BOND, IO, FPM, Series 4103 'SA' 6.04% 15/07/2047	USD	15,353,611	2,463,761	0.01	FRLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FPM, Series 2017-DW2 'W2' 3.553% 25/10/2029	USD	10,000,000	9,079,843	0.04
FRLMC BOND, IO, FPM, Series 4634 'SA' 6.04% 15/10/2040	USD	9,794,095	1,239,835	0.01	FRLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FPM, Series 2017-DW3 'W2' 2.603% 25/09/2030	USD	4,570,612	4,110,975	0.02
FRLMC BOND, IO, FPM, Series 4103 'SB' 5.94% 15/09/2042	USD	8,886,587	1,675,410	0.01	FRLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FPM, Series 2017-BW2 'W2' 2.753% 25/12/2029	USD	4,066,811	3,679,788	0.02
FRLMC BOND, IO, FPM, Series 4718 'SD' 6.04% 15/09/2047	USD	7,381,142	1,124,491	0.00	FRLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FPM, Series 2018-DW1 'W2' 1.903% 25/09/2030	USD	7,154,605	6,346,973	0.03
FRLMC BOND, IO, FPM, Series 4894 'SD' 5.89% 15/06/2046	USD	8,004,030	1,566,448	0.01	FRLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FPM, Series 2018-BW1 'W2' 2.403% 25/09/2030	USD	5,419,592	4,836,795	0.02
FRLMC BOND, IO, FPM, Series 4768 'SD' 6.09% 15/02/2048	USD	6,255,097	928,502	0.00	FRLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FPM, Series 2016-DW1 'W3' 5.653% 25/07/2028	USD	3,511,337	3,227,434	0.01
FRLMC BOND, IO, FPM, Series 4614 'SK' 5.89% 15/09/2046	USD	5,174,320	995,608	0.00	FRLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FPM, Series 2016-DW3 'W3' 5.103% 25/12/2028	USD	2,655,890	2,441,735	0.01
FRLMC BOND, IO, FPM, Series 4639 'MS' 5.99% 15/02/2036	USD	17,701,134	3,161,575	0.01	FRLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FPM, Series 2016-BW2 'W3' 5.253% 25/11/2028	USD	3,190,757	2,914,527	0.01
FRLMC Stacc Trust, FPM, Series 2018-BW2 'M2', 144A 2.403% 25/10/2048	USD	15,600,000	13,927,305	0.06	Finance America Mortgage Loan Trust, FPM, Series 2004-3 'W2' 0.732% 25/11/2004	USD	115,983	102,494	0.00
FRLMC Stacc Trust, FPM, Series 2018-DW2 'M1', 144A 0.903% 25/12/2030	USD	555,452	489,693	0.00					
FRLMC Stacc Trust, FPM, Series 2018-DW2 'M2', 144A 2.253% 25/12/2030	USD	11,600,000	10,361,901	0.04					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
First Franklin Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2004-FF5 'A1' 0.482% 25/08/2024	USD	2		2	0.00	FNMA REMICS, 10, FOM, Series 2017-27 'AS' 5.998% 25/05/2047	USD	21,119,494	3,318,755	0.01	
First Franklin Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2004-FF3 'W1' 0.632% 25/05/2024	USD	394,507	345,624		0.00	FNMA REMICS, 10, FOM, Series 2019-20 'BS' 5.948% 25/05/2049	USD	2,614,054	293,966	0.00	
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, FOM, Series 2007-4A1 'LQ2' 2.61% 25/09/2007	USD	1,449,857	1,042,312		0.00	FNMA REMICS, 10, FOM, Series 2012-75 'US' 5.848% 25/07/2042	USD	8,136,415	1,212,346	0.01	
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/01/2029	USD	9,894,000	8,490,945		0.04	FNMA REMICS, 10, FOM, Series 2018-15 'JS' 6.098% 25/01/2048	USD	8,706,624	1,304,710	0.01	
FirstCash, Inc., 144A 4.625% 01/09/2028	USD	3,636,000	3,206,990		0.01	FNMA REMICS, 10, FOM, Series 2012-128 'MS' 6.048% 25/11/2042	USD	10,492,580	1,959,351	0.01	
Fiserv, Inc. 3.5% 01/07/2029	USD	270,000	256,147		0.00	FNMA REMICS, 10, FOM, Series 2015-25 'SA' 5.498% 25/05/2045	USD	8,778,559	1,255,905	0.01	
FNM, FOM, Series 2017-001 '181' 5.85% 25/07/2029	USD	1,270,000	1,230,436		0.01	FNMA REMICS, 10, FOM, Series 2016-77 'SA' 5.898% 25/10/2046	USD	7,372,456	1,120,844	0.00	
FNM, FOM, Series 2016-006 '1K2' 4.35% 25/04/2029	USD	2,630,111	2,396,063		0.01	FNMA REMICS, 10, FOM, Series 2017-1 'SA' 5.948% 25/02/2047	USD	7,730,641	1,354,899	0.01	
FNM, FOM, Series 2017-001 '1K2' 3.65% 25/07/2029	USD	3,350,780	3,027,637		0.01	FNMA REMICS, 10, FOM, Series 2018-14 'SA' 6.098% 25/01/2048	USD	14,078,151	2,503,636	0.01	
FNM, FOM, Series 2017-005 '1K2' 2.30% 25/01/2030	USD	13,937,288	12,508,620		0.05	FNMA REMICS, 10, FOM, Series 2017-124 'SB' 5.848% 25/12/2043	USD	8,594,344	1,330,538	0.01	
FNM, FOM, Series 2017-007 '1K2' 2.50% 25/05/2030	USD	15,088,633	13,526,967		0.06	FNMA REMICS, 10, FOM, Series 2017-126 'SB' 5.798% 25/01/2044	USD	8,078,222	1,240,612	0.01	
FNM, FOM, Series 2018-001 '1K2' 2.35% 25/01/2030	USD	13,994,236	12,488,256		0.05	FNMA REMICS, 10, FOM, Series 2018-73 'SC' 6.098% 25/10/2048	USD	13,483,501	2,078,389	0.01	
FNM, FOM, Series 2018-003 '1K2' 2.25% 25/10/2030	USD	14,277,549	12,750,560		0.05	FNMA REMICS, 10, FOM, Series 2018-27 'SE' 6.098% 25/05/2048	USD	6,803,453	1,293,234	0.01	
FNM, FOM, Series 2018-006 '1K2' 2.10% 25/01/2031	USD	7,940,431	7,060,430		0.03	FNMA REMICS, 10, FOM, Series 2016-1 'SJ' 6.048% 25/02/2046	USD	17,109,287	2,864,279	0.01	
FNM, FOM, Series 2015-002 '2K2' 4.05% 25/05/2025	USD	98,732	87,288		0.00	FNMA REMICS, 10, FOM, Series 2018-60 'SL' 5.998% 25/01/2048	USD	4,925,811	567,424	0.00	
FNM, FOM, Series 2016-007 '2K2' 4.45% 25/05/2029	USD	8,853,826	8,110,914		0.03	FNMA REMICS, 10, FOM, Series 2012-20 'SL' 6.348% 25/01/2042	USD	7,088,695	1,221,420	0.01	
FNM, FOM, Series 2017-006 '2K2' 2.90% 25/02/2030	USD	1,867,019	1,682,695		0.01	FNM REMICS, 10, FOM, Series 2011-126 'SM' 5.848% 25/12/2041	USD	4,470,729	604,454	0.00	
FNM, FOM, Series 2017-007 '2K2' 2.60% 25/05/2030	USD	14,232,987	12,709,996		0.05	FNMA REMICS, 10, FOM, Series 2017-16 'SM' 5.948% 25/01/2047	USD	4,354,109	695,696	0.00	
FNM, FOM, Series 2018-006 '2K2' 2.20% 25/01/2031	USD	11,735,303	10,436,880		0.04	FNMA REMICS, 10, FOM, Series 2019-9 'SM' 5.948% 25/01/2049	USD	7,304,180	999,724	0.00	
FNMA ACES, 10, FOM, Series 2020-W31 '21' 0.96% 25/10/2022	USD	34,716,289	1,385,300		0.01	FNMA REMICS, 10, FOM, Series 2012-35 'SN' 6.348% 25/04/2042	USD	7,719,119	1,440,840	0.01	
FNMA ACES, 10, FOM, Series 2016-W4 '22' 2.10% 25/01/2029	USD	9,264,012	256,110		0.00	FNMA REMICS, 10, FOM, Series 2018-16 'SN' 6.148% 25/01/2048	USD	3,465,457	557,594	0.00	
FNMA ACES, 10, FOM, Series 2020-W10 '23' 1.40% 25/11/2028	USD	23,646,321	1,523,951		0.01	FNMA REMICS, 10, FOM, Series 2015-27 'ST' 5.518% 25/05/2045	USD	8,500,699	1,173,040	0.01	
FNMA Multifamily REMIC Trust, 10, FOM, Series 2020-W17 'X' 1.19% 25/04/2032	USD	64,898,738	4,047,864		0.02	Forterra Finance LLC, 144A 6.5% 15/07/2025	USD	2,870,000	2,687,674	0.01	
						Fondation Building Materials, Inc., 144A 6% 01/01/2029	USD	468,000	405,920	0.00	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2015-8710 'B', 144A 6.180% 25/01/2032	USD	646,045	572,153	0.00	FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2018-8750 'B', 144A 1.981% 25/01/2038	USD	479,881	418,555	0.00
FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2016-860 'B', 144A 3.651% 25/12/2049	USD	535,000	500,660	0.00	FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2018-8753 'B', 2.120% 25/10/2025	USD	621,789	545,782	0.00
FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2017-859 'B', 144A 3.852% 25/10/2049	USD	4,160,000	3,959,736	0.02	FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2018-8754 'B', 144A 3.651% 25/04/2032	USD	10,000,000	4,820,110	0.02
FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2017-871 'B', 144A 3.881% 25/11/2050	USD	4,000,000	3,802,777	0.02	FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2018-8755 'C', 144A 4.153% 25/09/2045	USD	720,000	635,733	0.00
FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2017-8719 'B', 144A 3.799% 25/11/2049	USD	1,400,000	1,292,447	0.01	FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2017-852 'C', 144A 4.008% 25/01/2050	USD	3,500,000	3,246,965	0.01
FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2017-8721 'B', 144A 3.644% 25/05/2024	USD	947,330	836,279	0.00	FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2017-853 'C', 144A 4.008% 25/02/2050	USD	1,705,000	1,583,829	0.01
FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2017-8728 'B', 144A 3.582% 25/09/2024	USD	290,938	256,887	0.00	FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2017-867 'C', 144A 4.081% 25/09/2049	USD	1,160,000	1,066,255	0.00
FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2017-8740 'B', 144A 3.782% 25/11/2037	USD	786,416	695,431	0.00	FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2017-869 'C', 144A 3.852% 25/10/2049	USD	1,415,000	1,319,904	0.01
FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2018-872 'B', 144A 4.118% 25/12/2050	USD	7,400,000	7,099,438	0.03	FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2017-871 'C', 144A 3.881% 25/11/2050	USD	1,315,000	1,207,517	0.01
FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2018-874 'B', 144A 4.221% 25/02/2051	USD	3,570,000	3,405,771	0.01	FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2017-872 'C', 144A 3.871% 25/01/2034	USD	913,000	833,008	0.00
FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2018-875 'B', 144A 4.113% 25/04/2051	USD	1,930,000	1,831,288	0.01	FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2018-872 'C', 144A 4.133% 25/12/2050	USD	1,805,000	1,682,691	0.01
FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2018-882 'B', 144A 4.266% 25/09/2038	USD	1,025,000	996,036	0.00	FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2018-873 'C', 144A 3.922% 25/02/2050	USD	3,200,000	2,932,963	0.01
FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2018-8802 'B', 144A 4.211% 25/01/2025	USD	3,035,000	2,704,269	0.01	FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2018-830 'C', 144A 4.312% 25/02/2050	USD	2,000,000	1,899,775	0.01
FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2018-8742 'B', 144A 3.282% 25/12/2024	USD	224,072	196,997	0.00	FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2018-830 'C', 144A 6.081% 25/08/2025	USD	4,581,057	4,102,340	0.02
FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2018-8746 'B', 144A 3.044% 25/01/2038	USD	429,780	370,601	0.00	FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2018-830 'C', 144A 5.094% 25/10/2028	USD	5,000,000	4,321,592	0.02
FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2018-8747 'B', 144A 3.094% 25/05/2025	USD	689,582	600,345	0.00	Fremont Home Loan Trust, FRM, Series 2004-C 'W1' 1.061% 25/08/2034	USD	877,091	770,964	0.00
FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2018-8748 'B', 144A 3.132% 25/06/2038	USD	993,394	863,948	0.00	Fremont Home Loan Trust, FRM, Series 2004-D 'W1' 0.973% 25/11/2034	USD	1,412,320	1,227,239	0.01
FREM Mortgage Trust, FRM, Series 2018-8749 'B', 144A 3.994% 25/06/2025	USD	634,156	541,224	0.00	Fremont Home Loan Trust, FRM, Series 2004-B 'W2' 0.732% 25/05/2034	USD	66,029	59,248	0.00
					Fremont Home Loan Trust, FRM, Series 2004-D 'W2' 1.003% 25/11/2034	USD	224,224	194,657	0.00
					Fremont Home Loan Trust, FRM, Series 2005-A 'W3' 0.821% 25/01/2035	USD	3,481,915	3,057,107	0.01
					Fremont Home Loan Trust, FRM, Series 2004-2 'W4' 1.202% 25/01/2034	USD	11,426	10,090	0.00

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2021	USD	6,198,000	5,786,387	0.02	GNMA, IO, FRN, Series 2012-44 0.00% 16/02/2049	USD	3,502,179	3,218	0.00
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2020	USD	21,076,000	19,077,434	0.08	GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0.192% 16/12/2063	USD	11,066,367	28,944	0.00
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6.15% 01/05/2020	USD	5,354,000	4,892,172	0.02	GNMA, IO, FRN, Series 2013-179 0.052% 16/01/2055	USD	4,545,384	14,644	0.00
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2020	USD	2,790,000	2,451,426	0.01	GNMA, IO, FRN, Series 2013-72 0.315% 16/11/2047	USD	14,459,100	179,683	0.00
Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 01/11/2020	USD	2,655,796	2,344,477	0.01	GNMA, IO, FRN, Series 2013-80 0.898% 16/02/2062	USD	6,163,307	141,986	0.00
Gannett Holdings LLC, 144A 6% 01/11/2020	USD	3,284,000	2,955,855	0.01	GNMA, IO, FRN, Series 2014-110 0.393% 16/01/2057	USD	1,443,660	29,111	0.00
Gap, Inc. (The), 144A 3.625% 01/10/2020	USD	2,465,000	2,152,687	0.01	GNMA, IO, FRN, Series 2014-186 0.483% 16/08/2054	USD	9,608,269	137,245	0.00
Gap, Inc. (The), 144A 3.875% 01/10/2021	USD	1,971,000	1,716,472	0.01	GNMA, IO, FRN, Series 2015-310 0.685% 16/02/2066	USD	6,984,164	191,341	0.00
Genzyme, Inc., 144A 4.5% 01/01/2020	USD	7,285,000	6,717,487	0.03	GNMA, IO, FRN, Series 2015-59 0.905% 16/06/2066	USD	2,863,056	88,631	0.00
Genzyme, Inc., 144A 3.825% 15/09/2020	USD	2,474,000	2,208,570	0.01	GNMA, IO, FRN, Series 2015-86 0.482% 16/02/2062	USD	2,985,475	59,914	0.00
Genzyme, Inc., 144A 3.75% 01/10/2020	USD	1,491,000	1,345,703	0.01	GNMA, IO, FRN, Series 2015-91 0.345% 16/11/2054	USD	2,161,720	28,437	0.00
Gates Global LLC, 144A 6.25% 15/01/2020	USD	850,000	774,481	0.00	GNMA, IO, FRN, Series 2016-155 0.744% 16/02/2058	USD	9,506,603	328,735	0.00
GCI LLC, 144A 4.75% 15/10/2020	USD	11,741,000	10,636,795	0.04	GNMA, IO, FRN, Series 2016-157 0.881% 16/11/2057	USD	10,567,269	498,529	0.00
GE Applied Technologies, Inc., 144A 5.5% 15/04/2020	USD	14,960,000	13,530,704	0.06	GNMA, IO, FRN, Series 2016-40 0.616% 16/01/2057	USD	6,828,135	181,556	0.00
General Electric Co., FRN 1.532% Perpetual	USD	77,962,000	68,726,531	0.28	GNMA, IO, FRN, Series 2017-148 0.558% 16/01/2059	USD	2,525,708	96,756	0.00
G-III Apparel Group Ltd., 144A 7.875% 15/08/2020	USD	700,000	658,579	0.00	GNMA, IO, FRN, Series 2017-3 0.819% 16/09/2068	USD	8,722,385	355,636	0.00
GlaxoSmithKline, Inc. 1.65% 01/10/2020	USD	715,000	604,688	0.00	GNMA, IO, FRN, Series 2017-54 0.631% 16/12/2068	USD	5,258,759	222,130	0.00
Glatfelter Corp., 144A 4.75% 15/11/2020	USD	5,273,000	4,800,495	0.02	GNMA, IO, FRN, Series 2017-81 0.583% 16/12/2068	USD	4,160,905	147,385	0.00
Glencore Funding LLC, 144A 2.5% 01/09/2020	USD	255,000	217,870	0.00	GNMA, IO, FRN, Series 2017-86 0.767% 16/02/2069	USD	12,681,730	582,718	0.00
Glencore Funding LLC, 144A 2.625% 22/09/2021	USD	96,000	82,291	0.00	GNMA, IO, FRN, Series 2019-135 0.892% 16/02/2060	USD	7,006,132	357,750	0.00
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5.625% 01/06/2020	USD	7,168,000	6,486,163	0.03	GNMA, IO, FRN, Series 2019-32 0.602% 16/02/2061	USD	12,644,934	660,442	0.00
Global Medical Response, Inc., 144A 6.5% 01/10/2020	USD	4,990,000	4,454,349	0.02	GNMA, IO, FRN, Series 2019-67 0.892% 16/02/2060	USD	9,465,765	529,445	0.00
GLP Capital LP, REIT 5.25% 01/06/2020	USD	3,815,000	3,687,530	0.02	GNMA, IO, FRN, Series 2020-14 0.649% 16/02/2062	USD	39,799,483	2,131,741	0.01
GLS Auto Receivables Trust, Series 2019-38 'B', 144A 5.25% 15/09/2020	USD	1,380,000	1,256,512	0.01	GNMA, IO, FRN, Series 2020-210 0.706% 16/04/2062	USD	28,535,754	1,606,659	0.01
GMO/Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '2A1' 3.091% 19/11/2020	USD	2,711,719	2,360,690	0.01					
GMO/Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR2 '3A' 3.137% 19/08/2024	USD	534,157	456,088	0.00					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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, IO, FPN, Series 2020-38 0.8615 16/04/2062	USD	21,525,506	1,310,682	0.01		ONM, IO, FPN, Series 2018-146 'S' 6.0405 20/10/2048	USD	6,407,999	756,109	0.00	
ONM, IO, FPN, Series 2020-54 0.9630 16/04/2062	USD	38,630,920	2,501,938	0.01		ONM, IO, FPN, Series 2016-111 'SA' 5.9905 20/08/2046	USD	5,219,422	883,900	0.00	
ONM, IO, FPN, Series 2020-72 1.095 16/05/2062	USD	14,053,595	1,013,164	0.00		ONM, IO, FPN, Series 2017-68 'SA' 6.0405 20/05/2047	USD	8,621,203	1,458,073	0.01	
ONM, IO, FPN, Series 2017-11 'AS' 5.9905 20/01/2047	USD	5,319,498	867,059	0.00		ONM, IO, FPN, Series 2018-11 'SA' 6.0905 20/01/2048	USD	7,024,387	894,112	0.00	
ONM, IO, FPN, Series 2017-55 'AS' 6.0405 20/04/2047	USD	3,774,896	552,178	0.00		ONM, IO, FPN, Series 2018-188 'SA' 5.9905 20/12/2048	USD	8,156,516	1,176,909	0.01	
ONM, IO, FPN, Series 2017-80 'AS' 6.0905 20/05/2047	USD	8,777,278	1,372,481	0.01		ONM, IO, FPN, Series 2019-30 'SA' 5.9405 20/03/2049	USD	13,480,309	1,738,487	0.01	
ONM, IO, FPN, Series 2018-126 'CS' 6.0905 20/09/2048	USD	9,490,696	1,306,232	0.01		ONM, IO, FPN, Series 2015-124 'CS' 6.1405 20/09/2045	USD	10,040,881	1,671,014	0.01	
ONM, IO, FPN, Series 2018-6 'CS' 6.0905 20/01/2048	USD	5,645,174	1,061,785	0.00		ONM, IO, FPN, Series 2017-134 'CS' 6.0905 20/09/2047	USD	7,008,976	927,432	0.00	
ONM, IO, FPN, Series 2019-41 'CS' 5.9405 20/01/2049	USD	10,902,839	1,339,564	0.01		ONM, IO, FPN, Series 2018-63 'CS' 6.0905 20/04/2048	USD	2,927,649	426,789	0.00	
ONM, IO, FPN, Series 2018-115 'CS' 6.0905 20/08/2048	USD	15,777,454	2,210,091	0.01		ONM, IO, FPN, Series 2019-16 'CS' 5.9405 20/02/2049	USD	11,216,277	1,453,296	0.01	
ONM, IO, FPN, Series 2019-89 'CS' 5.9905 20/06/2049	USD	6,652,114	845,008	0.00		ONM, IO, FPN, Series 2017-56 'CS' 6.0405 20/04/2047	USD	8,365,451	1,237,480	0.01	
ONM, IO, FPN, Series 2015-149 'CS' 6.1405 20/10/2045	USD	10,577,980	2,094,968	0.01		ONM, IO, FPN, Series 2017-75 'CS' 6.0905 20/05/2047	USD	3,007,229	416,870	0.00	
ONM, IO, FPN, Series 2018-64 'CS' 6.0905 20/05/2048	USD	9,505,230	1,208,925	0.01		ONM, IO, FPN, Series 2018-147 'CS' 6.0405 20/10/2048	USD	18,750,100	2,571,761	0.01	
ONM, IO, FPN, Series 2019-36 'CS' 6.0405 20/05/2049	USD	5,507,928	691,939	0.00		ONM, IO, FPN, Series 2017-93 'CS' 6.0905 20/06/2047	USD	5,785,418	868,547	0.00	
ONM, IO, FPN, Series 2014-25 'CS' 5.9905 20/02/2044	USD	5,799,378	1,079,616	0.00		ONM, IO, FPN, Series 2018-65 'CS' 6.0905 20/05/2048	USD	10,723,152	1,539,429	0.01	
ONM, IO, FPN, Series 2020-91 'IO' 1.0515 16/05/2062	USD	21,058,398	1,459,421	0.01		ONM, IO, FPN, Series 2018-36 'CS' 6.0905 20/03/2048	USD	15,863,287	2,904,216	0.01	
ONM, IO, FPN, Series 2019-23 'JS' 5.9405 20/02/2049	USD	8,153,021	1,266,237	0.01		ONM, IO, FPN, Series 2018-92 'CS' 6.0905 20/07/2048	USD	6,346,151	983,444	0.00	
ONM, IO, FPN, Series 2017-155 'KS' 6.0905 20/10/2047	USD	3,220,999	498,171	0.00		ONM, IO, FPN, Series 2019-42 'SJ' 5.9405 20/04/2049	USD	11,579,880	1,507,192	0.01	
ONM, IO, FPN, Series 2018-120 'KS' 5.9905 20/09/2046	USD	14,661,515	2,577,189	0.01		ONM, IO, FPN, Series 2017-107 'SL' 6.0905 20/07/2047	USD	16,942,843	2,815,713	0.01	
ONM, IO, FPN, Series 2016-71 'Q1' 0.9075 16/11/2057	USD	39,647,323	1,670,562	0.01		ONM, IO, FPN, Series 2020-76 'SL' 6.0405 20/05/2050	USD	14,480,466	2,319,277	0.01	
ONM, IO, FPN, Series 2017-120 'WS' 6.0905 20/08/2047	USD	6,950,967	1,093,793	0.00		ONM, IO, FPN, Series 2019-22 'SM' 5.9405 20/02/2049	USD	33,187,317	5,591,462	0.02	
ONM, IO, FPN, Series 2017-141 'WS' 6.0905 20/09/2047	USD	12,447,467	1,642,589	0.01		ONM, IO, FPN, Series 2019-70 'SM' 5.9905 20/06/2049	USD	6,030,104	783,039	0.00	
ONM, IO, FPN, Series 2017-149 'WS' 6.0905 20/10/2047	USD	6,414,639	1,079,825	0.00		ONM, IO, FPN, Series 2019-38 'SN' 5.9405 20/03/2049	USD	16,594,041	2,706,857	0.01	
ONM, IO, FPN, Series 2017-112 'S' 6.0905 20/07/2047	USD	12,000,765	1,951,155	0.01		ONM, IO, FPN, Series 2017-67 'ST' 6.0905 20/05/2047	USD	15,424,738	2,719,093	0.01	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)						
ONW, 10, FPN, Series 2018-1 'G1' 6.09% 20/01/2048	USD	14,239,470	2,362,001	0.01		Griffon Corp. 5.75% 01/03/2028	USD	11,370,000	10,441,811	0.04	
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5.25% 01/12/2027	USD	2,893,000	2,639,973	0.01		GrubHub Holdings, Inc., 144A 5.5% 01/07/2027	USD	743,000	650,189	0.00	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FPN 1.54% 10/09/2027	USD	420,000	363,141	0.00		GS Mortgage Securities Trust, FPN, Series 2012-CCB 'D', 144A 4.89% 10/11/2045	USD	7,500,000	6,612,448	0.03	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FPN 1.94% 21/10/2027	USD	105,000	92,359	0.00		GS Mortgage Securities Trust, FPN, Series 2013-CCB 'D', 144A 4.89% 10/06/2046	USD	1,450,000	1,264,043	0.01	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FPN 2.65% 21/10/2032	USD	85,000	75,318	0.00		GS Mortgage Securities Trust, FPN, Series 2015-CCB 'D', 144A 4.46% 10/02/2048	USD	2,500,000	2,193,072	0.01	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FPN 3.65% 31/12/2164	USD	20,929,000	18,311,353	0.08		GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-CCB 'D' 3.39% 10/04/2050	USD	1,250,000	1,077,164	0.00	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FPN 3.2% 31/12/2164	USD	8,892,000	7,819,047	0.03		GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-CCB 'D' 2.97% 10/10/2048	USD	4,800,243	3,800,363	0.02	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FPN 4.12% 31/12/2164	USD	5,905,000	5,279,665	0.02		GS Mortgage Securities Trust, FPN, Series 2017-CCB 'D', 144A 3.89% 10/02/2050	USD	5,156,000	4,373,966	0.02	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FPN 4.4% Perpetual	USD	1,487,000	1,322,646	0.01		GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-CCB 'D', 144A 3.24% 10/04/2050	USD	1,750,000	1,474,635	0.01	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FPN 4.95% Perpetual	USD	2,110,000	1,934,449	0.01		GS Mortgage Securities Trust, Series 2013-CCB 'E', 144A 3.25% 10/06/2046	USD	1,000,000	812,890	0.00	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FPN 5.2% Perpetual	USD	5,969,000	5,742,054	0.02		GS Mortgage Securities Trust, FPN, Series 2015-CCB 'E', 144A 4.57% 10/07/2048	USD	2,500,000	1,803,597	0.01	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 144A 5% 15/01/2029	USD	4,254,000	4,035,446	0.02		GSAMP Trust, FPN, Series 2007-SEA1 'A', 144A 4.02% 25/12/2036	USD	1,888,889	1,613,259	0.01	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 144A 5.25% 15/01/2031	USD	5,653,000	5,405,702	0.02		GSAMP Trust, FPN, Series 2009-FN1 'ADC' 0.362% 25/04/2036	USD	2,572,802	1,776,430	0.01	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 9.5% 31/05/2025	USD	1,689,000	1,611,293	0.01		GSAMP Trust, FPN, Series 2006-HE3 'ADC' 0.362% 25/05/2046	USD	791,169	696,461	0.00	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 9% 31/05/2026	USD	5,208,000	4,717,630	0.02		GSAMP Trust, FPN, Series 2006-NC2 'AD' 0.342% 25/06/2036	USD	4,484,943	2,835,908	0.01	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 30/04/2031	USD	6,120,000	5,872,504	0.02		GSAMP Trust, FPN, Series 2003-HE1 'M1' 0.924% 30/06/2033	USD	507,102	447,527	0.00	
GrafTech Finance, Inc., 144A 4.62% 15/12/2028	USD	594,000	532,423	0.00		GSAMP Trust, FPN, Series 2005-NC1 'M1' 0.552% 25/02/2035	USD	719,684	647,155	0.00	
Graham Holdings Co., 144A 5.75% 01/06/2026	USD	850,000	779,093	0.00		GSNC Pass-Through Trust, FPN, Series 2008-2R '2A1', 144A 1.5% 25/10/2036	USD	1,147,360	390,727	0.00	
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2038	USD	1,512,000	1,381,537	0.01		GSE Mortgage Loan Trust, Series 2004-15F '1A2' 5.5% 25/12/2034	USD	105,707	94,154	0.00	
Gray Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/11/2031	USD	6,991,000	6,342,700	0.03		GSE Mortgage Loan Trust, Series 2005-6F '1A5' 5.25% 25/07/2035	USD	727,332	651,680	0.00	
Gray Television, Inc., 144A 5.87% 15/07/2026	USD	5,210,000	4,749,823	0.02		GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A1B' 8% 25/02/2036	USD	333,969	201,205	0.00	
Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	9,595,000	9,049,097	0.04							
Gray Television, Inc., 144A 4.75% 15/10/2030	USD	4,227,000	3,713,987	0.02							
Great Lakes Dredge & Dock Corp., 144A 5.25% 01/06/2029	USD	380,000	345,538	0.00							
Greif, Inc., 144A 6.5% 01/01/2027	USD	13,553,000	12,408,550	0.05							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-1F '2A3' 6% 25/02/2035	USD	84,706	68,227	0.00	Bull-Ren Holdings, Inc., 144A 4.21% 15/09/2027	USD	3,500,000	3,222,069	0.01
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A9' 6% 25/02/2036	USD	591,327	356,254	0.00	Bilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5.21% 01/05/2025	USD	1,569,000	1,440,721	0.01
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F '2A1' 6.25% 25/02/2036	USD	480,946	428,100	0.00	Bilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5.7% 01/05/2028	USD	2,207,000	2,064,974	0.01
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2007-1F '2A13' 6% 25/01/2037	USD	133,347	99,191	0.00	Bilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3.7% 01/05/2029	USD	3,453,000	3,071,151	0.01
GSR Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2005-6A '3A5' 2.79% 25/01/2035	USD	1,172,061	874,689	0.00	Bilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	2,073,000	1,868,438	0.01
GSR Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2005-6B '6A1' 2.83% 25/01/2035	USD	62,147	53,924	0.00	Bilton Domestic Operating Co., Inc. 4.87% 15/01/2030	USD	3,859,000	3,640,975	0.02
GSR Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2005-6C '6A1' 2.61% 25/11/2035	USD	745,438	663,688	0.00	BLF Financing Ser I LLC, 144A 4.81% 01/06/2029	USD	2,396,000	2,075,521	0.01
Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026	USD	7,339,004	7,042,437	0.03	Bolly Energy Partners LP, 144A 5% 01/02/2028	USD	6,845,000	6,024,388	0.03
Gulfport Energy Corp. 8% 17/05/2026	USD	654,000	627,572	0.00	Biologic, Inc., 144A 4.62% 01/02/2028	USD	2,389,000	2,217,825	0.01
GYP Holdings III Corp., 144A 4.62% 01/05/2029	USD	416,000	370,736	0.00	Biologic, Inc., 144A 3.2% 15/02/2029	USD	10,202,000	9,007,354	0.04
Hanesbrands, Inc., 144A 4.87% 15/05/2026	USD	5,296,000	4,995,410	0.02	Bone Equity Loan Trust, FOM, Series 2007-9B21 '203' 0.32% 25/04/2037	USD	12,327,926	10,671,874	0.04
Habitat Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2006-3A '3A1A' 0.28% 25/01/2047	USD	7,921,006	7,005,756	0.03	Bone Equity Mortgage Loan				
Habitat Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2006-11 '201A' 0.41% 15/08/2045	USD	218,119	194,037	0.00	Asset-Backed Trust SPW, FOM, Series 2004-C '1C' 0.70% 25/02/2035	USD	191,008	163,532	0.00
Harco Corp., 144A 5.7% 31/01/2027	USD	1,717,000	1,543,496	0.01	Bone Equity Mortgage Loan				
HealthEquity, Inc., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	1,893,000	1,654,151	0.01	Asset-Backed Trust SPW, FOM, Series 2004-C '1S' 0.75% 25/02/2035	USD	332,699	279,040	0.00
Herc Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/07/2027	USD	18,988,000	17,428,376	0.07	Emerald Opportunities Fund I Trust, FOM, Series 2018-2 'A1', 144A 3.98% 25/11/2038	USD	882,437	783,162	0.00
Hertz Corp. (The), 144A 4.62% 01/12/2026	USD	2,451,000	2,177,040	0.01	Orion Therapeutics USA, Inc., 144A 5.2% 01/08/2027	USD	713,000	660,593	0.00
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	3,851,000	3,403,836	0.01	Hughes Satellite Systems Corp. 5.2% 01/08/2026	USD	3,269,000	3,154,897	0.01
Hertz Corp. (The) 6.2% 15/10/2022 \$	USD	2,690,000	47,427	0.00	Hughes Satellite Systems Corp. 6.62% 01/08/2026	USD	7,466,000	7,377,939	0.03
Hertz Corp. (The) 5.2% 15/10/2024 \$	USD	25,677,000	311,235	0.00	Huntington Bancshares, Inc., FOM 5.7% Perpetual	USD	8,816,000	7,927,079	0.03
Hertz Corp. (The) 7.12% 01/08/2026 \$	USD	12,215,000	403,800	0.00	Hyundai Capital America, 144A 1.6% 17/09/2026	USD	95,000	82,212	0.00
Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028 \$	USD	10,825,000	357,850	0.00	Hyundai Capital America, 144A 2.1% 15/09/2028	USD	115,000	98,584	0.00
Best Midstream Operations LP, 144A 5.62% 15/02/2026	USD	8,270,000	7,517,238	0.03	IAA, Inc., 144A 5.5% 15/06/2027	USD	850,000	777,220	0.00
Best Midstream Operations LP, 144A 4.2% 15/02/2030	USD	5,672,000	4,971,113	0.02	Icahn Enterprises LP 6.75% 01/02/2024	USD	1,726,000	1,526,861	0.01
Bexion, Inc., 144A 7.87% 15/07/2027	USD	5,506,000	5,125,563	0.02	Icahn Enterprises LP 6.375% 15/12/2025	USD	476,000	427,409	0.00
B-Food Holdings LLC, 144A 8.5% 01/06/2026	USD	900,000	794,210	0.00	Icahn Enterprises LP 6.25% 15/05/2026	USD	2,949,000	2,713,874	0.01

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
Icahn Enterprises LP 4.375% 01/02/2029	USD	289,000	291,565	0.00		IndyMac DMJ Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2007-A22 '6A1' 2.70% 25/09/2007	USD	9,194,822	6,921,284	0.03	
iHeartCommunications, Inc., 144A 5.25% 15/08/2021	USD	7,085,000	6,502,401	0.03		Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	416,000	369,997	0.00	
iHeartCommunications, Inc., 144A 4.75% 15/01/2023	USD	3,105,000	2,775,581	0.01		Intel Corp. 2% 12/08/2031	USD	90,000	78,308	0.00	
iHeartCommunications, Inc. 6.375% 01/05/2026	USD	15,693,661	14,368,586	0.06		Invitation Homes Trust, FNM, Series 2018-SFH 'A', 144A 0.791% 17/03/2037	USD	15,313,920	13,515,278	0.06	
iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	9,792,573	9,118,416	0.04		IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	15,885,000	14,388,264	0.06	
II-VI, Inc., 144A 5% 15/12/2029	USD	2,962,000	2,681,827	0.01		IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	6,343,000	5,792,339	0.02	
ILPC-Capital Trust I, FNM, 144A 3.45% 21/12/2035	USD	15,204,000	10,926,460	0.05		IRB Holding Corp., 144A 7% 15/06/2025	USD	2,285,000	2,127,148	0.01	
ILPC-Capital Trust II, FNM, 144A 3.67% 21/12/2035	USD	8,077,000	5,838,555	0.02		Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4.875% 15/09/2027	USD	11,684,000	10,696,343	0.04	
Insola Merger Corp., 144A 4.75% 15/06/2029	USD	23,817,000	21,561,127	0.09		Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/03/2028	USD	4,045,000	3,714,591	0.02	
Impact CMO Trust, FNM, Series 2004-5 'M1' 0.822% 25/10/2034	USD	80,460	71,271	0.00		Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	5,780,000	5,243,084	0.02	
Impact CMO Trust, FNM, Series 2005-1 'M1' 0.622% 25/04/2035	USD	312,127	271,156	0.00		Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4.875% 15/09/2029	USD	1,907,000	1,742,623	0.01	
Impact CMO Trust, FNM, Series 2004-6 'M2' 0.872% 25/10/2034	USD	971,618	852,576	0.00		Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4.5% 15/02/2031	USD	4,768,000	4,255,717	0.02	
Impact CMO Trust, FNM, Series 2004-7 'M2' 1.022% 25/11/2034	USD	499,221	450,029	0.00		Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.625% 15/07/2032	USD	50,000	47,299	0.00	
Impact CMO Trust, FNM, Series 2005-1 'M2' 0.722% 25/04/2035	USD	341,745	295,927	0.00		ITC Holdings Corp., 144A 2.95% 14/06/2030	USD	205,000	184,981	0.00	
Impact CMO Trust, FNM, Series 2005-2 'M2' 0.712% 25/04/2035	USD	309,128	273,511	0.00		J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FNM, Series 2006-A2 '1A1' 0.382% 25/05/2036	USD	2,722,378	2,394,694	0.01	
Impact CMO Trust, FNM, Series 2004-5 'M2' 0.972% 25/10/2034	USD	166,134	143,044	0.00		J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S3 'A4' 6.81% 25/09/2036	USD	7,523,282	6,465,996	0.03	
Impact CMO Trust, FNM, Series 2004-10 '2A' 0.742% 25/03/2035	USD	1,104,783	941,280	0.00		J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S2 'A5' 6.88% 25/05/2036	USD	3,095,884	2,516,663	0.01	
Impact Secured Assets CMO Owner Trust, Series 2003-2 'A4' 3.75% 25/09/2031	USD	329,893	275,558	0.00		J.P. Morgan CDO Commercial Mortgage Securities Trust, FNM, Series 2016-CP3 'D', 144A 3.587% 15/09/2049	USD	5,500,000	4,249,199	0.02	
Impact Secured Assets Trust, FNM, Series 2007-2 'A1B' 0.342% 25/09/2037	USD	1,916,541	1,506,090	0.01		J.P. Morgan CDO Commercial Mortgage Securities Trust, FNM, Series 2013-C16 'E', 144A 3.744% 15/12/2046	USD	6,000,000	5,034,421	0.02	
Impact Secured Assets Trust, FNM, Series 2007-1 'A1C' 0.462% 25/09/2037	USD	3,211,502	2,492,257	0.01		J.P. Morgan CDO Commercial Mortgage Securities Trust, FNM, Series 2015-CP1 'E', 144A 4.375% 15/01/2049	USD	4,315,000	3,296,002	0.01	
IndyMac DMJ Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2005-ARM '2A1A' 0.702% 25/07/2035	USD	294,098	240,545	0.00		J.P. Morgan Mortgage Trust, FNM, Series 2014-A6 '1A1' 2.478% 25/12/2034	USD	89,347	79,462	0.00	
IndyMac DMJ Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2005-ARM '1A1' 2.55% 25/04/2035	USD	226,252	204,361	0.00							



## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
J.P. Morgan Mortgage Trust, FNN, Series 2005-48 '1A1' 2.725% 25/11/2025	USD	23,494	19,203	0.00	JMBS Commercial Mortgage Securities Trust, FNN, Series 2015-C33 '1C', 144A 4.285% 15/12/2048	USD	2,997,000	2,458,265	0.01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FNN, Series 2006-44 '1A1' 2.895% 25/06/2026	USD	1,949,539	1,481,115	0.01	JMBS Commercial Mortgage Securities Trust, FNN, Series 2016-C1 '1C', 144A 4.302% 15/03/2049	USD	1,464,500	1,249,765	0.01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FNN, Series 2005-46 '1A2' 2.615% 25/09/2025	USD	217,631	194,048	0.00	JMBS Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-C5 'Y', 144A 3.5% 15/11/2046	USD	2,000,000	1,677,503	0.01
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2005-52 '2A15' 6% 25/09/2025	USD	2,944,056	2,391,745	0.01	Kaiser Aluminum Corp., 144A 4.625% 01/03/2028	USD	4,165,000	3,713,888	0.02
J.P. Morgan Mortgage Trust, FNN, Series 2007-51 '2A11' 0.432% 25/02/2027	USD	3,888,509	923,101	0.00	Kaiser Aluminum Corp., 144A 4.5% 01/06/2031	USD	4,220,000	3,665,278	0.02
J.P. Morgan Mortgage Trust, FNN, Series 2006-47 '2A4' 1.095% 25/01/2027	USD	471,557	393,887	0.00	KAR Auction Services, Inc., 144A 5.125% 01/06/2025	USD	500,000	447,914	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FNN, Series 2006-45 '2A5' 2.814% 25/02/2026	USD	1,172,753	933,594	0.00	Kennedy-Wilson, Inc. 4.75% 01/03/2029	USD	3,305,000	2,976,170	0.01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FNN, Series 2005-48 '4A1' 2.78% 25/11/2025	USD	1,330,645	1,099,084	0.00	Kennedy-Wilson, Inc. 5% 01/03/2031	USD	6,972,000	6,339,721	0.03
J.P. Morgan Mortgage Trust, FNN, Series 2007-41 '5A1' 2.428% 25/07/2025	USD	123,517	111,438	0.00	Keurig Dr Pepper, Inc. 3.2% 01/05/2030	USD	355,000	331,090	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FNN, Series 2005-43 '6A6' 2.72% 25/06/2025	USD	120,156	108,969	0.00	Korn Ferry, 144A 4.625% 15/12/2027	USD	850,000	767,243	0.00
JD Foodstuffs & Co., Inc., 144A 7.25% 15/04/2026	USD	5,156,000	4,762,453	0.02	Kraft Heinz Foods Co. 3.75% 01/04/2030	USD	205,000	195,628	0.00
JELD-WEN, Inc., 144A 6.25% 15/05/2025	USD	3,250,000	3,003,567	0.01	Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	50,000	51,475	0.00
JELD-WEN, Inc., 144A 4.625% 15/12/2025	USD	6,857,000	6,096,515	0.03	LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	16,129,000	14,606,268	0.06
JELD-WEN, Inc., 144A 4.875% 15/12/2027	USD	1,245,000	1,126,622	0.00	LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	4,915,000	4,548,318	0.02
JP Morgan Chase & Co. 5.5% 25/06/2022	USD	2,467	2,150	0.00	Ladder Capital Finance Holdings LLC, REIT, 144A 5.25% 01/10/2025	USD	2,532,000	2,259,656	0.01
JMBS Commercial Mortgage Securities Trust, FNN, Series 2015-C31 '1B' 4.775% 15/08/2048	USD	980,000	922,426	0.00	Ladder Capital Finance Holdings LLC, REIT, 144A 4.25% 01/02/2027	USD	900,000	794,289	0.00
JMBS Commercial Mortgage Securities Trust, FNN, Series 2013-C17 '1B', 144A 5.045% 15/01/2047	USD	1,415,000	1,222,467	0.01	Lamar Media Corp. 3.75% 15/02/2028	USD	2,301,000	2,036,403	0.01
JMBS Commercial Mortgage Securities Trust, FNN, Series 2014-C21 '1B', 144A 4.75% 15/08/2047	USD	2,049,000	1,740,477	0.01	Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030	USD	1,345,000	1,204,563	0.01
					Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.875% 15/05/2028	USD	2,450,000	2,341,029	0.01
					Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 21/01/2030	USD	9,300,000	8,394,497	0.03
					Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.375% 21/01/2032	USD	3,107,000	2,811,975	0.01
					LB Commercial Mortgage Trust, FNN, Series 2007-C3 'AJ' 6.018% 15/01/2044	USD	71,181	63,584	0.00
					LB-OSG Commercial Mortgage Trust, FNN, Series 2009-C6 'AJ' 5.452% 15/09/2029	USD	4,014,572	1,327,126	0.01
					Lehman Mortgage Trust, Series 2006-3 '1C2' 6% 25/07/2026	USD	1,962,998	1,198,471	0.01
					Lehman Mortgage Trust, Series 2007-7 '5A2' 6.5% 25/02/2027	USD	8,562,851	5,017,711	0.02

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
Lehman IS Trust, FOM, Series 2005-7N 'MIA' 0.625% 25/12/2035	USD	672,282	586,813	0.00	Madison IAQ LLC, 144A 4.125% 30/06/2028	USD	8,165,000	7,226,376	0.03
Lehman IS Trust, FOM, Series 2005-9N 'MIA' 0.392% 25/11/2035	USD	1,303,427	1,145,658	0.01	Madison IAQ LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	8,740,000	7,716,437	0.03
Lehman IS Trust, FOM, Series 2006-8N 'AAA' 0.472% 25/11/2046	USD	4,536,739	3,857,550	0.02	Magellan Health, Inc. 4.9% 22/09/2024	USD	100,000	95,519	0.00
Level 3 Financing, Inc., 144A 4.625% 15/09/2027	USD	5,481,000	4,935,669	0.02	Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	900,000	814,235	0.00
Level 3 Financing, Inc., 144A 1.625% 15/01/2029	USD	3,123,000	2,619,661	0.01	Marlette Funding Trust, Series 2017-'M' 'U', 144A 5.00% 15/12/2024	USD	226,565	200,499	0.00
LOI Bower, Inc., 144A 4% 15/01/2029	USD	353,000	310,864	0.00	Merritt Ownership Resorts, Inc., 144A 6.125% 15/09/2025	USD	2,143,000	1,979,816	0.01
Liberty Interactive LLC 8.25% 01/02/2030	USD	6,226,000	6,017,576	0.03	Merritt Ownership Resorts, Inc., 144A 4.5% 15/06/2029	USD	1,337,000	1,188,235	0.01
Lime Gate Capital Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2029	USD	3,716,000	3,347,129	0.01	Merritt Ownership Resorts, Inc. 4.75% 15/01/2028	USD	236,000	211,474	0.00
Lithia Motors, Inc., 144A 4.375% 15/01/2031	USD	3,642,000	3,431,885	0.01	NetSc, Inc., 144A 4.5% 15/08/2028	USD	12,197,000	11,184,204	0.05
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.875% 01/11/2024	USD	6,954,000	6,213,347	0.03	MASTR Alternative Loan Trust 5.5% 25/06/2022	USD	160	143	0.00
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5.625% 15/03/2026	USD	8,892,000	8,112,408	0.03	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-3 'IAI' 5.5% 25/04/2025	USD	84,524	74,058	0.00
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/09/2027	USD	11,400,000	11,017,464	0.05	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-6 'IAI' 5.5% 25/12/2025	USD	234,482	180,959	0.00
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.75% 15/10/2027	USD	10,310,000	9,329,515	0.04	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-12 'M1' 6% 25/12/2024	USD	787,707	724,084	0.00
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3.75% 15/01/2028	USD	1,948,000	1,708,651	0.01	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-5 'M1' 5.75% 25/09/2025	USD	57,331	35,319	0.00
Long Beach Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2002-5 'M1' 0.552% 25/11/2032	USD	1,066,719	940,460	0.00	Watr Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2004-072 'M2' 0.752% 25/09/2024	USD	249,512	214,072	0.00
Long Beach Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2003-4 'M1' 0.782% 25/08/2033	USD	629,330	553,069	0.00	Watr Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2003-071 'M2' 2.852% 25/12/2022	USD	1,734,812	1,538,960	0.01
Long Beach Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2004-3 'M2' 0.702% 25/07/2034	USD	800,749	704,827	0.00	Watr Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2005-NC1 'M1' 1.222% 25/12/2024	USD	571,161	512,658	0.00
Louisiana-Pacific Corp., 144A 3.625% 15/09/2029	USD	600,000	535,844	0.00	Matador Resources Co. 5.875% 15/09/2026	USD	7,880,000	7,164,334	0.03
LPL Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/11/2027	USD	3,155,000	2,882,590	0.01	Match Group Holdings I LLC, 144A 5% 15/12/2027	USD	1,370,000	1,257,738	0.01
LPL Holdings, Inc., 144A 4% 15/03/2029	USD	3,800,000	3,434,984	0.01	Match Group Holdings II LLC, 144A 4.615% 01/06/2028	USD	850,000	776,954	0.00
Lumen Technologies, Inc., 144A 5.25% 15/12/2026	USD	31,364,000	28,865,398	0.12	Match Group Holdings II LLC, 144A 4.115% 01/08/2030	USD	1,430,000	1,275,016	0.01
Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/01/2027	USD	10,025,000	8,977,058	0.04	Mattel, Inc., 144A 3.375% 01/04/2026	USD	2,748,000	2,491,642	0.01
Lumen Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/01/2029	USD	3,835,000	3,276,119	0.01	Mattel, Inc., 144A 5.875% 15/12/2027	USD	2,527,000	2,397,707	0.01
Lumen Technologies, Inc., 144A 5.375% 15/06/2029	USD	12,371,000	10,922,421	0.05	Mattel, Inc., 144A 3.175% 01/04/2029	USD	3,439,000	3,145,858	0.01
					Mattel, Inc. 3.15% 15/03/2023	USD	2,750,000	2,475,007	0.01

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
Kaiser Packaging Solutions Holding Co., 144A 5.5% 15/04/2024	USD	28,166,000	25,089,387	0.10	MicroStrategy, Inc., 144A 6.125% 15/06/2028	USD	186,000	164,545	0.00
Kaiser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.2% 15/04/2025	USD	6,500,000	5,750,917	0.02	Midas OpCo Holdings LLC, 144A 5.625% 15/08/2029	USD	5,419,000	4,898,086	0.02
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5.75% 01/08/2028	USD	8,295,000	7,250,319	0.03	Midcontinent Communications, 144A 5.375% 15/08/2027	USD	5,610,000	5,098,741	0.02
ME Funding LLC, Series 2009-1 'K2', 144A 6.44% 30/07/2049	USD	6,639,500	6,139,765	0.03	MillagePlus Holdings LLC, 144A 6.5% 20/06/2027	USD	9,780,000	9,216,373	0.04
Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust, FRN, Series 2007-0483 'A1' 0.25% 25/07/2047	USD	5,223,767	4,426,119	0.02	Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.5% 25/05/2038	USD	2,029,706	1,817,266	0.01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 '3A1' 1.93% 25/04/2035	USD	90,115	78,647	0.00	Mineral Technologies, Inc., 144A 5% 01/07/2028	USD	860,000	786,913	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 '3A2' 1.93% 25/04/2035	USD	226,817	198,598	0.00	Novus Healthcare, Inc., 144A 4.375% 15/06/2028	USD	1,876,000	1,706,200	0.01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2006-023 'A3' 6.25% 25/10/2036	USD	41,617	22,449	0.00	Novus Healthcare, Inc., 144A 3.875% 15/11/2030	USD	8,383,000	7,677,667	0.03
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2003-071 'A' 1.06% 25/07/2034	USD	272,188	236,486	0.00	Nordeles International, Inc. 1.5% 04/02/2031	USD	245,000	202,196	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-022 'A' 0.90% 25/08/2035	USD	100,685	88,352	0.00	Noog, Inc., 144A 4.25% 15/12/2027	USD	850,000	756,127	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-040 'A' 0.83% 25/09/2035	USD	8,735	7,613	0.00	Morgan Stanley, FRN 1.512% 20/07/2027	USD	350,000	303,860	0.00
MetLife Capital Trust IV, 144A 7.875% 15/12/2067	USD	6,302,000	7,597,089	0.03	Morgan Stanley, FRN 2.511% 20/10/2032	USD	40,000	35,197	0.00
MetLife Securitisation Trust, FRN, Series 2017-1A 'A', 144A 5% 25/04/2055	USD	2,827,804	2,542,820	0.01	Morgan Stanley, FRN 3.734% Perpetual	USD	46,165,000	40,717,034	0.17
MetLife, Inc., 144A 9.2% 09/04/2038	USD	6,839,000	8,943,047	0.04	Morgan Stanley, FRN 5.5% 31/12/2164	USD	2,180,000	1,998,625	0.01
MetLife, Inc., FRN 3.85% 31/12/2164	USD	27,961,000	25,203,303	0.10	Morgan Stanley, FRN 5.875% 31/12/2164	USD	4,608,000	4,579,596	0.02
MetLife, Inc., FRN 5.875% Perpetual	USD	9,861,000	9,773,796	0.04	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2000-0E3 'W1' 0.78% 25/10/2033	USD	136,120	120,077	0.00
MON Growth Properties Operating Partnership LP, REIT, 144A 4.625% 15/06/2025	USD	5,270,000	4,962,477	0.02	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2003-NC10 'W1' 0.78% 25/10/2033	USD	716,769	632,296	0.00
MON Growth Properties Operating Partnership LP, REIT, 144A 3.875% 15/02/2029	USD	8,070,000	7,479,928	0.03	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-0E1 'W1' 0.67% 25/01/2034	USD	421,345	368,481	0.00
MON Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 5.75% 01/02/2027	USD	8,746,000	8,721,328	0.04	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-0E6 'W1' 0.65% 25/08/2034	USD	421,345	368,481	0.00
MON Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 4.5% 15/01/2028	USD	1,200,000	1,145,357	0.01	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC3 'W1' 0.63% 25/03/2034	USD	1,576,534	1,383,543	0.01
Microchip Technology, Inc. 4.25% 01/03/2025	USD	2,399,000	2,196,895	0.01	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC5 'W1' 0.70% 25/05/2034	USD	1,467,694	1,270,252	0.01
					Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-0W2 'W1' 0.71% 25/07/2034	USD	304,139	267,678	0.00

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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, FBN, Series 2004-985 'W2' 0.702% 25/08/2004	USD	803,847	704,091	0.00		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C9 'D', 144A 3.25% 15/02/2017	USD	4,000,000	3,403,323	0.01	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FBN, Series 2004-987 'W2' 0.732% 25/08/2004	USD	101,223	89,097	0.00		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 'D', 144A 3.07% 15/02/2016	USD	5,000,000	4,240,548	0.02	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FBN, Series 2004-988 'W2' 0.782% 25/09/2004	USD	236,942	206,690	0.00		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FBN, Series 2015-C21 'D', 144A 4.382% 15/01/2016	USD	2,000,000	1,740,959	0.01	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FBN, Series 2004-9AC2 'W2' 1.302% 25/07/2004	USD	202,405	188,371	0.00		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24 'D', 144A 3.25% 15/09/2016	USD	2,000,000	1,684,513	0.01	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FBN, Series 2004-9AC3 'W2' 0.632% 25/01/2005	USD	2,167,087	1,885,075	0.01		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C26 'D', 144A 3.05% 15/09/2016	USD	1,000,000	847,631	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FBN, Series 2005-9E1 'W2' 0.572% 25/12/2004	USD	386,647	338,508	0.00		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FBN, Series 2012-C5 'E', 144A 4.302% 15/02/2015	USD	2,500,000	2,212,019	0.01	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FBN, Series 2004-9E2 'W3' 1.552% 25/01/2004	USD	58,706	51,530	0.00		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2013-C5 'E', 144A 4.5% 15/02/2015	USD	2,000,000	1,696,037	0.01	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FBN, Series 2004-9E6 'W3' 0.732% 25/08/2004	USD	349,167	302,736	0.00		Morgan Stanley Capital I Trust, FBN, Series 2007-721 'B', 144A 6.21% 11/06/2012	USD	2,500,000	2,209,501	0.01	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FBN, Series 2004-9E7 'W3' 0.782% 25/08/2004	USD	12,634	11,115	0.00		Morgan Stanley Capital I Trust, FBN, Series 2010-9P 'D', 144A 4.41% 11/01/2010	USD	1,160,000	987,401	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FBN, Series 2004-9E8 'W3' 0.852% 25/09/2004	USD	885,942	774,171	0.00		Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2004-9 'IA' 5.382% 25/11/2004	USD	137,298	129,850	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FBN, Series 2004-9E9 'W3' 0.842% 25/09/2004	USD	86,319	75,920	0.00		Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2005-4 'IA' 5% 25/08/2005	USD	5,400	4,710	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FBN, Series 2005-9C1 'W3' 0.632% 25/01/2005	USD	72,377	63,001	0.00		Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2006-2 'IA' 5.25% 25/02/2006	USD	516,920	446,297	0.00	
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FBN, Series 2014-C16 'C' 4.932% 15/06/2017	USD	2,675,000	2,325,098	0.01		Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2007-5A3 '2A2' 0.252% 25/02/2007	USD	3,179,539	995,512	0.00	
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FBN, Series 2014-C17 'C' 4.617% 15/08/2017	USD	2,000,000	1,821,478	0.01		Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2004-8A8 '6A1' 2.382% 25/10/2004	USD	392,513	355,508	0.00	
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FBN, Series 2014-C4 'D', 144A 5.212% 15/02/2017	USD	3,850,000	3,466,898	0.01		MortgageIT Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2006-1 'IA2' 0.482% 25/04/2006	USD	4,423,196	3,240,556	0.01	
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FBN, Series 2014-C15 'D', 144A 5.062% 15/04/2017	USD	580,000	520,024	0.00		West Creek Resources Holdings, Inc., 144A 7.5% 15/01/2006	USD	3,741,000	3,095,152	0.01	
						West Creek Resources Holdings, Inc., 144A 10.5% 15/05/2007	USD	500,000	441,761	0.00	
						Mozart Debt Merger Sub, Inc., 144A 3.815% 01/04/2009	USD	13,768,000	12,098,858	0.05	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)						
Worart Debt Merger Sub, Inc., 144A 5.25% 01/10/2029	USD	10,719,000	9,609,001	0.04		New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-2 'W2' 0.72% 25/02/2024	USD	30,269	26,715	0.00	
MSCI, Inc., 144A 4% 15/11/2029	USD	1,892,000	1,743,610	0.01							
MSCI, Inc., 144A 3.25% 15/09/2032	USD	100,000	89,283	0.00		New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-3 'W3' 0.75% 25/11/2024	USD	262,260	232,582	0.00	
Murphy Oil USA, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	6,291,000	5,498,261	0.02							
Nabors Industries, Inc. 5.75% 01/02/2025	USD	4,480,000	3,636,273	0.02		New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-4 'W4' 0.63% 25/02/2025	USD	65,623	57,533	0.00	
National CineMedia LLC, 144A 5.87% 15/04/2028	USD	3,597,000	2,850,365	0.01							
National CineMedia LLC 5.75% 15/08/2026	USD	100,000	68,264	0.00		New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-3 'W3' 0.81% 25/11/2024	USD	217,577	194,087	0.00	
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FOM 5.25% 20/04/2046	USD	7,576,000	7,191,804	0.03							
Natiocestar Mortgage Holdings, Inc., 144A 4% 15/01/2027	USD	995,000	914,668	0.00		New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-4 'W4' 1.30% 25/02/2024	USD	584,402	516,004	0.00	
Natiocestar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/08/2028	USD	4,462,000	4,018,034	0.02							
Natiocestar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5.12% 15/12/2030	USD	4,906,000	4,276,997	0.02		New Residential Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2019-2A 'A1' , 144A 4.5% 25/02/2028	USD	4,044,836	3,744,078	0.02	
Natiocestar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/11/2031	USD	8,340,000	7,237,766	0.03							
Navient Corp. 5.5% 25/01/2023	USD	2,140,000	1,964,783	0.01		New Residential Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2019-1A 'A1A' , 144A 4% 25/12/2027	USD	3,223,514	2,999,266	0.01	
Naviant Corp. 5.625% 01/09/2032	USD	868,000	729,905	0.00							
NCR Corp., 144A 5.75% 01/09/2032	USD	14,052,000	12,926,235	0.05							
NCR Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	5,270,000	4,780,528	0.02		3), FOM, Series 2019-3A 'A1C' , 144A 1.5% 25/05/2028	USD	4,269,207	148,262	0.00	
NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	7,015,000	6,412,865	0.03							
NCR Corp., 144A 6.125% 01/09/2029	USD	11,995,000	11,287,240	0.05		Newell Brands, Inc. 4.7% 01/04/2026	USD	17,224,000	16,577,102	0.07	
NECO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	6,129,000	5,588,138	0.02		Newell Brands, Inc. 5.875% 01/04/2026	USD	9,581,000	10,421,380	0.04	
Netflix, Inc., 144A 5.37% 15/11/2029	USD	6,264,000	6,566,769	0.03		Nes Corp., 144A 3.87% 15/05/2029	USD	11,005,000	9,815,132	0.04	
Netflix, Inc., 144A 4.87% 15/09/2030	USD	4,848,000	4,964,864	0.02		Nexstar Media, Inc., 144A 5.625% 15/07/2022	USD	26,202,000	24,167,175	0.10	
Netflix, Inc. 5.75% 01/03/2024	USD	350,000	337,402	0.00							
Netflix, Inc. 5.875% 15/02/2025	USD	3,530,000	3,500,780	0.01		Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	9,307,000	8,383,545	0.03	
Netflix, Inc. 4.875% 15/04/2028	USD	14,962,000	15,095,083	0.06							
Netflix, Inc. 5.875% 15/11/2028	USD	15,229,000	16,213,318	0.07		NexEra Energy Capital Holdings, Inc., FOM 2.19% 01/10/2026	USD	13,433,000	11,197,050	0.05	
Netflix, Inc. 6.375% 15/05/2029	USD	103,000	112,960	0.00							
New Albertsons LP 7.7% 15/06/2026	USD	4,930,000	4,945,950	0.02		NexEra Energy Capital Holdings, Inc., FOM 2.32% 15/06/2027	USD	4,228,000	3,475,401	0.01	
New Albertsons LP 7.4% 01/09/2029	USD	1,669,000	1,710,255	0.01							
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	11,930,000	12,887,393	0.05		NexEra Energy Capital Holdings, Inc., FOM 5.6% 01/05/2029	USD	10,816,000	10,809,223	0.04	
New Albertsons LP 6.625% 01/06/2028	USD	1,005,000	978,860	0.00							
						NexEra Energy Capital Holdings, Inc., FOM 3.8% 15/03/2032	USD	12,255,000	10,989,340	0.05	
New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-1 'W1' 0.69% 25/05/2024	USD	2,822,978	2,480,046	0.01							
						NexEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.2% 15/07/2024	USD	3,695,000	3,387,529	0.01	
New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-4 'W1' 0.612% 25/02/2025	USD	2,709,851	2,369,519	0.01							
						NexEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.2% 15/09/2024	USD	137,000	125,419	0.00	
						NexEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.5% 15/09/2027	USD	2,151,000	2,049,781	0.01	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
NGL Energy Operating LLC, 144A 7.5% 01/02/2026	USD	4,842,000	4,407,583	0.02	OneMain Finance Corp. 7.125% 15/03/2026	USD	6,681,000	6,722,787	0.03
Nielsen Finance LLC, 144A 5.625% 01/10/2028	USD	4,000,000	3,637,917	0.02	OneMain Financial Issuance Trust, Series 2015-1A 'C', 144A 5.825% 20/11/2028	USD	1,450,000	1,281,132	0.01
NiSource, Inc., FNN 5.625% Perpetual	USD	18,745,000	17,061,490	0.07	Optem Mortgage Acceptance Corp. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FNN, Series 2005-4 '102' 0.4925 25/11/2025	USD	141,585	125,381	0.00
Hissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 1.825% 16/09/2026	USD	150,000	129,218	0.00	Optem Mortgage Acceptance Corp. Trust, FNN, Series 2005-1 '1A01' 0.4025 25/04/2026	USD	1,791,763	1,543,586	0.01
Hissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 2.425% 15/09/2028	USD	170,000	145,792	0.00	Optem One Mortgage Accept Corp. Asset Back Certificates Trust, FNN, Series 2003-5 'K2' 0.4225 25/09/2003	USD	183,420	160,229	0.00
HMG Holding Co., Inc., 144A 7.125% 01/04/2026	USD	17,210,000	16,126,164	0.07	Optem One Mortgage Accept Corp. Asset Back Certificates Trust, FNN, Series 2003-5 'K2' 0.4225 25/09/2003	USD	984,838	897,060	0.00
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, 33B2, Series 2005-WF1 '3S' 5.625% 25/03/2025	USD	994	890	0.00	Optem One Mortgage Accept Corp. Asset Back Certificates Trust, FNN, Series 2003-5 'K1' 0.4225 25/09/2003	USD	30,712	32,380	0.00
NortonLifeLock, Inc., 144A 5% 15/04/2025	USD	3,749,000	3,325,132	0.01	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	18,166,000	16,301,967	0.07
NovaStar Mortgage Funding Trust, FNN, Series 2004-2 'W4' 1.9025% 25/09/2024	USD	314,256	273,269	0.00	Organon & Co., 144A 5.125% 30/04/2021	USD	12,061,000	11,103,195	0.05
Novelis Corp., 144A 3.25% 15/11/2026	USD	5,181,000	4,612,583	0.02	Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/09/2027	USD	5,233,000	4,726,298	0.02
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	8,090,000	7,519,540	0.03	Owens & Minor, Inc., 144A 4.5% 31/03/2029	USD	7,499,000	6,768,952	0.03
Novelis Corp., 144A 3.875% 15/08/2031	USD	2,500,000	2,272,466	0.01	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6.625% 12/05/2027	USD	5,189,000	4,830,466	0.02
NRG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	4,085,000	3,533,872	0.01	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027	USD	10,402,000	8,929,703	0.04
NRG Energy, Inc., 144A 5.25% 15/06/2029	USD	8,700,000	8,227,719	0.03	Papa John's International, Inc., 144A 3.875% 15/09/2029	USD	470,000	412,863	0.00
NRG Energy, Inc., 144A 3.625% 15/02/2031	USD	7,305,000	6,289,682	0.03	Par Pharmaceutical, Inc., 144A 7.5% 01/04/2027	USD	15,641,000	14,111,205	0.06
NRG Energy, Inc., 144A 3.875% 15/02/2032	USD	5,040,000	4,361,139	0.02	Park-Ohio Industries, Inc. 6.625% 15/04/2027	USD	100,000	84,337	0.00
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FN2 'K', 144A 3.225% 25/05/2026	USD	5,681,139	4,977,420	0.02	Party City Holdings, Inc., 144A 8.75% 15/02/2026	USD	1,223,000	1,114,282	0.00
Nuance Communications, Inc. 5.625% 15/12/2026	USD	10,223,000	9,307,970	0.04	Patterson-UTI Energy, Inc. 3.95% 01/02/2028	USD	3,424,000	3,024,296	0.01
Oasis Midstream Partners LP, 144A 4% 01/04/2029	USD	9,830,000	9,457,729	0.04	Patterson-UTI Energy, Inc. 5.15% 15/11/2029	USD	360,000	321,583	0.00
Oasis Petroleum, Inc., 144A 6.375% 01/06/2026	USD	3,887,000	3,594,339	0.02	PBF Holding Co. LLC, 144A 9.25% 15/05/2025	USD	6,208,000	5,211,851	0.02
Olympus Peter US Holding Corp., 144A 4.25% 01/10/2028	USD	5,011,000	4,399,258	0.02					
ON Semiconductor Corp., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	7,833,000	7,087,630	0.03					
OneMain Finance Corp. 5.625% 15/03/2023	USD	7,048,000	6,496,589	0.03					
OneMain Finance Corp. 6.875% 15/03/2025	USD	4,055,000	3,991,890	0.02					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
POC Energy, Inc. 5.75% 15/05/2026	USD	1,883,000	1,726,177	0.01	Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	12,818,000	11,680,417	0.05
People's Choice Home Loan Securities Trust, FOM, Series 2004-2 'W' 1.25% 25/10/2034	USD	1,050,705	935,553	0.00	Post Holdings, Inc., 144A 5.625% 15/01/2028	USD	8,420,000	7,824,785	0.03
Performance Food Group, Inc., 144A 6.875% 01/05/2025	USD	875,000	807,912	0.00	Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	14,277,000	13,254,284	0.05
Performance Food Group, Inc., 144A 5.5% 15/10/2027	USD	10,096,000	9,298,425	0.04	Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	5,200,000	4,677,103	0.02
Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	8,440,000	7,384,535	0.03	Presidio Holdings, Inc., 144A 4.875% 01/02/2027	USD	5,058,000	4,597,315	0.02
PetSmart, Inc., 144A 4.75% 15/02/2028	USD	5,576,000	5,076,761	0.02	Prestige Auto Receivables Trust, Series 2017-1A 'E', 144A 4.88% 15/06/2034	USD	1,480,000	1,309,751	0.01
PetSmart, Inc., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	3,480,000	3,337,764	0.01	Prestige Brands, Inc., 144A 5.125% 15/01/2028	USD	1,985,000	1,824,538	0.01
PCT Innovations, Inc., 144A 4.375% 01/10/2029	USD	4,342,000	3,764,598	0.02	Prestige Brands, Inc., 144A 3.75% 01/04/2031	USD	50,000	42,821	0.00
Photo Holdings Merge Sub, Inc., 144A 8.5% 01/10/2026	USD	28,580,000	26,354,455	0.11	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.75% 15/04/2026	USD	10,050,000	9,522,419	0.04
Physicians Realty LP, REIT 2.625% 01/11/2031	USD	30,000	26,296	0.00	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 11/09/2027	USD	8,904,000	7,580,504	0.03
Pika Corp., 144A 5.5% 01/09/2028	USD	5,143,000	4,550,529	0.02	Progressive Corp. (The), FOM 5.375% Perpetual	USD	17,452,000	15,769,231	0.07
Pilgrim's Pride Corp., 144A 5.875% 30/09/2027	USD	1,760,000	1,639,929	0.01	Providence Service Corp. (The), 144A 5.875% 15/11/2025	USD	850,000	787,673	0.00
Pilgrim's Pride Corp., 144A 4.25% 15/04/2031	USD	1,038,000	962,203	0.00	Prudential Financial, Inc., FOM 5.625% 15/06/2043	USD	44,281,000	40,631,224	0.17
Plains All American Pipeline LP, FOM 6.125% Perpetual	USD	6,942,000	5,224,645	0.02	PTC, Inc., 144A 3.625% 15/02/2025	USD	813,000	727,302	0.00
Platronics, Inc., 144A 4.75% 01/03/2029	USD	5,796,000	4,884,790	0.02	PTC, Inc., 144A 4% 15/02/2028	USD	1,820,000	1,635,069	0.01
Plantika Holding Corp., 144A 4.25% 15/01/2029	USD	713,000	616,919	0.00	Public Service Co. of Oklahoma 2.25% 15/09/2031	USD	350,000	304,872	0.00
PW General Purchaser LLC, 144A 9.5% 01/10/2028	USD	4,230,000	3,783,295	0.02	QVC, Inc. 4.375% 15/03/2023	USD	2,706,000	2,459,810	0.01
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FOM 3.4% 11/12/2184	USD	26,575,000	23,116,254	0.10	Rain Cell Carbon LLC, 144A 7.25% 01/04/2025	USD	8,195,000	7,393,113	0.03
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FOM 3.81% Perpetual	USD	22,544,000	19,907,553	0.08	RALI Series 2003-QS30 Trust, Series 2003-QS30 'S' 25/11/2032	USD	743	527	0.00
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FOM 5% Perpetual	USD	8,866,000	8,314,168	0.03	RALI Trust, FOM, Series 2007-QD '1M' 0.80% 25/08/2017	USD	2,831,439	2,384,486	0.01
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FOM 4.85% Perpetual	USD	21,365,000	19,222,530	0.08	RALI Trust, Series 2006-QS3 '1A10' 6% 25/02/2036	USD	1,071,369	931,854	0.00
PNNC QMSR ISSUER TRUST, FOM, Series 2018-F71 'A', 144A 2.46% 25/04/2023	USD	3,171,000	2,793,222	0.01	RALI Trust, FOM, Series 2006-QD '2M' 0.40% 25/04/2046	USD	1,857,405	1,535,506	0.01
PNNC QMSR ISSUER TRUST, FOM, Series 2018-G11 'A', 144A 2.94% 25/02/2023	USD	5,930,000	5,244,434	0.02	RALI Trust, FOM, Series 2005-QD1 'A1' 0.40% 25/08/2035	USD	2,580,247	1,929,948	0.01
PNNC QMSR ISSUER TRUST, FOM, Series 2018-G72 'A', 144A 2.74% 25/08/2023	USD	1,050,000	927,526	0.00	RALI Trust, Series 2006-QS36 'A10' 6% 25/11/2036	USD	5,133,060	4,438,430	0.02
					RALI Trust, FOM, Series 2006-QS10 'A11' 0.50% 25/02/2036	USD	1,683,462	1,217,131	0.01
					RALI Trust, Series 2006-QS14 'A13' 6.5% 25/11/2036	USD	3,759,603	3,246,431	0.01

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
RAI Trust, Series 2006-04 'A2' 6%	USD	251,968	218,825	0.00	Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-0028 'A1' 6%	USD	639,764	471,944	0.00
RAI Trust, FPM, Series 2007-033 'A2' 0.625% 25/02/2007	USD	1,578,165	1,094,949	0.00	RPMGI Trust, Series 2006-510 'A1' 6%	USD	3,223,627	2,788,530	0.01
RAI Trust, Series 2007-036 'A2' 6%	USD	2,484,490	2,168,666	0.01	RPMGI Trust, Series 2004-59 '2A1' 4.75% 25/12/2019	USD	166	147	0.00
RAI Trust, Series 2005-0517 'A3' 6%	USD	134,264	118,963	0.00	RPMGI Trust, FPM, Series 2006-5A4 '2A1' 4.48% 25/11/2016	USD	1,189,457	1,011,852	0.00
RAI Trust, Series 2006-0517 'A3' 6%	USD	1,770,543	1,511,874	0.01	RPMGI Trust, Series 2006-56 'A1A' 6%	USD	1,548,294	1,337,526	0.01
RAI Trust, Series 2006-061 'A1' 5.75%	USD	3,033,999	2,651,583	0.01	RPMGI Trust, Series 2005-57 'A6' 5.5%	USD	110,978	94,997	0.00
RAI Trust, Series 2007-028 'A2' 6%	USD	2,603,294	2,229,592	0.01	RRP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/02/2029	USD	5,144,000	4,541,506	0.02
RAI Trust, Series 2007-028 'A6' 6%	USD	3,382,924	2,896,852	0.01	RRP Hotel Properties LP, REIT 4.75%	USD	17,019,000	15,317,971	0.06
RAMP Trust, FPM, Series 2002-152 'A15' 5.125% 25/02/2012	USD	148,210	131,576	0.00	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 4.75%	USD	3,321,000	3,057,693	0.01
Range Resources Corp. 8.25%	USD	4,979,000	4,901,597	0.02	RiteAid Corp., 144A 7.5% 01/01/2025	USD	10,562,000	9,581,200	0.04
RASC Trust, FPM, Series 2005-132 'A1' 0.75% 25/02/2005	USD	50,581	44,494	0.00	RiteAid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	19,129,000	17,219,861	0.07
Rayonier AM Products, Inc., 144A 7.625% 15/01/2026	USD	48,000	44,588	0.00	Rockcliff Energy II LLC, 144A 5.5%	USD	2,985,000	2,701,560	0.01
Raytheon Technologies Corp. 1.9%	USD	460,000	389,683	0.00	Rocket Mortgage LLC, 144A 2.875%	USD	5,700,000	4,993,819	0.02
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1.75%	USD	500,000	413,543	0.00	Rocket Mortgage LLC, 144A 2.625%	USD	2,968,000	2,629,973	0.01
Renaissance Bow Equity Loan Trust, FPM, Series 2005-2 'A13' 0.4625%	USD	205,058	176,676	0.00	Rocket Mortgage LLC, 144A 2.875%	USD	3,943,000	3,533,399	0.01
Renaissance Bow Equity Loan Trust, FPM, Series 2003-1 'A1' 1.1025%	USD	253,925	223,178	0.00	Rocket Mortgage LLC, 144A 4%	USD	1,860,000	1,660,584	0.01
Renaissance Bow Equity Loan Trust, FPM, Series 2003-4 'A1' 0.9525%	USD	768,486	669,884	0.00	Roller Bearing Co. of America, Inc., 144A 4.375% 15/10/2029	USD	2,236,000	2,013,007	0.01
Renaissance Bow Equity Loan Trust, STP, Series 2003-4 'A2' 6.244%	USD	386,526	365,214	0.00	RP Escrow Issuer LLC, 144A 5.25%	USD	4,145,000	3,690,774	0.02
Rent-A-Center, Inc., 144A 6.375%	USD	438,000	403,072	0.00	RR Donnelley & Sons Co., 144A 8.5%	USD	150,000	214,945	0.00
Residential Asset Securitization Trust, Series 2007-05 'A3' 6% 25/02/2007	USD	7,024,859	4,829,032	0.02	RR Donnelley & Sons Co. 8.25%	USD	650,000	682,443	0.00
Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-08 'A1' 6% 25/02/2006	USD	2,764,107	1,668,253	0.01	Sabre GLEB, Inc., 144A 9.25%	USD	3,145,000	3,136,045	0.01
Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-014 'A1' 5.5% 25/12/2005	USD	46,785	29,218	0.00	Sabre GLEB, Inc., 144A 7.375%	USD	6,390,000	5,894,181	0.02
					Santander Prime Auto Issuance Notes Trust, Series 2018-A 'Y', 144A 6.8%	USD	431,594	384,332	0.00
					Saxon Asset Securities Trust, FPM, Series 2003-3 'A1' 1.0675% 25/12/2003	USD	1,692,915	1,491,059	0.01



## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
Saxon Asset Securities Trust, FPN, Series 2004-2 'W2' 1.852%	USD	200,309	176,121	0.00	Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.5%	USD	11,617,000	11,051,706	0.05
25/08/2035					01/01/2029				
Schweitzer-Mandit International, Inc., 144A 6.875% 01/10/2026	USD	345,000	318,586	0.00	Sirius XM Radio, Inc., 144A 3.875%	USD	100,000	86,587	0.00
01/10/2026					01/09/2031				
Science Applications International Corp., 144A 4.875% 01/04/2038	USD	1,560,000	1,411,671	0.01	Six Flags Entertainment Corp., 144A 4.875%	USD	17,746,000	15,818,060	0.07
01/04/2038					31/07/2024				
Scientific Games International, Inc., 144A 5% 15/10/2025	USD	13,544,000	12,298,047	0.05	Six Flags Entertainment Corp., 144A 5.5%	USD	1,900,000	1,735,221	0.01
15/10/2025					15/04/2027				
Scotts Miracle-Gro Co. (The), 144A 4% 01/04/2031	USD	5,712,000	4,942,070	0.02	Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/01/2025	USD	3,052,000	2,871,713	0.01
01/04/2031					01/01/2025				
Scotts Miracle-Gro Co. (The), 144A 4.375% 01/02/2032	USD	6,633,000	5,812,251	0.02	Sonic Automotive, Inc., 144A 4.625%	USD	5,691,000	5,073,001	0.02
01/02/2032					15/11/2029				
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4.5% 15/10/2029	USD	1,444,000	1,328,889	0.01	Sotherby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	3,564,000	3,349,242	0.01
15/10/2029					15/10/2027				
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.875% 15/01/2029	USD	2,928,000	2,569,027	0.01	Soundview Home Loan Trust, FPN, Series 2004-FMCI 'W2' 0.632%	USD	129,643	111,163	0.00
15/01/2029					25/01/2035				
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	2,835,000	2,543,510	0.01	Southern California Edison Co., FPN 6.25% Perpetual	USD	4,961,000	4,374,933	0.02
15/01/2031					6.25% Perpetual				
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/01/2027	USD	1,975,000	1,830,812	0.01	Specialty Underwriting & Residential Finance Trust, FPN, Series 2004-BC1 'W2' 1.172%	USD	6,395	5,691	0.00
15/01/2027					25/02/2035				
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, II, FPN, Series 2017-3 'A1' 0%	USD	212,850,122	117,460	0.00	Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	3,634,000	3,364,393	0.01
25/01/2036					01/10/2029				
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FPN, Series 2004-MCI 'W1' 0.622%	USD	450,527	395,638	0.00	Spectrum Brands, Inc., 144A 5.5%	USD	7,689,000	7,279,464	0.03
25/02/2034					15/07/2030				
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FPN, Series 2005-091 'W2' 0.552%	USD	961,941	828,965	0.00	Spectrum Brands, Inc., 144A 3.875%	USD	2,231,000	1,945,030	0.01
25/01/2035					15/02/2031				
Seopra Energy, FPN 4.125% 01/04/2052	USD	17,428,000	15,537,019	0.06	Spirit AeroSystems, Inc., 144A 5.5%	USD	2,510,000	2,292,329	0.01
01/04/2052					15/01/2025				
Seopra Energy, FPN 4.875% Perpetual	USD	19,645,000	18,443,490	0.08	Spirit AeroSystems, Inc., 144A 7.5%	USD	9,958,000	9,217,150	0.04
Perpetual					15/04/2025				
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	1,956,000	1,722,454	0.01	Spirit AeroSystems, Inc. 4.6%	USD	144,000	126,817	0.00
15/02/2031					15/06/2028				
Sequoia Mortgage Trust, FPN, Series 2007-3 'A1' 0.491%	USD	895,985	737,385	0.00	Sprint Capital Corp. 8.75% 15/02/2032	USD	46,104,000	61,031,979	0.25
20/01/2036					15/02/2032				
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.875% 15/02/2026	USD	3,000,000	2,687,036	0.01	Sprint Corp. 7.625% 15/02/2025	USD	56,017,000	56,850,803	0.23
15/02/2026					15/02/2025				
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.125% 15/02/2027	USD	5,465,000	4,678,260	0.02	Sprint Corp. 7.625% 01/02/2026	USD	31,388,000	33,255,293	0.14
15/02/2027					01/02/2026				
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.3% 01/02/2030	USD	2,332,000	1,996,964	0.01	Sprint Corp. 7.875% 15/09/2023	USD	39,363,000	38,310,376	0.16
01/02/2030					15/09/2023				
Sinclair Television Group, Inc., 144A 4.125% 01/12/2030	USD	3,345,000	2,798,406	0.01	Sprint Corp. 7.125% 15/06/2024	USD	19,434,000	19,209,317	0.08
01/12/2030					15/06/2024				
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	43,730,000	40,043,109	0.16	SIS Distribution, Inc., 144A 4.625%	USD	6,484,000	5,746,078	0.02
01/08/2027					01/01/2028				
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	6,882,000	6,111,159	0.03	SSC Technologies, Inc., 144A 5.5%	USD	21,951,000	20,244,756	0.08
15/07/2028					30/09/2027				
					STACR Trust, FPN, Series 2018-68P2 'W3', 144A 2.50%	USD	7,500,000	6,723,515	0.03
					25/02/2047				
					Standard Industries, Inc., 144A 5%	USD	2,683,000	2,437,626	0.01
					15/02/2027				
					Standard Industries, Inc., 144A 4.75%	USD	19,583,000	17,855,561	0.07
					15/01/2028				

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
Standard Industries, Inc., 144A 3.375% 15/01/2031	USD	4,649,000	3,951,597	0.02	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC4 'A3' 0.442% 25/12/2036	USD	1,367,215	1,192,964	0.01
Stanley Black & Decker, Inc., FRN 4% 15/03/2060	USD	1,680,000	1,523,364	0.01	Structured Asset Securities Corp. Pass-through Certificates Trust, Series 2005-MLI 'B3' 3.43% 25/02/2033	USD	1,063,290	836,789	0.00
Staples, Inc., 144A 7.5% 15/04/2035	USD	34,098,000	30,774,109	0.13	Sumner BC Bidco B LLC, 144A 5.5% 31/10/2026	USD	4,335,000	3,917,008	0.02
Staples, Inc., 144A 10.75% 15/04/2037	USD	16,344,000	13,493,326	0.06	Summit Materials LLC, 144A 5.25% 15/01/2029	USD	5,658,000	5,213,243	0.02
State Street Corp., FRN 3.2% Perpetual	USD	5,163,000	4,562,449	0.02	Summit Widestram Holdings LLC, 144A 3.5% 15/10/2026	USD	4,222,000	3,840,063	0.02
State Street Corp., FRN 5.625% Perpetual	USD	8,264,000	7,585,545	0.03	Sunoco LP, 144A 4.5% 30/04/2030	USD	8,645,000	7,765,815	0.03
Station Casinos LLC, 144A 4.5% 15/02/2028	USD	9,775,000	8,676,672	0.04	Sunoco LP 5.875% 15/03/2028	USD	1,059,000	988,517	0.00
Stericycle, Inc., 144A 3.875% 15/01/2029	USD	3,816,000	3,318,455	0.01	Sunoco LP 4.5% 15/05/2029	USD	5,717,000	5,126,542	0.02
Stevens Building Co., Inc., 144A 6.25% 01/10/2035	USD	4,375,000	4,130,560	0.02	SVB Financial Group, FRN 4% Perpetual	USD	24,130,000	21,404,479	0.09
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 'A1' 2.82% 25/02/2035	USD	593,289	533,597	0.00	SVB Financial Group, FRN 4.25% 31/12/2184	USD	8,820,000	7,898,603	0.03
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-20 'A1' 2.94% 25/01/2035	USD	44,797	40,105	0.00	Switch Ltd., 144A 3.7% 15/09/2028	USD	1,851,000	1,646,308	0.01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 'A1' 2.75% 25/02/2035	USD	218,216	205,772	0.00	Switch Ltd., 144A 4.12% 15/06/2029	USD	2,926,000	2,641,120	0.01
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-09C1 'A5' 1.332% 25/09/2034	USD	145,342	128,660	0.00	Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	3,400,000	3,046,492	0.01
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-5 'A0' 1.022% 25/05/2034	USD	13,235	11,632	0.00	Synco Health, Inc., 144A 3.625% 15/01/2029	USD	1,908,000	1,663,365	0.01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AB3 'A1' 0.372% 25/09/2035	USD	2,395,590	2,271,259	0.01	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7.5% 01/10/2025	USD	12,901,000	12,322,526	0.05
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2007-AB7 'A1' 0.932% 25/09/2047	USD	10,397,238	8,122,865	0.03	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027	USD	1,130,000	1,036,981	0.00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AB5 'A3' 0.583% 19/01/2035	USD	434,169	373,445	0.00	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	4,285,000	3,749,687	0.02
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC3 'A3' 0.412% 25/10/2036	USD	4,585,772	3,915,072	0.02	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 10/12/2030	USD	4,361,000	3,858,231	0.02
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-WF2 'A3' 0.992% 25/08/2037	USD	989,373	874,289	0.00	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	8,724,000	7,621,099	0.03
					Targa Resources Partners LP, 144A 4% 15/01/2032	USD	5,871,000	5,417,366	0.02
					Targa Resources Partners LP 5.315% 01/02/2027	USD	4,132,000	3,758,678	0.02
					Targa Resources Partners LP 6.5% 15/01/2021	USD	7,733,000	7,315,122	0.03
					Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028	USD	3,710,000	3,439,316	0.01
					Targa Resources Partners LP 6.815% 15/01/2029	USD	5,351,000	5,283,903	0.02
					Targa Resources Partners LP 4.815% 01/02/2031	USD	8,844,000	8,479,912	0.04
					Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	1,958,000	1,627,167	0.01
					TDNA, Inc., 144A 4.7% 15/03/2026	USD	850,000	780,071	0.00

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
TEENA, Inc. 4.625% 15/03/2028	USD	6,681,000	5,965,330	0.02	Truist Financial Corp., FNN 5.1% Perpetual	USD	33,019,000	32,600,435	0.13
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	17,114,000	15,353,463	0.06	Truist Financial Corp., FNN 5.125% Perpetual	USD	10,716,000	9,989,748	0.04
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3.875% 15/10/2031	USD	3,794,000	3,356,080	0.01	TTM Technologies, Inc., 144A 4% 01/03/2029	USD	3,715,000	3,259,410	0.01
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.625% 01/09/2024	USD	1,969,000	1,776,662	0.01	Twitter, Inc., 144A 3.875% 15/12/2027	USD	850,000	783,611	0.00
Tenet Healthcare Corp., 144A 7.5% 01/04/2025	USD	2,894,000	2,688,044	0.01	Uber Technologies, Inc., 144A 7.5% 15/09/2027	USD	3,770,000	3,610,194	0.02
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.875% 01/01/2026	USD	50,955,000	46,206,409	0.19	Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/09/2029	USD	7,644,000	6,874,701	0.03
Tenet Healthcare Corp., 144A 6.2% 01/02/2027	USD	29,660,000	27,096,997	0.11	UMBS 2.5% 01/06/2051	USD	62,590	56,296	0.00
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.125% 01/11/2027	USD	18,325,000	16,865,630	0.07	UMBS 2% 01/08/2051	USD	2,500,419	2,195,578	0.01
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.625% 15/06/2028	USD	1,348,000	1,132,005	0.00	UMBS 2% 01/11/2051	USD	54,641	47,981	0.00
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.2% 01/06/2029	USD	6,790,000	6,071,134	0.03	United Airlines Holdings, Inc. 4.875% 15/01/2025	USD	1,935,000	1,756,610	0.01
Tenneco, Inc., 144A 7.875% 15/01/2029	USD	4,894,000	4,665,453	0.02	United Airlines, Inc., 144A 4.315% 15/04/2026	USD	9,608,000	8,809,169	0.04
Tenneco, Inc., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	5,805,000	5,009,588	0.02	Uniti Group LP, REIT, 144A 6.5% 15/02/2029	USD	2,147,000	1,889,030	0.01
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	7,745,000	7,025,653	0.03	Universal Health Services, Inc., 144A 2.6% 15/01/2032	USD	395,000	342,357	0.00
TerraForm Power Operating LLC, 144A 4.2% 31/01/2023	USD	3,735,000	3,370,104	0.01	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	2,666,000	2,377,868	0.01
Time Warner Cable LLC 4.5% 15/09/2042	USD	395,000	378,740	0.00	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	1,817,000	1,652,139	0.01
T-Mobile USA, Inc. 4.75% 01/02/2028	USD	40,608,000	37,738,829	0.16	US Bancorp, FNN 3.7% 31/12/2164	USD	13,145,000	11,614,480	0.05
T-Mobile USA, Inc. 3% 15/01/2041	USD	860,000	737,277	0.00	US Bancorp, FNN 5.3% Perpetual	USD	1,194,000	1,139,783	0.01
Topas Solar Farms LLC, 144A 5.75% 30/09/2039	USD	763,468	802,288	0.00	US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	4,072,000	3,631,445	0.02
TopBuild Corp., 144A 3.625% 15/03/2029	USD	803,000	714,201	0.00	Veil Resorts, Inc., 144A 6.2% 15/05/2025	USD	2,511,000	2,304,299	0.01
TopBuild Corp., 144A 4.125% 15/02/2032	USD	273,000	246,721	0.00	Valvoline, Inc., 144A 4.25% 15/02/2030	USD	6,330,000	5,701,202	0.02
Trane Co., 144A 4.2% 15/04/2029	USD	9,019,000	7,982,242	0.03	Valvoline, Inc., 144A 3.625% 15/06/2031	USD	500,000	427,447	0.00
TriNet Group, Inc., 144A 3.5% 01/03/2029	USD	500,000	439,749	0.00	Varex Imaging Corp., 144A 7.875% 15/10/2027	USD	90,000	88,252	0.00
Tripathix, Inc., 144A 7% 15/07/2025	USD	3,838,000	3,572,864	0.02	Vector Group Ltd., 144A 10.5% 01/11/2026	USD	2,522,000	2,306,146	0.01
Triton Water Holdings, Inc., 144A 6.2% 01/04/2029	USD	7,983,000	6,800,941	0.03	Vector Group Ltd., 144A 5.75% 01/02/2029	USD	1,084,000	931,292	0.00
Triumph Group, Inc., 144A 8.875% 01/06/2034	USD	542,000	523,270	0.00	Velocity Commercial Capital Loan Trust, FNN, Series 2018-2 'A', 144A 4.0% 26/10/2048	USD	3,668,865	3,332,980	0.01
Triumph Group, Inc., 144A 6.25% 15/09/2034	USD	3,960,000	3,516,534	0.01	Velocity Commercial Capital Loan Trust, FNN, Series 2018-2 'B2', 144A 4.5% 26/10/2048	USD	411,406	374,810	0.00
Truist Financial Corp., FNN 4.9% Perpetual	USD	4,539,000	4,302,970	0.02					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FOM, Series 2008-2 'W', 144A 4.75% 26/10/2048	USD	591,534	531,661	0.00	Wells Fargo Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-AR10 '10A' 2.825% 25/01/2036	USD	73,906	67,311	0.00
Yestas Realty LP, REIT 4% 01/03/2038	USD	135,000	131,444	0.00	Wells Fargo Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-AR14 '14A' 2.825% 25/12/2035	USD	1,033,080	927,913	0.00
ViacomCBS, Inc. 4.2% 19/05/2032	USD	205,000	204,020	0.00	Wells Fargo Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2004-AR11 'A' 2.525% 25/10/2034	USD	366,184	321,309	0.00
ViacomCBS, Inc., FOM 5.875% 28/02/2057	USD	8,304,000	7,310,014	0.03	Wells Fargo Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2004-AR10 '10B' 0.943% 25/01/2044	USD	1,085,820	960,732	0.00
ViacomCBS, Inc., FOM 6.25% 28/02/2057	USD	30,458,000	30,276,764	0.12	Wells Fargo Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-AR7 'A' 2.525% 25/09/2035	USD	1,529,188	1,416,694	0.01
Viavi Solutions, Inc., 144A 3.75% 01/10/2029	USD	5,280,000	4,680,972	0.02	Wells Fargo Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-AR5 'A6' 2.815% 25/05/2035	USD	120,845	105,315	0.00
VICI Properties LP, REIT, 144A 3.2% 15/02/2025	USD	1,139,000	1,020,193	0.00	Washington Mutual Mortgage-Backed Pass-Through Certificates WMUT Trust, Series 2005-1 '1A3' 5.5% 25/03/2035	USD	2,776,538	2,291,039	0.01
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.2% 01/12/2026	USD	15,391,000	14,060,478	0.06	Washington Mutual Mortgage-Backed Pass-Through Certificates WMUT Trust, Series 2007-4 '1A3' 6% 25/06/2037	USD	2,602,289	1,659,858	0.01
VICI Properties LP, REIT, 144A 3.7% 15/02/2027	USD	6,145,000	5,558,848	0.02	Washington Mutual Mortgage-Backed Pass-Through Certificates WMUT Trust, Series 2005-10 '1A5' 5.75% 25/11/2035	USD	1,951,113	1,767,655	0.01
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 01/12/2029	USD	10,179,000	9,571,920	0.04	Washington Mutual Mortgage-Backed Pass-Through Certificates WMUT Trust, Series 2005-5 '1A3' 6.5% 25/01/2036	USD	40,569	33,232	0.00
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.25% 15/08/2030	USD	3,525,000	3,291,477	0.01	Washington Mutual Mortgage-Backed Pass-Through Certificates WMUT Trust, Series 2005-10 '1A3' 5.75% 25/12/2035	USD	172,438	154,712	0.00
Victors Merger Corp., 144A 6.375% 15/05/2029	USD	653,000	541,052	0.00	Washington Mutual Mortgage-Backed Pass-Through Certificates WMUT Trust, Series 2005-4 '1A3' 6% 25/06/2037	USD	118,248	106,084	0.00
Vine Energy Holdings LLC, 144A 6.7% 15/04/2029	USD	15,904,000	15,253,823	0.06	Wells Fargo & Co., FOM 3.5% Perpetual	USD	63,869,000	57,886,537	0.24
Vista Outdoor, Inc., 144A 4.5% 15/03/2029	USD	17,656,000	15,685,308	0.06	Wells Fargo & Co., FOM 5.5% Perpetual	USD	15,418,000	14,349,500	0.06
Vistra Corp., FOM, 144A 7% 31/12/2064	USD	3,650,000	3,264,578	0.01	Wells Fargo & Co., FOM 5.875% Perpetual	USD	5,273,000	5,089,948	0.02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 01/09/2026	USD	875,000	797,561	0.00					
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5.625% 15/02/2027	USD	10,114,000	9,194,639	0.04					
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/01/2037	USD	5,394,000	4,927,342	0.02					
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4.375% 01/05/2029	USD	3,958,000	3,501,849	0.01					
Wabash National Corp., 144A 4.5% 15/10/2028	USD	6,187,000	5,515,439	0.02					
Wells Fargo Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-AR16 '1A' 2.725% 25/12/2035	USD	342,495	308,024	0.00					
Wells Fargo Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-AR10 '1A' 2.843% 25/09/2036	USD	3,382,852	2,988,105	0.01					
Wells Fargo Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-AR2 '1A' 2.925% 25/03/2036	USD	272,220	242,470	0.00					
Wells Fargo Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-AR14 '1A' 2.825% 25/12/2035	USD	1,400,467	1,257,900	0.01					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FOM, Series 2016-C28 'V' 4.225% 15/06/2048	USD	2,000,000	1,693,203	0.01	WESCO Distribution, Inc., 144A 7.125% 15/06/2025	USD	12,444,000	11,677,152	0.05
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FOM 'U' 4.355% 15/06/2048	USD	4,000,000	3,484,844	0.01	WESCO Distribution, Inc., 144A 7.25% 15/06/2028	USD	12,444,000	11,989,409	0.05
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 'U' 3.825% 15/11/2048	USD	1,700,000	1,391,578	0.01	Western Digital Corp. 4.75% 15/02/2026	USD	3,573,000	3,445,231	0.01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FOM, Series 2015-LJ22 'U' 4.705% 15/09/2038	USD	362,348	320,253	0.00	Westlake Automobile Receivables Trust, Series 2018-3A 'Y', 144A 6.02% 30/02/2025	USD	4,630,000	4,177,743	0.02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-ND33 'U', 144A 3.155% 15/09/2037	USD	1,000,000	855,378	0.00	WFBS Commercial Mortgage Trust, FOM, Series 2014-C22 'C' 3.906% 15/09/2037	USD	1,000,000	901,012	0.00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C35 'U', 144A 3.142% 15/07/2048	USD	5,000,000	3,747,814	0.02	WFBS Commercial Mortgage Trust, FOM, Series 2014-C22 'U', 144A 4.045% 15/09/2037	USD	10,100,000	8,312,734	0.03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C38 'U', 144A 3% 15/07/2030	USD	4,190,000	3,360,489	0.01	William Carter Co. (Incl), 144A 5.625% 15/02/2027	USD	19,241,000	17,551,108	0.07
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2019-043 'U', 144A 3% 15/09/2031	USD	1,250,000	991,349	0.00	Windstream Escrow LLC, 144A 7.75% 15/02/2028	USD	3,650,000	3,417,045	0.01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'D', 144A 3% 15/08/2031	USD	6,000,000	4,627,978	0.02	WMC Acquisition Corp., 144A 3.75% 01/12/2029	USD	10,565,000	9,305,309	0.04
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FOM, Series 2015-MS1 'Y', 144A 2.885% 15/06/2048	USD	1,850,000	1,438,381	0.01	WMC Acquisition Corp., 144A 3% 15/02/2031	USD	7,150,000	6,052,049	0.03
Wells Fargo Bond Equity Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2004-2 'W' 0.702% 25/10/2034	USD	1,116,258	977,017	0.00	Wolverine Escrow LLC, 144A 8.5% 15/11/2024	USD	1,876,000	1,535,589	0.01
Wells Fargo Bond Equity Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2004-2 'W6', 144A 3.102% 25/10/2034	USD	182,680	167,195	0.00	Wolverine Escrow LLC, 144A 9% 15/11/2026	USD	23,167,000	19,424,251	0.08
Wells Fargo Bond Equity Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2004-2 'W8', 144A 5% 25/10/2034	USD	182,680	163,332	0.00	Wolverine Escrow LLC, 144A 11.125% 15/11/2027	USD	956,000	540,456	0.00
Wells Fargo Bond Equity Trust Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2004-1 'W' 0% 25/04/2034	USD	198,962	175,186	0.00	World Acceptance Corp., 144A 7% 01/11/2026	USD	356,000	315,723	0.00
Wells Fargo Bond Equity Trust Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2004-1 'W' 0% 25/04/2034	USD	29,581	26,098	0.00	WR Grace Holdings LLC, 144A 5.625% 01/10/2034	USD	2,398,000	2,227,702	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2001-15 'U' 6% 25/11/2037	USD	48,207	41,802	0.00	WR Grace Holdings LLC, 144A 5.625% 15/08/2029	USD	3,212,000	2,905,830	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FOM, Series 2006-AR19 'A3' 2.707% 25/12/2036	USD	114,755	97,120	0.00	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	25,513,000	23,195,784	0.10
					Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	13,692,000	12,269,125	0.05
					Xerox Holdings Corp., 144A 5% 15/08/2025	USD	3,541,000	3,312,098	0.01
					Yum! Brands, Inc., 144A 7.75% 01/04/2025	USD	4,316,000	4,018,490	0.02
					Yum! Brands, Inc., 144A 4.75% 15/01/2030	USD	4,985,000	4,763,321	0.02
					Zayo Group Holdings, Inc., 144A 4% 01/02/2027	USD	13,733,000	11,877,911	0.05
					Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	3,216,000	2,903,651	0.01

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表（続き）

2021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 (%)
ZoomInfo Technologies LLC, 144A 3.875% 01/02/2029	USD	1,381,000	1,208,731	0.01		Oilport Energy Operating Corp. 10% 11/12/2064	USD	443	20,390	0.00	
			6,538,486,009	26.87		Galoxyme Therapeutics, Inc., 144A 0.25% 01/02/2027	USD	2,167,000	1,721,453	0.01	
<b>債券合計</b>			<b>7,542,252,623</b>	<b>31.09</b>		LendingTree, Inc. 0.5% 15/07/2025	USD	4,408,000	3,247,314	0.01	
<b>転換社債</b>						Liberty Interactive LLC 4% 15/11/2029	USD	7,180,000	4,829,307	0.02	
<b>ベミューダ</b>						Liberty Interactive LLC 3.75% 15/02/2030	USD	1,383,000	931,140	0.00	
Bunge Ltd. 4.875%	USD	25,042	2,771,358	0.01		Live Nation Entertainment, Inc. 2% 15/02/2025	USD	2,061,000	2,399,785	0.01	
Golar LNG Ltd. 2.75% 15/02/2022	USD	2,132,000	1,885,369	0.01		Meritor, Inc. 3.25% 15/10/2037	USD	2,780,000	2,678,674	0.01	
			4,656,727	0.02		MFA Financial, Inc., REIT 6.25% 15/06/2024	USD	4,321,000	3,942,453	0.02	
<b>ケイマン諸島</b>						Platoon Interactive, Inc., 144A 0% 15/02/2026	USD	3,063,000	2,299,194	0.01	
Momo, Inc. 1.25% 01/07/2025	USD	5,393,000	4,113,379	0.02		Redwood Trust, Inc., REIT 4.75% 15/08/2023	USD	3,000,000	2,724,282	0.01	
Pinduoduo, Inc. 0% 01/12/2025	USD	4,702,000	3,754,698	0.01		Repay Holdings Corp., 144A 0% 01/02/2026	USD	2,139,000	1,651,757	0.01	
Weibo Corp. 1.25% 15/11/2022	USD	4,492,000	3,880,599	0.02		RingCentral, Inc. 0% 01/03/2025	USD	4,465,000	3,769,232	0.02	
			11,748,676	0.05		RingCentral, Inc. 0% 15/01/2026	USD	7,311,000	5,823,849	0.02	
<b>イスラエル</b>						RVI Holdings, Inc. 5.75% 01/10/2025	USD	1,503,000	1,365,695	0.01	
Wix.com Ltd. 0% 15/08/2025	USD	5,778,000	4,569,643	0.02		Shift4 Payments, Inc., 144A 0.5% 01/02/2027	USD	3,793,000	3,004,465	0.01	
			4,569,643	0.02		Splunk, Inc. 1.125% 15/06/2027	USD	3,131,000	2,589,214	0.01	
<b>イギリス</b>						Spotify USA, Inc., 144A 0% 15/02/2026	USD	3,124,000	2,511,753	0.01	
Barclays Bank plc 0% 04/02/2025	USD	2,191,000	3,404,143	0.01		Starwood Property Trust, Inc., REIT 4.37% 01/04/2023	USD	4,615,000	4,285,846	0.02	
Barclays Bank plc 0% 18/02/2025	USD	2,291,000	2,195,616	0.01		Supermus Pharmaceuticals, Inc. 0.625% 01/04/2023	USD	3,026,000	2,646,876	0.01	
			5,599,759	0.02		TripAdvisor, Inc., 144A 0.25% 01/04/2026	USD	2,937,000	2,295,623	0.01	
<b>アメリカ</b>						Twitter, Inc., 144A 0% 15/01/2026	USD	7,354,000	5,865,965	0.02	
Affirm Holdings, Inc., 144A 0% 15/11/2026	USD	2,405,000	1,944,097	0.01		Visby Intertechnology, Inc. 2.25% 15/06/2025	USD	3,720,000	3,410,466	0.01	
Airbnb, Inc., 144A 0% 15/01/2026	USD	2,896,000	2,514,541	0.01							
Alteryx, Inc. 1% 01/08/2026	USD	5,035,000	3,992,847	0.02							
AMG Capital Trust II 5.15%	USD	96,948	5,005,789	0.02							
Ares Capital Corp. 4.62% 01/02/2024	USD	2,945,000	2,974,528	0.01							
Avalara, Inc., 144A 0.25% 01/02/2026	USD	2,873,000	2,373,039	0.01							
Beyond Meat, Inc., 144A 0% 15/03/2027	USD	2,255,000	1,399,755	0.01							
BlackRock Capital Investment Corp. 5% 15/06/2022	USD	2,940,000	2,627,360	0.01							
BlackRock TCP Capital Corp. 4.62% 01/01/2022	USD	2,835,000	2,517,910	0.01							
BofA Finance LLC 0.25% 01/05/2021	USD	3,031,000	2,921,452	0.01							
Chegg, Inc. 0% 01/09/2026	USD	8,186,000	6,043,800	0.02							
DigitalBridge Group, Inc., REIT 5% 15/04/2023	USD	3,571,000	3,258,356	0.01							
DISH Network Corp. 2.375% 15/03/2024	USD	10,217,000	8,660,408	0.04							
DISH Network Corp. 3.375% 15/08/2026	USD	9,725,000	8,096,108	0.03							
DonSign, Inc., 144A 0% 15/01/2024	USD	4,939,000	4,221,975	0.02							
Dropbox, Inc., 144A 0% 01/01/2026	USD	4,250,000	3,063,383	0.02							
						<b>転換社債合計</b>					
									126,230,081		0.52
									152,804,886		0.63
						<b>株式</b>					
						<b>中国</b>					
						Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	431,296	2,818,597	0.01	
						Guayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	4,887,900	19,182,251	0.08	
						Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	5,441,729	31,277,204	0.13	
						Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 'A'	CNH	118,495	2,706,450	0.01	
						Joyoung Co. Ltd. 'A'	CNH	1,434,772	4,614,147	0.02	
						Zhejiang Super Co. Ltd. 'A'	CNH	1,680,703	14,501,231	0.06	
									75,099,880		0.31

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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(%)
アメリカ					株式				
Neiman Marcus Group Equity (Restricted)	USD	5,719	781,436	0.00	ケイマン諸島				
			781,436	0.00	Telford Offshore Holdings Ltd.*	USD	63,154	0	0.00
株式合計			75,881,316	0.31				0	0.00
P-note					アメリカ				
オランダ					Claire's Holdings*	USD	7,867	2,340,585	0.01
BNP Paribas SA 6.5% 03/02/2022	USD	115,124	228,990,592	0.94	Goodman Private*	USD	74,750	0	0.00
			228,990,592	0.94	Goodman Private Preference*	USD	88,935	784	0.00
イギリス					Gulfport Energy Corp.*	USD	293	1,348,582	0.01
Barclays Index Linked Security 6.5% 05/04/2022	USD	120,628	239,076,072	0.98	MYT Holding Co.*	USD	3,324,083	12,087,522	0.05
			239,076,072	0.98	MYT Holding LLC Preference*	USD	5,736,099	5,423,197	0.02
					Remington Outdoor Co., Inc.*	USD	6,166,173	0	0.00
					Vistra Energy Corp. 11/12/2049*	USD	691,068	840,700	0.00
					株式合計			22,041,370	0.09
アメリカ									
Barclays Index Linked Security 6% 11/01/2022	USD	115,612	231,652,056	0.95	ワラント				
BNP Paribas SA 5.5% 26/01/2022	USD	125,785	250,114,096	1.03	イギリス				
Credit Suisse AG 6.5% 26/01/2022	USD	128,276	254,833,187	1.05	Nag Research Ltd. 24/09/2027*	USD	110,393	1,897,656	0.01
JPMorgan Chase & Co., 144A 7.5% 04/06/2022	USD	126,682	250,530,810	1.03				1,897,656	0.01
JPMorgan Chase & Co. 6.5% 03/03/2022	USD	116,017	232,370,487	0.95	アメリカ				
JPMorgan Chase & Co. 6.5% 30/03/2022	USD	123,204	244,702,944	1.01	Windstream Holdings, Inc. 11/12/2049*	USD	7,696	101,833	0.00
			1,464,203,480	6.02				101,833	0.00
P-note合計			1,932,276,144	7.94	ワラント合計			1,999,489	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合計			9,703,208,969	39.88	他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			36,393,378	0.15
他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品					UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業				
債券					集団投資スキーム - UCITS				
アメリカ					ルクセンブルク				
ESC Co. 6.375% 15/05/2025* §	USD	3,368,000	74,005	0.00	JPMorgan USD Liquidity LVMF Fund - FMOUSD Liquidity LVMF 1 (dist.) †	USD	725,901,620	639,910,472	2.63
ESC Co. 6.375% 15/01/2026* §	USD	11,755,000	259,062	0.00				639,910,472	2.63
			333,067	0.00	集団投資スキーム - UCITS合計			639,910,472	2.63
債券合計			333,067	0.00	UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			639,910,472	2.63
転換社債					投資有価証券合計			24,141,462,255	99.22
アメリカ					現金			8,342,886	0.03
Claire's Stores, Inc. 0%*	USD	5,296	12,019,452	0.05	その他の資産/(負債)			180,539,748	0.75
			12,019,452	0.05	純資産合計			24,330,344,889	100.00
転換社債合計			12,019,452	0.05					

\* 有価証券は取締役会の指示により公正価値で評価されている。

† 利害関係人のファンド

§ 有価証券は現在債務不履行です。

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021年12月31日現在

2021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(%)	2021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	54.24	ナイジェリア	0.05
イギリス	6.17	ウルグアイ	0.05
カナダ	4.09	チリ	0.05
ルクセンブルク	4.03	タイ	0.04
フランス	3.35	アラブ首長国連邦	0.04
オランダ	3.26	セルビア	0.04
ドイツ	2.66	カザフスタン	0.04
スイス	2.47	コートジボワール	0.04
日本	1.72	ケニア	0.04
イタリア	1.53	ガーナ	0.04
スペイン	1.47	トルコ	0.04
台湾	1.12	アンゴラ	0.04
中国	1.11	モロッコ	0.03
スウェーデン	0.81	ルーマニア	0.03
ケイマン諸島	0.77	エクアドル	0.03
オーストラリア	0.75	ペルー	0.03
アイルランド	0.73	アゼルバイジャン	0.03
国際機関	0.68	パキスタン	0.03
フィンランド	0.58	アルゼンチン	0.03
韓国	0.58	フィリピン	0.03
メキシコ	0.56	イラク	0.03
デンマーク	0.55	スリランカ	0.03
インド	0.55	北マケドニア共和国	0.02
ジャージー	0.42	ベトナム	0.02
ノルウェー	0.38	ジャマイカ	0.02
ベルギー	0.38	マーシャル諸島	0.02
インドネシア	0.36	ベラルーシ共和国	0.02
ロシア	0.34	エルサルバドル	0.02
香港	0.31	ハンガリー	0.01
シンガポール	0.28	トリニダード・トバゴ共和国	0.01
バミューダ	0.22	グアテマラ	0.01
オーストリア	0.17	英ヴァージン諸島	0.01
パナマ	0.17	クロアチア	0.01
南アフリカ	0.15	ウズベキスタン	0.01
サウジアラビア	0.14	コスタリカ	0.01
ブラジル	0.14	ヨルダン共和国	0.01
ポルトガル	0.14	セネガル共和国	0.01
ニュージーランド	0.13	ザンビア	0.01
ウクライナ	0.09	レバノン	0.01
エジプト	0.08	エチオピア連邦	0.01
ドミニカ共和国	0.08	モーリシャス	0.01
リベリア	0.07	タジキスタン共和国	—
コロンビア	0.06	ガボン共和国	—
オマーン	0.06	チュニジア共和国	—
イスラエル	0.06	投資有価証券合計	99.22
カタール	0.06	現金およびその他資産/(負債)	0.78
バーレーン	0.06	合計	100.00
パラグアイ共和国	0.05		



## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021年12月31日現在

先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンター パーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に 占める割合(%)
AUD	118,454	EUR	75,745	18/01/2022	BNP Paribas	65	—
AUD	14,107,558	EUR	8,894,925	18/01/2022	Goldman Sachs	133,848	—
AUD	1,230,714,063	EUR	777,341,063	18/01/2022	HSBC	10,310,330	0.04
AUD	1,125,411	EUR	711,690	18/01/2022	RBC	8,568	—
AUD	27,458,959	EUR	17,419,031	18/01/2022	Standard Chartered	154,578	—
BRL	1,006,989,743	USD	178,621,557	03/01/2022	Citibank	1,901,313	0.01
BRL	18,670,430	USD	3,327,393	03/01/2022	HSBC	21,500	—
BRL	1,006,343,737	USD	173,474,793	02/02/2022	Citibank	5,016,152	0.02
BRL	12,586,340	USD	2,194,570	02/02/2022	HSBC	42,745	—
CAD	19,849,566	EUR	13,665,912	18/01/2022	Goldman Sachs	114,667	—
CAD	396,203	EUR	274,419	18/01/2022	HSBC	2,034	—
CHF	1,868,843	EUR	1,795,411	18/01/2022	Barclays	7,616	—
CHF	57,999,207	EUR	55,689,523	18/01/2022	HSBC	267,103	—
CHF	13,013	EUR	12,508	18/01/2022	RBC	47	—
CHF	418,360	EUR	402,394	18/01/2022	State Street	1,233	—
CNH	8,071,971	EUR	1,117,048	18/01/2022	BNP Paribas	841	—
CNH	3,960,548	EUR	547,099	18/01/2022	HSBC	1,399	—
CZK	299,591	EUR	11,915	18/01/2022	Barclays	117	—
CZK	236,358	EUR	9,262	18/01/2022	Citibank	230	—
CZK	20,843,386	EUR	823,083	18/01/2022	Goldman Sachs	14,012	—
CZK	137,145	EUR	5,499	18/01/2022	HSBC	9	—
EUR	6,600	AUD	10,302	18/01/2022	BNP Paribas	7	—
EUR	232,676	AUD	362,525	18/01/2022	RBC	662	—
EUR	56,503	CAD	81,086	18/01/2022	Goldman Sachs	209	—
EUR	131,716	CNH	949,571	18/01/2022	Citibank	210	—
EUR	430,930	CNH	3,106,212	18/01/2022	HSBC	750	—
EUR	328,661,249	HKD	2,894,540,657	18/01/2022	HSBC	1,554,624	0.01
EUR	85,932,130	JPY	11,060,676,775	07/01/2022	RBC	1,210,327	0.01
EUR	21,688,962	JPY	2,785,988,313	18/01/2022	Goldman Sachs	351,989	—
EUR	298,922,465	JPY	38,353,587,638	18/01/2022	HSBC	5,184,888	0.02
EUR	14,018,108	JPY	1,811,013,280	18/01/2022	Merrill Lynch	148,150	—
EUR	13,838,747	JPY	1,773,862,811	18/01/2022	State Street	253,312	—
EUR	70,348,714	SEK	718,788,197	07/01/2022	Citibank	504,002	—
EUR	143,178,406	SEK	1,473,402,847	18/01/2022	HSBC	27,376	—
EUR	6,414	SGD	9,809	18/01/2022	Goldman Sachs	5	—
EUR	1,920	SGD	2,933	18/01/2022	HSBC	4	—
EUR	3,339,876	USD	3,771,375	03/01/2022	Citibank	15,262	—
EUR	152,916,161	USD	172,394,698	03/01/2022	Deutsche Bank	943,539	—
EUR	804,373	USD	906,442	03/01/2022	HSBC	5,309	—
EUR	2,259	USD	2,557	05/01/2022	Merrill Lynch	5	—
EUR	2,115,706,044	USD	2,390,706,891	07/01/2022	BNP Paribas	8,332,441	0.04
EUR	72,385,342	USD	81,525,439	07/01/2022	Citibank	521,845	—
EUR	4,975,331,610	USD	5,620,066,047	07/01/2022	Goldman Sachs	21,333,360	0.09
EUR	481,614,309	USD	542,556,060	07/01/2022	Standard Chartered	3,358,986	0.01
EUR	481,598,244	USD	542,474,670	07/01/2022	State Street	3,414,656	0.01
EUR	72,644	USD	82,410	18/01/2022	Barclays	17	—
EUR	1,946,503,136	USD	2,204,694,641	18/01/2022	BNP Paribas	3,537,748	0.02
EUR	2,015,234,620	USD	2,278,718,159	18/01/2022	Goldman Sachs	7,033,381	0.03
EUR	29,228,076	USD	33,102,792	18/01/2022	HSBC	55,066	—
EUR	9,821,197	USD	11,115,462	18/01/2022	Merrill Lynch	25,302	—

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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	11,253,681	USD	12,730,815	18/01/2022	RBC	34,198	—
EUR	5,096,486,537	USD	5,750,835,040	18/01/2022	Standard Chartered	28,359,084	0.12
EUR	12,107,969	USD	13,685,749	18/01/2022	State Street	46,917	—
EUR	8,920,875	USD	10,089,116	01/02/2022	Barclays	32,087	—
EUR	89,649,165	USD	101,404,798	01/02/2022	BNP Paribas	308,758	—
EUR	751,000	USD	850,320	02/02/2022	HSBC	1,861	—
GBP	135,755,040	EUR	159,214,874	07/01/2022	Goldman Sachs	2,512,969	0.01
GBP	880,128	EUR	1,040,322	18/01/2022	BNP Paribas	7,929	—
GBP	962,392	EUR	1,125,412	18/01/2022	Goldman Sachs	20,816	—
GBP	82,261,689	EUR	96,707,993	18/01/2022	HSBC	1,267,388	0.01
GBP	164,638	EUR	196,130	18/01/2022	RBC	957	—
GBP	1,035,178	EUR	1,213,083	18/01/2022	Standard Chartered	19,835	—
GBP	528,053	EUR	621,285	18/01/2022	State Street	7,637	—
SGD	1,876	EUR	1,216	18/01/2022	Citibank	9	—
SGD	24,497,118	EUR	15,869,891	18/01/2022	Goldman Sachs	135,044	—
SGD	2,126,509,730	EUR	1,376,825,398	18/01/2022	HSBC	12,507,495	0.06
SGD	325,954	EUR	210,837	18/01/2022	Merrill Lynch	2,122	—
SGD	2,710	EUR	1,754	18/01/2022	RBC	16	—
SGD	18,700,645	EUR	12,153,368	18/01/2022	Standard Chartered	64,503	—
USD	1,908,907	EUR	1,680,065	03/01/2022	State Street	2,711	—
USD	10,805	EUR	9,331	18/01/2022	RBC	15	—
先渡為替契約未実現利益合計 - 資産						121,144,190	0.50
CAD	261,318	EUR	182,748	18/01/2022	RBC	(1,327)	—
CNH	490,396,652	EUR	68,008,852	18/01/2022	Goldman Sachs	(93,716)	—
CNH	5,598,774	EUR	777,711	18/01/2022	HSBC	(2,336)	—
CNH	3,127,097	EUR	433,807	18/01/2022	Merrill Lynch	(735)	—
EUR	75,766	AUD	118,454	04/01/2022	BNP Paribas	(63)	—
EUR	4,422	AUD	6,996	18/01/2022	BNP Paribas	(55)	—
EUR	7,609,046	AUD	12,084,733	18/01/2022	Goldman Sachs	(125,128)	—
EUR	174,605,344	AUD	276,465,647	18/01/2022	HSBC	(2,331,412)	(0.01)
EUR	2,446,153	AUD	3,842,151	18/01/2022	RBC	(12,806)	—
EUR	8,205,619	AUD	12,914,525	18/01/2022	Standard Chartered	(59,618)	—
EUR	152,126,678	CAD	219,735,424	07/01/2022	BNP Paribas	(460,951)	—
EUR	278,743,857	CAD	404,695,718	18/01/2022	HSBC	(2,216,510)	(0.01)
EUR	134,264	CAD	196,499	18/01/2022	RBC	(2,156)	—
EUR	85,683	CAD	124,063	18/01/2022	State Street	(448)	—
EUR	75,122,408	CHF	78,224,663	07/01/2022	Goldman Sachs	(342,561)	—
EUR	98,065	CHF	101,757	18/01/2022	BNP Paribas	(108)	—
EUR	26,327	CHF	27,424	18/01/2022	Citibank	(131)	—
EUR	313,521,690	CHF	326,523,500	18/01/2022	HSBC	(1,502,503)	(0.01)
EUR	118,049	CHF	122,675	18/01/2022	RBC	(305)	—
EUR	444,145	CHF	463,910	18/01/2022	Standard Chartered	(3,427)	—
EUR	442,520	CNH	3,197,697	18/01/2022	Goldman Sachs	(330)	—
EUR	6,365	CZK	160,821	18/01/2022	HSBC	(94)	—
EUR	87,675,860	DKK	652,096,046	18/01/2022	Goldman Sachs	(14,824)	—
EUR	160,097	GBP	134,786	04/01/2022	RBC	(487)	—
EUR	76,903,342	GBP	65,371,463	07/01/2022	BNP Paribas	(975,061)	(0.01)
EUR	288,489	GBP	245,000	18/01/2022	BNP Paribas	(3,311)	—
EUR	1,047,997,445	GBP	891,514,659	18/01/2022	HSBC	(13,815,025)	(0.06)
EUR	951,396	GBP	812,064	18/01/2022	RBC	(15,789)	—

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021年12月31日現在

先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンター パーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に 占める割合(%)
EUR	657,853	GBP	559,817	18/01/2022	Standard Chartered	(8,901)	—
EUR	529,965	GBP	452,540	18/01/2022	State Street	(9,020)	—
EUR	110,035,343	HKD	974,581,495	07/01/2022	RBC	(123,215)	—
EUR	68,761,443	NOK	706,862,476	18/01/2022	Goldman Sachs	(1,752,582)	(0.01)
EUR	1,024,159	SGD	1,573,098	03/01/2022	Standard Chartered	(4,021)	—
EUR	169,289	SGD	259,215	04/01/2022	HSBC	(135)	—
EUR	5,126,888	SGD	7,913,152	18/01/2022	Citibank	(43,087)	—
EUR	14,078,067	SGD	21,729,296	18/01/2022	Goldman Sachs	(118,542)	—
EUR	77,496,567	SGD	119,706,748	18/01/2022	HSBC	(712,585)	—
EUR	639,723	SGD	987,841	18/01/2022	Merrill Lynch	(5,673)	—
EUR	7,716,666	SGD	11,925,434	18/01/2022	Standard Chartered	(74,692)	—
EUR	1,083,356	USD	1,229,737	03/01/2022	HSBC	(704)	—
EUR	9,333	USD	10,605	04/01/2022	RBC	(15)	—
EUR	1,679,531	USD	1,908,907	18/01/2022	State Street	(2,761)	—
JPY	1,898,250,825	EUR	14,630,154	18/01/2022	BNP Paribas	(92,072)	—
JPY	3,309,722,748	EUR	25,825,270	18/01/2022	Goldman Sachs	(477,187)	—
JPY	284,401,730,813	EUR	2,216,566,284	18/01/2022	HSBC	(38,426,492)	(0.16)
JPY	4,085,410,380	EUR	31,588,521	18/01/2022	Standard Chartered	(299,699)	—
SGD	13,813,647	EUR	9,035,473	18/01/2022	Citibank	(10,471)	—
USD	173,625,779	BRL	999,466,829	03/01/2022	Citibank	(5,114,731)	(0.02)
USD	4,641,858	BRL	26,193,345	03/01/2022	HSBC	(53,301)	—
USD	847,000	BRL	4,893,161	02/02/2022	HSBC	(22,061)	—
USD	181,983,564	EUR	161,906,674	03/01/2022	HSBC	(1,481,094)	(0.01)
USD	6,356,978	EUR	5,616,192	04/01/2022	RBC	(12,268)	—
USD	265,416,506	EUR	234,897,464	07/01/2022	BNP Paribas	(936,647)	—
USD	272,830,350	EUR	241,320,270	07/01/2022	Standard Chartered	(824,256)	—
USD	52,961,099	EUR	46,704,288	18/01/2022	BNP Paribas	(30,439)	—
USD	72,709,885	EUR	64,310,770	18/01/2022	Goldman Sachs	(232,604)	—
USD	217,825,156	EUR	193,040,132	18/01/2022	HSBC	(1,073,984)	(0.01)
USD	7,176,654	EUR	6,325,209	18/01/2022	Merrill Lynch	(529)	—
USD	3,359,655	EUR	2,973,973	18/01/2022	RBC	(13,157)	—
USD	5,732,819,182	EUR	5,060,481,205	18/01/2022	Standard Chartered	(28,230,867)	(0.12)
USD	48,718,159	EUR	43,170,769	18/01/2022	State Street	(236,162)	—
USD	7,570,047	EUR	6,687,147	01/02/2022	BNP Paribas	(17,728)	—
USD	172,394,698	EUR	152,828,968	02/02/2022	Deutsche Bank	(947,690)	—
USD	3,330,300	EUR	2,938,276	02/02/2022	HSBC	(4,252)	—
先渡為替契約未実現損失合計 - 負債						(103,374,841)	(0.43)
先渡為替契約未実現純利益 - 資産						17,769,349	0.07

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2021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, 18/03/2022	7,683	EUR	329,408,625	11,562,915	0.05
US 10 Year Note, 22/03/2022	25,133	USD	2,889,416,888	27,104,438	0.11
金融先物契約未実現利益合計				38,667,353	0.16
Russell 2000 Emini Index, 18/03/2022	(2,628)	USD	(261,055,545)	(8,952,613)	(0.04)
金融先物契約未実現損失合計				(8,952,613)	(0.04)
金融先物契約未実現純利益				29,714,740	0.12

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund I JPY

## 直近計算期間におけるTER(総費用率)

2021年12月31日現在

0.69%

- (注) TER(総費用率)は、運用にかかる費用の合計をファンドの純資産の日次平均に対する比率で表したものです。  
運用にかかる費用の合計には、運用および顧問報酬、保管報酬、税金、その他費用が含まれております。  
当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】

(2022年10月3日現在)

種類	金額	単位
資産総額	158,797,240,364	円
負債総額	242,453,647	円
純資産総額( - )	158,554,786,717	円
発行済口数	208,447,916,125	口
1口当たり純資産額( / )	0.7606	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)

(2022年10月3日現在)

種類	金額	単位
資産総額	231,676,595,167	円
負債総額	233,726,073	円
純資産総額( - )	231,442,869,094	円
発行済口数	204,655,668,818	口
1口当たり純資産額( / )	1.1309	円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### 1 名義書換

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

- (1) 受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。
- (2) 前記(1)の申請があった場合には、前記(1)の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、前記(1)の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。
- (3) 前記(1)の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたと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（2022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。

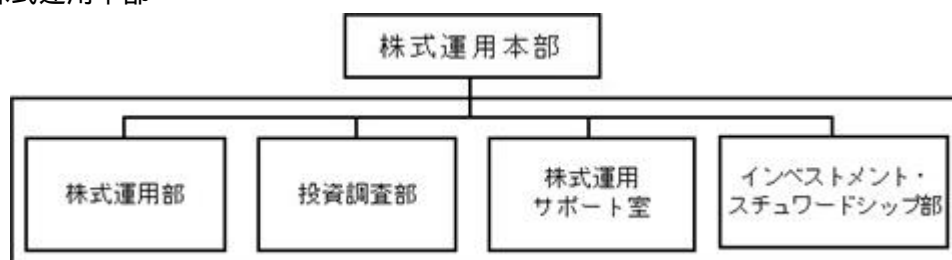
取締役は、株主総会において選任され、任期は選任後2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。増員により、または補欠として選任された取締役の任期は、他の在任取締役の任期の満了する時までとします。

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。

(注) 前記(イ)および(ロ)の意思決定機構、組織名称等は、2022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、2022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	59	739,041
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	71	4,985,200
総合計	130	5,724,241
親投資信託	50	-

(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32期事業年度（2021年4月1日から2022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31期 ( 2021年 3 月31日 )	第32期 ( 2022年 3 月31日 )
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	18,142,958	18,159,513
前払費用	21,674	14,017
未収入金	8,485	18,237
未収委託者報酬	2,100,011	1,938,156
未収収益	2,599,647	956,791
関係会社短期貸付金	1,700,000	1,000,000
その他	4,938	14,727
流動資産合計	24,577,716	22,101,444
固定資産		
有形固定資産		
器具備品	21,892	21,892
器具備品減価償却累計額	12,845	16,377
有形固定資産計	9,046	5,514
投資その他の資産		
関係会社株式	60,000	60,000
投資有価証券	192,744	2,343,640
敷金保証金	83,967	76,522
前払年金費用	150,945	189,042
繰延税金資産	393,031	891,939
その他	8,754	5,500
投資その他の資産合計	889,443	3,566,646
固定資産合計	898,490	3,572,160
資産合計	25,476,207	25,673,604

(単位:千円)

	第31期 (2021年3月31日)	第32期 (2022年3月31日)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
預り金	152,810	172,706
未払金	1,657,429	3,043,065
未払手数料	969,445	900,327
その他未払金	687,983	2,142,738
未払費用	513,505	154,360
未払法人税等	1,604,718	582,160
賞与引当金	852,844	924,994
役員賞与引当金	66,485	54,793
流動負債合計	4,847,794	4,932,080
<b>固定負債</b>		
長期未払金	230,152	259,178
賞与引当金	468,136	743,912
役員賞与引当金	132,202	128,761
固定負債合計	830,491	1,131,851
負債合計	5,678,285	6,063,932
<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	16,546,042	16,475,344
利益剰余金合計	16,579,718	16,509,020
株主資本合計	19,797,718	19,727,020
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	202	117,348
評価・換算差額等合計	202	117,348
純資産合計	19,797,921	19,609,672
負債・純資産合計	25,476,207	25,673,604

## (2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	第31期 (自2020年4月1日 至2021年3月31日)	第32期 (自2021年4月1日 至2022年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	11,210,022	11,638,721
運用受託報酬	9,990,252	7,817,385
業務受託報酬	1,781,474	2,379,908
その他営業収益	93,012	132,493
営業収益合計	23,074,762	21,968,508
営業費用		
支払手数料	5,711,697	5,885,809
広告宣伝費	92,591	105,330
調査費	1,989,635	1,887,761
委託調査費	1,704,125	1,597,303
調査費	267,484	273,818
図書費	18,025	16,638
委託計算費	279,663	263,612
営業雑経費	202,218	182,365
通信費	12,892	8,534
印刷費	147,956	138,892
協会費	41,369	34,938
営業費用合計	8,275,806	8,324,879
一般管理費		
給料	5,189,294	5,437,200
役員報酬及び賞与	282,890	325,451
給料・手当	2,896,911	2,845,134
賞与	867,658	1,166,857
賞与引当金繰入額	1,070,437	1,021,409
役員賞与引当金繰入額	71,396	78,348
福利厚生費	376,875	373,895
交際費	12,096	12,247
寄付金	16,761	10,608
旅費交通費	687	3,585
租税公課	171,713	152,691
不動産関連費用	1,071,717	1,074,147
退職給付費用	195,441	179,059
退職金	215,744	48,776
消耗器具備品費	19,208	10,588
事務委託費	246,791	214,091
関係会社等配賦経費	2,096,413	2,065,052
減価償却費	6,092	3,532
諸経費	70,894	89,441
一般管理費合計	9,689,732	9,674,918
営業利益	5,109,223	3,968,710

(単位:千円)

		第31期 (自2020年4月1日 至2021年3月31日)	第32期 (自2021年4月1日 至2022年3月31日)
営業外収益			
受取配当金	1	352,360	24
投資有価証券売却益		268	0
受取利息	1	8,463	5,171
為替差益		27,896	-
その他営業外収益		326	11,371
営業外収益合計		389,316	16,567
営業外費用			
為替差損		-	128,721
その他営業外費用		2,756	-
営業外費用合計		2,756	128,721
経常利益		5,495,782	3,856,556
税引前当期純利益		5,495,782	3,856,556
法人税、住民税及び事業税		1,960,274	1,474,283
法人税等調整額		427,280	447,028
法人税等合計		1,532,993	1,027,254
当期純利益		3,962,788	2,829,301

## (3) 【株主資本等変動計算書】

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						株主資本 合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金			
		資本準備金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他利益 剰余金	利益剰余金 合計	
				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

第32期（自2021年4月1日 至2022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	16,546,042	16,579,718	19,797,718
当期変動額							
剰余金の配当	-	-	-	-	2,900,000	2,900,000	2,900,000
当期純利益	-	-	-	-	2,829,301	2,829,301	2,829,301
株主資本以外 の項目の当期 変動額(純額)	-	-	-	-	-	-	-
当期変動額合計	-	-	-	-	70,698	70,698	70,698
当期末残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	16,475,344	16,509,020	19,727,020

	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	202	202	19,797,921
当期変動額			
剰余金の配当	-	-	2,900,000
当期純利益	-	-	2,829,301
株主資本以外 の項目の当期 変動額(純額)	117,550	117,550	117,550
当期変動額合計	117,550	117,550	188,249
当期末残高	117,348	117,348	19,609,672



## 注記事項

### （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

市場価格のない株式等以外のもの

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。

市場価格のない株式等

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．収益及び費用の計上基準

当社は、投資運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬、業務受託報酬およびその他営業収益を稼得しております。これらには成功報酬が含まれる場合があります。

委託者報酬：当該報酬は投資信託の信託約款に基づき日々の純資産価額を基礎として算定し、投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。

運用受託報酬：当該報酬は対象顧客との投資一任契約等に基づき純資産価額を基礎として算定し、対象口座の運用期間にわたり収益として認識しております。

業務受託報酬およびその他営業収益：グループ会社から受領する収益は、当社のグループ会社との契約で定められた算式に基づき月次で算定し、当該報酬は当社がグループ会社にオフショアファンド関連のサービス等を提供する期間にわたり収益として認識しております。

成功報酬：成功報酬は対象となるファンドまたは口座の運用益に対する一定割合、もしくは特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として認識されます。当該報酬は契約上支払われることが確定した時点で収益として認識しております。

#### 5．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。

##### （会計方針の変更に関する注記）

「収益認識に関する会計基準」を当期首から適用し、約束した財又はサービスの支配が顧客に移転した時点で、当該財又はサービスと交換に受け取ると見込まれる金額で収益を認識することといたしました。これによる当期の財務諸表に与える影響はありません。

「時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第30号2019年7月4日。以下「時価算定会計基準」といいます。）等を当期首から適用し、時価算定会計基準第19項及び「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号2019年7月4日）第44 - 2項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を、将来にわたって適用することとしました。これによる当期の財務諸表に与える影響はありません。

##### （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。

## （貸借対照表関係）

## 関係会社に対する資産及び負債

第31期 (2021年3月31日)	第32期 (2022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31期 (自2020年4月1日 至2021年3月31日)	第32期 (自2021年4月1日 至2022年3月31日)
関係会社からの受取利息	8,463千円	5,171千円
関係会社からの受取配当金	344,000千円	-千円

## （株主資本等変動計算書関係）

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

第32期(自2021年4月1日 至2022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
2021年6月24日 定時株主総会	普通株式	2,900,000	51,541	2021年3月31日	2021年6月28日

## (リース取引関係)

第31期 (自2020年4月1日 至2021年3月31日)	第32期 (自2021年4月1日 至2022年3月31日)						
該当事項はありません。	オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料は以下のとおりであります。  <table style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="padding-right: 20px;">1年以内</td> <td style="text-align: right;">2,087千円</td> </tr> <tr> <td>1年超</td> <td style="text-align: right;">7,133千円</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">9,221千円</td> </tr> </table>	1年以内	2,087千円	1年超	7,133千円	合計	9,221千円
1年以内	2,087千円						
1年超	7,133千円						
合計	9,221千円						

## （金融商品関係）

### 1．金融商品の状況に関する事項

#### （1）金融商品に対する取組方針

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

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

#### （2）金融商品の内容及びそのリスク

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

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

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

投資有価証券のうち、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。

#### （3）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

(1) 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、金額的重要性が低いと判断するものは次表には含めておりません。また、「市場価格のない株式等」は次表には含めておりません（（注2）参照）。

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
長期未払金	230,152	230,152	-
負債計	230,152	230,152	-

（注1）時価と貸借対照表計上額との差額の表への記載を省略しているものとその理由

資産

「現金及び預金」「未収委託者報酬」「未収収益」「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が帳簿価額に近似するものであることから、注記を省略しています。

負債

「未払手数料」「その他未払金」「未払費用」

これらは短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、注記を省略しています。

（注2）市場価格のない株式等

下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、市場価格のない株式等と認められるため、上表に含めておりません。

（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

第32期（2022年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
投資有価証券	2,034,881	2,034,881	-
資産計	2,034,881	2,034,881	-
長期未払金	259,178	259,178	-
負債計	259,178	259,178	-

（注1）時価と貸借対照表計上額との差額の表への記載を省略しているものとその理由

資産

「現金及び預金」「未収委託者報酬」「未収収益」「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が帳簿価額に近似するものであることから、注記を省略しています。

負債

「未払手数料」「その他未払金」「未払費用」

これらは短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、注記を省略しています。

（注2）市場価格のない株式等

下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、市場価格のない株式等と認められるため、上表に含めておりません。

（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）	308,759

（2）金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価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もあります。

（3）金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：同一の資産又は負債の活発な市場における（無調整の）相場価格により算定した時価

レベル2の時価：レベル1のインプット以外の直接又は間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

時価をもって貸借対照表計上額とする金融商品以外の金融商品

第31期（2021年3月31日）

（単位：千円）

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期未払金	-	230,152	-	230,152
負債計	-	230,152	-	230,152

第32期（2022年3月31日）

（単位：千円）

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期未払金	-	259,178	-	259,178
負債計	-	259,178	-	259,178

（注）時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

「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信用リスクを加味した利率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。これに伴い、レベル2の時価に分類しております。

なお、（金融商品関係）の「2．金融商品の時価等に関する事項」に記載の「投資有価証券」は、投資信託受益証券であり、「時価の算定に関する会計基準の適用指針」第26項の経過措置を適用しており、「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」第5 - 2項の注記を行っておりません。

当該投資信託受益証券の貸借対照表計上額は（金融商品関係）の「2．金融商品の時価等に関する事項」に記載しております。



## 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	-	-	-

第32期(2022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	18,159,513	-	-	-
未収委託者報酬	1,938,156	-	-	-
未収収益	956,791	-	-	-
関係会社短期貸付金	1,000,000	-	-	-
合計	22,054,462	-	-	-

## （有価証券関係）

## 1．関係会社株式

関係会社株式（第31期の貸借対照表計上額は60,000千円、第32期の貸借対照表計上額は60,000千円）については市場価格のない株式等と認められるため、記載していません。

## 2．その他有価証券

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のない株式等と認められるため、次表には記載していません。

（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

第32期（2022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 308,759千円）については市場価格のない株式等と認められるため、次表には記載していません。

（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	5,415	5,010	405
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他投資信託	2,029,466	2,199,010	169,543
合計		2,034,881	2,204,020	169,138

## 3．当事業年度中に売却したその他有価証券

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	-

第32期（自2021年4月1日 至2022年3月31日）

（単位：千円）

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他投資信託	10	0	-

## (退職給付関係)

## 1. 採用している退職給付制度の概要

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

## 2. キャッシュバランス型年金制度

## (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

	第31期 (2021年3月31日)	第32期 (2022年3月31日)
	(千円)	(千円)
退職給付債務の期首残高	1,395,783	1,464,414
勤務費用	167,249	161,163
利息費用	6,979	7,322
数理計算上の差異の発生額	53,192	13,354
退職給付の支払額	158,789	84,742
退職給付債務の期末残高	1,464,414	1,561,511

## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

	第31期 (2021年3月31日)	第32期 (2022年3月31日)
	(千円)	(千円)
年金資産の期首残高	1,604,595	1,776,761
期待運用収益	8,023	5,330
数理計算上の差異の発生額	149,600	78,815
事業主からの拠出額	173,332	161,872
退職給付の支払額	158,789	84,742
年金資産の期末残高	1,776,761	1,780,406

## (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31期 (2021年3月31日)	第32期 (2022年3月31日)
	(千円)	(千円)
積立型制度の退職給付債務	1,464,414	1,561,511
年金資産	1,776,761	1,780,406
	312,347	218,895
未認識数理計算上の差異	161,402	29,853
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	150,945	189,042
前払年金費用	150,945	189,042
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	150,945	189,042

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	第31期 (自2020年4月1日 至2021年3月31日)	第32期 (自2021年4月1日 至2022年3月31日)
	(千円)	(千円)
勤務費用	167,249	161,163
利息費用	6,979	7,322
期待運用収益	8,023	5,330
数理計算上の差異の費用処理額	32,260	39,380
過去勤務債務の費用処理額	-	-
その他(注1)	1,303	1,758
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)	135,248	125,533

(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31期 (2021年3月31日)	第32期 (2022年3月31日)
債券	13%	30%
現金及び預金	87%	70%
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31期 (2021年3月31日)	第32期 (2022年3月31日)
主要な数理計算上の計算基礎		
割引率	0.5%	0.5%
長期期待運用収益率	0.5%	0.3%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、第31期事業年度60,193千円、第32期事業年度53,526千円であります。

## （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31期 (2021年3月31日)	第32期 (2022年3月31日)
繰延税金資産	(千円)	(千円)
賞与引当金	391,656	494,974
未払費用	82,101	92,420
未払事業税	86,823	43,648
長期前払費用	100,644	108,639
減価償却超過額	146,344	156,941
その他有価証券評価差額金	-	51,790
その他	6,254	6,965
繰延税金資産小計	813,822	955,380
評価性引当額	374,481	5,556
繰延税金資産合計	439,340	949,824
繰延税金負債		
繰延税金負債合計	46,309	57,884
繰延税金資産又は繰延税金負債（ ）の純額	393,031	891,939

## 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31期 (2021年3月31日)	第32期 (2022年3月31日)
法定実効税率	30.62%	30.62%
（調整）		
交際費等永久に損金に算入されない項目	1.85%	5.45%
評価性引当額	4.81%	9.56%
住民税等均等割	0.08%	0.09%
過年度法人税等	0.16%	0.03%
その他	0.01%	0.00%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	27.90%	26.63%

## （収益認識関係）

## 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

当社は、資産運用業の単一セグメントであり、顧客との契約から生じる収益を分解した情報は、以下のとおりであります。

第31期（自2020年4月1日 至2021年3月31日）

（単位：千円）

	委託者報酬	運用受託報酬	業務受託報酬	その他	合計
残高報酬	11,210,022	7,849,150	1,781,474	93,012	20,933,660
成功報酬	-	2,141,101	-	-	2,141,101
合計	11,210,022	9,990,252	1,781,474	93,012	23,074,762

第32期（自2021年4月1日 至2022年3月31日）

（単位：千円）

	委託者報酬	運用受託報酬	業務受託報酬	その他	合計
残高報酬	11,638,721	7,767,763	2,379,908	132,493	21,918,886
成功報酬	-	49,621	-	-	49,621
合計	11,638,721	7,817,385	2,379,908	132,493	21,968,508

## （セグメント情報等）

## セグメント情報

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 関連情報

第31期（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）

	委託者報酬	運用受託報酬	業務受託報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	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

第32期（自2021年4月1日 至2022年3月31日）

## 1. サービスごとの情報

(単位：千円)

	委託者報酬	運用受託報酬	業務受託報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	11,638,721	7,817,385	2,379,908	132,493	21,968,508

## 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
12,737,897	3,941,639	2,874,061	2,414,909	21,968,508

(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	3,923,766	資産運用業
JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	2,802,256	資産運用業

## ( 関連当事者情報 )

## 1. 関連当事者との取引

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)	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。



第32期（自2021年4月1日 至2022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	214,618 百万米ドル	持株会社	被所有 間接 100%	人件費の立替	-	-	未払金	419,815

(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)	5,000,000	関係会社 短期貸付金	1,000,000
							資金の回収	5,700,000		
							受取利息	5,171	未収収益	10
							配当の受取	-	-	-

(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	3,567,211	未収収益	291,744
							調査費	1,133,637	未払金	1,448,636
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	2,790百万 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	2,794,833	未収収益	123,299

(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31期 (自2020年4月1日 至2021年3月31日)	第32期 (自2021年4月1日 至2022年3月31日)
1株当たり純資産額	351,869.22円	348,523.46円
1株当たり当期純利益	70,430.80円	50,285.28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31期 (自2020年4月1日 至2021年3月31日)	第32期 (自2021年4月1日 至2022年3月31日)
損益計算書上の当期純利益	3,962,788千円	2,829,301千円
普通株主に帰属しない金額	-	-
普通株式に係る当期純利益	3,962,788千円	2,829,301千円
普通株式の期中平均株式数	56,265株	56,265株

## ( 重要な後発事象に関する注記 )

該当ありません。

#### 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（2022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 (2022年3月末現在)	事業の内容
1	アイザワ証券株式会社	3,000百万円	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	岩井コスモ証券株式会社	13,500百万円	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	19,495百万円 (2022年7月6日現在)	同 上
10	東海東京証券株式会社	6,000百万円	同 上
11	マネックス証券株式会社	12,200百万円	同 上
12	野村證券株式会社	10,000百万円 (2022年7月末現在)	同 上
13	百五証券株式会社	3,000百万円	同 上
14	フィデリティ証券株式会社	11,757百万円 (2022年3月16日現在)	同 上

15	F F G証券株式会社	3,000百万円	同 上
16	松井証券株式会社	11,945百万円	同 上
17	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
18	PWM日本証券株式会社	3,000百万円 (2021年12月末現在)	同 上
19	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。
20	株式会社三井住友銀行	1,770,996百万円	同 上
21	株式会社足利銀行	135,000百万円	同 上
22	株式会社イオン銀行	51,250百万円	同 上
23	株式会社関西みらい銀行	38,971百万円	同 上
24	株式会社十八親和銀行	36,878百万円	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	31,879百万円	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。

2022年3月18日	臨時報告書
2022年4月14日	有価証券届出書の訂正届出書
2022年6月10日	有価証券届出書の訂正届出書
2022年6月10日	有価証券報告書
2022年6月20日	臨時報告書

独立監査人の監査報告書

2022年6月6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2021年4月1日から2022年3月31日までの第32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2022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。

**その他の記載内容**

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

**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 . 上記の監査報告書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

2022年11月24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

PWC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

### 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2022年3月16日から2022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2022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モルガン・アセット・マネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

### 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. 上記の監査報告書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。