

**【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】** 2024年6月13日

**【計算期間】** 第19特定期（自 2023年9月16日 至 2024年3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	内外	不動産投信
		その他資産 （ ）
		資産複合

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

## 属性区分表

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

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

\* 為替ヘッジについては、後記「(二)ファンドの特色」をご参照ください。

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

## (二) ファンドの特色

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

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

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

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

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

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

## &lt;アセットクラスの例&gt;



(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。格付が低い債券、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

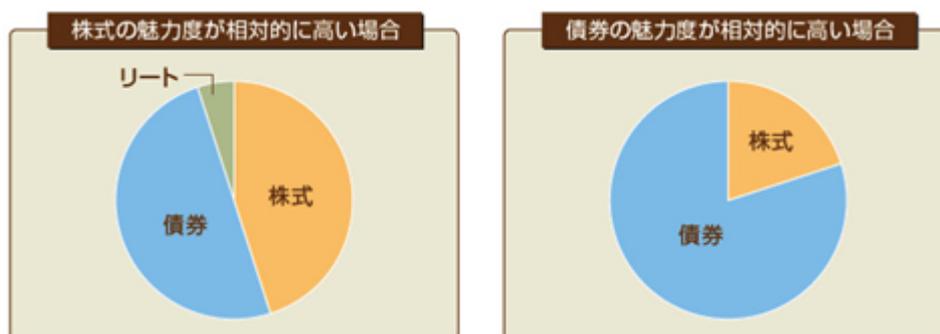
\*4 当該格付機関のグループ会社を含みます。

「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。

## &lt;アセットクラスの配分変更イメージ&gt;



(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。

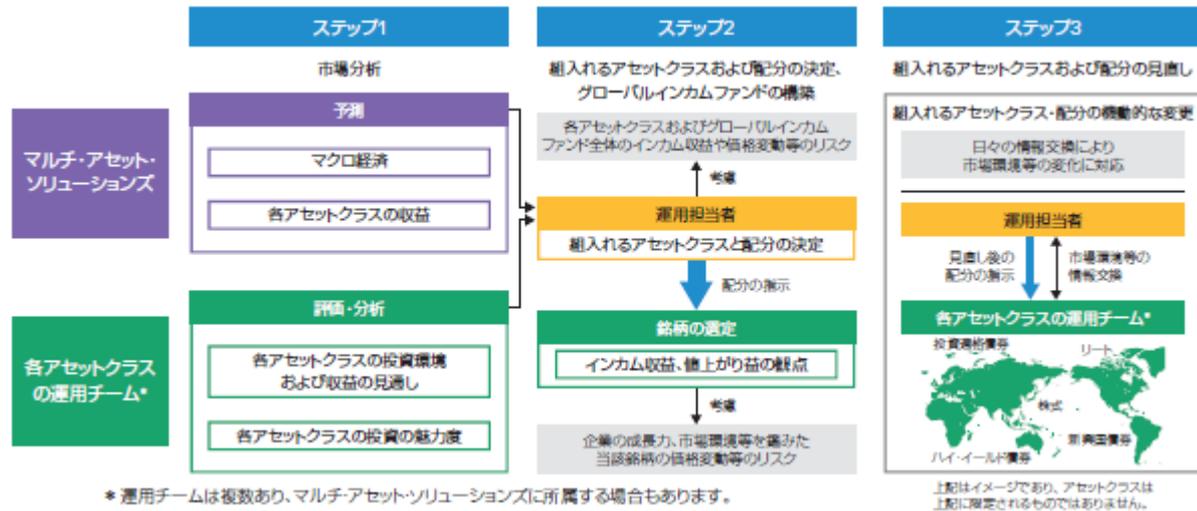
\* J.P.モルガン・アセット・マネジメントは、J.P.モルガン・チェース・アンド・カンパニーおよび世界の関連会社の資産運用ビジネスのブランドです。

・ 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。

\* 詳細については、後記「2 投資方針 (3) 運用体制 (八) 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。

\* 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。

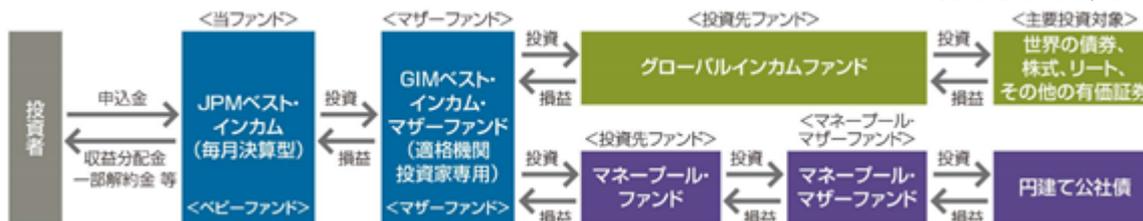
当ファンドは、グローバルインカムファンドの保有資産について、対円で為替ヘッジした同ファンドのシェアクラスに実質的に投資し、ユーロと円との為替変動による影響を抑えます。（保有資産の一部について、当該ヘッジを行わない場合があります。）

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。

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



(注) <投資先ファンド>および<マネーブル・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) * * 2024年3月末時点において実際に運用を行っている運用会社であり、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。

### マネーブル・ファンド

名 称	G I Mジャパン・マネーブル・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マネーブル・マザーファンド (適格機関投資家専用) (以下「マネーブル・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	マネーブル・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・マネージメント株式会社 (委託会社) マネーブル・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 (以下「運用委託先」という場合があります。) 2024年3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。

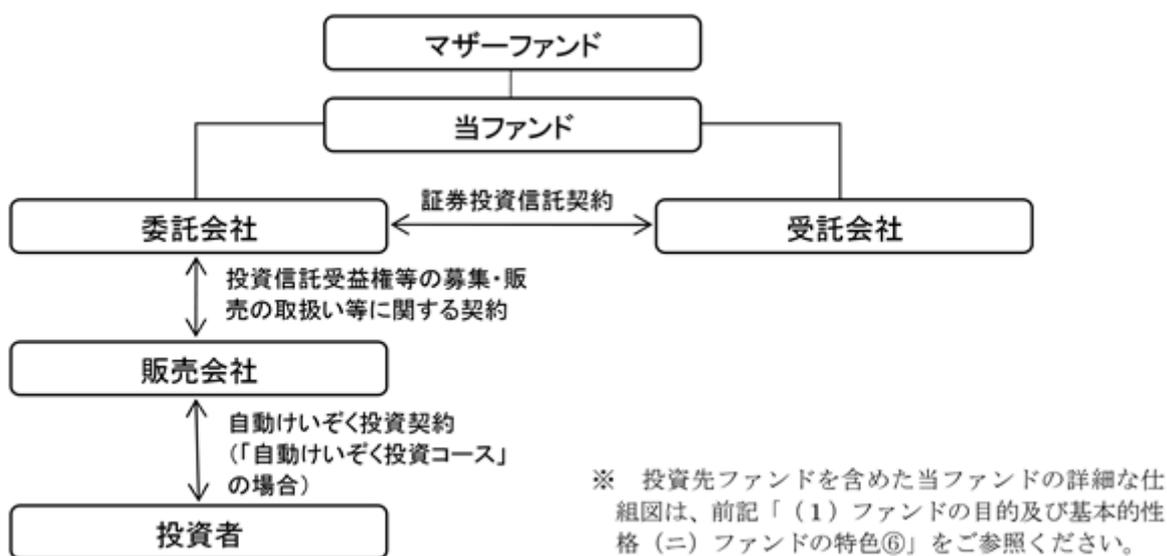
## (2) 【ファンドの沿革】

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



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

J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社（委託会社）

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

三菱UFJ信託銀行株式会社（受託会社）

（再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社）

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

販売会社

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

## (八) 委託会社の概況

資本金 2,218百万円（2024年4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（2024年4月末現在）

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

## 2 【投資方針】

## (1) 【投資方針】

## (イ) 運用方針

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

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

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

## 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。

## （ E S G \* 投資について）

投資先ファンドの運用会社は、投資先ファンドの運用プロセスの一環として、財務的に重要な環境、社会、ガバナンス面（企業統治）（ E S G ）の要素を組み入れています（これらの要素の運用プロセスへの組み入れを「 E S G インテグレーション」といいます。以下同じ）。 E S G インテグレーションは、銘柄分析と投資判断に E S G の要素を体系的に統合するものです。運用プロセスの一環として、投資先ファンドの運用会社のポートフォリオ・マネジャーは、環境、社会、ガバナンス面の各要素が、投資先ファンドの投資対象の発行会社または国・地域等の発行体に与える影響を評価します。投資先ファンドの運用会社のポートフォリオ・マネジャーは、各業界の主要な投資機会とリスクを分析することで、発行会社等にかかる E S G の要素のうち財務的に重要性が高い要因を特定し、当該会社等との対話に役立つ重要な問題を確認します。これらの評価は決定的なものではなく、これらの要素により悪影響を受ける可能性のある発行会社または国・地域等の発行体の有価証券に投資を行い保有することがあります。一方、投資先ファンドは、これらの要素によりプラスの影響を受ける可能性のある発行会社または国・地域等の発行体の有価証券であっても、それらを売却することや投資しないことがあります。特に、 E S G インテグレーションは、投資先ファンドの投資目的を変更するものではなく、特定の業種や企業を除外したり、投資先ファンドの投資対象を制限したりするものでもありません。投資先ファンドは、特定の種類の企業もしくは投資対象を除外したい、または特定の E S G 目標を実現するファンドを探している投資家のために設計されているものではありません。

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

## 為替ヘッジについて

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

また、J . P . モルガン・インベストメント・マネージメント・インクの為替部門は、当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（ U K ）リミテッドが以下のプロセスにしたがい運用を行います。

なお、資金動向や市況動向により、次のような運用ができない場合があります。

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

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

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

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

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

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

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

1．預金

2．コール・ローン

3．手形割引市場において売買される手形

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

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

（参考）マザーファンドの投資対象

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

1．次に掲げる特定資産

イ．有価証券

ロ．約束手形（前記イに該当するものを除きます。）

ハ．金銭債権（前記イまたはロに該当するものを除きます。）

2．為替手形

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

1．国債証券

2．地方債証券

3．特別の法律により法人の発行する債券

4．社債券

5．コマーシャル・ペーパー

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

7．指定金銭信託の受益証券

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

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

1．預金

2．コール・ローン

3．手形割引市場において売買される手形

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

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

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

#### グローバルインカムファンド

名称	J Pモルガン・インベストメント・ファンズ - グローバル・インカム・ファンド (JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund)
その有価証券 (外国投資証券)	J P Mグローバル・インカム・ファンド (Iクラス) (JPM Global Income Fund I(mth)-JPY(Hedged)) (円建て、円ヘッジ)
主要投資対象	世界の債券、株式、リート、その他の有価証券
主な運用方針	世界の債券、株式、リート、その他の有価証券を投資対象とし、高いインカム収益および値上がり益が期待できるアセットクラスに分散投資します。
運用会社	J . P . モルガン・インベストメント・マネージメント・インク (米 国法人) * * 2024年3月末時点において実際に運用を行っている運用会社であり、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・マネージメント株式会社 (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。 2024年3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40名 (2024年4月末現在)) 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せん。

- ・ 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、2024年3月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

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

#### (ロ)委託会社による、受託会社に対する管理体制

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

#### (ハ)投資先ファンドの運用体制

以下は、投資先ファンドにおける運用体制です。

##### グローバルインカムファンド

以下は、2024年3月末時点で実際に当該投資先ファンドを運用しているJ . P . モルガン・インベストメント・マネージメント・インク<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、2024年3月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

#### マネープール・ファンド

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

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、2024年3月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

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

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

#### （４）【分配方針】

毎計算期間終了時に、以下の方針に基づき分配を行います。

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

##### 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。

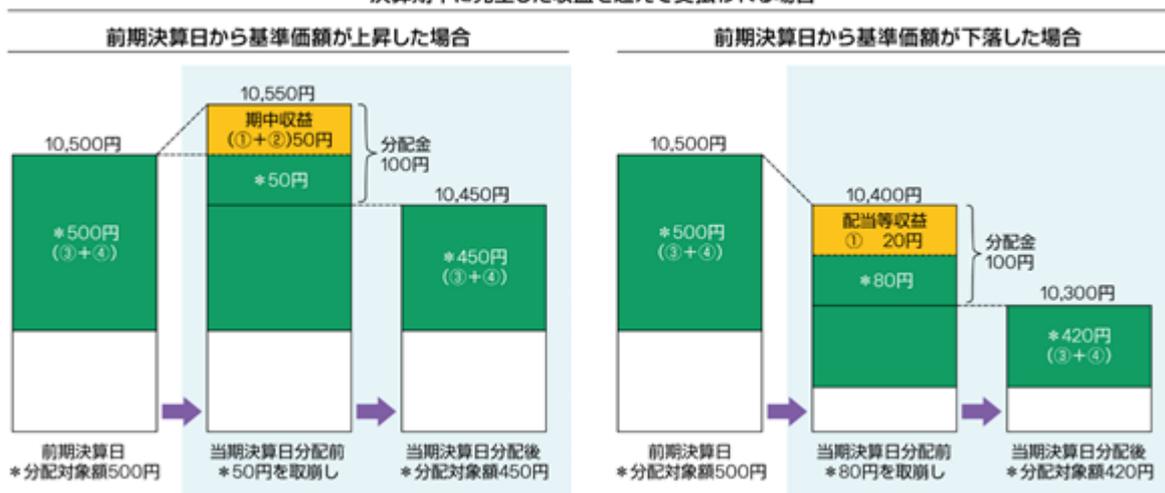
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間における当ファンドの収益率を示すものではありません。

\*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。

決算期中に発生した収益を超えて支払われる場合



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

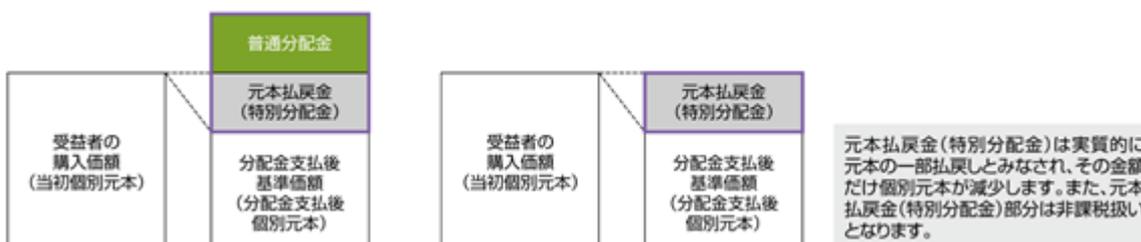
分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

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

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

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本を上回る部分からの分配金です。

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

(注) 普通分配金に対する課税については、後記「4 手数料等及び税金 (5) 課税上の取扱い」をご参照ください。

前記はイメージであり、個別元本や基準価額、分配金の各水準等を示唆するものではありません。

## （５）【投資制限】

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

株式への投資制限

株式への直接投資は行いません。

外貨建資産への投資制限

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

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

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

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

一部解約の請求および有価証券の売却等の指図

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

再投資の指図

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

公社債の借入れ

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

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

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

D 前記Aの借入れにかかる品借料は、信託財産中から支弁します。

資金の借入れ

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

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

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

D 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

受託会社による資金の立替え

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

B 信託財産に属する有価証券にかかる償還金および分配金、有価証券にかかる利金その他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積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（現金担保付債券借入れ））にかかるものに限ります。以下（ f ）において同じ。）の指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたっては、現金により担保を提供する指図を行うものとします。

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

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

d . 前記 a . の借入れにかかる品借料は、信託財産中から支弁します。

( g ) 受託会社による資金の立替え

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

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

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

( h ) 分散投資規制の管理

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

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

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

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

・ グローバルインカムファンド

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

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

- ・ マネープール・ファンド  
株式への実質投資割合は、当該投資先ファンドの純資産総額の10%以下とします。  
外貨建資産には投資しません。
- ・ マネープール・マザーファンド  
株式への投資割合は、当該マザーファンドの純資産総額の10%以下とします。  
外貨建資産には投資しません。

（参考）

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

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

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

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

（マネープール・ファンド）

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

（マネープール・マザーファンド）

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

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

- （a）ス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) ストックコネクトを通じて取得される中国のA株について生じるコーポレートアクション(配当金の決定、新株予約権の発行決定その他の決定についての議決権の行使等)に関しては、香港中央結算有限公司が株主として議決権を行使することになります。その際、香港中央結算有限公司はストックコネクトを通じて中国のA株を購入した投資家に議決権行使についての指図をさせることができますが、当該投資家は、コーポレートアクションの内容を検討し議決権行使についての指図を行うのに十分な時間や機会が得られない可能性があります。これにより、中国のA株のコーポレートアクションについて、当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーの意向に沿った議決権行使ができないことがあります、その結果当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- (k) ストックコネクトを通じた投資は、香港、上海および深センの証券取引所における証券投資家保護の仕組みにより保護されない可能性があり、保護されない場合には、ブローカーの破たんによる損失を被るリスクがあります。中国証券登記結算有限責任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) ストックコネクトは、中国・香港双方の株式市場の営業日であって、かつ取引の決済日が中国・香港双方の銀行の営業日となる場合のみ運営されます。したがって当該投資先ファンドにおけるストックコネクトを通じた取引は、ストックコネクトの運営日のみ行われます。これにより、中国市場では通常の実行日であるものの、当該投資先ファンドでは中国のA株の売買ができない場合があります。その結果として、ストックコネクトでの取引が行えない期間に当該投資先ファンドにおいて中国のA株に対する価格変動リスクが発生します。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- (m) ストックコネクトを通じて中国のA株を取得する外国の投資家には、中国国内の投資家とは異なった費用・手数料が課されており、その費用は類似の投資効果を提供する他の有価証券の取得者に課されるものと比較すると高くなる可能性があります。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) ストックコネクトは比較的新しい制度であり、実際に多数の外国の投資家が参加することにより中国のA株の取引市場がどのような影響を受けるのかは不明です。ストックコネクトは、香港、上海および深センの証券取引所に対し監督官庁から公布された規則の対象となっており、監督官庁が市場の秩序を維持する必要性またはその他の理由があると判断した場合、換金制限、売買停止等の更なる規則および規制が課され、それがストックコネクトに不利に働く可能性があります。将来に渡って香港、上海および深センの証券取引所がストックコネクトを継続させる保証はありません。これにより、当該投資先ファンドは将来的に中国のA株の売買ができなくなる可能性があり、その結果当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

### デリバティブ商品のリスク

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

### 流動性リスク

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

### カバード・ワラント、株価連動社債のリスク

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

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

### 仕組債のリスク

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

### 銘柄選定方法に関するリスク

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

### 投資銘柄集中リスク

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

### 投資方針の変更について

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

### 解約・追加による資金流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の期間と影響、それに関連する経済状況と市場状況、および長期にわたる不確実性は、現時点では合理的に見積もることができません。新型コロナウイルスの最終的な影響と、関連する状況が投資先ファンドにどの程度影響を与えるかは、今後の状況次第であり非常に不確実なものです。このような状況は正確に予測することが難しく、かつ頻繁に変わる可能性があります。

#### 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の特定のテナー(期間)と通貨が、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、測定対象の市場および経済の実態を示すものではなくな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)(英文)に掲載されています)。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ために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に代わる新しい金利指標または代替金利指標を策定するため、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、そのような代替金利指標が、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、公表が停止されたまたは利用が不可能となる以前の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。これにより投資先ファンドの投資対象の一部または全部を構成する投資先ファンドの特定のデリバティブ取引および他の金融商品または投資対象にかかる価格、流動性または投資結果に影響を与える可能性があり、結果として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の期間と影響、それに関連する経済状況と市場状況、および長期にわたる不確実性は、現時点では合理的に見積もることができません。新型コロナウイルスの最終的な影響と、関連する状況がマネープール・マザーファンドにどの程度影響を与えるかは、今後の状況次第であり非常に不確実なものです。このような状況は正確に予測することが難しく、かつ頻繁に変わる可能性があります。

## 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の特定のテナー（期間）と通貨が、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、測定対象の市場および経済の実態を示すものではなくな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)（英文）に掲載されています。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ために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に代わる新しい金利指標または代替金利指標を策定するため、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、そのような代替金利指標が、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、公表が停止されたまたは利用が不可能となる以前の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。これによりマネープール・マザーファンドの投資対象の一部または全部を構成するマネープール・マザーファンドの特定のデリバティブ取引および他の金融商品または投資対象にかかる価格、流動性または投資結果に影響を与える可能性があり、結果として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、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>

2019年4月～2024年3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年末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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング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フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しております。また、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、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、2024年3月末時点で実際に当該投資先ファンドを運用しているJ . P . モルガン・インベストメント・マネージメント・インクにおけるものです。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。



（2024年3月末現在）

- ・ インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果や当該投資先ファンドが取ったリスクが妥当な水準であるか、および当該投資先ファンドの運用がその投資目標にし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。



（2024年3月末現在）

- ・ インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果やマネープール・マザーファンドが取ったリスクが妥当な水準であるか、およびマネープール・マザーファンドの運用がその投資目標に仕上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、潜在のおよび実際の利益相反を、慎重に確認していただく必要があります。J Pモルガンとファンドは、以下に述べる利益相反を防止し、制限し、軽減するように合理的に設計された方針と手順を採用しています。また、例外が適用されない限り、これらの利益相反を引き起こす行為の多くは法律によって制限されているか、または禁止されています。

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

**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てまたは同時に実行する場合、（ポートフォリオにおける投資決定が同じ企業調査の分析またはその他の情報から由来する否かを問わず）、市場への影響、流動性の制約または他の要因によりファンドにとって不利な投資結果となる可能性があり、そして、そのようなポートフォリオにおける投資決定または戦略を実行する費用は増える可能性があり、あるいはそれ以外にファンドにとって不利な結果となる可能性があります。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

加えて、アドバイザーが統計情報やその他の企業調査サービスを入手するために、顧客口座から生じる売買委託手数料を使用する場合、アドバイザーは自分自身で当該統計情報やその他の企業調査サービスのために費用を捻出して支払う必要がないので、メリットを享受します。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** J Pモルガンは、あるファンドに対し、自己資金で大きな資金拠出をしていることがあります。そのようなファンドにおいて、J Pモルガンが一部解約をなすべきか、またいつ一部解約をすべきかを決定するにあたり、ファンドおよび他の受益者に対する一部解約の影響を検討するとき、J Pモルガンは利益相反に直面します。J Pモルガンによるファンドの大規模な一部解約は、ファンドが(当該一部解約がなければ売却する必要のなかった)保有有価証券の売却をすることにつながり、キャピタル・ゲインの実現を加速し、取引費用が増えるという結果となるおそれがあります。大規模な一部解約は、ファンドの資産を大幅に減らすことがあり、流動性の減少と、(費用負担の上限が適用されるものの)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J P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、J Pモルガンと、J P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、J P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J P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、J P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J Pモルガンに追加の報酬をもたらすため、J Pモルガンは利益相反に直面します。J Pモルガンは、これらの取引にかかわる関係者に対して、忠実義務と責任の分担が矛盾する関係になる可能性のある利益相反に直面します。

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

J P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、J Pモルガンは利益相反に直面することとなります。それは、J P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、J P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、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：am.jpmorgan.com/jp

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

### （2）【換金（解約）手数料】

当ファンドの受益権の換金時に、換金手数料はかかりません。

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

## (3) 【信託報酬等】

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

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

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

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% (消費税等がかかりません。)	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\*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ます。委託会社が当該投資先ファンドの信託財産から支弁を受ける金額については、当該投資先ファンドの計算期間を通じて毎日費用計上するものとします。

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

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

## （５）【課税上の取扱い】

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

なお、税法が改正された場合には、以下の内容が変更になることがあります。以下の税制は2024年4月末現在適用されるものです。

### 個別元本について

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

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

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

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

### 収益分配金の課税について

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

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

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

### 法人、個人別の課税の取扱いについて

#### （a）個人の受益者に対する課税

##### （イ）収益分配金

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

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

<sup>\*</sup> 2037年12月31日までの税率です。

## （ロ）一部解約時・償還時

解約価額および償還価額から取得費<sup>\*1</sup>を控除した差益は譲渡所得等として、申告分離課税となり、確定申告を行うことが必要となります。税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）<sup>\*2</sup>となります。当該控除結果がマイナスの場合は「差損」となり、損益通算の対象となります。（損益通算については後記（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、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度である「NISA」の適用対象となります。NISAをご利用の場合、一定の額を上限として、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無期限で非課税となります。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。また、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、非課税の適用を受けることができます。当ファンドは、NISAの対象ではありません。

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。

上記は2024年4月末現在のものです。税法が改正された場合等には変更される場合があります。

## （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。

## （参考情報） ファンドの総経費率

ファンドの直近の運用報告書対象期間におけるファンドの総経費率は以下の通りです。

総経費率（ + ）	運用管理費用の比率（ ）	その他費用の比率（ ）
年率1.70%	年率1.61%	年率0.09%

対象期間：2023年9月16日～2024年3月15日

総経費率は、期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した数値です。

各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

詳細につきましては、対象期間の運用報告書（全体版）をご覧ください。

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

(2024年4月1日現在)

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	132,078,622,294	100.05
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	63,047,605	0.05
合計(純資産総額)		132,015,574,689	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)

(2024年4月1日現在)

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	日本	988,835	0.00
投資証券	ルクセンブルク	196,510,123,551	99.76
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	471,609,414	0.24
合計(純資産総額)		196,982,721,800	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】

(2024年4月1日現在)

順位	国/地域	種類	銘柄名	口数	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	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)	107,872,118.829	1.2127	130,816,879,487	1.2244	132,078,622,294	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)

(2024年4月1日現在)

順位	国/地域	種類	銘柄名	口数	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ルクセンブルク	投資証券	JPMI GLOBAL INCOME FUND I JPY	18,334,588.874	10.619	194,694,999,253	10,718	196,510,123,551	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	0.9937	992,230	0.9903	988,835	0.00

## 種類別投資比率

（2024年4月1日現在）

種類	投資比率（％）
親投資信託受益証券	100.05

（参考）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）

（2024年4月1日現在）

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	0.00
投資証券	99.76

## 【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】

2024年4月1日および同日前1年以内における各月末ならびに下記特定期間末の純資産の推移は次の通りです。

期	年月日	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	1口当たり 純資産額 (円) (分配落)	1口当たり 純資産額 (円) (分配付)
第1特定期間末	(2015年3月16日)	1,269	1,294	1.0050	1.0250
第2特定期間末	(2015年9月15日)	20,550	20,615	0.9480	0.9510
第3特定期間末	(2016年3月15日)	43,141	43,281	0.9264	0.9294
第4特定期間末	(2016年9月15日)	58,976	59,163	0.9449	0.9479
第5特定期間末	(2017年3月15日)	95,653	95,953	0.9552	0.9582
第6特定期間末	(2017年9月15日)	168,617	169,142	0.9633	0.9663
第7特定期間末	(2018年3月15日)	225,091	225,802	0.9492	0.9522
第8特定期間末	(2018年9月18日)	237,117	237,882	0.9302	0.9332
第9特定期間末	(2019年3月15日)	223,525	224,261	0.9111	0.9141
第10特定期間末	(2019年9月17日)	223,338	224,064	0.9222	0.9252
第11特定期間末	(2020年3月16日)	197,861	198,590	0.8146	0.8176
第12特定期間末	(2020年9月15日)	205,773	206,485	0.8669	0.8699
第13特定期間末	(2021年3月15日)	199,107	199,754	0.9235	0.9265
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
第17特定期間末	(2023年3月15日)	157,825	158,438	0.7723	0.7753
第18特定期間末	(2023年9月15日)	144,450	145,030	0.7469	0.7499
第19特定期間末	(2024年3月15日)	131,401	131,928	0.7490	0.7520
	2023年4月末日	157,426	-	0.7768	-
	2023年5月末日	152,749	-	0.7609	-
	2023年6月末日	151,252	-	0.7595	-
	2023年7月末日	150,443	-	0.7653	-
	2023年8月末日	146,324	-	0.7520	-
	2023年9月末日	139,288	-	0.7247	-
	2023年10月末日	132,285	-	0.7018	-
	2023年11月末日	136,339	-	0.7346	-
	2023年12月末日	138,007	-	0.7577	-
	2024年1月末日	134,885	-	0.7504	-
	2024年2月末日	132,232	-	0.7443	-
	2024年3月末日	132,053	-	0.7558	-
	2024年4月1日	132,015	-	0.7557	-

(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
第17特定期間	0.0180
第18特定期間	0.0180
第19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
第17特定期間	1.84
第18特定期間	0.96
第19特定期間	2.69

（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
第17特定期間	4,852,583,861	9,202,464,081	204,366,779,313
第18特定期間	3,432,542,579	14,409,435,712	193,389,886,180
第19特定期間	2,368,259,535	20,310,900,860	175,447,244,855

(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（am.jpmorgan.com/jp）、または販売会社でご確認いただけます。  
過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

基準日	2024年4月1日	設定日	2014年9月17日
純資産総額	1,320億円	決算回数	年12回

## 基準価額・純資産の推移



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

## 分配の推移

期	年月	円
110期	2023年11月	30
111期	2023年12月	30
112期	2024年1月	30
113期	2024年2月	30
114期	2024年3月	30
	設定来累計	3,470

\* 分配金は税引前1万口当たりの金額です。

## ポートフォリオの構成状況

資産の種類	投資比率 1
JPMグローバル・インカム・ファンド（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	35.4%
先進国株式	22.1%
欧州株式	8.1%
優先株式等 <sup>4</sup>	5.4%
非政府系証券化商品	5.0%
その他	16.9%

## 国（地域）別構成状況

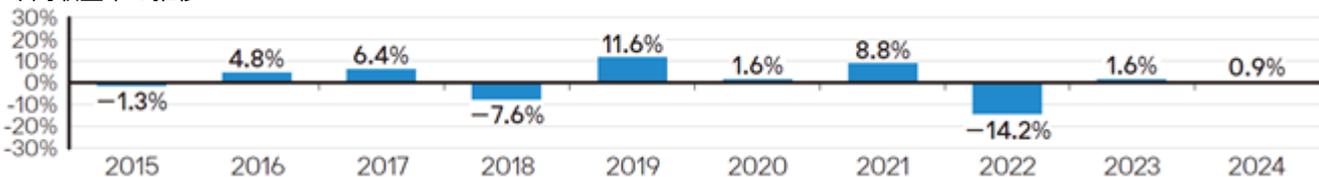
投資国/地域 2	投資比率 3
米国	59.2%
欧州（除く英国）	15.6%
新興国	6.6%
英国	4.4%
カナダ	3.9%
その他	3.2%

## 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	マイクロソフト	株式	米国	0.9%
2	ディッシュDBS 5.875% 2024/11/15	ハイ・イールド債券	米国	0.4%
3	台湾積体回路製造（TSMC）	株式	台湾	0.4%
4	スプリント 7.625% 2025/2/15	ハイ・イールド債券	米国	0.4%
5	プロロジス	株式	米国	0.4%
6	ユナイテッドヘルス・グループ	株式	米国	0.3%
7	メタ・プラットフォームズ	株式	米国	0.3%
8	CMEグループ	株式	米国	0.3%
9	ノボ・ノルディスク	株式	デンマーク	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

\* 2024年の年間収益率は前年末営業日から2024年4月1日までのものです。

\* ベンチマークは設定していません。

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

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

- 各比率はファンドの純資産総額に対する比率を記載しています。
- 投資国/地域については、当社グループの判断に基づき分類しています。
- ファンドは各投資先ファンドを通じて投資を行うため、各投資先ファンドの投資銘柄をファンドが直接保有しているものとみなし、ファンドの純資産総額に対する投資比率として計算しています。なお、運用実績の基準日のファンドの基準価額算出に使用されているデータ（JPMグローバル・インカム・ファンド（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2024年3月最終営業日のもの）を使用しています。
- 優先株式とは、普通株式に比べて利益配当や残余財産の分配について優先的に受け取ることができる株式をいいます。

## 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。

（2024年11月5日以降）

原則として、購入の申込みにかかる、販売会社所定の事務手続きが午後3時30分までに完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。

### 申込みの中止

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

### 申込取扱場所

申込期間中、販売会社において申込みを取扱います。

販売会社に関しては、以下の照会先までお問い合わせください。

照会先：

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

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

HPアドレス：am.jpmorgan.com/jp

## 2【換金（解約）手続等】

### 換金方法

原則として毎営業日に販売会社にて解約請求により受け取ります。

ただし、委託会社が指定する日には、換金申込みの受付は行いません。

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

### 換金価格

換金申込日の翌営業日の基準価額とします。

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

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

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

換金時に手数料はかかりません。

### 換金単位

販売会社が定める単位とします。

### 受渡方法

(a) 換金代金の支払いについて

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

### (b) 受益権の引渡しについて

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

#### 受付時間

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

(2024年11月5日以降)

原則として、換金の申込みにかかる、販売会社所定の事務手続きが午後3時30分までに完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。

#### 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：am.jpmorgan.com/jp

### (2)【保管】

該当事項はありません。

**(3) 【信託期間】**

2014年9月17日から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、知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。

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

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

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

**(b) 信託契約に関する監督官庁の命令**

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

(c) 委託会社の登録取消に伴う取扱い

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

(d) 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

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

(e) 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

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

信託約款の変更等（詳しくは、信託約款をご参照ください。）

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

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

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

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

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

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

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

#### 運用報告書

委託会社は、当ファンドについて、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：[am.jpmorgan.com/jp](http://am.jpmorgan.com/jp)

#### 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、）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、）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19特定期間（2023年9月16日から2024年3月15日まで）の財務諸表について、PwC Japan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 (2023年9月15日現在)	当期 (2024年3月15日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
親投資信託受益証券	145,157,028,432	132,035,910,898
未収入金	320,141,612	772,202,250
流動資産合計	145,477,170,044	132,808,113,148
資産合計	145,477,170,044	132,808,113,148
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	580,169,658	526,341,734
未払解約金	320,141,612	772,202,250
未払受託者報酬	4,057,032	3,466,368
未払委託者報酬	121,710,970	103,991,099
その他未払費用	320,136	318,355
流動負債合計	1,026,399,408	1,406,319,806
負債合計	1,026,399,408	1,406,319,806
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1 193,389,886,180	1 175,447,244,855
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2 48,939,115,544	2 44,045,451,513
（分配準備積立金）	2,531,977,313	2,824,377,411
元本等合計	144,450,770,636	131,401,793,342
純資産合計	144,450,770,636	131,401,793,342
負債純資産合計	145,477,170,044	132,808,113,148

## （ 2 ） 【 損益及び剰余金計算書 】

（ 単位：円 ）

	前期 (自 2023年 3月16日 至 2023年 9月15日)	当期 (自 2023年 9月16日 至 2024年 3月15日)
営業収益		
有価証券売買等損益	635,713,058	4,115,862,105
営業収益合計	635,713,058	4,115,862,105
営業費用		
受託者報酬	25,336,698	22,288,623
委託者報酬	760,100,883	668,658,723
その他費用	1,917,904	1,918,660
営業費用合計	787,355,485	692,866,006
営業利益又は営業損失（ ）	1,423,068,543	3,422,996,099
経常利益又は経常損失（ ）	1,423,068,543	3,422,996,099
当期純利益又は当期純損失（ ）	1,423,068,543	3,422,996,099
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（ ）	46,545,122	22,649,661
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	46,541,158,400	48,939,115,544
剰余金増加額又は欠損金減少額	3,357,397,246	5,354,445,937
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	3,357,397,246	5,354,445,937
剰余金減少額又は欠損金増加額	803,955,749	617,400,268
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	803,955,749	617,400,268
分配金	1 3,574,875,220	1 3,289,027,398
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	48,939,115,544	44,045,451,513

## ( 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 (2023年9月15日現在)	当期 (2024年3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 (2023年9月15日現在)	当期 (2024年3月15日現在)
1 期首元本額	204,366,779,313円	193,389,886,180円
期中追加設定元本額	3,432,542,579円	2,368,259,535円
期中一部解約元本額	14,409,435,712円	20,310,900,860円
2 元本の欠損	48,939,115,544円	44,045,451,513円
受益権の総数	193,389,886,180口	175,447,244,855口
1 口当たりの純資産額	0.7469円	0.7490円
( 1 万口当たりの純資産額 )	( 7,469円 )	( 7,490円 )

## （損益及び剰余金計算書に関する注記）

区分	前期		当期	
	（自	2023年3月16日	（自	2023年9月16日
	至	2023年9月15日）	至	2024年3月15日）
1 分配金の計算過程				
	（自	2023年3月16日	（自	2023年9月16日
	至	2023年4月17日）	至	2023年10月16日）
費用控除後の配当等収益額		797,244,032円		635,270,267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		10,098,652,098円		9,512,109,103円
分配準備積立金額		2,140,661,637円		2,492,461,010円
当ファンドの分配対象収益額		13,036,557,767円		12,639,840,380円
当ファンドの期末残存口数		203,391,604,554口		190,756,802,765口
1万口当たり収益分配対象額		640.95円		662.61円
1万口当たり分配金額		30.00円		30.00円
収益分配金金額		610,174,813円		572,270,408円
	（自	2023年4月18日	（自	2023年10月17日
	至	2023年5月15日）	至	2023年11月15日）
費用控除後の配当等収益額		689,725,699円		687,451,719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		10,032,110,265円		9,323,576,594円
分配準備積立金額		2,305,187,330円		2,500,603,468円
当ファンドの分配対象収益額		13,027,023,294円		12,511,631,781円
当ファンドの期末残存口数		201,924,054,891口		186,906,802,557口
1万口当たり収益分配対象額		645.14円		669.40円
1万口当たり分配金額		30.00円		30.00円
収益分配金金額		605,772,164円		560,720,407円
	（自	2023年5月16日	（自	2023年11月16日
	至	2023年6月15日）	至	2023年12月15日）
費用控除後の配当等収益額		672,322,924円		743,946,637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		9,928,243,655円		9,151,293,529円
分配準備積立金額		2,355,769,571円		2,573,041,654円
当ファンドの分配対象収益額		12,956,336,150円		12,468,281,820円
当ファンドの期末残存口数		199,678,980,716口		183,356,818,321口
1万口当たり収益分配対象額		648.85円		680.00円
1万口当たり分配金額		30.00円		30.00円
収益分配金金額		599,036,942円		550,070,454円
	（自	2023年6月16日	（自	2023年12月16日
	至	2023年7月18日）	至	2024年1月15日）
費用控除後の配当等収益額		658,096,856円		633,828,443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		9,842,882,311円		9,055,375,695円
分配準備積立金額		2,396,721,874円		2,733,581,228円
当ファンドの分配対象収益額		12,897,701,041円		12,422,785,366円

当ファンドの期末残存口数	197,757,420,111口	181,367,047,180口
1万口当たり収益分配対象額	652.19円	684.95円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	593,272,260円	544,101,141円
	(自 2023年7月19日 至 2023年8月15日)	(自 2024年1月16日 至 2024年2月15日)
費用控除後の配当等収益額	663,090,296円	548,986,037円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	9,736,174,393円	8,917,085,474円
分配準備積立金額	2,427,258,054円	2,774,398,986円
当ファンドの分配対象収益額	12,826,522,743円	12,240,470,497円
当ファンドの期末残存口数	195,483,127,860口	178,507,751,648口
1万口当たり収益分配対象額	656.14円	685.71円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	586,449,383円	535,523,254円
	(自 2023年8月16日 至 2023年9月15日)	(自 2024年2月16日 至 2024年3月15日)
費用控除後の配当等収益額	640,622,960円	624,574,145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	9,637,759,725円	8,778,686,348円
分配準備積立金額	2,471,524,011円	2,726,145,000円
当ファンドの分配対象収益額	12,749,906,696円	12,129,405,493円
当ファンドの期末残存口数	193,389,886,180口	175,447,244,855口
1万口当たり収益分配対象額	659.28円	691.34円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	580,169,658円	526,341,734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 (2023年9月15日現在)	当期 (2024年3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 (2023年9月15日現在)	当期 (2024年3月15日現在)
	最終計算期間の損益に含まれた 評価差額（円）	最終計算期間の損益に含まれた 評価差額（円）
親投資信託受益証券	432,537,678	2,394,774,605
合計	432,537,678	2,394,774,605

## （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（2024年3月15日現在）

## （イ）株式

該当事項はありません。

## （ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託 受益証券	日本円	G I Mベスト・インカム・マザーファ ンド（適格機関投資家専用）	108,859,684,144	132,035,910,898	
合計			108,859,684,144	132,035,910,898	

## 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	(2023年9月15日現在)	(2024年3月15日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
金銭信託		3,413,946,609	3,151,963,044
投資信託受益証券		992,230	988,835
投資証券		213,302,788,402	195,172,636,039
流動資産合計		216,717,727,241	198,325,587,918
資産合計		216,717,727,241	198,325,587,918
負債の部			
流動負債			
未払解約金		614,456,837	1,012,466,720
流動負債合計		614,456,837	1,012,466,720
負債合計		614,456,837	1,012,466,720
純資産の部			
元本等			
元本	1	183,973,362,280	162,679,823,701
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		32,129,908,124	34,633,297,497
元本等合計		216,103,270,404	197,313,121,198
純資産合計		216,103,270,404	197,313,121,198
負債純資産合計		216,717,727,241	198,325,587,918

（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 )

(2023年9月15日現在)	(2024年3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	(2023年9月15日現在)	(2024年3月15日現在)
1期首元本額	198,142,404,248円	183,973,362,280円
期中追加設定元本額	3,915,350,773円	2,319,881,926円
期中解約元本額	18,084,392,741円	23,613,420,505円
元本の内訳（注）		
JPMベスト・インカム（年1回決算型）	60,393,395,966円	53,820,139,557円
JPMベスト・インカム（毎月決算型）	123,579,966,314円	108,859,684,144円
合 計	183,973,362,280円	162,679,823,701円
受益権の総数	183,973,362,280口	162,679,823,701口
1口当たりの純資産額 （1万口当たりの純資産額）	1.1746円 (11,746円)	1.2129円 (12,129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

	(2023年9月15日現在)	(2024年3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る場合、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	(2023年9月15日現在)	(2024年3月15日現在)
	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)
投資信託受益証券	3,794	3,395
投資証券	18,571,142,291	36,766,061
合計	18,571,146,085	36,769,456

(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（2024年3月15日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
投資信託 受益証券	日本円	G I M ジャパン・マネープール・ファン ドF（適格機関投資家専用）		998,521	988,835	
	計	銘柄数：	1	998,521	988,835	
		組入時価比率：	0.0%		0.0%	
	小計				988,835	
投資証券	日本円	JPMI GLOBAL INCOME FUND I JPY		18,383,030.615	195,172,636,039	
	計	銘柄数：	1	18,383,030.615	195,172,636,039	
		組入時価比率：	98.9%		100.0%	
	小計				195,172,636,039	
	合計				195,173,624,874	

（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、「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、「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）」は「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）」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

同証券投資信託および親投資信託の状況は以下の通りであります。

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

## 1 財務諸表

### 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）

#### （1）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	第11期 (2023年1月16日現在)	第12期 (2024年1月15日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		6,184,361	6,155,179
流動資産合計		6,184,361	6,155,179
資産合計		6,184,361	6,155,179
負債の部			
流動負債			
未払受託者報酬		714	696
未払委託者報酬		2,510	2,427
その他未払費用		616	598
流動負債合計		3,840	3,721
負債合計		3,840	3,721
純資産の部			
元本等			
元本	1	6,223,017	6,203,111
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2	42,496	51,653
（分配準備積立金）		112,806	114,234
元本等合計		6,180,521	6,151,458
純資産合計		6,180,521	6,151,458
負債純資産合計		6,184,361	6,155,179

## ( 2 ) 損益及び剰余金計算書

( 単位 : 円 )

区分	注記 番号	第11期	第12期
		(自 2022年 1月15日 至 2023年 1月16日)	(自 2023年 1月17日 至 2024年 1月15日)
		金額	金額
営業収益			
有価証券売買等損益		34,901	1,812
営業収益合計		34,901	1,812
営業費用			
受託者報酬		1,410	1,399
委託者報酬	1	4,950	4,891
その他費用	3	1,214	1,203
営業費用合計		7,574	7,493
営業利益又は営業損失( )		42,475	9,305
経常利益又は経常損失( )		42,475	9,305
当期純利益又は当期純損失( )		42,475	9,305
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( )		-	12
期首剰余金又は期首欠損金( )		21	42,496
剰余金増加額又は欠損金減少額		-	136
当期一部解約に伴う剰余金増加額又 は欠損金減少額		-	136
剰余金減少額又は欠損金増加額		-	-
分配金	2	-	-
期末剰余金又は期末欠損金( )		42,496	51,653

## ( 3 ) 注記表

## ( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

	当財務諸表対象期間
1. 有価証券の評価基準および評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. その他財務諸表作成のための基礎となる事項	計算期間末日の取扱い 2023年1月14日および2023年1月15日が休日のため、信託約款第29条により、第11期計算期間末日を2023年1月16日としております。また、2024年1月14日が休日のため、第12期計算期間末日を2024年1月15日としております。

## ( 重要な会計上の見積りに関する注記 )

第11期 (2023年1月16日現在)	第12期 (2024年1月15日現在)
当計算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計算期間の翌計算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	第11期 (2023年1月16日現在)	第12期 (2024年1月15日現在)
1 期首元本額	6,223,017円	6,223,017円
期中追加設定元本額	- 円	- 円
期中一部解約元本額	- 円	19,906円
2 元本の欠損	42,496円	51,653円
受益権の総数	6,223,017口	6,203,111口
1 口当たりの純資産額	0.9932円	0.9917円
( 1 万口当たりの純資産額 )	(9,932円)	(9,917円)

## （損益及び剰余金計算書に関する注記）

区分	第11期 (自 2022年 1月15日 至 2023年 1月16日)	第12期 (自 2023年 1月17日 至 2024年 1月15日)
1 信託財産の運用の指図に関する権限の全部または一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額	純資産総額に年率0.049%を乗じて得た額	同左
2 分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	3,482円	1,789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	205,138円	204,482円
分配準備積立金額	109,324円	112,445円
当ファンドの分配対象収益額	317,944円	318,716円
当ファンドの期末残存口数	6,223,017口	6,203,111口
1万口当たり収益分配対象額	510.91円	513.80円
1万口当たり分配金額	- 円	- 円
収益分配金金額	- 円	- 円
3 その他費用の内訳	監査費用 1,214円	監査費用 1,203円

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する注記

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

	第11期 (2023年1月16日現在)	第12期 (2024年1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	第11期 (2023年1月16日現在)	第12期 (2024年1月15日現在)
	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
親投資信託受益証券	34,896	1,830
合計	34,896	1,830

## (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（2024年1月15日現在）

## (イ) 株式

該当事項はありません。

## (ロ) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託 受益証券	日本円	G I M マネープール・マザーファンド (適格機関投資家専用)	6,094,841	6,155,179	
合計			6,094,841	6,155,179	

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

## （参考）

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

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「GIMマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

## （1）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	(2023年1月16日現在)	(2024年1月15日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
金銭信託		2,802,595	1,392,806
国債証券		3,378,928	4,759,913
未収利息		3,031	1,609
前払費用		-	872
流動資産合計		6,184,554	6,155,200
資産合計		6,184,554	6,155,200
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	6,121,918	6,094,841
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		62,636	60,359
元本等合計		6,184,554	6,155,200
純資産合計		6,184,554	6,155,200
負債純資産合計		6,184,554	6,155,200

## ( 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 )

(2023年1月16日現在)	(2024年1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	(2023年1月16日現在)	(2024年1月15日現在)
1期首元本額	6,129,342円	6,121,918円
期中追加設定元本額	- 円	- 円
期中解約元本額	7,424円	27,077円
元本の内訳（注）		
G I M ジャパン・マネープール・ファンド F（適格機関投資家専用）	6,121,918円	6,094,841円
合 計	6,121,918円	6,094,841円
受益権の総数	6,121,918口	6,094,841口
1口当たりの純資産額	1.0102円	1.0099円
（1万口当たりの純資産額）	(10,102円)	(10,099円)

(注) 当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2. 金融商品の内容およびそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、国債証券であります。当ファンドが保有した金融商品には、金利変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>当ファンド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。</p> <p>(1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、運用成果やリスク水準のチェック等を行います。</p> <p>(2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。</p> <p>(3)当ファンドは、運用の一部または全部について外部委託をしております。</p> <p>運用商品部門は外部委託先が適切に運用業務を行っているか継続的にモニタリングします。運用商品部門はその結果重大な問題があると判断する場合は、リスク管理を担当する部署が主催し、リスク管理上の重要な事項について決議または審議を行う委員会に報告し、対応を協議します。また運用商品部門は、委託先の業務遂行能力に問題があると判断した場合は、同委員会に報告します。</p>

## 金融商品の時価等に関する事項

	(2023年1月16日現在)	(2024年1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	<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 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 同左</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	(2023年1月16日現在)	(2024年1月15日現在)
	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)
国債証券	42,459	663
合計	42,459	663

## （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（2024年1月15日現在）

## （イ）株式

該当事項はありません。

## （ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
国債証券	日本円	第141回利付国債（5年）		1,800,000	1,802,556	
		第149回利付国債（5年）		600,000	600,156	
		第333回利付国債（10年）		500,000	500,705	
		第340回利付国債（10年）		850,000	856,341	
		第1139回国庫短期証券		500,000	500,086	
		第1192回国庫短期証券		500,000	500,069	
	計	銘柄数：	6	4,750,000	4,759,913	
		組入時価比率：	77.3%		100.0%	
	小計				4,759,913	
	合計				4,759,913	

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

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

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

同投資証券の状況は以下の通りであります。

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

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund  
純資産計算書  
2022年12月31日現在

	ユーロ
投資有価証券取得原価	19,193,181,769
未実現利益/(損失)	(526,101,967)
投資有価証券一時価	18,667,079,802
T B A証券への投資一時価	—
現金預金およびブローカー預託金	262,905,809
証券売却未収入	18,244,109
投資有価証券売却未収入	6,144,721
T B A証券売却未収入	—
未収入配当	17,736,948
未収入利息	130,231,129
未収入還付税額	7,998,921
未収入報酬免除額	24,660
買建オプショナル契約公正価値	—
金融先物替約未実現利益	68,131,267
先スワップ替約未実現利益	259,574,302
その他の公正価値	—
資産合計	19,438,110,131

負債	債	
T B A証券売建一時	債	—
当座借越	債	81,087,706
ブローカーに対する債務	債	52,796,766
証券買戻未払	債	16,982,711
投資有価証券購入未払	債	12,547,225
T B A証券購入未払	債	—
未払販売報酬	債	1,266,479
未払運用および顧問報酬	債	19,480,450
未払ファンド・サービス報酬	債	826,922
未払金融先物替約未実現損失	債	21,501,491
先スワップ替約未実現損失	債	46,362,065
その他の負債*	債	—
負債合計	債	1,092,056
純資産額合計		19,184,166,261

\* その他負債は主に取締役報酬、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  
2022年12月31日をもって終了する会計年度

	ユーロ
期首現在純資産額	24,330,344,889
受取配当金、源泉課税控除後	337,228,191
投資有価証券からの受取利息、源泉徴収控除後	646,490,105
スワップ契約にかかる受取利息	—
証券貸付取引収益	4,728,384
受取銀行利息	249,699
その他の収益	8,039
収益合計	988,704,418
費用および顧問報酬	237,945,655
ファンド・サービス報酬	10,700,945
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	3,765,747
販売報酬	16,952,113
登録および名義書換代行報酬	1,048,185
税金	8,855,773
銀行その他の支払利息	79,956
スワップ契約にかかる支払利息*	—
その他の費用	4,843,343
控除：報酬免除額	(409,138)
費用合計	283,782,579
投資純利益(損失)	704,921,839
投資有価証券売却実現純利益(損失)	248,722,213
T B A証券実現純利益(損失)	—
オプショナル契約実現純利益(損失)	—
金融先物契約実現純利益(損失)	(556,367,822)
先スワップ契約実現純利益(損失)	(1,085,095,993)
為替差実現純利益(損失)	—
当期実現純利益(損失)	(36,385,027)
投資有価証券未実現評価益(損)純増減	(1,429,126,629)
T B A証券未実現評価益(損)純増減	(2,432,503,040)
オプショナル契約未実現評価益(損)純増減	—
金融先物契約未実現評価益(損)純増減	—
先スワップ契約未実現評価益(損)純増減	16,915,036
先スワップ契約未実現評価益(損)純増減	195,442,888
先スワップ契約未実現評価益(損)純増減	—
為替差未実現評価益(損)純増減	(7,161,677)
当期未実現評価益(損)純増減	(2,227,306,793)
事業活動による純資産増減	(2,951,511,583)
設定	3,505,223,251
解約	(4,874,277,421)
資本の増減による純資産増減	(1,369,054,170)
支払配当金	(825,612,875)
期末現在純資産額	19,184,166,261

\* その他の費用は主に取締役報酬、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

2022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(%)	
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% 18/01/2020	USD	2,736,000	2,656,187	0.02	
債券									4,774,145	0.03	
<b>アンゴラ</b>											
Angola Government Bond, Reg. S 9.5% 12/11/2025	USD	1,180,000	1,138,231	0.01							
Angola Government Bond, Reg. S 8.25% 09/05/2028	USD	400,000	342,189	0.00	バーレーン	Bahrain Government Bond, Reg. S 1% 26/01/2026	USD	580,000	557,819	0.00	
Angola Government Bond, Reg. S 8% 06/11/2029	USD	5,300,000	4,364,222	0.02		Bahrain Government Bond, Reg. S 1% 12/10/2028	USD	3,250,000	3,069,098	0.02	
Angola Government Bond, Reg. S 9.125% 26/11/2049	USD	1,720,000	1,262,410	0.01		Bahrain Government Bond, Reg. S 8.75% 20/09/2029	USD	300,000	280,139	0.00	
			7,107,052	0.04		Bahrain Government Bond, Reg. S 5.45% 18/09/2032	USD	1,306,000	1,082,305	0.01	
<b>アルゼンチン</b>											
Argentina Government Bond, STEP 1.5% 09/01/2035	USD	10,033,671	2,418,225	0.01		Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/09/2044	USD	2,837,000	2,079,637	0.01	
Argentina Government Bond, STEP 3.875% 09/01/2038	USD	1,715,400	512,263	0.01		Bahrain Government Bond, Reg. S 7.5% 20/09/2047	USD	2,230,000	1,881,640	0.01	
Argentina Government Bond, STEP 3.5% 09/01/2041	USD	7,545,000	2,012,337	0.01		Oil and Gas Holding Co. BSCC (Thb), Reg. S 7.625% 07/11/2024	USD	500,000	476,866	0.00	
			4,942,825	0.03				9,427,504	0.05		
<b>オーストラリア</b>											
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/01/2033	EUR	100,000	70,945	0.00	ベルギー	Abn-Amro Bank NV, Reg. S 1.65% 28/03/2031	EUR	300,000	255,787	0.00	
Asgard Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.25% 30/07/2025	EUR	300,000	281,438	0.00		Belfius Bank SA, Reg. S 3.125% 11/05/2026	EUR	100,000	96,307	0.00	
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 1444 6.75% Perpetual	USD	10,697,000	9,980,127	0.06		KBC Group NV, Reg. S 0.75% 24/01/2030	EUR	100,000	79,038	0.00	
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.75% 26/04/2028	EUR	100,000	87,394	0.00		KBC Group NV, Reg. S, FRN 0.125% 10/09/2026	EUR	100,000	89,891	0.00	
Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 0.45% 13/01/2028	EUR	100,000	85,641	0.00		KBC Group NV, Reg. S, FRN 4.375% 23/11/2027	EUR	100,000	100,460	0.00	
			10,505,545	0.06		KBC Group NV, Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	EUR	10,200,000	9,752,220	0.05	
<b>オーストリア</b>											
ans-CORAM AG, 1444 7% 11/01/2025	USD	3,115,000	2,743,104	0.01		Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	2,380,000	2,025,656	0.01	
ans-CORAM AG, Reg. S 6% 11/01/2025	EUR	3,901,000	3,661,088	0.02				12,399,359	0.06		
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 1.625% 03/09/2031	EUR	100,000	86,550	0.00	ブラジル	Brazil Government Bond 10000% 01/01/2027	BRL	17,370	2,904,448	0.01	
Klabn Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	2,000,000	1,844,339	0.01		Brazil Government Bond 4.5% 30/05/2029	USD	1,700,000	1,478,414	0.01	
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	2,070,000	1,932,373	0.01		Brazil Government Bond 8.25% 20/01/2034	USD	1,250,000	1,314,858	0.01	
			10,267,454	0.05		Brazil Government Bond 5.625% 07/01/2041	USD	350,000	278,721	0.00	
<b>アゼルバイジャン</b>											
Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6.875% 24/01/2026	USD	2,200,000	2,117,958	0.01							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める	
			時価(ユーロ)	割合(%)				時価(ユーロ)	割合(%)
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	2,660,000	1,859,584	0.01	コスタリカ Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.12% 19/02/2031	USD	1,950,000	1,770,573	0.01
			7,916,025	0.04	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	2,500,000	2,204,452	0.01
カナダ							3,975,025	0.02	
Bell Telephone Co. of Canada 2.15% 15/02/2032	USD	225,000	184,957	0.00	デンマーク Danske Bank A/S, FXB, 144A 4.29% 01/04/2038	USD	200,000	172,684	0.00
Canadian Pacific Railway Co. 2.4% 02/12/2031	USD	140,000	108,878	0.00			172,684	0.00	
TransCanada Pipelines Ltd. 4.75% 15/05/2038	USD	145,000	120,950	0.00					
			394,785	0.00	ドミニカ共和国 Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.875% 29/01/2026	USD	1,160,000	1,098,128	0.01
ケイマン諸島					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.95% 25/01/2027	USD	2,760,000	2,532,909	0.01
CE Dutchion Europe Finance 18 Ltd., Reg. S 1.25% 13/04/2025	EUR	200,000	187,843	0.00	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4.5% 30/01/2030	USD	1,800,000	1,438,328	0.01
CE Dutchion Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0.75% 02/11/2029	EUR	100,000	78,339	0.00	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4.875% 23/09/2032	USD	3,020,000	2,355,822	0.01
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 1.3% 12/01/2031	USD	2,300,000	1,138,403	0.01	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	3,340,000	2,923,947	0.01
			1,404,585	0.01	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.5% 15/02/2048	USD	2,900,000	2,244,516	0.01
コロンビア					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2050	USD	2,060,000	1,421,996	0.01
Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	750,000	661,469	0.00			14,015,726	0.07	
Colombia Government Bond 3.875% 25/04/2027	USD	1,700,000	1,412,123	0.01	エクアドル Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2030	USD	8,782,000	5,317,304	0.03
Colombia Government Bond 4.5% 15/03/2029	USD	800,000	650,173	0.00	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 2.5% 31/07/2035	USD	5,600,000	2,439,357	0.01
Colombia Government Bond 3.125% 15/04/2031	USD	1,560,000	1,092,435	0.01			7,756,691	0.04	
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1,830,000	1,725,073	0.01	エジプト Egypt Government Bond, Reg. S 5.75% 29/05/2028	USD	500,000	447,454	0.00
Colombia Government Bond 3.375% 12/01/2037	USD	1,000,000	881,958	0.00	Egypt Government Bond, Reg. S 3.875% 16/02/2026	USD	2,734,000	2,118,363	0.01
Colombia Government Bond 6.125% 12/01/2041	USD	550,000	411,756	0.00	Egypt Government Bond, Reg. S 4.75% 16/04/2026	EUR	2,200,000	1,836,208	0.01
Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	USD	3,000,000	1,929,879	0.01	Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	1,900,000	1,599,058	0.01
Colombia Government Bond 5.2% 15/05/2049	USD	2,670,000	1,711,122	0.01	Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	1,000,000	764,467	0.00
Colombia Government Bond 4.125% 15/05/2051	USD	1,900,000	1,071,001	0.01	Egypt Government Bond, Reg. S 5.875% 16/02/2031	USD	1,114,000	729,104	0.00
Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	USD	2,200,000	2,051,794	0.01					
Ecopetrol SA 5.375% 26/06/2026	USD	2,580,000	2,281,873	0.01					
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	1,700,000	1,110,354	0.01					
			16,991,009	0.09					



## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)	
Faurecia SE, Reg. S 1.25% 15/06/2006	EUR	4,749,000	4,216,999	0.02		ガボン共和国					
Faurecia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2007	EUR	842,000	713,169	0.00		Gabon Government Bond, Reg. S	USD	1,372,000	1,219,430	0.01	
Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2008	EUR	3,100,000	2,647,747	0.01		6.95% 16/06/2025			1,219,430	0.01	
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	2,517,000	2,340,528	0.01							
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.625% 15/10/2028	EUR	1,004,000	913,372	0.01		ドイツ					
Iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	3,300,000	3,286,688	0.02		BASF SE, Reg. S 3.75% 29/06/2012	EUR	100,000	98,556	0.00	
Loxam SAS, Reg. S 4.5% 15/02/2027	EUR	1,530,000	1,404,575	0.01		Bayer AG, Reg. S 1.125% 06/01/2010	EUR	100,000	82,570	0.00	
Orange SA, Reg. S 0.875% 03/02/2007	EUR	100,000	90,239	0.00		Chaplabarra Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	4,372,000	3,843,014	0.02	
Orange SA, Reg. S 1.625% 07/04/2022	EUR	100,000	84,384	0.00		CT Investment GmbH, Reg. S 5.5% 15/04/2026	EUR	2,154,000	1,915,768	0.01	
Papeec Holding SA, Reg. S 3.5% 01/07/2028	EUR	1,981,000	1,721,618	0.01		Deutsche Bank AG, Reg. S, FNN 1.75% 29/11/2020	EUR	100,000	78,676	0.00	
Parts Europe SA, Reg. S 6.5% 16/07/2025	EUR	1,733,000	1,735,877	0.01		Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2.875% 11/02/2025	EUR	2,300,000	2,173,500	0.01	
Pernod Ricard SA, Reg. S 3.25% 02/11/2028	EUR	100,000	98,300	0.00		Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2.875% 26/02/2027	EUR	3,900,000	3,405,870	0.02	
Pernod Ricard SA, Reg. S 1.375% 07/04/2029	EUR	100,000	87,958	0.00		Deutsche Telekom AG, Reg. S 2.25% 29/02/2029	EUR	50,000	39,541	0.00	
Picard Groupe SAS, Reg. S 3.875% 01/01/2026	EUR	750,000	644,309	0.00		Douglas GmbH, Reg. S 6% 02/04/2026	EUR	2,790,000	2,347,087	0.01	
Quatrim SASU, Reg. S 5.875% 15/01/2024	EUR	2,800,000	2,745,389	0.02		E.ON SE, Reg. S 0.375% 29/09/2021	EUR	100,000	87,526	0.00	
Renault SA, Reg. S 2.375% 25/09/2006	EUR	3,100,000	2,796,603	0.02		E.ON SE, Reg. S 0.75% 20/02/2028	EUR	80,000	69,703	0.00	
Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026	EUR	2,100,000	1,849,258	0.01		Hapag-Lloyd AG, Reg. S 2.5% 15/04/2028	EUR	1,630,000	1,448,729	0.01	
Renault SA, Reg. S 2.5% 02/06/2027	EUR	2,600,000	2,266,009	0.01		HO Verwaltungs GmbH, Reg. S 1.75% 15/09/2026	EUR	5,129,798	4,476,200	0.02	
Societe Generale SA, 144A 5% 17/01/2024	USD	8,200,000	7,593,061	0.04		INOS Styrolution Group GmbH, Reg. S 2.25% 29/01/2027	EUR	3,287,000	2,684,394	0.01	
Societe Generale SA, 144A 4.25% 14/04/2025	USD	380,000	341,369	0.00		Kirk Beauty SUN GmbH, Reg. S 8.25% 01/10/2026	EUR	1,648,095	1,021,819	0.01	
Societe Generale SA, FNN, 144A 8% Perpetual	USD	12,086,000	11,328,576	0.06		Nidra Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	6,790,000	6,505,506	0.03	
Societe Generale SA, FNN, 144A 9.375% 21/12/2164	USD	6,223,000	5,989,333	0.03		Rank AG, Reg. S 5.75% 15/01/2025	EUR	2,954,000	2,788,319	0.02	
Societe Generale SA, Reg. S 0.875% 01/01/2026	EUR	100,000	89,338	0.00		Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	2,300,000	2,007,895	0.01	
Societe Generale SA, Reg. S 0.75% 25/01/2027	EUR	100,000	86,668	0.00		Techm Verwaltungsellschaft 674 mbH, Reg. S 8% 30/07/2026	EUR	2,395,814	2,262,700	0.01	
Societe Generale SA, Reg. S, FNN 0.5% 12/06/2029	EUR	100,000	80,361	0.00		Techm Verwaltungsellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/01/2025	EUR	3,020,000	2,784,969	0.02	
Societe Generale SA, Reg. S, FNN 4.25% 06/12/2030	EUR	100,000	96,271	0.00		thyssenkrupp AG, Reg. S 2.875% 22/02/2024	EUR	3,733,000	3,703,203	0.02	
Solvay Finance SACA, Reg. S, FNN 5.425% Perpetual	EUR	3,017,000	3,014,496	0.02		TK Elevator Midea GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	2,779,000	2,479,402	0.01	
SPIE SA, Reg. S 3.125% 22/03/2024	EUR	2,200,000	2,189,693	0.01		TUI Cruises GmbH, Reg. S 6.5% 15/05/2026	EUR	2,690,000	2,259,277	0.01	
SPIE SA, Reg. S 2.625% 18/06/2026	EUR	800,000	758,360	0.00		Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 1.5% 19/06/2026	EUR	300,000	272,441	0.00	
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 1.994% 08/04/2032	EUR	200,000	175,040	0.00		Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0.825% 19/07/2029	EUR	200,000	154,076	0.00	
Yallaher SA, Reg. S 8.5% 30/06/2026	EUR	1,239,544	1,219,691	0.01							
			147,818,781	0.77							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)
Yonovia SE, Reg. S 1.5% 14/06/2041	EUR	100,000	55,560	0.00		AIB Group plc, Reg. S, FRN 6.25% Perpetual	EUR	3,400,000	3,190,946	0.02	
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	1,600,000	1,254,323	0.01		Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2.00% 30/09/2027	USD	500,000	394,977	0.00	
ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	3,900,000	3,289,595	0.02		Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1.87% 05/06/2035	EUR	100,000	92,931	0.00	
			<u>53,590,219</u>	<u>0.28</u>		Eden Capital Ltd Ltd Co., Reg. S 0.65% 14/05/2025	EUR	100,000	94,691	0.00	
<b>ガーナ</b>											
Ghana Government Bond, Reg. S 7.625% 16/05/2029	USD	3,070,000	1,055,540	0.00		eircom Finance DAC, Reg. S 3.5% 15/05/2026	EUR	4,132,000	3,741,423	0.02	
Ghana Government Bond, Reg. S 10.75% 14/10/2030	USD	924,000	612,652	0.00		Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.12% 30/09/2028	EUR	100,000	82,512	0.00	
Ghana Government Bond, Reg. S 8.627% 16/06/2049	USD	3,493,000	1,143,789	0.01		Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/09/2025	USD	420,000	369,137	0.00	
			<u>2,811,981</u>	<u>0.01</u>		Vodafone International Financing DAC, Reg. S 1.2% 02/03/2029	EUR	100,000	96,929	0.00	
<b>ジブラルタル</b>											
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.55% 15/01/2027	EUR	2,150,000	1,856,129	0.01		Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S 1.625% 17/06/2039	EUR	100,000	70,402	0.00	
			<u>1,856,129</u>	<u>0.01</u>		Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5.02% 24/06/2046	USD	2,300,000	2,108,789	0.01	
								<u>22,364,469</u>	<u>0.12</u>		
<b>グアテマラ</b>											
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.5% 03/05/2035	USD	1,441,000	1,296,274	0.00		<b>イスラエル</b>					
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.125% 01/06/2050	USD	1,700,000	1,503,799	0.01		Emergen Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.87% 30/09/2025	USD	384,000	331,419	0.00	
			<u>2,800,073</u>	<u>0.01</u>		Emergen Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.37% 30/09/2028	USD	509,000	427,992	0.00	
<b>イラク</b>											
Iraq Government Bond, Reg. S 6.75% 09/03/2023	USD	1,950,000	1,804,928	0.01		Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6.5% 30/06/2027	USD	1,400,000	1,272,150	0.01	
Iraq Government Bond, Reg. S 5.8% 15/01/2028	USD	3,265,625	2,823,583	0.01				<u>2,031,561</u>	<u>0.01</u>		
			<u>4,628,511</u>	<u>0.02</u>		<b>イタリア</b>					
<b>アイルランド</b>											
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.9% 27/09/2026	EUR	100,000	93,708	0.00		Atlantia SpA, Reg. S 1.625% 03/02/2025	EUR	380,000	355,792	0.00	
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 0.375% 19/11/2027	EUR	100,000	87,283	0.00		Atlantia SpA, Reg. S 1.875% 13/07/2027	EUR	390,000	332,516	0.00	
AerCap Ireland Capital DAC 1.15% 23/10/2023	USD	4,330,000	3,899,147	0.02		Atlantia SpA, Reg. S 1.875% 12/02/2028	EUR	2,839,000	2,365,832	0.01	
AerCap Ireland Capital DAC 2.15% 15/02/2024	USD	5,500,000	4,977,982	0.03		Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	2,823,000	2,331,943	0.01	
AerCap Ireland Capital DAC 1.75% 23/10/2024	USD	3,445,000	2,967,832	0.02		Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.75% 26/09/2029	EUR	2,140,000	1,703,553	0.01	
AIB Group plc, Reg. S 1.25% 28/05/2024	EUR	100,000	96,380	0.00		Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	2,613,000	2,076,211	0.01	
						Enel SpA, FRN, 144A 8.75% 24/09/2073	USD	5,820,000	5,460,704	0.03	
						Eni SpA, Reg. S 1.125% 19/09/2028	EUR	100,000	85,673	0.00	
						Eni SpA, Reg. S 1.625% 23/01/2029	EUR	100,000	99,489	0.00	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)	
Quala Closures SpA, Reg. S 1.25% 15/06/2028	EUR	2,887,000	2,478,850	0.01		Nippon Life Insurance Co., FOM, 144A 2.75% 21/01/2051	USD	8,270,000	6,219,620	0.03	
Infrastructure Wireless Italiane SpA, Reg. S 1.87% 09/01/2026	EUR	3,693,000	3,381,721	0.02		Sumitomo Life Insurance Co., FOM, 144A 2.375% 15/04/2031	USD	5,505,000	4,303,622	0.02	
Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	3,947,000	3,752,673	0.02		Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1.90% 17/09/2028	USD	215,000	165,897	0.00	
Hexi SpA, Reg. S 1.625% 20/04/2026	EUR	1,642,000	1,500,176	0.01					26,129,676	0.14	
Pro-Gest SpA, Reg. S 1.2% 15/12/2024	EUR	2,851,000	1,844,252	0.01							
Shiba Bidco SpA, Reg. S 4.5% 31/10/2028	EUR	3,632,000	3,136,486	0.02	ジャージー						
TeamSystem SpA, Reg. S 3.5% 15/02/2028	EUR	1,628,000	1,368,652	0.01	Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 2.5% 15/01/2024	EUR	2,508,000	2,409,875	0.01		
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	1,000,000	929,788	0.01	CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.5% 28/08/2027	GBP	2,582,000	2,439,149	0.01		
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.625% 25/05/2026	EUR	2,910,000	2,732,534	0.01	CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.875% 28/02/2047	GBP	1,000,000	1,048,576	0.01		
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.375% 12/10/2027	EUR	2,475,000	2,087,717	0.01	Beathrow Funding Ltd., Reg. S 1.875% 12/07/2032	EUR	100,000	77,994	0.00		
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 1.375% 26/01/2027	EUR	100,000	90,428	0.00	Beathrow Funding Ltd., Reg. S 1.125% 08/10/2032	EUR	100,000	78,228	0.00		
UniCredit SpA, Reg. S, FOM 2.2% 22/07/2027	EUR	350,000	317,408	0.00					6,953,822	0.03	
UniCredit SpA, Reg. S, FOM 2.875% Perpetual	EUR	2,502,000	1,868,336	0.01	ヨルダン共和国						
			40,390,134	0.21	Jordan Government Bond, Reg. S 5.85% 07/07/2030	USD	2,640,000	2,219,706	0.01		
					Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 21/01/2027	USD	750,000	677,892	0.01		
コートジボワール									2,897,598	0.02	
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.375% 01/01/2028	USD	550,000	499,377	0.00							
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	2,300,000	1,954,714	0.01	カザフスタン						
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	1,200,000	1,002,002	0.01	KazkhymGas National Co. JSC, Reg. S 5.75% 19/04/2047	USD	860,000	627,038	0.00		
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	2,690,000	2,032,241	0.01	KazkhymGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	2,250,000	1,742,410	0.01		
			5,468,334	0.03					2,369,448	0.01	
日本					ケニア						
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FOM 0.95% 19/01/2025	USD	3,399,000	2,959,169	0.02	Kenya Government Bond, Reg. S 6.875% 24/06/2024	USD	4,154,000	3,587,637	0.02		
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FOM 1.837% 17/04/2026	USD	2,398,000	2,162,480	0.01	Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	700,000	588,686	0.00		
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FOM 1.538% 20/01/2027	USD	3,075,000	2,506,776	0.02	Kenya Government Bond, Reg. S 6.1% 22/01/2034	USD	1,755,000	1,271,647	0.01		
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Reg. S 0.87% 01/09/2024	EUR	100,000	95,607	0.00					5,447,970	0.03	
Mizuho Financial Group, Inc., FOM 1.241% 10/01/2024	USD	6,583,000	6,011,358	0.03	レバノン						
Mizuho Financial Group, Inc., FOM 1.224% 12/05/2027	USD	2,091,000	1,696,147	0.01	Lebanon Government Bond, Reg. S 6.85% 22/04/2024	USD	1,450,000	83,457	0.00		
					Lebanon Government Bond, Reg. S 6.85% 22/02/2027	USD	6,230,000	357,004	0.00		

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める	
			時価(ユーロ)	割合(%)				時価(ユーロ)	割合(%)
Lebanon Government Bond, Reg. S 6.65% 02/11/2028	USD	5,108,000	292,709	0.00	Rossini SARL, Reg. S 6.75% 30/10/2025	EUR	1,989,000	1,977,122	0.01
			733,170	0.00	SELP Finance S&L, REIT, Reg. S 1.5% 20/11/2025	EUR	200,000	181,427	0.00
<b>ルクセンブルク</b>					SELP Finance S&L, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	100,000	86,488	0.00
Altice Financing SA, 1448 5.75% 15/08/2029	USD	9,167,000	6,749,310	0.04	SES SA, Reg. S 0.815% 04/11/2021	EUR	100,000	83,468	0.00
Altice Finco SA, Reg. S 4.75% 15/01/2028	EUR	3,055,000	2,285,192	0.01	Summer EC Holdco B SARL, Reg. S 5.75% 21/10/2028	EUR	3,006,000	2,573,888	0.01
Altice France Holding SA, 144A 8% 15/02/2028	USD	3,925,000	2,174,682	0.01	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2023	EUR	2,980,000	3,154,628	0.02
Altice France Holding SA, Reg. S 5% 15/05/2027	EUR	3,042,000	2,256,823	0.01	Telenor Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 1.5% 01/01/2028	EUR	700,000	634,497	0.00
ARD Finance SA, Reg. S, FRN 5% 30/06/2027	EUR	1,573,821	1,064,942	0.01				47,477,068	0.25
BLIC Lux Finco SARL, Reg. S 5.25% 30/04/2029	EUR	3,042,000	2,642,695	0.02	<b>マーシャル諸島</b>				
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.25% 20/12/2022	EUR	347,511	345,837	0.00	Banco Corp., 144A 8.5% 01/03/2028	USD	837,000	759,602	0.00
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.75% 22/05/2025	EUR	3,010,000	2,857,372	0.02				759,602	0.00
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.215% 20/11/2027	EUR	423,000	434,515	0.00	<b>モリシャス</b>				
Contour Global Power Holdings SA, Reg. S 4.125% 01/08/2025	EUR	1,563,000	1,533,616	0.01	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.1% 12/12/2028	USD	896,259	704,210	0.00
Herons Midco SARL, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	2,810,000	1,957,235	0.01				704,210	0.00
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0.5% 29/11/2026	EUR	300,000	263,973	0.00	<b>メキシコ</b>				
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0.625% 19/01/2023	EUR	100,000	70,251	0.00	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.671% 09/02/2051	USD	700,000	427,868	0.00
John Deere Cash Management SARL, Reg. S 2.2% 02/04/2022	EUR	100,000	89,438	0.00	Mexico Bonds, FRN 8.9% 18/11/2028	MXN	830,000	3,786,150	0.02
Lincoln Financing S&L, Reg. S 3.625% 01/04/2024	EUR	1,466,000	1,451,528	0.01	Petroleos Mexicanos 4.875% 18/01/2024	USD	650,000	594,575	0.00
Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	2,058,000	1,687,453	0.01	Petroleos Mexicanos 6.875% 16/10/2025	USD	970,000	885,515	0.01
Mattenhorn Telecom SA, Reg. S 1.12% 15/09/2026	EUR	4,964,000	4,510,807	0.02	Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	USD	2,790,000	1,993,357	0.01
Medtronic Global Holdings SCA 8% 15/10/2025	EUR	100,000	90,927	0.00	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	USD	1,930,000	1,157,889	0.01
Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2027	EUR	100,000	90,901	0.00	Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048	USD	1,350,000	778,183	0.00
Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/07/2029	EUR	100,000	68,388	0.00	Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	USD	5,213,000	3,395,722	0.02
Montblanc HoldCo 3 SA, Reg. S 5.2% 15/03/2025	EUR	2,510,000	2,420,458	0.01	Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060	USD	3,244,000	1,925,145	0.01
PLT VII Finance S&L, Reg. S 4.62% 05/01/2026	EUR	3,957,000	3,739,207	0.02				14,644,404	0.08
					<b>モンゴル国</b>				
					Mongolia Government Bond, Reg. S 4.45% 07/07/2021	USD	1,900,000	1,386,021	0.01
								1,386,021	0.01

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)	
モロッコ						ING Groep NV, FRN 3.869%	USD	4,401,000	3,956,640	0.02	
Morocco Government Bond, Reg. S 2%	USD	1,597,000	1,193,284	0.01	28/03/2026						
Morocco Government Bond, Reg. S 4%	USD	1,499,000	964,013	0.01	ING Groep NV, FRN 3.875% 31/12/2054	USD	11,280,000	7,751,181	0.04		
OCF SA, Reg. S 6.875% 15/04/2044	USD	950,000	843,492	0.00	ING Groep NV, FRN 5.75% Perpetual	USD	6,080,000	5,053,901	0.03		
			3,000,699	0.02	ING Groep NV, FRN 6.5% Perpetual	USD	1,400,000	1,241,871	0.01		
					ING Groep NV, Reg. S, FRN 1.25%	EUR	200,000	193,941	0.00		
					16/02/2027						
ナミビア共和国					ING Groep NV, Reg. S, FRN 4.875%	EUR	100,000	101,901	0.00		
Namibia Government Bond, Reg. S 5.25% 29/10/2025	USD	750,000	659,497	0.00	14/11/2027						
			659,497	0.00	ING Groep NV, Reg. S, FRN 1.625%	EUR	100,000	93,664	0.00		
					26/09/2029						
オランダ					Mercedes-Benz International Finance	EUR	175,000	167,666	0.00		
Aertis Infrastructures Finance BV, Reg. S, FRN 2.625% 31/12/2034	EUR	1,600,000	1,240,742	0.01	01, Reg. S 2% 22/03/2026						
Aertis Infrastructures Finance BV, Reg. S, FRN 3.265% Perpetual	EUR	3,100,000	2,632,247	0.01	Winejesa Capital BV, Reg. S 4.625%	USD	1,795,000	1,478,172	0.01		
AEN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5.125% 22/02/2033	EUR	100,000	99,177	0.00	10/06/2030						
AEN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	13,400,000	12,388,126	0.06	MP24 Capital BV, Reg. S 6.748%	USD	1,276,185	1,092,541	0.01		
AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	13,974,000	12,048,736	0.06	01/06/2034						
Airbus SE, Reg. S 1.625% 09/09/2030	EUR	200,000	174,799	0.00	Nobel Bidco BV, Reg. S 3.125%	EUR	2,065,000	1,410,224	0.01		
American Medical Systems Europe BV 0.75% 08/01/2025	EUR	200,000	187,803	0.00	15/06/2028						
American Medical Systems Europe BV 1.375% 03/01/2028	EUR	100,000	88,417	0.00	01 European Group BV, Reg. S 3.125%	EUR	2,980,000	2,900,330	0.02		
Aralta Cooking Systems Dutch Holding B BV, Reg. S 3.75% 15/01/2025	EUR	1,145,000	1,089,816	0.01	15/11/2024						
Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 0.875% 05/05/2028	EUR	100,000	86,886	0.00	Petrobras Global Finance BV 6.85%	USD	600,000	473,326	0.00		
Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	7,000,000	6,247,948	0.03	05/06/2115						
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 1.375% 20/01/2032	EUR	100,000	71,213	0.00	Q-Park Holding I BV, Reg. S 2%	EUR	1,190,000	997,672	0.01		
Dufry One BV, Reg. S 2% 15/01/2017	EUR	2,360,000	1,938,608	0.01	01/03/2027						
EdF International Finance BV, Reg. S 4.065% 22/11/2029	EUR	29,000	28,882	0.00	RELX Finance BV, Reg. S 1.5%	EUR	100,000	91,731	0.00		
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 17/06/2027	EUR	250,000	211,685	0.00	13/05/2027						
Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 23/09/2004	EUR	100,000	67,245	0.00	RELX Finance BV, Reg. S 0.5%	EUR	100,000	84,623	0.00		
Essity Capital BV, Reg. S 0.25% 15/09/2029	EUR	100,000	78,541	0.00	10/03/2028						
GSK Consumer Healthcare Capital NL BV, Reg. S 1.25% 29/01/2026	EUR	100,000	92,379	0.00	Rapool International Finance BV, Reg. S, FRN 4.5% 25/03/2015	EUR	5,940,000	5,762,394	0.03		
ING Groep NV 3.95% 29/03/2027	USD	8,740,000	7,731,022	0.04	Saipem Finance International BV, Reg. S 3.15% 08/09/2021	EUR	1,480,000	1,476,781	0.01		
					Shell International Finance BV 2.75%	USD	110,000	90,305	0.00		
					05/04/2020						
					Stemco Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0% 20/02/2026	EUR	100,000	90,274	0.00		
					Stemco Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3% 08/09/2013	EUR	100,000	94,758	0.00		
					Sigma Holdco BV, Reg. S 5.75%	EUR	2,060,000	1,493,500	0.01		
					15/05/2026						
					Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2.85% 31/12/2164	EUR	1,600,000	1,300,018	0.01		
					Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	6,900,000	6,270,838	0.03		
					Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	EUR	4,400,000	4,383,553	0.02		

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)	
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.025% 18/10/2041	EUR	100,000	67,104	0.00		ノルウェー					
Titan Holdings II BV, Reg. S 5.125% 15/07/2029	EUR	3,693,000	2,935,935	0.02		DNB Bank ASA, Reg. S, FNN 0.375% 18/01/2028	EUR	150,000	130,929	0.00	
									130,929	0.00	
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/09/2036	USD	6,166,000	5,303,070	0.03		オマーン					
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/09/2027	USD	4,897,000	4,209,523	0.02		Oman Government Bond, Reg. S 4.75% 15/06/2036	USD	2,750,000	2,492,742	0.01	
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/09/2036	EUR	4,044,000	3,713,403	0.02		Oman Government Bond, Reg. S 5.375% 08/03/2027	USD	3,120,000	2,864,675	0.02	
Vanovia Finance BV, Reg. S 2.25% 01/04/2030	EUR	100,000	83,323	0.00		Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/02/2029	USD	2,290,000	2,155,046	0.01	
VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032	USD	3,271,000	2,496,229	0.01		Oman Government Bond, Reg. S 6.25% 25/01/2031	USD	1,106,000	1,044,788	0.01	
WPC Eurobond BV, REIT 1.35% 15/04/2028	EUR	200,000	166,495	0.00		Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	760,000	650,266	0.00	
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	800,000	691,905	0.00		Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	2,677,000	2,353,832	0.01	
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2.5% 21/10/2037	EUR	2,400,000	1,986,516	0.01		Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	698,000	633,343	0.00	
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	3,340,000	2,426,380	0.01					12,194,692	0.06	
Ziggo BV, Reg. S 2.875% 15/01/2030	EUR	3,378,000	2,721,401	0.01							
			121,457,360	0.63		パキスタン					
ニュージーランド						Pakistan Government Bond, Reg. S 8.25% 15/04/2034	USD	2,970,000	1,511,592	0.01	
DNB International Funding Ltd., Reg. S 0.375% 14/09/2024	EUR	100,000	94,874	0.00		Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	1,150,000	433,076	0.00	
Chorus Ltd. 3.625% 07/09/2029	EUR	100,000	96,921	0.00		Pakistan Government Bond, Reg. S 7.215% 08/04/2031	USD	1,263,000	425,270	0.00	
			191,795	0.00		Pakistan Government Bond, Reg. S 8.875% 08/04/2051	USD	1,799,000	592,620	0.01	
									2,962,558	0.02	
ナイジェリア											
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.625% 21/11/2025	USD	2,250,000	1,946,663	0.01		パナマ					
Nigeria Government Bond, Reg. S 6% 28/11/2027	USD	5,020,000	3,804,005	0.02		Carnival Corp., Reg. S 10.125% 01/02/2026	EUR	1,840,000	1,834,844	0.01	
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	1,468,000	1,142,608	0.01					1,834,844	0.01	
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.875% 16/02/2032	USD	2,800,000	1,980,690	0.01		パラグアイ共和国					
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.625% 28/11/2047	USD	2,880,000	1,742,776	0.01		Paraguay Government Bond, Reg. S 4.7% 27/01/2027	USD	1,450,000	1,335,945	0.01	
			10,616,742	0.06		Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/02/2044	USD	3,050,000	2,753,184	0.01	
						Paraguay Government Bond, Reg. S 5.4% 30/01/2050	USD	2,200,000	1,780,538	0.01	
									5,869,667	0.03	
北マケドニア											
North Macedonia Government Bond, Reg. S 2.75% 18/01/2035	EUR	2,000,000	1,870,654	0.01							
			1,870,654	0.01							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)
ペルー									
Petroleos del Peru SA, 1444 4.75% 19/06/2012	USD	2,570,000	1,841,453	0.01	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 0% Perpetual	EUR	13,600,000	13,262,203	0.07
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5.62% 19/06/2047	USD	1,290,000	791,511	0.00	Banco de Sabadell SA, Reg. S 0.875% 22/07/2025	EUR	200,000	182,587	0.00
			<u>2,632,964</u>	<u>0.01</u>	Banco Santander SA 3.496% 24/03/2025	USD	14,000,000	12,625,229	0.07
ポルトガル									
EP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.625% 15/04/2027	EUR	300,000	274,691	0.00	Banco Santander SA 5.294% 18/08/2027	USD	5,400,000	4,941,050	0.03
EP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2030	EUR	3,800,000	3,408,862	0.02	Banco Santander SA, FRN 0.701% 20/06/2024	USD	11,000,000	10,009,904	0.05
EP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.87% 02/09/2031	EUR	2,300,000	1,978,000	0.01	Banco Santander SA, FRN 4.75% 31/12/2164	USD	4,200,000	3,191,885	0.02
			<u>5,661,553</u>	<u>0.03</u>	Banco Santander SA, Reg. S, FRN 0.5% 24/03/2027	EUR	100,000	88,719	0.00
セネガル共和国									
Senegal Government Bond, Reg. S 8.25% 23/05/2033	USD	2,100,000	1,629,884	0.01	Bankinter SA, Reg. S, FRN 1.25% 23/12/2032	EUR	100,000	80,042	0.00
Senegal Government Bond, Reg. S 5.375% 02/06/2037	EUR	729,000	492,367	0.00	CaixaBank SA, Reg. S 1.375% 19/06/2026	EUR	200,000	181,356	0.00
Senegal Government Bond, Reg. S 8.75% 13/03/2043	USD	1,160,000	769,826	0.01	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1.625% 13/04/2036	EUR	100,000	93,677	0.00
			<u>2,692,077</u>	<u>0.02</u>	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3.75% 15/02/2029	EUR	100,000	98,286	0.00
シンガポール									
GLP Pte. Ltd., Reg. S 3.875% 04/06/2025	USD	1,900,000	1,448,512	0.01	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	EUR	200,000	183,714	0.00
			<u>1,448,512</u>	<u>0.01</u>	CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	EUR	4,600,000	4,499,375	0.02
南アフリカ									
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 7.125% 11/02/2035	USD	2,200,000	1,879,427	0.01	Cellnex Telecom SA 1.875% 26/06/2029	EUR	5,500,000	4,494,996	0.02
South Africa Government Bond 4.7% 12/10/2028	USD	2,800,000	2,344,554	0.01	eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5.5% 15/07/2027	EUR	4,356,000	3,455,358	0.02
South Africa Government Bond 8.87% 28/02/2035	ZAR	60,300,000	2,809,535	0.01	Orifols Escrow Issuer SA, 1444 4.75% 15/10/2038	USD	3,304,000	2,697,023	0.01
South Africa Government Bond 6.2% 08/03/2041	USD	3,620,000	2,899,546	0.02	Orifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3.875% 15/10/2038	EUR	909,000	768,112	0.00
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	2,000,000	1,318,268	0.01	Orifols SA, Reg. S 1.625% 15/02/2035	EUR	3,040,000	2,880,953	0.02
South Africa Government Bond 5.7% 30/09/2049	USD	3,500,000	2,418,074	0.01	Orifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2037	EUR	5,507,000	4,823,691	0.03
			<u>13,669,404</u>	<u>0.07</u>	International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 2.75% 25/03/2025	EUR	4,000,000	3,664,838	0.02
スペイン									
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5.862% 14/09/2026	USD	12,200,000	11,407,215	0.06	Koixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5.125% 30/09/2029	EUR	2,606,000	2,228,130	0.01
					Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	5,188,000	4,662,715	0.02
					NetoGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0.90% 22/01/2031	EUR	100,000	72,588	0.00
					Telefonos Emisiones SA 4.865% 06/03/2038	USD	460,000	340,439	0.00
							<u>90,934,085</u>	<u>0.47</u>	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)
国際機関									
Aradagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028	EUR	2,425,000	1,964,250	0.01	UBS Group AG, FRN, 144A 7% Perpetual	USD	5,775,000	5,331,307	0.03
Aradagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	2,020,000	1,485,896	0.01	UBS Group AG, Reg. S, FRN 0.25% 29/01/2026	EUR	400,000	367,154	0.00
Aradagh Packaging Finance plc, 144A 5.25% 15/08/2027	USD	10,142,000	7,179,275	0.04	UBS Group AG, Reg. S, FRN 5.125% Perpetual	USD	4,474,000	3,923,530	0.02
Aradagh Packaging Finance plc, Reg. S 2.05% 15/08/2026	EUR	1,560,000	1,308,035	0.00	UBS Group AG, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	13,387,000	12,272,265	0.06
Aradagh Packaging Finance plc, Reg. S 2.05% 15/08/2026	EUR	1,560,000	1,309,179	0.01	UBS Group AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	USD	11,934,000	11,074,450	0.06
Paysafe Finance plc, Reg. S 3% 15/06/2029	EUR	2,073,000	1,612,898	0.01				<u>66,724,066</u>	<u>0.35</u>
			<u>14,659,533</u>	<u>0.08</u>	トルコ				
スウェーデン									
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.05% 01/09/2026	EUR	100,000	87,115	0.00	Turkey Government Bond 5.6% 14/11/2024	USD	1,920,000	1,750,025	0.01
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.5% 18/02/2030	EUR	100,000	78,191	0.00	Turkey Government Bond 4.875% 09/10/2026	USD	2,300,000	1,932,662	0.01
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4.75% 31/12/2164	USD	4,200,000	3,228,235	0.02	Turkey Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	8,300,000	8,068,168	0.04
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/01/2026	EUR	2,699,000	2,452,738	0.01	Turkey Government Bond 5.125% 17/02/2028	USD	1,420,000	1,154,195	0.00
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	1,160,000	1,010,476	0.01	Turkey Government Bond 5.25% 13/03/2030	USD	2,000,000	1,513,295	0.01
Verisure Holding AB, Reg. S 5.25% 15/02/2029	EUR	4,361,000	3,510,239	0.02	Turkey Government Bond 6% 14/01/2041	USD	2,310,000	1,572,303	0.01
Volvo Car AB, Reg. S 2% 14/01/2025	EUR	2,345,000	2,122,198	0.01	Turkey Government Bond 4.875% 16/04/2043	USD	2,160,000	1,320,440	0.01
			<u>12,489,192</u>	<u>0.07</u>				<u>17,311,068</u>	<u>0.09</u>
スイス									
Credit Suisse AG 4.75% 09/08/2024	USD	5,530,000	4,938,302	0.03	AstraZeneca plc, Reg. S 1.25% 12/05/2028	EUR	200,000	179,202	0.00
Credit Suisse AG 3.625% 09/09/2024	USD	5,680,000	4,959,845	0.03	Barclays plc, FRN 1.00% 10/12/2024	USD	10,475,000	9,334,426	0.05
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2.99% 11/09/2025	USD	5,238,000	4,336,569	0.02	Barclays plc, FRN 3.93% 01/06/2025	USD	8,340,000	7,572,297	0.04
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 6.25% Perpetual	USD	8,841,000	6,531,377	0.03	Barclays plc, FRN 1.32% 02/11/2026	USD	7,780,000	7,562,819	0.04
Credit Suisse Group AG 3.8% 09/06/2023	USD	8,929,000	8,135,693	0.04	Barclays plc, FRN 8% 31/12/2164	USD	5,826,000	5,110,001	0.03
Credit Suisse Group AG, Reg. S 0.625% 10/01/2033	EUR	100,000	55,680	0.00	Barclays plc, Reg. S, FRN 1.10% 12/05/2032	EUR	100,000	73,788	0.00
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 1% 24/06/2027	EUR	100,000	78,701	0.00	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 1.25% 16/02/2026	GBP	938,000	866,260	0.00
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 7.75% 01/01/2029	EUR	100,000	99,633	0.00	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 4.5% 16/02/2026	GBP	662,000	629,053	0.00
UBS Group AG, FRN, 144A 4.488% 12/05/2026	USD	2,065,000	1,893,227	0.01	BP Capital Markets plc, FRN 4.875% Perpetual	USD	20,925,000	16,924,060	0.09
UBS Group AG, FRN, 144A 4.875% 31/12/2164	USD	3,390,000	2,726,353	0.02	BP Capital Markets plc, Reg. S 2.55% 07/04/2028	EUR	300,000	281,364	0.00
					BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3.62% Perpetual	EUR	5,250,000	4,520,675	0.02
					BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	GBP	4,800,000	4,804,698	0.02

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)
Cadent Finance plc, Reg. S 0.75% 11/02/2022	EUR	100,000	74,685	0.00	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6.875% 15/11/2026	EUR	1,680,000	1,499,657	0.01
Cocottellon Automotive Financing plc, Reg. S 4.875% 15/07/2027	GBP	676,000	504,173	0.00	Lloyds Banking Group plc 4.65% 24/02/2026	USD	9,800,000	8,778,613	0.04
Diageo Finance plc, Reg. S 1.875% 21/02/2027	EUR	100,000	94,172	0.00	Lloyds Banking Group plc, FRN 0.65% 11/02/2024	USD	5,485,000	5,033,718	0.03
EC Finance plc, Reg. S 5% 15/10/2026	EUR	3,279,000	2,974,165	0.01	Lloyds Banking Group plc, FRN 3.87% 09/07/2025	USD	5,475,000	4,962,067	0.03
eG Global Finance plc, Reg. S 4.375% 07/02/2025	EUR	4,883,000	4,259,832	0.02	Lloyds Banking Group plc, FRN 4.78% 11/02/2026	USD	8,175,000	7,459,304	0.04
HSEC Holdings plc, FRN 0.732% 17/03/2024	USD	11,175,000	10,071,692	0.05	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1.5% 12/09/2027	EUR	100,000	89,984	0.00
HSEC Holdings plc, FRN 1.162% 22/11/2024	USD	8,470,000	7,551,414	0.04	MAREE BondCo plc, Reg. S 3.95% 29/01/2031	USD	850,000	615,949	0.00
HSEC Holdings plc, FRN 3.803% 11/03/2025	USD	5,505,000	5,010,278	0.03	Marks & Spencer plc, 144A 7.125% 01/12/2027	USD	354,000	292,300	0.00
HSEC Holdings plc, FRN 0.976% 24/05/2025	USD	4,500,000	3,899,695	0.02	National Grid plc, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	100,000	81,259	0.00
HSEC Holdings plc, FRN 1.645% 18/04/2026	USD	8,935,000	7,559,342	0.04	National Grid plc, Reg. S 0.551% 18/09/2029	EUR	200,000	158,220	0.00
HSEC Holdings plc, FRN 4.6% 31/12/2164	USD	9,353,000	6,828,095	0.03	Nationwide Building Society, 144A 5% 29/02/2025	USD	6,085,000	5,063,881	0.03
HSEC Holdings plc, FRN 6.5% Perpetual	USD	5,835,000	5,038,237	0.03	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 1.5% 09/02/2026	EUR	100,000	93,566	0.00
HSEC Holdings plc, Reg. S, FRN 6.384% 16/11/2022	EUR	100,000	101,910	0.00	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5.75% Perpetual	GBP	10,000,000	10,167,795	0.05
HSEC Holdings plc, Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	EUR	470,000	404,652	0.00	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	GBP	200,000	213,947	0.00
Iceland Bonds plc, Reg. S 4.625% 15/01/2025	GBP	673,000	634,454	0.00	NatWest Group plc, FRN 4.519% 25/06/2024	USD	3,794,000	3,517,581	0.02
INBS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3.75% 15/07/2026	EUR	1,723,000	1,424,697	0.01	NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	6,616,000	5,734,025	0.03
INBS Quattro Finance 2 plc, 144A 3.375% 15/01/2026	USD	3,510,000	2,959,590	0.01	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2% 04/02/2025	EUR	500,000	488,019	0.00
INBS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	914,000	779,365	0.00	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 0.67% 14/09/2029	EUR	100,000	79,656	0.00
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027	USD	7,655,000	7,106,160	0.04	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 0.78% 26/02/2030	EUR	100,000	78,613	0.00
International Game Technology plc, Reg. S 2.375% 15/04/2028	EUR	3,910,000	3,404,163	0.02	NatWest Markets plc, 144A 1.6% 29/09/2026	USD	6,483,000	5,272,305	0.03
IthacaEnergy North Sea plc, 144A 5% 15/07/2026	USD	1,650,000	1,532,108	0.01	Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5.5% 15/02/2025	EUR	2,270,000	1,993,741	0.01
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 4.5% 01/10/2027	USD	1,748,000	1,251,213	0.01	Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 20/06/2026	GBP	2,128,000	2,043,687	0.01
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 5.875% 15/01/2028	USD	3,635,000	2,612,850	0.01	RAC Bond Co. plc, Reg. S 5.25% 04/11/2046	GBP	3,416,000	3,060,176	0.02
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 5.5% 15/07/2029	USD	750,000	496,665	0.00	Rolls-Royce plc, 144A 5.75% 15/10/2027	USD	5,703,000	5,055,259	0.03
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4.5% 15/01/2026	EUR	1,470,000	1,269,539	0.01	Rolls-Royce plc, Reg. S 4.825% 16/02/2026	EUR	1,177,000	1,144,946	0.01

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)	
Rolls-Royce plc, Reg. S 5.75% 15/10/2027	GBP	1,628,000	1,691,874	0.01		Yokohama Building Society, Reg. S 0.5% 01/01/2028	EUR	100,000	81,064	0.00	
Santander UK Group Holdings plc, FNN 4.79% 15/11/2024	USD	10,735,000	9,879,423	0.05					290,481,755	1.51	
Santander UK Group Holdings plc, FNN 1.09% 15/01/2025	USD	5,742,000	5,022,758	0.03	アメリカ	AbbVie, Inc. 0.75% 18/11/2027	EUR	100,000	87,840	0.00	
Santander UK Group Holdings plc, FNN 1.52% 21/08/2026	USD	400,000	330,022	0.00		AbbVie, Inc. 2.82% 15/11/2028	EUR	100,000	95,180	0.00	
Santander UK Group Holdings plc, FNN 6.83% 21/11/2026	USD	4,000,000	3,792,129	0.02		AbbVie, Inc. 3.2% 21/11/2029	USD	565,000	476,861	0.00	
Santander UK Group Holdings plc, FNN 1.67% 14/06/2027	USD	6,350,000	5,043,656	0.03		AbbVie, Inc. 4.05% 21/11/2039	USD	235,000	188,451	0.00	
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FNN 0.291% 28/02/2025	EUR	200,000	190,957	0.00		AECOM 5.125% 15/03/2027	USD	3,306,000	2,982,069	0.02	
SIG plc, Reg. S 5.25% 30/11/2026	EUR	854,000	711,382	0.00		Aetna, Inc. 4.75% 15/03/2044	USD	480,000	395,574	0.00	
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	100,000	93,447	0.00		Air Lease Corp. 4.2% 01/02/2024	USD	2,799,000	2,574,840	0.01	
Standard Chartered plc, FNN, 144A 3.88% 15/01/2024	USD	3,740,000	3,482,611	0.02		Air Lease Corp. 0.7% 15/02/2024	USD	2,673,000	2,362,855	0.01	
Standard Chartered plc, FNN, 144A 0.991% 12/01/2025	USD	7,806,000	6,899,417	0.04		Air Lease Corp. 2.3% 01/02/2025	USD	4,280,000	3,728,624	0.02	
Standard Chartered plc, FNN, 144A 7.76% 16/11/2025	USD	5,230,000	5,044,494	0.03		Air Lease Corp. 3.75% 01/06/2026	USD	90,000	78,883	0.00	
Standard Chartered plc, FNN, 144A 2.81% 10/01/2026	USD	4,300,000	3,744,230	0.02		Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2.75% 15/12/2029	USD	110,000	87,637	0.00	
Standard Chartered plc, FNN, 144A 3.91% 10/01/2026	USD	2,840,000	2,540,230	0.01		Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2.9% 15/01/2034	USD	40,000	30,547	0.00	
Standard Chartered plc, FNN, 144A 1.45% 14/01/2027	USD	6,275,000	5,091,447	0.03		Ally Financial, Inc. 1.45% 02/10/2023	USD	6,015,000	5,456,996	0.03	
Standard Chartered plc, FNN, 144A 7.75% 31/12/2164	USD	7,770,000	7,184,015	0.04		Ally Financial, Inc. 5.75% 20/11/2025	USD	11,875,000	10,764,107	0.06	
Synthomer plc, Reg. S 3.875% 01/07/2025	EUR	3,845,000	3,534,785	0.02		Ameren Corp. 3.5% 15/01/2031	USD	190,000	157,479	0.00	
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1.25% 31/01/2022	EUR	100,000	78,080	0.00		American Air & Manufacturing, Inc. 6.25% 15/03/2026	USD	8,824,000	7,731,820	0.04	
TI Automotive Finance plc, Reg. S 2.75% 15/04/2029	EUR	3,495,000	2,596,855	0.01		American Air & Manufacturing, Inc. 6.5% 01/04/2027	USD	16,795,000	14,200,455	0.07	
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	7,788,000	6,553,269	0.03		American Air & Manufacturing, Inc. 6.87% 01/07/2028	USD	1,892,000	1,581,018	0.01	
Vmed 02 UK Financing 1 plc, 144A 4.25% 31/01/2021	USD	2,089,000	1,586,519	0.01		American Air & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	5,355,000	4,061,291	0.02	
Vodafone Group plc, Reg. S 1.625% 24/11/2020	EUR	100,000	84,523	0.00		American International Group, Inc. 1.87% 21/06/2027	EUR	100,000	90,273	0.00	
Vodafone Group plc, Reg. S, FNN 4.2% 01/10/2028	EUR	1,921,000	1,748,110	0.01		American Tower Corp., REIT 1.95% 22/05/2026	EUR	200,000	185,253	0.00	
Vodafone Group plc, Reg. S, FNN 3.5% 01/01/2029	EUR	3,250,000	3,189,128	0.02		American Tower Corp., REIT 1.45% 15/09/2026	USD	140,000	114,394	0.00	
Vodafone Group plc, Reg. S, FNN 2% 21/02/2030	EUR	2,009,000	1,607,873	0.01		American Tower Corp., REIT 1.5% 31/01/2028	USD	65,000	50,397	0.00	
						American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	100,000	79,777	0.00	
						American Tower Corp., REIT 2.1% 15/06/2030	USD	635,000	470,822	0.00	
						AmeriGas Partners LP 5.625% 20/05/2024	USD	1,798,000	1,635,451	0.01	
						AmeriGas Partners LP 5.5% 20/05/2025	USD	13,229,000	11,895,510	0.06	
						AmeriGas Partners LP 5.875% 20/08/2026	USD	6,791,000	6,043,825	0.03	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)						
AmeriGas Partners LP 5.75% 20/05/2027	USD	436,000	379,731	0.00		Carpenter Technology Corp. 6.375% 15/01/2028	USD	3,221,000	2,869,173	0.02	
Ashauer-Gush InBw Worldwide, Inc. 3.3% 01/09/2030	USD	345,000	209,109	0.00		Carpenter Technology Corp. 7.625% 15/02/2030	USD	1,780,000	1,674,635	0.01	
Ashauer-Gush InBw Worldwide, Inc. 4.375% 15/04/2028	USD	420,000	353,694	0.00		Cantene Corp. 2.45% 15/01/2028	USD	4,050,000	3,205,399	0.02	
Ashtead Capital, Inc., 1444 4.375% 15/08/2027	USD	1,127,000	992,607	0.01		Chevron Corp. 2.236% 11/05/2030	USD	110,000	88,256	0.00	
Ashtead Capital, Inc., 1444 5.5% 11/04/2032	USD	5,208,000	4,666,075	0.03		Cigna Corp. 4.375% 15/10/2028	USD	545,000	492,693	0.00	
AT&T, Inc. 1.6% 19/05/2028	EUR	200,000	177,689	0.00		Citigroup, Inc., Reg. S 2.125% 10/09/2026	EUR	100,000	93,846	0.00	
AT&T, Inc. 2.25% 01/02/2032	USD	450,000	330,789	0.00		Citigroup, Inc., Reg. S, FNN 0.5% 08/10/2027	EUR	300,000	261,554	0.00	
AT&T, Inc. 3.15% 04/09/2036	EUR	100,000	86,517	0.00		Coca-Cola Co. (The) 0.95% 06/09/2036	EUR	100,000	71,402	0.00	
AT&T, Inc., FNN 2.875% Perpetual	EUR	1,800,000	1,618,477	0.01		Coca-Cola Co. (The) 1% 09/01/2041	EUR	100,000	64,778	0.00	
ATI, Inc. 5.875% 01/12/2027	USD	3,877,000	3,474,667	0.02		Comcast Corp. 0.75% 20/02/2032	EUR	100,000	76,138	0.00	
ATI, Inc. 4.875% 01/10/2029	USD	3,345,000	2,774,599	0.02		Commercial Metals Co. 4.125% 15/01/2030	USD	221,000	183,911	0.00	
ATI, Inc. 5.125% 01/10/2031	USD	2,510,000	2,079,298	0.01		Constellation Brands, Inc. 2.25% 01/08/2031	USD	475,000	353,121	0.00	
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3.875% 15/01/2028	EUR	2,709,000	2,510,566	0.01		Coty, Inc., Reg. S 3.875% 15/04/2026	EUR	1,520,000	1,419,777	0.01	
B&G Foods, Inc. 5.25% 01/04/2035	USD	10,932,000	9,020,542	0.05		Coty, Inc., Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	1,310,000	1,234,675	0.01	
Ball Corp. 1.5% 15/03/2027	EUR	1,670,000	1,484,116	0.01		Crestwood Midstream Partners LP 5.75% 01/04/2025	USD	10,324,000	9,412,781	0.05	
Bank of America Corp., Reg. S, FNN 0.80% 09/05/2026	EUR	100,000	92,624	0.00		Crown Castle, Inc., REIT 3.65% 01/09/2027	USD	350,000	304,578	0.00	
Bank of America Corp., Reg. S, FNN 0.50% 24/04/2028	EUR	100,000	84,276	0.00		Crown Castle, Inc., REIT 2.1% 01/04/2031	USD	240,000	177,140	0.00	
Bank of America Corp., Reg. S, FNN 0.50% 08/02/2029	EUR	200,000	162,513	0.00		CVS Health Corp. 2.12% 15/09/2031	USD	240,000	178,350	0.00	
Bath & Body Works, Inc. 5.25% 01/02/2028	USD	1,555,000	1,353,318	0.01		CVS Health Corp. 4.78% 25/01/2038	USD	415,000	356,385	0.00	
Bath & Body Works, Inc. 7.5% 15/06/2029	USD	1,514,000	1,400,881	0.01		Dana, Inc. 5.375% 15/11/2027	USD	2,015,000	1,728,226	0.01	
Bath & Body Works, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	572,000	473,286	0.00		Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	6,895,000	5,880,695	0.03	
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	5,837,000	4,758,352	0.03		Danaher Corp. 2.5% 30/03/2030	EUR	100,000	92,926	0.00	
Baxter International, Inc. 1.3% 30/05/2025	EUR	100,000	94,616	0.00		DCP Midstream Operating LP 3.875% 15/02/2023	USD	3,985,000	3,713,172	0.02	
Becton Dickinson and Co. 1.9% 15/12/2026	EUR	200,000	186,545	0.00		Discover Financial Services 2.75% 04/02/2025	USD	2,050,000	1,849,573	0.01	
Becton Dickinson and Co. 2.82% 20/05/2030	USD	500,000	401,912	0.00		Discovery Communications LLC 1.9% 19/02/2027	EUR	100,000	90,571	0.00	
Belden, Inc., Reg. S 3.875% 15/03/2028	EUR	4,610,000	4,226,471	0.02		Dominion Energy, Inc. 2.25% 15/08/2031	USD	75,000	55,928	0.00	
Boston Scientific Corp. 0.625% 01/12/2027	EUR	100,000	86,149	0.00		Dow Chemical Co. (The) 0.5% 15/03/2027	EUR	100,000	87,065	0.00	
BP Capital Markets America, Inc. 1.61% 06/04/2030	USD	345,000	210,481	0.00		DPL, Inc. 4.125% 01/07/2025	USD	100,000	88,058	0.00	
BrightSphere Investment Group, Inc. 4.3% 27/01/2026	USD	729,000	618,630	0.00		DPL, Inc. 4.35% 15/04/2029	USD	1,671,000	1,401,765	0.01	
						Duke Energy Corp. 3.1% 15/06/2028	EUR	100,000	93,715	0.00	
						Elenoo Animal Health, Inc. 6.4% 28/02/2028	USD	1,155,000	1,026,453	0.01	
						Elevance Health, Inc. 2.875% 15/09/2029	USD	265,000	218,163	0.00	
						Elevance Health, Inc. 6.1% 19/10/2032	USD	25,000	25,137	0.00	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)
Emberg Corp. 7.995% 01/06/2026	USD	15,941,000	6,967,905	0.04		Ford Motor Credit Co. LLC 4.271% 09/01/2027	USD	21,502,000	18,239,650	0.10	
Encompass Health Corp. 5.75% 15/09/2025	USD	10,671,000	9,880,675	0.05		Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/02/2027	USD	12,424,000	10,354,793	0.05	
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	11,710,000	9,914,208	0.05		Ford Motor Credit Co. LLC 1.815% 02/11/2027	USD	4,712,000	3,880,746	0.02	
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	6,605,000	5,436,380	0.03		Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 16/02/2028	USD	3,455,000	2,670,572	0.01	
Encompass Health Corp. 4.625% 01/04/2031	USD	6,340,000	5,107,790	0.03		Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 10/02/2029	USD	985,000	736,105	0.00	
Energy Transfer LP 4.2% 15/04/2027	USD	75,000	66,375	0.00		Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	8,047,000	6,194,555	0.03	
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	1,932,000	1,675,488	0.01		Freeport-McMoRan, Inc. 4.125% 01/03/2028	USD	11,375,000	9,872,508	0.05	
EnLink Midstream Partners LP 4.1% 01/06/2025	USD	200,000	177,155	0.00		Freeport-McMoRan, Inc. 4.375% 01/03/2028	USD	7,696,000	6,762,567	0.04	
EnLink Midstream Partners LP 4.8% 15/07/2026	USD	4,310,000	3,797,442	0.02		Freeport-McMoRan, Inc. 4.25% 01/03/2030	USD	5,275,000	4,487,576	0.02	
EnLink Midstream Partners LP 5.6% 01/04/2044	USD	1,263,000	980,119	0.01		Freeport-McMoRan, Inc. 5.45% 15/03/2043	USD	5,275,000	4,453,271	0.02	
Entergy Texas, Inc. 1.7% 15/09/2031	USD	270,000	197,749	0.00		General Electric Co., Reg. S 4.125% 19/09/2025	EUR	25,000	24,040	0.00	
EOG Resources, Inc. 5.1% 15/01/2036	USD	355,000	316,742	0.00		General Motors Financial Co., Inc. 4.2% 05/04/2029	USD	90,000	75,612	0.00	
EOG Midstream Partners LP 4.125% 01/12/2026	USD	4,845,000	4,039,544	0.02		Genesis Energy LP 6.5% 01/10/2025	USD	55,000	48,960	0.00	
EQT Corp. 5% 15/01/2029	USD	3,870,000	3,425,674	0.02		Genesis Energy LP 6.2% 15/06/2026	USD	3,275,000	2,806,492	0.02	
EQT Corp. 7% 01/02/2030	USD	2,560,000	2,485,262	0.01		Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	3,106,000	2,708,834	0.01	
Exxon Mobil Corp. 0.524% 26/06/2028	EUR	200,000	169,702	0.00		Genesis Energy LP 1.7% 01/02/2028	USD	8,090,000	6,988,814	0.04	
Fidelity National Information Services, Inc. 1% 01/12/2028	EUR	100,000	83,290	0.00		Global Payments, Inc. 3.2% 15/08/2029	USD	275,000	219,436	0.00	
Fidelity National Information Services, Inc. 2.2% 01/01/2031	USD	270,000	198,472	0.00		Global Payments, Inc. 2.9% 15/11/2031	USD	70,000	51,822	0.00	
Fiserv, Inc. 1.625% 01/07/2030	EUR	100,000	82,912	0.00		Goldman Sachs Capital II, RM 5.53% Perpetual	USD	5,302,000	3,751,768	0.02	
Ford Motor Credit Co. LLC 1.744% 19/01/2034	EUR	2,100,000	2,009,834	0.01		Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.2% 01/05/2025	EUR	100,000	95,221	0.00	
Ford Motor Credit Co. LLC 4.681% 09/06/2025	USD	18,842,000	16,906,973	0.09		Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0.2% 26/01/2028	EUR	150,000	123,108	0.00	
Ford Motor Credit Co. LLC 5.125% 16/06/2025	USD	28,031,000	25,255,816	0.13		Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 22/02/2028	EUR	200,000	179,667	0.00	
Ford Motor Credit Co. LLC 4.134% 04/02/2025	USD	4,271,000	3,743,866	0.02		GM Consumer Healthcare Capital US LLC 3.62% 24/03/2032	USD	250,000	206,035	0.00	
Ford Motor Credit Co. LLC 3.25% 15/09/2025	EUR	4,783,000	4,555,654	0.02		HCA, Inc. 5.375% 01/02/2025	USD	18,223,000	17,031,394	0.09	
Ford Motor Credit Co. LLC 3.375% 12/11/2025	USD	11,918,000	10,101,187	0.05		HCA, Inc. 5.875% 15/02/2026	USD	58,673,000	55,304,173	0.29	
Ford Motor Credit Co. LLC 4.33% 02/01/2026	USD	12,652,000	11,086,451	0.06		HCA, Inc. 5.375% 01/09/2026	USD	19,920,000	18,468,949	0.10	
Ford Motor Credit Co. LLC 2.33% 11/02/2026	EUR	2,000,000	1,831,500	0.01		HCA, Inc. 5.625% 01/09/2028	USD	18,319,000	17,055,757	0.09	
Ford Motor Credit Co. LLC 4.542% 01/02/2026	USD	5,393,000	4,651,161	0.02		HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	9,831,000	7,942,034	0.04	
Ford Motor Credit Co. LLC 2.7% 10/08/2026	USD	4,497,000	3,659,203	0.02		HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	460,000	335,697	0.00	
						Hecla Mining Co. 1.2% 15/02/2028	USD	112,000	103,297	0.00	
						Hexcel Corp. 4.95% 15/08/2025	USD	1,919,000	1,754,120	0.01	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)						
Hilton Worldwide Finance LLC 4.87% 01/04/2027	USD	9,068,000	8,093,189	0.04		Microsoft Corp. 2.62% 01/01/2033	EUR	100,000	93,711	0.00	
Howmet Aerospace, Inc. 5.9% 01/02/2027	USD	18,815,000	17,499,538	0.09		Wendler International, Inc. 0.25% 17/02/2028	EUR	100,000	83,463	0.00	
Howmet Aerospace, Inc. 6.75% 15/01/2028	USD	1,336,000	1,268,835	0.01		Morgan Stanley, FEN 0.637% 26/07/2024	EUR	100,000	98,472	0.00	
INVIA, Inc., Reg. S 1.7% 15/01/2026	EUR	1,595,000	1,465,406	0.01		Morgan Stanley, FEN 1.342% 23/10/2026	EUR	200,000	184,928	0.00	
INVIA, Inc., Reg. S 2.2% 15/01/2028	EUR	2,310,000	2,038,640	0.01		Morgan Stanley, FEN 0.495% 26/10/2029	EUR	100,000	80,280	0.00	
INVIA, Inc., Reg. S 2.8% 15/02/2028	EUR	2,366,000	2,117,570	0.01		Morgan Stanley, FEN 0.497% 07/02/2031	EUR	100,000	76,019	0.00	
INVIA, Inc., Reg. S 2.2% 15/02/2029	EUR	1,210,000	1,023,914	0.01		Murphy Oil Corp. 5.87% 01/12/2027	USD	650,000	585,369	0.00	
John Deere Capital Corp. 4.35% 15/09/2032	USD	80,000	72,731	0.00		Murphy Oil Corp. 6.12% 01/12/2042	USD	1,500,000	1,105,262	0.01	
Kilroy Realty LP, REIT 3.45% 15/12/2024	USD	2,035,000	1,824,457	0.01		Nertzo Energy Capital Holdings, Inc. 15/07/2022	USD	50,000	45,983	0.00	
Kimco Realty Corp., REIT 2.25% 01/12/2031	USD	70,000	50,370	0.00		NiSource, Inc. 1.7% 15/02/2031	USD	253,000	180,879	0.00	
Kroger Co. (The) 1.7% 15/01/2031	USD	250,000	180,194	0.00		Norfolk Southern Corp. 2.3% 15/05/2031	USD	185,000	142,491	0.00	
Lear Corp. 2.6% 15/01/2032	USD	35,000	24,725	0.00		NRG Energy, Inc. 6.62% 15/01/2027	USD	2,286,000	2,113,322	0.01	
Low's Cos., Inc. 1.7% 15/09/2028	USD	110,000	86,594	0.00		NRG Energy, Inc. 5.1% 15/01/2028	USD	3,783,000	3,290,253	0.02	
Low's Cos., Inc. 2.62% 01/04/2031	USD	140,000	108,628	0.00		NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	USD	3,636,000	3,279,164	0.02	
Lumen Technologies, Inc. 6.87% 15/01/2028	USD	2,310,000	1,799,966	0.01		NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	3,236,000	2,919,717	0.02	
Lumen Technologies, Inc. 7.6% 15/09/2029	USD	282,000	179,528	0.00		NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	USD	7,805,000	6,823,482	0.04	
Lumen Technologies, Inc. 7.65% 15/03/2042	USD	1,287,000	802,341	0.00		NuStar Logistics LP 6.375% 01/10/2030	USD	4,431,000	3,840,631	0.02	
Macy's Retail Holdings LLC 4.5% 15/12/2034	USD	2,131,000	1,379,251	0.01		Occidental Petroleum Corp. 5.875% 01/09/2025	USD	6,261,000	5,845,225	0.03	
Macy's Retail Holdings LLC 5.12% 15/01/2042	USD	1,168,000	716,005	0.00		Occidental Petroleum Corp. 8.5% 15/01/2027	USD	13,638,000	13,763,003	0.07	
McDonald's Corp., Reg. S 0.25% 04/10/2028	EUR	100,000	82,863	0.00		Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	5,351,000	5,063,324	0.03	
McDonald's Corp., Reg. S 1.5% 28/11/2029	EUR	100,000	85,798	0.00		Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/01/2030	USD	14,528,000	15,369,023	0.08	
MOC Holdings, Inc. 2.8% 15/01/2031	USD	255,000	172,396	0.00		Occidental Petroleum Corp. 6.625% 01/09/2030	USD	5,351,000	5,141,285	0.03	
Mellon Capital IV, FEN 5.311% Perpetual	USD	5,375,000	4,064,351	0.02		Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	8,562,000	8,099,751	0.04	
Heritage Homes Corp. 6% 01/06/2025	USD	1,816,000	1,689,193	0.01		Oceanering International, Inc. 6% 01/02/2028	USD	2,829,000	2,429,699	0.01	
MetLife, Inc. 5% 15/07/2032	USD	30,000	26,852	0.00		OneMain Finance Corp. 3.5% 15/01/2027	USD	2,580,000	2,003,443	0.01	
MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	4,953,000	4,283,122	0.02		OneMain Finance Corp. 6.625% 15/01/2028	USD	3,970,000	3,430,879	0.02	
WDM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	21,347,000	19,946,893	0.10		OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1,300,000	996,895	0.01	
WDM Resorts International 6.75% 01/05/2025	USD	430,000	404,830	0.00		OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	432,000	302,886	0.00	
WDM Resorts International 5.75% 15/06/2025	USD	15,229,000	13,837,161	0.07		Oracle Corp. 3.8% 15/11/2037	USD	345,000	256,306	0.00	
WDM Resorts International 4.625% 01/09/2026	USD	15,132,000	12,924,043	0.07							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)	
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	3,091,000	2,716,216	0.01		Target Corp. 4.5% 15/09/2032	USD	90,000	82,040	0.00	
PEF Holding Co. LLC 6% 15/02/2028	USD	4,375,000	3,647,914	0.02		Teleflex, Inc. 4.625% 15/11/2027	USD	550,000	489,050	0.00	
PepsiCo, Inc. 0.875% 18/01/2028	EUR	100,000	87,251	0.00		Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/07/2024	USD	6,160,000	5,624,084	0.03	
PepsiCo, Inc. 1.125% 18/02/2031	EUR	100,000	83,994	0.00		Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.875% 02/10/2031	EUR	200,000	157,996	0.00	
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	16,850,000	14,410,687	0.08		TK Elevator US News, Inc., 144A 5.25% 15/07/2027	USD	12,340,000	10,303,427	0.05	
PG&E Corp. 5.25% 01/07/2030	USD	2,604,000	2,207,076	0.01		T-Mobile USA, Inc. 2.5% 15/02/2031	USD	78,000	59,855	0.00	
Physicians Realty LP, REIT 1.95% 15/01/2028	USD	80,000	68,641	0.00		TRI Pointe Group, Inc. 5.875% 15/06/2024	USD	1,920,000	1,778,222	0.01	
PPL Capital Funding, Inc., FRN 1.35% 30/09/2027	USD	16,427,000	13,247,829	0.07		Tri Pointe Homes, Inc. 5.7% 15/06/2028	USD	623,000	530,373	0.00	
Range Resources Corp. 4.875% 15/05/2025	USD	7,825,000	6,965,161	0.04		Triumph Group, Inc. 7.75% 15/09/2025	USD	5,806,000	4,578,185	0.02	
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5.2% 15/12/2026	USD	7,750,000	6,883,022	0.04		TSMC Arizona Corp. 3.875% 22/04/2027	USD	200,000	180,189	0.00	
Service Corp. International 7.5% 01/04/2027	USD	6,025,000	5,790,754	0.03		Tucson Electric Power Co. 1.5% 01/02/2030	USD	43,000	30,830	0.00	
Service Corp. International 4.625% 15/12/2027	USD	1,290,000	1,127,115	0.01		Twilio, Inc. 3.625% 15/03/2029	USD	1,880,000	1,431,203	0.01	
Service Corp. International 5.125% 01/06/2029	USD	6,730,000	5,918,339	0.03		UBR, Inc., REIT 3.2% 15/01/2030	USD	210,000	170,598	0.00	
Service Corp. International 3.175% 15/08/2030	USD	4,779,000	3,640,154	0.02		UBR, Inc., REIT 3% 15/08/2031	USD	60,000	46,880	0.00	
Service Corp. International 4% 15/05/2031	USD	1,545,000	1,220,908	0.01		UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	3,023,000	2,325,896	0.01	
Silgan Holdings, Inc. 3.2% 15/03/2025	EUR	100,000	97,221	0.00		Under Armour, Inc. 3.2% 15/06/2026	USD	3,573,000	2,959,640	0.02	
Silgan Holdings, Inc. 2.25% 01/06/2028	EUR	2,402,000	2,051,416	0.01		Union Pacific Corp. 3.7% 01/03/2029	USD	280,000	247,313	0.00	
SM Energy Co. 5.625% 01/06/2025	USD	5,247,000	4,720,172	0.03		United Rentals North America, Inc. 5.5% 15/06/2027	USD	10,161,000	9,475,970	0.05	
SM Energy Co. 6.75% 15/09/2026	USD	3,642,000	3,313,411	0.02		United Rentals North America, Inc. 4.875% 15/01/2028	USD	3,860,000	3,417,880	0.02	
SM Energy Co. 6.625% 15/01/2027	USD	1,595,000	1,426,607	0.01		United Rentals North America, Inc. 5.25% 15/01/2030	USD	5,000,000	4,347,455	0.02	
SM Energy Co. 6.5% 15/07/2028	USD	6,274,000	5,536,725	0.03		United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	9,027,000	7,098,778	0.04	
Southern Co. Gas Capital Corp. 1.7% 15/01/2031	USD	80,000	57,489	0.00		United States Cellular Corp. 6.7% 15/12/2033	USD	5,349,000	4,412,878	0.02	
Southern Co. Gas Capital Corp. 5.1% 15/09/2032	USD	30,000	27,607	0.00		United States Steel Corp. 6.875% 01/01/2029	USD	2,123,000	1,931,259	0.01	
Southern Power Co. 1.85% 20/06/2026	EUR	100,000	93,882	0.00		UnitedHealth Group, Inc. 5.25% 15/02/2028	USD	90,000	86,191	0.00	
Southwestern Energy Co. 7.75% 01/10/2027	USD	6,315,000	6,028,596	0.03		UnitedHealth Group, Inc. 4.2% 15/05/2032	USD	25,000	22,222	0.00	
Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030	USD	8,897,000	7,607,507	0.04		UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	85,000	82,524	0.00	
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	1,892,000	1,499,519	0.01		UnitedHealth Group, Inc. 3.05% 15/05/2041	USD	240,000	169,628	0.00	
Spectrum Brands, Inc. 5.75% 15/07/2025	USD	1,631,000	1,510,307	0.01		UnitedHealth Group, Inc. 5.875% 15/02/2053	USD	33,000	33,478	0.00	
Standard Industries, Inc., Reg. S 2.25% 21/11/2026	EUR	484,000	415,680	0.00		US Bancorp 2.375% 22/07/2026	USD	8,600,000	7,431,685	0.04	
Sysco Corp. 3.25% 15/07/2027	USD	740,000	640,532	0.00		US Treasury 0.125% 31/01/2023	USD	159,398,900	148,587,685	0.78	
Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	8,844,000	7,454,015	0.04							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)	
US Treasury 0.875% 31/01/2024	USD	33,310,000	29,912,005	0.16		ケイマン諸島					
Yentas Realty LP, REIT 4% 01/01/2028	USD	135,000	116,991	0.00		ESR Group Ltd., Reg. S 1.5% 30/09/2025	USD	3,400,000	3,020,301	0.02	
Verizon Communications, Inc. 0.875% 03/04/2027	EUR	100,000	88,583	0.00		Brook Pharmaceutical Group Co. Ltd., Reg. S 0% 22/01/2026	USD	2,400,000	2,082,031	0.01	
Verizon Communications, Inc. 0.875% 19/03/2032	EUR	200,000	151,102	0.00		Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	4,800,000	3,787,961	0.02	
Verizon Communications, Inc. 5.2% 16/03/2037	USD	429,000	397,555	0.00					8,890,313	0.05	
Visa, Inc. 1.5% 15/06/2026	EUR	100,000	93,949	0.00		中国					
Veeva, Inc. 4.7% 15/05/2030	USD	240,000	209,574	0.00		Pharmem Beijing Co. Ltd., Reg. S 0% 13/06/2026	USD	4,200,000	3,493,255	0.02	
Veeva, Inc. 2.2% 15/08/2031	USD	400,000	284,663	0.00					3,493,255	0.02	
WECC Energy Group, Inc. 1.8% 15/10/2030	USD	120,000	87,722	0.00							
Williams Cos., Inc. (The) 2.8% 15/02/2031	USD	110,000	83,492	0.00		フランス					
WNC Acquisition Corp., Reg. S 2.2% 15/08/2031	EUR	2,287,000	1,798,314	0.01		Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025	EUR	1,400,000	1,332,589	0.01	
W Carey, Inc., REIT 2.4% 01/02/2031	USD	200,000	149,411	0.00		Worldline SA, Reg. S 0% 30/01/2026	EUR	2,550,500	2,264,334	0.01	
W Carey, Inc., REIT 2.4% 01/02/2032	USD	40,000	29,299	0.00					3,596,923	0.02	
Yum! Brands, Inc. 3.625% 15/01/2031	USD	8,124,000	6,411,071	0.03		ドイツ					
Yum! Brands, Inc. 4.625% 31/01/2032	USD	6,746,000	5,590,963	0.03		Delivery Hero SE, Reg. S 1% 30/04/2026	EUR	1,100,000	827,569	0.01	
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2.6% 24/11/2031	USD	52,000	39,375	0.00		MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.05% 18/02/2027	EUR	4,200,000	3,818,665	0.02	
Zoetis, Inc. 2% 15/05/2030	USD	255,000	193,871	0.00		Zalando SE, Reg. S 0.625% 06/08/2027	EUR	3,400,000	2,720,742	0.01	
			1,062,641,319	5.54					7,366,976	0.04	
ウズベキスタン											
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4.75% 16/11/2028	USD	1,650,000	1,243,235	0.01		ジャージー					
			1,243,235	0.01		Corwall Jersey Ltd., Reg. S 0.75% 16/04/2026	GBP	2,000,000	1,328,713	0.01	
									1,328,713	0.01	
ザンビア											
Zambia Government Bond, Reg. S 8.9% 30/07/2027	USD	1,600,000	673,652	0.00		オランダ					
			673,652	0.00		Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S 0.625% 03/02/2028	EUR	2,700,000	1,795,631	0.01	
			2,280,358,031	11.89					1,795,631	0.01	
転換社債											
オーストラリア						ニュージーランド					
GENS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.3% 19/02/2026	AUD	6,800,000	4,134,714	0.02		Xero Investments Ltd., Reg. S 0% 02/12/2025	USD	4,968,000	3,704,410	0.02	
			4,134,714	0.02					3,704,410	0.02	
ベルギー						韓国					
Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 2.12% 29/11/2025	EUR	2,300,000	2,350,600	0.01		POSCO Holdings, Inc., Reg. S 0% 01/09/2026	EUR	2,700,000	2,550,150	0.01	
			2,350,600	0.01					2,550,150	0.01	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める	
			時価(ユーロ)	割合(%)				時価(ユーロ)	割合(%)
<b>スペイン</b>					Origin Energy Ltd.	AUD	611,381	2,995,541	0.01
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.75%	EUR	4,900,000	3,587,328	0.02	Rio Tinto Ltd.	AUD	303,783	22,456,077	0.12
30/11/2021			3,587,328	0.02	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	352,393	6,708,321	0.03
<b>アラブ首長国連邦</b>					Telstra Group Ltd.	AUD	1,942,745	4,916,675	0.03
Abu Dhabi National Oil Co., Reg. S 0.75 04/06/2024	USD	2,600,000	2,301,143	0.01	Woodside Energy Group Ltd.	AUD	555,423	12,502,770	0.06
			2,301,143	0.01	Woolworths Group Ltd.	AUD	431,951	9,207,644	0.05
<b>イギリス</b>							130,795,183	0.68	
Capital & Counties Properties plc, REIT 28 30/03/2026	GBP	2,300,000	2,163,396	0.01	<b>オーストリア</b>				
Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027			831,797	0.00	ANDRITZ AG	EUR	155,287	8,358,323	0.04
Trainline plc, Reg. S 14/01/2026	GBP	1,800,000	1,673,621	0.01	BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	145,429	7,220,550	0.04
WH Smith plc, Reg. S 1.625% 07/05/2026			2,100,000	0.01	Erste Group Bank AG	EUR	150,685	4,518,290	0.02
<b>アメリカ</b>					OMV AG	EUR	148,189	7,147,155	0.04
Bank of America Corp. 7.25%	USD	6,101	6,657,725	0.03	<b>ベルギー</b>				
Danaher Corp. 5%			2,923,466	0.01	Ageas SA/NV	EUR	156,496	6,480,499	0.03
Expedia Group, Inc. 0% 15/02/2026	USD	2,130,000	1,740,579	0.01	Cofinimmo SA, REIT	EUR	67,678	5,695,104	0.03
KKR Group Co., Inc. 6%			96,354	0.03	Euronav NV	EUR	292,011	4,569,972	0.02
NextEra Energy, Inc. 6.926%	USD	195,518	9,010,738	0.05	KBC Group NV	EUR	236,331	14,342,928	0.08
Peloton Interactive, Inc. 0% 15/02/2026			4,736,000	0.02	Mellexis NV	EUR	56,477	4,594,404	0.03
Teladoc Health, Inc. 1.25% 01/06/2027	USD	3,267,000	2,362,728	0.01	Proximus SADP	EUR	418,208	3,789,383	0.02
Wells Fargo & Co. 7.5% Perpetual			3,017	0.02	Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	318,946	5,876,511	0.03
<b>ベトナム</b>							45,348,801	0.24	
No Valand Investment Group Corp., Reg. S 5.25% 16/01/2026	USD	5,800,000	2,306,196	0.01	<b>バミューダ</b>				
			2,306,196	0.01	BW LPG Ltd., Reg. S	NOK	672,727	4,822,960	0.03
<b>転換社債合計</b>					China Resources Gas Group Ltd.	HKD	2,656,400	9,332,949	0.05
			88,553,475	0.46	CK Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	892,000	4,375,736	0.02
<b>株式</b>					FLEX LNG Ltd.	NOK	83,325	2,534,515	0.01
<b>オーストラリア</b>					Nordic American Tankers Ltd.	USD	1,534,067	4,298,534	0.02
AGL Energy Ltd.	AUD	3,258,967	16,712,825	0.09	Orient Overseas International Ltd.	HKD	241,500	4,085,176	0.02
APA Group			739,578	0.03	SFL Corp. Ltd.	USD	549,083	4,692,732	0.03
Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	AUD	930,741	5,066,214	0.03	YTech Holdings Ltd.	HKD	693,600	4,189,106	0.02
BHP Group Ltd.			321,812	0.05	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	2,952,000	3,886,436	0.02
Charter Hall Long Vale REIT	AUD	2,232,216	6,287,199	0.03	<b>ブラジル</b>				
CSR Ltd.			1,734,606	0.03	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	7,403,008	17,302,103	0.09
Goodman Group, REIT	AUD	830,223	9,155,813	0.05	BB Seguridade Participacoes SA	BRL	825,325	4,921,208	0.03
Insignia Financial Ltd.			1,964,997	0.02	EDP - Energias de Brasil SA	BRL	1,739,297	6,396,703	0.03
Mirvac Group, REIT	AUD	7,572,316	10,267,247	0.05	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	2,997,733	13,251,639	0.07
<b>カナダ</b>							41,871,653	0.22	
					Algonquin Power & Utilities Corp.	CAD	417,798	2,532,777	0.01
					Allied Properties Real Estate	CAD	367,882	6,532,965	0.03
					Investment Trust	CAD	210,193	3,408,846	0.02
					AltaGas Ltd.	CAD			

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)	
Atco Ltd. 'I'	CAD	153,308	4,499,175	0.02		中国					
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	266,156	12,172,444	0.06		China Construction Bank Corp. 'B'	HKD	31,213,000	18,336,512	0.10	
Barrick Gold Corp.	CAD	735,736	11,853,159	0.06		China Merchants Bank Co. Ltd. 'B'	HKD	4,101,500	21,473,690	0.11	
BCE, Inc.	CAD	438,373	18,086,192	0.09		China Petroleum & Chemical Corp. 'B'	HKD	40,424,000	18,338,323	0.10	
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	292,955	11,087,819	0.06		Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'B'	HKD	3,634,400	14,295,652	0.07	
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	116,584	6,069,344	0.03		Haier Smart Home Co. Ltd. 'B'	HKD	7,601,800	24,244,780	0.13	
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	54,197	5,295,419	0.03		Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2,574,402	18,082,595	0.09	
Canadian Utilities Ltd. 'A'	CAD	659,131	16,700,344	0.09		Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'B'	HKD	3,448,500	21,396,823	0.11	
Capital Power Corp.	CAD	146,023	4,675,281	0.03							
Chartwell Retirement Residences	CAD	503,497	2,862,729	0.02							
Emera, Inc.	CAD	124,232	4,468,083	0.02							
Enbridge, Inc.	CAD	542,457	19,941,469	0.10							
Fortis, Inc.	CAD	508,918	19,113,964	0.10							
Gibson Energy, Inc.	CAD	283,061	4,592,553	0.02		デンマーク					
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	636,585	13,818,030	0.07		AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	3,891	8,209,530	0.05	
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	706,531	17,715,833	0.09		Carlsberg A/S 'B'	DKK	172,422	21,400,724	0.11	
IGM Financial, Inc.	CAD	338,535	8,819,494	0.05		D/S Norden A/S	DKK	138,132	7,712,322	0.04	
Keyera Corp.	CAD	243,014	4,942,568	0.03		Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	398,567	50,167,781	0.26	
Manulife Financial Corp.	CAD	874,103	14,828,842	0.08		Topdanmark A/S	DKK	78,764	3,885,001	0.02	
Northland Power, Inc.	CAD	168,833	4,364,674	0.02							
Nutrien Ltd.	CAD	182,266	12,391,630	0.07							
Pembina Pipeline Corp.	CAD	626,935	19,864,950	0.10		フィンランド					
Power Corp. of Canada	CAD	597,061	13,112,720	0.07		Elisa OYJ	EUR	227,125	11,260,857	0.06	
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	265,390	15,981,231	0.08		Fortum OYJ	EUR	760,975	11,892,137	0.06	
Shaw Communications, Inc. 'B'	CAD	600,237	16,261,423	0.09		Konecranes OYJ	EUR	145,295	4,196,846	0.02	
Sienna Senior Living, Inc.	CAD	307,211	2,295,339	0.01		Metso Outotec OYJ	EUR	629,300	6,128,753	0.03	
Superior Plus Corp.	CAD	554,805	4,314,254	0.02		Nordea Bank Abp	SEK	3,869,312	39,138,613	0.21	
TC Energy Corp.	CAD	782,700	29,050,614	0.15		Orion OYJ 'B'	EUR	346,788	17,949,747	0.09	
TELUS Corp.	CAD	943,692	17,090,851	0.09		Outokumpu OYJ	EUR	1,115,510	5,299,230	0.03	
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	353,284	21,465,616	0.11		Sampo OYJ 'A'	EUR	171,350	8,416,712	0.04	
TransAlta Renewables, Inc.	CAD	380,056	2,951,192	0.02		TietoEVRY OYJ	EUR	200,619	5,332,453	0.03	
			<u>372,861,714</u>	<u>1.94</u>		Wartsila OYJ Abp	EUR	714,159	5,656,853	0.03	
								<u>115,272,201</u>		<u>0.60</u>	
ケイマン諸島						フランス					
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	754,035	4,994,967	0.03		AXA SA	EUR	488,987	12,818,794	0.07	
China Resources Land Ltd.	HKD	4,410,000	18,934,191	0.10		BNP Paribas SA	EUR	291,002	15,590,432	0.08	
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	1,284,000	7,408,202	0.04		Capgemini SE	EUR	95,341	14,899,415	0.08	
HKEN Ltd.	HKD	3,510,500	2,121,275	0.01		Cie Generale des Etablissements Michelin SA	EUR	568,706	14,900,097	0.08	
NetEase, Inc.	HKD	1,867,600	25,652,411	0.13		Covivio, REIT	EUR	113,788	6,340,836	0.03	
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	9,436,000	15,582,420	0.08		Danone SA	EUR	358,761	17,758,670	0.09	
Topport; International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	8,427,000	6,270,371	0.03		Eiffage SA	EUR	64,737	5,962,925	0.03	
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	6,639,435	3,821,542	0.02		Engie SA	EUR	1,129,662	15,207,510	0.08	
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	5,341,000	9,313,582	0.05		Gastransport Et Technigas SA	EUR	46,827	4,692,065	0.02	
			<u>93,898,961</u>	<u>0.49</u>		Klepierre SA, REIT	EUR	778,657	16,881,284	0.09	
						La Francaise des Jeux SGM, Reg. S	EUR	160,095	6,018,772	0.03	
チリ						LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	74,287	50,890,309	0.27	
Banco Santander Chile, ADR	USD	700,804	10,431,927	0.05		Orange SA	EUR	1,277,983	11,928,693	0.06	
			<u>10,431,927</u>	<u>0.05</u>		Pernod Ricard SA	EUR	49,581	9,183,641	0.05	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/価面金額	時価(ユーロ)	純資産に		投資対象	通貨	株数/価面金額	時価(ユーロ)	純資産に	
				占める	割合(%)					占める	割合(%)
Publicis Groupe SA	EUR	170,724	10,200,759	0.05		インドネシア					
Rexel SA	EUR	303,961	5,629,728	0.03		Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	101,407,281	30,075,739	0.16	
Rubis SCA	EUR	188,674	4,672,512	0.02		Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	102,118,000	23,044,764	0.12	
Sanofi	EUR	177,004	16,015,322	0.08					53,120,503	0.28	
Societe Generale SA	EUR	309,189	7,292,229	0.04							
TotalEnergies SE	EUR	674,158	39,819,142	0.21		アイルランド					
Vallourec SA	EUR	391,260	4,780,219	0.03		Eaton Corp. plc	USD	245,691	35,919,489	0.19	
Vinci SA	EUR	424,840	39,769,272	0.21		Mallinckrodt plc	USD	152,808	1,107,253	0.00	
Vivendi SE	EUR	1,279,136	11,449,546	0.06		Seagate Technology Holdings plc	USD	348,769	17,140,539	0.09	
			342,702,166	1.79		Trane Technologies plc	USD	110,810	17,440,888	0.09	
									71,607,369	0.37	
ドイツ											
Allianz SE	EUR	258,263	51,949,602	0.27		イタリア					
BASF SE	EUR	145,523	6,767,547	0.04		AZA SpA	EUR	12,212,339	15,277,636	0.08	
Bayer AG	EUR	147,203	7,144,497	0.04		ACEA SpA	EUR	144,494	1,873,235	0.01	
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	130,904	10,908,885	0.06		Assicurazioni Generali SpA	EUR	866,670	14,464,722	0.07	
Covestro AG, Reg. S	EUR	182,161	6,674,379	0.03		Azimut Holding SpA	EUR	273,631	5,751,724	0.03	
Deutsche Post AG	EUR	433,126	15,278,530	0.08		Banca Generali SpA	EUR	168,470	5,423,049	0.03	
Deutsche Telekom AG	EUR	1,720,398	32,145,637	0.17		Banca Mediolanum SpA	EUR	1,734,844	13,564,745	0.07	
E.ON SE	EUR	506,628	4,726,332	0.02		Enel SpA	EUR	799,451	4,041,225	0.02	
Freenet AG	EUR	500,101	10,222,064	0.05		Eni SpA	EUR	1,700,354	22,866,361	0.12	
LEG Immobilien SE	EUR	144,403	8,797,031	0.05		Hera SpA	EUR	1,710,828	4,324,973	0.02	
Mercedes-Benz Group AG	EUR	221,416	13,998,264	0.07		Intesa Sanpaolo SpA	EUR	7,583,525	15,845,776	0.08	
Munchner	EUR	123,809	37,569,841	0.20		Iren SpA	EUR	2,095,458	3,091,848	0.02	
Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR					Italgas SpA	EUR	873,799	4,572,153	0.02	
Siemens AG	EUR	61,265	7,926,466	0.04		Mediobanca Banca di Credito	EUR	583,980	5,271,587	0.03	
TelefonicaDeutschland Holding AG	EUR	6,243,395	14,337,957	0.07		Finanziario SpA	EUR				
Vonovia SE	EUR	870,490	19,120,313	0.10		Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	663,948	6,103,674	0.03	
			247,167,335	1.29		Snam SpA	EUR	1,081,202	4,928,119	0.03	
						Terna - Iete Elettrica Nazionale	EUR	731,807	5,082,400	0.03	
香港											
CLP Holdings Ltd.	HKD	621,500	4,349,658	0.02		UniCredit SpA	EUR	725,415	9,640,040	0.05	
Guangdong Investment Ltd.	HKD	6,922,000	6,633,382	0.03		Unipol Gruppo SpA	EUR	871,401	3,993,631	0.02	
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	757,900	11,810,884	0.06					146,116,808	0.76	
Hang Kong Exchange & Clearing Ltd.	HKD	395,500	16,000,508	0.08		日本					
Link REIT	HKD	2,258,900	15,527,110	0.08		Aozora Bank Ltd.	JPY	524,900	9,669,648	0.05	
New World Development Co. Ltd.	HKD	2,955,000	7,793,183	0.04		ARTERIA Networks Corp.	JPY	351,400	3,104,512	0.02	
PCCW Ltd.	HKD	7,402,000	3,131,387	0.02		Bridgestone Corp.	JPY	403,200	13,435,702	0.07	
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	945,500	4,853,780	0.03		Canon, Inc.	JPY	256,700	5,202,699	0.03	
			69,999,892	0.36		Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	542,100	5,245,320	0.03	
						Gagaku Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	305,600	1,464,380	0.01	
						Comforia Residential REIT, Inc.	JPY	2,846	6,003,540	0.03	
						Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	372,700	7,016,648	0.04	
インド											
Embassy Office Parks REIT	INR	1,638,585	6,224,558	0.03		Daiwa House REIT Investment Corp.	JPY	2,815	5,868,203	0.03	
HCL Technologies Ltd.	INR	1,367,362	16,042,688	0.09		Electric Power Development Co. Ltd.	JPY	707,900	10,543,241	0.05	
Infosys Ltd., ADR	USD	1,677,834	28,388,608	0.15		ENEOS Holdings, Inc.	JPY	1,204,500	3,834,150	0.02	
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	277,309	10,211,975	0.05		FANUC Corp.	JPY	161,500	22,726,246	0.12	
			60,867,829	0.32		Frontier Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	2,234	8,127,815	0.04	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)	
Hokkaido Electric Power Co., Inc.	JPY	644,800	2,125,864	0.01		Grupo Financiero Banorte SAB de CV '0'	MXN	3,179,344	21,874,946	0.11	
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	562,800	12,285,588	0.06		Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	1,010,507	3,447,278	0.02	
Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	11,792	8,772,947	0.04		Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	3,749,349	6,057,260	0.03	
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	1,708,600	13,463,567	0.07		Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	7,652,531	25,486,016	0.13	
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	1,419,700	12,905,443	0.07					58,295,698	0.30	
KDDI Corp.	JPY	182,600	5,161,772	0.03							
Kenedis Office Investment Corp., REIT	JPY	3,090	7,041,430	0.04							
Kyushu Railway Co.	JPY	431,200	8,939,901	0.05		オランダ					
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	2,507,700	12,185,568	0.06		ABN AMRO Bank NV, Reg. 5, CYA	EUR	415,458	5,387,452	0.03	
Mitsui Fuboku Logistics Park, Inc., REIT	JPY	2,048	6,996,768	0.04		ASML Holding NV	EUR	29,874	15,077,408	0.08	
Nippon Accommodations Fund, Inc., REIT	JPY	1,934	8,278,860	0.04		ASR Nederland NV	EUR	139,462	6,217,216	0.03	
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	3,528	7,713,936	0.04		BE Semiconductor Industries NV	EUR	110,696	6,274,249	0.03	
Nippon Steel Corp.	JPY	353,700	5,757,525	0.03		ING Groep NV	EUR	833,459	9,548,940	0.05	
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	656,100	17,552,351	0.09		Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	296,374	7,988,020	0.04	
Onicon Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	252,100	1,807,553	0.01		Koninklijke KPN NV	EUR	3,342,249	9,729,287	0.05	
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	82,200	1,344,393	0.01		LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	183,315	14,172,329	0.07	
Sharp Corp.	JPY	786,600	5,285,320	0.03		NY Group NV	EUR	176,049	6,754,120	0.04	
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	185,800	21,318,365	0.11		NXP Semiconductors NV	USD	137,350	19,981,325	0.11	
SoftBank Corp.	JPY	1,827,300	19,305,564	0.10		OCI NV	EUR	162,671	5,438,091	0.03	
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	292,500	4,847,485	0.02		Randstad NV	EUR	127,342	7,290,329	0.04	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	413,700	12,083,683	0.06		Stellantis NV	EUR	1,786,953	23,816,510	0.12	
Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	1,198,900	5,893,856	0.03		Wolters Kluwer NV	EUR	66,385	6,531,620	0.03	
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	851,600	17,083,079	0.09					144,206,896	0.75	
Tokyo Electron Ltd.	JPY	66,100	18,253,570	0.09		ニュージーランド					
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	74,300	1,363,999	0.01		Contact Energy Ltd.	NZD	1,505,110	6,944,106	0.04	
Toyota Motor Corp.	JPY	989,100	12,737,208	0.07		Spark New Zealand Ltd.	NZD	3,704,727	11,922,920	0.06	
United Urban Investment Corp., REIT	JPY	4,475	4,779,495	0.02					18,867,026	0.10	
			357,427,184	1.86		ノルウェー					
ジャージー						Aker BP ASA	NOK	303,248	8,779,919	0.05	
Ferguson plc	GBP	66,636	7,858,312	0.04		DNB Bank ASA	NOK	393,594	7,284,641	0.04	
Glencore plc	GBP	2,776,430	17,336,473	0.09		Elkem ASA, Reg. 5	NOK	1,627,684	5,440,023	0.03	
Man Group plc	GBP	2,566,724	6,198,822	0.03		Equinor ASA	NOK	357,305	11,951,989	0.06	
WPP plc	GBP	1,352,266	12,533,106	0.07		Gjensidige Forsikring ASA	NOK	329,566	6,016,569	0.03	
			43,926,713	0.23		Norsk Hydro ASA	NOK	1,168,911	8,163,540	0.04	
						Telenor ASA	NOK	1,865,682	16,292,014	0.08	
									63,928,695	0.33	
ルクセンブルク						ポーランド					
SES SA, ADR	EUR	570,802	3,491,025	0.02		Powsteczny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	1,576,904	11,935,237	0.06	
			3,491,025	0.02					11,935,237	0.06	
マーシャル諸島						ポルトガル					
DHT Holdings, Inc.	USD	373,522	3,076,980	0.02		EDP - Energias de Portugal SA	EUR	1,029,922	4,798,407	0.02	
			3,076,980	0.02		Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	609,792	7,768,750	0.04	
メキシコ						Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	190,460	3,877,766	0.02	
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	771,963	1,430,198	0.01		Navigator Co. SA (The)	EUR	1,476,518	5,099,893	0.03	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める	
			時価(ユーロ)	割合(%)				時価(ユーロ)	割合(%)
NOS SGPS SA	EUR	841,331	3,202,106	0.02	Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	268,890	8,339,623	0.04
REN - Redes Energeticas Nacionais	EUR	791,674	2,004,914	0.01	Cia & Distribucion Integral Logista	EUR	269,565	6,396,777	0.03
SGPS SA			26,751,836	0.14	Holdings SA				
					Enagas SA	EUR	263,642	4,129,952	0.02
					Endesa SA	EUR	1,149,876	20,381,552	0.11
サウジアラビア					Iberdrola SA	EUR	4,095,301	44,956,167	0.24
Al Rajhi Bank	SAR	656,110	12,316,021	0.06	Industria de Diseno Textil SA	EUR	389,302	9,732,550	0.05
			12,316,021	0.06	Mapfre SA	EUR	2,033,960	3,699,773	0.02
					MerlinProperties Sociimi SA, REIT	EUR	718,670	6,331,483	0.03
シンガポール					Naturgy Energy Group SA	EUR	616,045	15,133,145	0.08
CapitalLand Ascendas REIT	SGD	5,779,600	11,037,524	0.06	Red Electrica Corp. SA	EUR	294,085	4,815,642	0.03
Capitaland Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	12,939,300	18,386,189	0.10	Repsol SA	EUR	652,623	9,711,000	0.05
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	856,200	20,291,006	0.10	Telefonica SA	EUR	4,719,922	16,052,455	0.08
Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	USD	7,505,681	3,879,731	0.02			189,762,478	0.99	
Keppel Infrastructure Trust	SGD	6,346,200	2,403,975	0.01	国際機関				
NETLINK NRW TRUST, Reg. S	SGD	6,899,700	4,010,800	0.02	Red Electric Investments & Red Electric	HKD	1,506,500	935,638	0.01
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	2,846,900	5,118,774	0.03	Investments Ltd., Reg. S				
			65,127,999	0.34	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	10,171,000	11,712,165	0.06
							12,647,803	0.07	
南アフリカ					スウェーデン				
AVI Ltd.	ZAR	415,724	1,726,113	0.01	Boliden AB	SEK	244,061	8,665,720	0.04
Bid Corp. Ltd.	ZAR	681,900	12,446,948	0.07	Hexopol AB	SEK	471,566	4,763,594	0.02
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	829,131	9,821,387	0.05	Orron Energy ab	SEK	2,370,440	4,845,550	0.02
FirstRand Ltd.	ZAR	2,191,697	7,478,643	0.04	Skandinaviska Enskilda Banken 'A'	SEK	661,648	7,181,967	0.04
Sanlam Ltd.	ZAR	4,716,211	12,692,477	0.07	SSAB AB 'B'	SEK	1,392,836	6,845,241	0.04
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	1,122,398	10,410,722	0.05	Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	640,617	6,096,892	0.03
Vodacom Group Ltd.	ZAR	2,560,168	17,416,053	0.09	Tele2 AB 'B'	SEK	2,170,379	16,727,726	0.09
			71,992,343	0.38	Telia Co. AB	SEK	1,629,575	3,934,031	0.02
					Volvo AB 'B'	SEK	2,768,349	47,272,731	0.25
							106,333,452	0.55	
韓国					スイス				
ESR Kendall Square REIT Co. Ltd.	KRW	572,175	1,701,159	0.01	ABB Ltd.	CHF	245,997	7,039,469	0.03
Hana Financial Group, Inc.	KRW	139,747	4,384,114	0.02	Cie Financiere Richemont SA	CHF	111,296	13,547,769	0.07
KB Financial Group, Inc.	KRW	352,394	12,749,973	0.07	Julius Baer Group Ltd.	CHF	131,715	7,219,002	0.04
Korea Gas Corp.	KRW	71,771	1,938,530	0.01	Nestle SA	CHF	767,999	84,067,731	0.44
LG Uplus Corp.	KRW	538,746	4,438,716	0.02	Novartis AG	CHF	403,972	34,502,022	0.18
NCSOFT Corp.	KRW	17,365	5,803,772	0.03	Roche Holding AG	CHF	173,858	51,404,717	0.27
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1,528,277	63,071,756	0.33	Swisscom AG	CHF	9,490	4,888,390	0.02
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	494,558	12,998,450	0.07	UBS Group AG	CHF	845,931	14,802,362	0.08
SK Telecom Co. Ltd., ADR	USD	190,979	3,722,702	0.02	Zurich Insurance Group AG	CHF	93,308	42,190,747	0.22
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	570,890	20,165,866	0.10			259,662,209	1.35	
			139,965,008	0.68	台湾				
スペイン					Accton Technology Corp.	TWD	444,000	3,178,117	0.02
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	234,447	6,283,180	0.03	AETechnology Holding Co. Ltd.	TWD	3,678,000	10,525,128	0.06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	2,405,506	13,631,997	0.07	Delta Electronics, Inc.	TWD	658,189	5,754,869	0.03
Banco Santander SA	EUR	3,866,700	10,865,427	0.06					
CaixaBank SA	EUR	2,530,393	9,301,725	0.05					

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める	
			時価(ユーロ)	割合(%)				時価(ユーロ)	割合(%)
MediaTek, Inc.	TWD	197,000	3,757,292	0.02	National Grid plc	GBP	426,484	4,808,062	0.03
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	4,634,025	4,291,964	0.02	NatWest Group plc	GBP	2,748,644	8,237,544	0.04
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	1,758,000	16,898,779	0.09	OSE Group plc	GBP	751,501	4,084,969	0.02
President Chain Store Corp.	TWD	1,896,000	15,739,379	0.08	Pagegroup plc	GBP	1,029,906	5,365,579	0.03
Quanta Computer, Inc.	TWD	1,314,765	2,900,468	0.02	Pearson plc	GBP	538,328	5,713,144	0.03
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	502,000	4,308,871	0.02	Persimmon plc	GBP	847,618	11,657,457	0.06
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	148,673	10,323,625	0.05	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	157,289	10,227,454	0.05
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4,384,490	59,993,599	0.31	RELX plc	GBP	1,349,347	32,304,116	0.17
Yuguard International Semiconductor Corp.	TWD	4,446,000	10,513,144	0.05	Rio Tinto plc	GBP	529,558	34,696,886	0.18
Wiyynn Corp.	TWD	129,000	3,132,974	0.02	Safestore Holdings plc, REIT	GBP	743,193	7,918,395	0.04
			151,318,269	0.79	Sage Group plc (The)	GBP	1,509,240	12,724,403	0.07
					Segro plc, REIT	GBP	667,356	5,756,934	0.03
					Severn Trent plc	GBP	163,367	4,897,870	0.03
					Shell plc	GBP	1,335,975	35,155,371	0.18
					SSE plc	GBP	1,007,180	19,479,208	0.10
					Taylor Wimpey plc	GBP	7,118,340	8,183,461	0.04
					Telecom Plus plc	GBP	135,673	3,372,407	0.02
					Tesco plc	GBP	2,407,886	6,100,877	0.03
					Unilever plc	GBP	561,225	26,537,275	0.14
					UNITE Group plc (The), REIT	GBP	664,738	6,830,887	0.04
					United Utilities Group plc	GBP	428,363	4,806,014	0.03
					Vodafone Group plc	GBP	4,060,000	3,864,506	0.02
								634,123,152	3.31
タイ					アメリカ				
SCB X PCL	THB	4,620,900	13,427,461	0.07	3M Co.	USD	111,414	12,424,445	0.06
Siam Cement PCL (The)	THB	962,100	8,927,931	0.05	AbbVie, Inc.	USD	599,563	90,310,841	0.47
				0.12	AGNC Investment Corp., REIT	USD	1,506,431	14,608,235	0.08
					Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	166,946	22,550,815	0.12
イギリス					Allstate Corp. (The) Preference	USD	110,653	2,058,063	0.01
Anglo American plc	GBP	567,299	20,733,690	0.11	American Electric Power Co., Inc.	USD	85,751	7,674,476	0.04
AstraZeneca plc	GBP	457,299	57,966,658	0.30	American Tower Corp., REIT	USD	69,028	13,786,743	0.07
Atlatia Sustainable Infrastructure plc	USD	164,493	4,017,448	0.02	Amerihold Realty Trust, Inc., REIT	USD	563,731	14,949,531	0.08
Aviva plc	GBP	1,489,728	7,453,967	0.04	Amgen, Inc.	USD	61,824	15,127,463	0.08
Balfour Beatty plc	GBP	1,544,261	5,897,409	0.03	Analog Devices, Inc.	USD	122,711	18,583,566	0.10
Barclays plc	GBP	6,747,438	12,085,767	0.06	Amaly Capital Management, Inc., REIT	USD	692,107	13,711,212	0.07
Barratt Developments plc	GBP	3,095,779	13,912,462	0.07	AT&T, Inc.	USD	1,138,952	19,558,656	0.10
Berkeley Group Holdings plc	GBP	148,801	6,347,385	0.03	Avangrid, Inc.	USD	318,929	12,960,239	0.07
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	474,948	6,144,342	0.03	Avista Corp.	USD	132,880	5,548,160	0.03
BP plc	GBP	6,668,433	35,831,639	0.19	Baker Hughes Co.	USD	418,908	11,340,216	0.06
BT Group plc	GBP	3,065,687	3,898,497	0.02	Bank of America Corp. Preference	USD	74,675	1,365,495	0.01
Centrica plc	GBP	6,461,134	7,046,837	0.04	Bank of America Corp. Preference	USD	228,625	4,439,803	0.02
Cos-Gala European Partners plc	USD	177,780	9,161,277	0.05	Bank of America Corp.	USD	719,033	22,229,708	0.12
Compass Group plc	GBP	393,853	8,549,523	0.05	Best Buy Co., Inc.	USD	132,070	9,956,590	0.05
Diageo plc	GBP	978,727	40,385,286	0.21	BlackRock, Inc.	USD	30,962	20,580,116	0.11
Direct Line Insurance Group plc	GBP	3,672,300	9,180,055	0.05	Boston Properties, Inc., REIT	USD	178,961	11,278,197	0.06
Drax Group plc	GBP	582,886	4,623,230	0.02	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	871,760	58,417,203	0.30
Energiean plc	GBP	426,341	6,283,839	0.03	Camden Property Trust, REIT	USD	177,017	18,608,266	0.10
GSK plc	GBP	1,893,861	30,763,818	0.16					
Hays plc	GBP	3,548,971	4,641,382	0.02					
HSEB Holdings plc	GBP	3,690,003	21,498,373	0.11					
IG Group Holdings plc	GBP	590,505	5,219,069	0.03					
InterContinental Hotels Group plc	GBP	237,256	12,718,372	0.07					
Investec plc	GBP	983,191	5,682,081	0.03					
Legal & General Group plc	GBP	2,771,945	7,815,667	0.04					
Lloyds Banking Group plc	GBP	20,019,289	10,276,880	0.05					
LondonMetric Property plc, REIT	GBP	3,965,601	7,605,417	0.04					
Mondi plc	GBP	356,347	5,679,983	0.03					

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	
				占める	割合(%)					占める	割合(%)
Campbell Soup Co.	USD	325,219	17,303,674	0.09		iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	276,705	1,528,678	0.01	
Cardinal Health, Inc.	USD	181,923	13,061,366	0.07		Intel Corp.	USD	385,482	9,364,220	0.05	
CenterPoint Energy, Inc.	USD	636,291	18,064,341	0.09		International Business Machines Corp.	USD	118,677	15,593,803	0.08	
CF Industries Holdings, Inc.	USD	159,150	12,662,197	0.07		International Paper Co.	USD	355,944	11,558,873	0.06	
Chesapeake Energy Corp.	USD	108,201	9,531,338	0.05		Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	521,682	16,269,923	0.08	
Chevron Corp.	USD	113,384	18,901,754	0.10		Invitation Homes, Inc., REIT	USD	894,539	24,973,378	0.13	
Chord Energy Corp.	USD	88,931	11,268,010	0.06		Iron Mountain, Inc., REIT	USD	319,587	14,915,516	0.08	
Cisco Systems, Inc.	USD	340,117	15,008,157	0.08		J M Smucker Co. (The)	USD	79,959	11,863,012	0.06	
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	731,260	694,412	0.00		Johnson & Johnson	USD	479,155	79,227,833	0.41	
Clearway Energy, Inc. 'C'	USD	136,268	4,045,229	0.02		Juniper Networks, Inc.	USD	528,553	15,747,405	0.08	
Clorox Co. (The)	USD	113,652	15,065,914	0.08		Kellogg Co.	USD	221,913	14,803,059	0.08	
OME Group, Inc.	USD	251,711	39,558,422	0.21		Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	480,762	16,041,743	0.08	
Coca-Cola Co. (The)	USD	1,271,489	75,651,016	0.39		Kilroy Realty Corp., REIT	USD	214,172	7,729,436	0.04	
Cognat Communications Holdings, Inc.	USD	83,954	4,440,699	0.02		Kimberly-Clark Corp.	USD	127,662	16,305,612	0.09	
Comcast Corp. 'A'	USD	863,111	28,153,702	0.15		Kimco Realty Corp., REIT	USD	1,111,916	21,934,350	0.11	
Comerica, Inc.	USD	196,583	12,248,045	0.06		Kinder Morgan, Inc.	USD	1,995,768	33,749,516	0.18	
Consolidated Edison, Inc.	USD	168,391	15,149,298	0.08		Kite Realty Group Trust, REIT	USD	443,848	8,703,716	0.05	
Coterra Energy, Inc.	USD	484,473	11,077,709	0.06		Kraft Heinz Co. (The)	USD	441,907	16,812,444	0.09	
Crown Castle, Inc., REIT	USD	33,148	4,249,330	0.02		Laureate Education, Inc. 'A'	USD	421,095	3,831,324	0.02	
Cummins, Inc.	USD	60,196	13,541,144	0.07		Lumen Technologies, Inc.	USD	3,557,133	17,488,478	0.09	
Deere & Co.	USD	39,027	15,566,657	0.08		Marathon Petroleum Corp.	USD	148,984	16,186,187	0.08	
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	115,705	10,891,659	0.06		McDonald's Corp.	USD	130,778	32,166,549	0.17	
Dominion Energy, Inc.	USD	249,671	14,366,723	0.08		Merck & Co., Inc.	USD	594,054	61,602,967	0.32	
Dow, Inc.	USD	285,548	13,461,786	0.07		Morgan Stanley	USD	163,928	3,888,634	0.02	
DT Midstream, Inc.	USD	75,134	3,868,795	0.02		Morgan Stanley Preference, FNM	USD	832,132	17,952,739	0.09	
Duke Energy Corp.	USD	209,615	20,265,111	0.11		Morgan Stanley Preference, FNM	USD	156,725	3,564,531	0.02	
Eastman Chemical Co.	USD	313,618	23,876,528	0.12		Motorola Solutions, Inc.	USD	64,569	15,505,839	0.08	
Edison International	USD	244,560	14,669,802	0.08		National Retail Properties, Inc., REIT	USD	271,705	11,558,508	0.06	
Emerson Electric Co.	USD	171,753	15,360,169	0.08		NetApp, Inc.	USD	195,468	10,914,907	0.06	
Entergy Corp.	USD	143,015	15,199,843	0.08		Newell Brands, Inc.	USD	1,160,835	14,178,378	0.07	
EOG Resources, Inc.	USD	118,944	14,200,268	0.07		Newmont Corp.	USD	225,730	9,945,881	0.05	
Equinix, Inc., REIT	USD	82,828	51,278,334	0.27		NextEra Energy, Inc.	USD	292,937	22,943,343	0.12	
Equitrans Midstream Corp.	USD	555,315	3,504,394	0.02		Norfolk Southern Corp.	USD	57,638	13,305,391	0.07	
Equity Lifestyle Properties, Inc., REIT	USD	303,525	18,406,986	0.10		NorthWestern Corp.	USD	97,151	5,408,993	0.03	
Eversys, Inc.	USD	342,411	20,302,283	0.11		NRG Energy, Inc.	USD	132,293	3,992,836	0.02	
Exxon Mobil Corp.	USD	161,803	16,541,188	0.09		OGE Energy Corp.	USD	134,630	5,042,674	0.03	
Fastenal Co.	USD	295,688	13,061,495	0.07		Omnicon Group, Inc.	USD	223,734	16,989,475	0.09	
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	275,137	25,948,381	0.14		ONEOK, Inc.	USD	346,017	21,216,955	0.11	
FirstEnergy Corp.	USD	136,059	5,359,696	0.03		PACCAR, Inc.	USD	166,411	15,240,512	0.08	
Frontier Communications Parent, Inc.	USD	440,847	10,441,070	0.05		Park Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	429,929	4,663,873	0.02	
General Mills, Inc.	USD	155,896	12,282,247	0.06		PepsiCo, Inc.	USD	59,793	10,116,634	0.05	
Genuine Parts Co.	USD	93,979	15,306,780	0.08		Phillips 66	USD	165,113	16,068,573	0.08	
Gilead Sciences, Inc.	USD	198,070	15,817,100	0.08		Pinnacle West Capital Corp.	USD	294,486	21,129,177	0.11	
Gulfport Energy Corp.	USD	220,790	15,267,284	0.08		Pioneer Natural Resources Co.	USD	67,269	14,276,868	0.07	
Hasbro, Inc.	USD	175,212	9,996,916	0.05		PPL Corp.	USD	730,183	20,149,270	0.11	
Hawaiian Electric Industries, Inc.	USD	136,712	5,398,849	0.03		Procter & Gamble Co. (The)	USD	316,562	44,968,651	0.23	
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	590,139	13,877,537	0.07		Progressive Corp. (The)	USD	104,855	12,757,885	0.07	
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	1,054,456	15,651,203	0.08		Prologis, Inc., REIT	USD	841,975	89,084,591	0.46	
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	1,203,075	17,722,074	0.09		Prudential Financial, Inc.	USD	156,995	14,629,327	0.08	
HP, Inc.	USD	140,585	3,516,401	0.02		Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	86,517	4,991,366	0.03	



## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)
Bank of Nova Scotia (The), FPN 3.625% 27/10/2031	USD	6,015,000	4,104,970	0.02	Wisonite International Corp., 144A 5.375% 01/02/2028	USD	3,457,000	2,971,479	0.02
Bank of Nova Scotia (The), FPN 8.625% 27/10/2032	USD	4,600,000	4,480,342	0.02	New Gold, Inc., 144A 7.5% 15/07/2027	USD	1,432,000	1,177,816	0.01
Bank of Nova Scotia (The), FPN 4.5% Perpetual	USD	5,883,000	5,290,715	0.03	NOVA Chemicals Corp., 144A 4.875% 01/06/2024	USD	12,402,000	11,252,534	0.06
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	34,672,000	27,623,446	0.14	NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025	USD	8,363,000	7,396,120	0.04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	50,576,000	36,509,394	0.19	NOVA Chemicals Corp., 144A 5.25% 01/06/2027	USD	9,175,000	7,726,975	0.04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.7% 15/08/2027	USD	2,323,000	1,464,144	0.01	NOVA Chemicals Corp., 144A 4.25% 15/05/2029	USD	7,108,000	5,519,563	0.03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	3,651,000	1,644,962	0.01	Open Text Corp., 144A 3.875% 15/02/2028	USD	1,041,000	837,438	0.00
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	10,237,000	6,153,540	0.03	Open Text Corp., 144A 3.875% 01/12/2029	USD	2,700,000	2,035,340	0.01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	9,840,000	4,557,005	0.02	Precision Drilling Corp., 144A 7.125% 15/01/2026	USD	7,453,000	6,757,349	0.04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6.2% 15/02/2029	USD	7,258,000	3,281,343	0.02	Precision Drilling Corp., 144A 6.875% 15/01/2029	USD	1,045,000	911,495	0.00
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.2% 30/01/2030	USD	13,829,000	6,231,685	0.03	Quebecor Media, Inc. 5.75% 15/01/2023	USD	11,148,000	10,420,626	0.05
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.2% 15/02/2031	USD	6,832,000	3,163,969	0.02	Ritchie Bros Auctioneers, Inc., 144A 5.375% 15/01/2025	USD	2,293,000	2,111,424	0.01
Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	10,183,000	9,709,176	0.05	Rogers Communications, Inc., 144A 3.8% 15/01/2032	USD	180,000	148,271	0.00
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	5,930,000	5,392,868	0.03	Rogers Communications, Inc., FPN, 144A 5.25% 15/03/2032	USD	10,995,000	9,091,016	0.05
Clarios Global LP, 144A 6.75% 15/05/2025	USD	2,618,000	2,454,087	0.01	Superior Plus LP, 144A 4.5% 15/03/2029	USD	3,404,000	2,748,397	0.01
Emera, Inc., FPN 6.15% 15/06/2036	USD	37,211,000	33,559,389	0.17	Toronto-Dominion Bank (The) 4.695% 15/09/2027	USD	125,000	115,760	0.00
Esbriidge, Inc., FPN 6% 15/01/2037	USD	5,775,000	4,962,436	0.03	Toronto-Dominion Bank (The), FPN 8.125% 31/10/2032	USD	19,225,000	18,750,878	0.10
Esbriidge, Inc., FPN 5.75% 15/07/2030	USD	21,477,000	18,142,858	0.09	Transcanada Trust, FPN 5.875% 15/08/2076	USD	5,547,000	4,917,506	0.03
Esbriidge, Inc., FPN 7.625% 15/01/2033	USD	11,856,000	10,842,370	0.06	Transcanada Trust, FPN 5.5% 15/09/2079	USD	25,630,000	20,690,902	0.11
Federation des Colocés Desjardins du Québec, 144A 4.5% 23/09/2027	USD	10,987,000	9,886,516	0.05	Verillion Energy, Inc., 144A 6.875% 01/05/2030	USD	3,493,000	2,994,263	0.02
Garda World Security Corp., 144A 4.625% 15/02/2027	USD	5,237,000	4,304,688	0.02	Videotren Ltd., 144A 5.375% 15/06/2024	USD	12,302,000	11,437,525	0.06
GFL Environmental, Inc., 144A 4.2% 01/06/2025	USD	5,155,000	4,609,389	0.02	Videotren Ltd., 144A 5.125% 15/04/2027	USD	15,200,000	13,456,393	0.07
GFL Environmental, Inc., 144A 3.7% 01/08/2025	USD	7,809,000	6,915,596	0.04	Videotren Ltd., 144A 3.625% 15/06/2029	USD	6,920,000	5,486,809	0.03
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/02/2028	USD	8,444,000	6,803,880	0.04				493,367,174	2.10
GFL Environmental, Inc., 144A 4.7% 15/06/2029	USD	5,853,000	4,791,437	0.03					
GFL Environmental, Inc., 144A 4.375% 15/03/2029	USD	4,515,000	3,601,068	0.02	ケイマン諸島				
goosy Ltd., 144A 5.375% 01/12/2024	USD	531,000	477,441	0.00	Avalon Holdings Funding Ltd., 144A 3.95% 01/07/2024	USD	4,252,000	3,812,120	0.02

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)
Biosanin Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2004	USD	2,443,951	1,581,116	0.01		Societe Generale SA, 144A 2.625% 22/01/2025	USD	5,725,000	5,039,932	0.03	
BlueMountain CLO Ltd., FRN, Series 2019-3A 'b', 144A 7.60% 25/10/2020	USD	1,000,000	796,015	0.01		Societe Generale SA, FRN, 144A 2.797% 19/01/2028	USD	5,561,000	4,547,030	0.02	
CARNIE US CLO Ltd., FRN 'A1', 144A 5.35% 20/04/2021	USD	1,960,000	1,807,656	0.01		Societe Generale SA, FRN, 144A 5.37% Perpetual	USD	22,566,000	17,151,001	0.09	
Emergante Trust, Reg. S 5.875% 02/05/2027	USD	1,972,000	1,760,237	0.01					82,998,492	0.43	
Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 144A 6.5% 15/09/2024	USD	1,998,163	1,587,430	0.01		ドイツ					
LCM 22Y Ltd., FRN 'B2', 144A 5.85% 20/01/2020	USD	700,000	629,632	0.00		Deutsche Bank AG, FRN 2.22% 18/09/2024	USD	13,855,000	12,524,614	0.06	
Telford Offshore Ltd. 12% Perpetual	USD	1,696,612	16,667	0.00		Deutsche Bank AG, FRN 6.11% 14/07/2026	USD	3,960,000	3,687,048	0.02	
Transocean Guardian Ltd., 144A 5.875% 15/01/2024	USD	2,692,893	2,464,110	0.01		Deutsche Bank AG, FRN 2.12% 24/11/2026	USD	6,130,000	5,073,805	0.03	
Transocean Pentus Ltd., 144A 6.12% 01/08/2025	USD	8,649,760	7,945,384	0.04					21,285,467	0.11	
Transocean Poseidon Ltd., 144A 6.875% 01/02/2027	USD	2,385,250	2,181,373	0.01		アイルランド					
Transocean Proteus Ltd., 144A 6.2% 01/12/2024	USD	619,600	571,929	0.00		AIB Group plc, FRN, 144A 7.58% 14/10/2026	USD	7,875,000	7,510,062	0.04	
Transocean, Inc., 144A 7.25% 01/11/2025	USD	3,279,000	2,707,279	0.02		Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6.25% 16/09/2026	USD	5,395,000	5,005,085	0.03	
Yoya CLO Ltd., FRN, Series 2016-3A 'CR', 144A 7.44% 18/10/2021	USD	865,000	682,896	0.00		Cimpress plc, 144A 7% 15/06/2026	USD	1,563,000	1,024,506	0.00	
						James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	1,471,000	1,264,937	0.01	
			28,523,834	0.15		Jazz Securities DAC, 144A 4.375% 15/01/2029	USD	4,625,000	3,874,756	0.02	
デンマーク						Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 15/07/2028	GBP	3,100,000	2,840,975	0.01	
Danske Bank A/S, FRN, 144A 3.71% 22/02/2025	USD	359,000	325,930	0.00					21,529,321	0.11	
			325,930	0.00							
フランス						イタリア					
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	13,939,000	11,504,351	0.06		Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	3,761,000	3,592,760	0.02	
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 0.65% 27/02/2024	USD	4,340,000	3,765,515	0.02					3,592,760	0.02	
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 0.99% 04/02/2025	USD	2,851,000	2,439,316	0.01		日本					
BNP Paribas SA, 144A 3.5% 16/11/2027	USD	5,708,000	4,914,364	0.02		Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1.6% 13/10/2027	USD	200,000	162,214	0.00	
BNP Paribas SA, FRN, 144A 4.70% 16/01/2025	USD	4,120,000	3,817,748	0.02		Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2.20% 25/05/2026	USD	2,260,000	1,943,994	0.01	
BPCE SA, 144A 3.5% 23/10/2027	USD	6,030,000	5,087,777	0.03		Nippon Life Insurance Co., FRN, 144A 5.1% 16/10/2044	USD	6,393,000	5,852,462	0.03	
BPCE SA, FRN, 144A 1.652% 06/10/2026	USD	15,395,000	12,821,481	0.07		Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2.0% 10/03/2030	USD	265,000	202,662	0.00	
Credit Agricole SA, 144A 4.125% 10/01/2027	USD	5,605,000	4,995,965	0.03		Universal Entertainment Corp., 144A 8.5% 11/12/2024	USD	2,182,000	1,913,432	0.01	
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4.7% 31/12/2164	USD	8,647,000	6,494,012	0.03					10,074,764	0.05	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)	
ジャージー						メキシコ					
Alient Global Holdings Ltd., 144A 4.875% 15/02/2026	USD	9,920,000	8,653,898	0.05		Alfa SAB de CV, Reg. S 6.875% 25/03/2044	USD	1,441,000	1,312,810	0.01	
			8,653,898	0.05		Cemex SAB de CV, Reg. S, FIM 5.125% 31/12/2164	USD	1,910,000	1,655,208	0.01	
リベリア						ペトロレオス・メキシコ					
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.5% 01/06/2025	USD	9,740,000	9,770,436	0.05		Petroleos Mexicanos 4.625% 21/09/2023	USD	650,000	597,470	0.00	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.62% 15/08/2027	USD	11,746,000	11,023,895	0.06		Petroleos Mexicanos 4.25% 15/01/2025	USD	1,940,000	1,710,728	0.01	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8.25% 15/01/2029	USD	6,992,000	6,581,616	0.03		Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	USD	3,208,000	2,861,767	0.02	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9.25% 15/01/2029	USD	7,012,000	6,756,773	0.04		Petroleos Mexicanos 6.49% 23/01/2027	USD	900,000	770,885	0.00	
			34,132,726	0.18		Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	USD	4,550,000	3,593,520	0.02	
						Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	USD	3,380,000	2,496,684	0.01	
						Petroleos Mexicanos 5.625% 23/01/2046	USD	4,339,000	2,371,539	0.01	
									17,370,611	0.09	
ルクセンブルク						オランダ					
Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	314,000	234,542	0.00		Aloca Nederland Holding BV, 144A 5.5% 15/12/2027	USD	14,473,000	13,055,369	0.07	
AlticeFrance Holding SA, 144A 10.5% 15/05/2027	USD	19,984,000	14,302,865	0.07		Coöperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1.9% 15/12/2027	USD	4,600,000	3,743,168	0.02	
CSN Resources SA, 144A 4.625% 10/06/2031	USD	850,000	631,595	0.00		Coöperatieve Rabobank UA 4.375% 04/02/2025	USD	4,110,000	3,755,729	0.02	
Endo Luxembourg Finance Co. I SARL, 144A 6.12% 01/04/2029	USD	4,340,000	3,019,759	0.02		Coöperatieve Rabobank UA 3.75% 21/07/2026	USD	1,944,000	1,711,250	0.01	
FACE International SA, 144A 5.62% 15/08/2026	USD	550,000	483,436	0.00		Deutsche Telekom International Finance BV 8.75% 15/06/2030	USD	400,000	441,927	0.00	
Guars Norte SARL, Reg. S 5.198% 15/06/2034	USD	725,724	575,577	0.00		Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	2,101,000	1,709,237	0.01	
Intelpat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/02/2030	USD	47,305,000	39,676,347	0.21		Sensata Technologies BV, 144A 5% 01/10/2025	USD	390,000	356,427	0.00	
Hollinkroft International Finance SA, 144A 11.5% 15/12/2028	USD	17,500,000	13,999,951	0.07		Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2023	USD	9,194,000	7,461,964	0.04	
Hollinkroft International Finance SA, 144A 10% 15/06/2029	USD	4,349,000	2,207,295	0.01		Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	3,765,000	3,337,418	0.02	
Hexa Resources SA, Reg. S 5.375% 04/05/2027	USD	1,450,000	1,272,314	0.01		UPC Broadband Finco BV, 144A 4.875% 15/07/2031	USD	591,000	465,572	0.00	
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2022	USD	9,641,000	7,392,973	0.04		UPC Holding BV, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	1,585,000	1,318,406	0.01	
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2024	USD	9,477,000	6,721,233	0.04					37,356,467	0.20	
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04/06/2028	USD	3,370,000	2,617,087	0.01							
Trinseo Materials Operating SA, 144A 5.375% 01/09/2025	USD	20,470,000	15,793,311	0.08		ノルウェー					
Trinseo Materials Operating SA, 144A 5.125% 01/04/2029	USD	5,328,000	3,235,203	0.02		DNB Bank ASA, FRN, 144A 2.968% 28/03/2025	USD	8,280,000	7,475,293	0.04	
			112,163,488	0.58		DNB Bank ASA, FRN, 144A 1.127% 16/09/2026	USD	7,797,000	6,448,622	0.03	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める	
			時価(ユーロ)	割合(%)				時価(ユーロ)	割合(%)
INB Bank ASA, FRN, 144A 5.896% 09/10/2026	USD	2,929,000	2,732,152	0.02	スウェーデン Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 1.2% 09/09/2026	USD	6,130,000	4,993,192	0.03
			16,656,067	0.09				4,993,192	0.03
パナマ									
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.3% 31/05/2020	USD	2,160,000	1,760,247	0.01	スイス Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 9.016% 15/11/2022	USD	2,940,000	2,821,457	0.01
			1,629,000	1,534,196				0.01	5,585,000
Carnival Corp., 144A 10.5% 01/02/2026	USD	9,098,000	6,077,562	0.03	UBS Group AG, 144A 4.125% 15/04/2026	USD	7,838,279	0.04	
Carnival Corp., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	10,203,000	7,808,370	0.04					
Carnival Corp., 144A 4% 01/09/2028	USD	2,188,000	1,371,518	0.01					
Carnival Corp., 144A 4% 01/09/2029	USD		18,551,893	0.10	イギリス Barclays Bank plc, FRN 1.8% 11/12/2023	EUR	3,000,000	3,000,000	0.02
南アフリカ									
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 6.75% 06/08/2023	USD	1,770,000	1,597,963	0.01	International Game Technology plc, 144A 6.5% 15/02/2025	USD	5,486,000	5,154,554	0.03
			1,597,963	0.01	International Game Technology plc, 144A 5.2% 15/01/2029	USD	2,053,000	1,795,890	0.01
国際機関									
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	3,255,000	2,488,996	0.01	Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 7.75% 15/10/2025	USD	450,000	390,486	0.00
			4,683,000	3,626,843	0.02	Royalty Pharma plc 2.1% 02/09/2031	USD	135,000	95,710
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	14,166,486	12,797,377	0.07	Virgin Media Finance plc, 144A 5% 15/07/2030	USD	3,373,000	1,789,974	0.01
American Airlines, Inc., 144A 5.2% 20/04/2026	USD	12,849,381	10,990,735	0.06	Yned OG UK Financing I plc, 144A 4.75% 15/07/2031	USD	400,000	306,869	0.00
American Airlines, Inc., 144A 5.7% 20/04/2029	USD	3,533,000	3,241,779	0.02	Vodafone Group plc 5% 20/05/2028	USD	265,000	229,199	0.00
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 6% 15/06/2027	USD	2,725,000	2,215,274	0.01	Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079	USD	8,379,000	7,846,937	0.04
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4.125% 15/08/2026	USD	20,761,000	14,696,207	0.08	Vodafone Group plc, FRN 4.125% 04/06/2031	USD	11,325,000	7,874,888	0.04
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5.25% 15/08/2027	USD	8,097,000	7,005,383	0.04	Weir Group plc (The), 144A 2.2% 13/05/2028	USD	2,233,000	1,854,565	0.01
Asalta Coating Systems LLC, 144A 4.75% 15/06/2027	USD	15,122,000	13,841,524	0.07	アメリカ				
Clarios Global LP, 144A 6.25% 15/05/2026	USD	11,252,000	10,327,495	0.05	180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	5,178,000	4,171,743	0.02
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	1,573,000	1,169,971	0.01	P-Clean, Inc., 144A 1.8% 10/02/2031	USD	345,000	175,176	0.00
Endo Inc., 144A 5.875% 15/10/2024	USD	7,770,000	1,026,807	0.00	Abercrombie & Fitch Management Co., 144A 8.75% 15/07/2025	USD	1,004,000	921,926	0.01
Endo Inc., 144A 9.5% 31/01/2027	USD	5,181,000	266,597	0.00	AEPC Trust, FRN, Series 2004-HE1 'W1' 4.98% 25/01/2034	USD	643,734	586,331	0.00
Endo Inc., 144A 6% 20/08/2028	USD	2,884,000	2,400,104	0.01	AEPC Trust, FRN, Series 2004-HE1 'W1' 4.88% 25/09/2031	USD	82,465	76,965	0.00
Herbalife Nutrition Ltd., 144A 7.875% 01/09/2025	USD	7,007,000	2,249,089	0.01	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5.2% 02/07/2028	USD	7,268,000	6,468,619	0.03
Verastor Finance S&B, 144A 5.75% 15/01/2025	USD		88,344,181	0.46	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	5,838,000	5,032,070	0.03

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)	
ACCO Brands Corp., 144A 4.25% 15/03/2029	USD	10,545,000	8,153,961	0.04		Allied Universal Holdco LLC, 144A 6.625% 15/07/2026	USD	4,358,000	3,747,240	0.02	
Accredited Mortgage Loan Trust, FRM, Series 2004-4 'M1' 4.65% 25/01/2015	USD	97,392	83,571	0.00		Allied Universal Holdco LLC, 144A 9.75% 15/07/2027	USD	1,966,000	1,617,170	0.01	
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRM, Series 2003-FM1 'M1' 5.36% 25/11/2032	USD	274,078	251,870	0.00		Allison Transmission, Inc., 144A 4.75% 01/10/2027	USD	7,969,000	6,919,304	0.04	
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRM, Series 2004-0P1 'M0' 5.43% 25/04/2024	USD	961,157	864,306	0.00		Allison Transmission, Inc., 144A 5.875% 01/06/2029	USD	11,946,000	10,515,590	0.06	
ACI Worldwide, Inc., 144A 5.75% 15/08/2026	USD	8,158,000	7,426,699	0.04		Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	12,180,000	9,386,894	0.05	
Activision Blizzard, Inc. 1.35% 15/09/2030	USD	410,800	300,377	0.00		Ally Financial, Inc., FRM 4.7% 31/12/2184	USD	13,364,000	8,113,223	0.04	
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRM, Series 2006-2 '1A1' 3.22% 25/05/2036	USD	3,451,660	2,815,858	0.02		Alternative Loan Trust, Series 2005-50CB 5% 25/11/2042	USD	932	872	0.00	
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRM, Series 2006-2 '3A1' 3.81% 25/05/2035	USD	418,413	367,854	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2005-20CB '1A1' 5.5% 25/01/2035	USD	20,699	15,020	0.00	
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRM, Series 2006-2 '3A1' 3.81% 25/05/2035	USD	418,413	367,854	0.00		Alternative Loan Trust, FRM, Series 2005-59 '1A1' 3.81% 20/11/2035	USD	3,816,568	3,133,116	0.02	
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRM, Series 2004-4 '4A1' 3.94% 25/01/2035	USD	931,631	856,181	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A1' 5.5% 25/12/2035	USD	118,430	97,496	0.00	
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRM, Series 2004-2 '5A1' 3.75% 25/02/2035	USD	384,091	351,618	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2005-3CB '1A12' 5.5% 25/03/2035	USD	3,241,018	2,603,549	0.01	
AT Security Corp. (The), 144A 4.125% 01/03/2029	USD	10,329,000	8,295,593	0.04		Alternative Loan Trust, Series 2006-71 '1A13' 5.5% 25/02/2036	USD	93,152	62,734	0.00	
AT Security Corp. (The), 144A 4.875% 15/01/2032	USD	10,545,000	8,410,020	0.04		Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5.5% 25/12/2035	USD	209,246	172,260	0.00	
Audiam Global Education, Inc., 144A 5.5% 01/09/2029	USD	1,954,000	1,670,386	0.01		Alternative Loan Trust, Series 2006-39CB '1A16' 6% 25/01/2031	USD	2,402,762	1,827,561	0.01	
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027	USD	3,827,000	3,344,409	0.02		Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A2' 5% 25/04/2035	USD	2,822,452	2,202,341	0.01	
Advanced Micro Devices, Inc. 3.92% 01/06/2032	USD	80,000	69,629	0.00		Alternative Loan Trust, FRM, Series 2006-0A7 '1A2' 2.625% 25/06/2046	USD	3,816,180	2,932,584	0.02	
Albertsons Cos., Inc., 144A 3.25% 15/02/2036	USD	9,986,000	8,536,841	0.04		Alternative Loan Trust, Series 2006-43CB '1A3' 5.5% 25/02/2031	USD	5,927,840	3,051,573	0.02	
Albertsons Cos., Inc., 144A 7.5% 15/01/2036	USD	1,901,000	1,824,541	0.01		Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A4' 5.5% 25/04/2035	USD	1,825,185	1,456,469	0.01	
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.62% 15/01/2027	USD	20,345,000	17,722,265	0.09		Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A5' 5.5% 25/03/2035	USD	1,489,473	1,104,594	0.01	
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.87% 15/02/2028	USD	1,649,000	1,467,756	0.01		Alternative Loan Trust, FRM, Series 2005-7CB '1A5' 4.88% 25/04/2035	USD	1,914,706	1,411,452	0.01	
Albertsons Cos., Inc., 144A 3.5% 15/01/2029	USD	18,430,000	14,351,419	0.08		Alternative Loan Trust, Series 2005-39 '1A5' 5.5% 25/07/2035	USD	284,590	203,536	0.00	
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.87% 15/02/2030	USD	1,935,000	1,622,200	0.01		Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A6' 5.5% 25/04/2035	USD	139,751	111,720	0.00	
Alliance Resource Operating Partners LP, 144A 7.5% 01/09/2025	USD	842,800	783,068	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A6' 5.5% 25/05/2035	USD	902,797	683,392	0.00	
						Alternative Loan Trust, Series 2007-29 '1A6' 6% 25/08/2037	USD	247,347	120,946	0.00	
						Alternative Loan Trust, Series 2004-12CB '2A1' 6% 25/06/2034	USD	122,690	113,113	0.00	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)	割合(%)						
Alternative Loan Trust, FDN, Series 2005-31 '2A1' 4.68% 25/08/2035	USD	764,190	637,529	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2005-314 'B' 5.5% 25/12/2035	USD	2,074,884	1,282,778	0.01	
Alternative Loan Trust, Series 2005-36 '2A1' 5.5% 25/01/2035	USD	9,622	7,842	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2007-8CB 'A9' 6% 25/05/2037	USD	242,432	135,649	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2005-41CB '2A3' 5.75% 25/01/2037	USD	2,199,311	1,140,382	0.01		AMC Entertainment Holdings, Inc., 144A 10% 15/06/2036	USD	6,024,813	2,272,150	0.01	
Alternative Loan Trust, Series 2004-30CB '2A4' 5.75% 25/01/2035	USD	85,443	73,163	0.00		AMC Networks, Inc. 4.75% 01/08/2035	USD	4,049,000	2,885,932	0.02	
Alternative Loan Trust, Series 2004-30CB '2A5' 5.5% 25/02/2035	USD	304,549	261,293	0.00		AMC Networks, Inc. 4.25% 15/02/2029	USD	4,161,000	2,446,342	0.01	
Alternative Loan Trust, Series 2006-8CB '2A5' 5.5% 25/04/2036	USD	104,045	76,243	0.00		American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	9,460,000	7,881,034	0.04	
Alternative Loan Trust, Series 2004-20CB '2A1' 6% 25/01/2035	USD	1,514,874	1,252,553	0.01		American Electric Power Co., Inc. 5.75% 01/11/2037	USD	40,000	38,554	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2005-31 '2A1' 6.5% 25/08/2032	USD	11,654	10,832	0.00		American Electric Power Co., Inc. 5.95% 01/11/2032	USD	50,000	48,917	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2007-971 '2A1' 5.5% 25/05/2032	USD	99	90	0.00		American Electric Power Co., Inc., FDN 3.87% 15/02/2032	USD	11,006,000	8,031,430	0.04	
Alternative Loan Trust, Series 2005-85CB '2A2' 5.25% 25/02/2031	USD	20,321	16,938	0.00		American Home Mortgage Assets Trust, FDN, Series 2006-2 '2A1' 4.50% 25/09/2046	USD	3,764,529	2,987,496	0.02	
Alternative Loan Trust, Series 2005-80CB '2A1' 6% 25/02/2036	USD	2,760,268	2,445,538	0.01		American Home Mortgage Investment Trust, FDN, Series 2007-2 '12A1' 4.50% 25/05/2037	USD	4,286,010	1,594,406	0.01	
Alternative Loan Trust, Series 2007-15CB '2A1' 6.25% 25/08/2037	USD	315,071	161,035	0.00		American International Group, Inc., FDN 5.75% 01/04/2048	USD	4,815,000	4,314,140	0.02	
Alternative Loan Trust, Series 2004-20CB '2A1' 6% 25/01/2035	USD	3,637	3,091	0.00		American Transmission Systems, Inc., 144A 2.65% 15/01/2032	USD	30,000	23,077	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 8% 25/12/2034	USD	1,369,005	1,112,268	0.01		Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FDN, Series 2002-8B1 'A1' 3.50% 25/09/2032	USD	183,678	164,788	0.00	
Alternative Loan Trust, FDN, Series 2005-81 'A1' 4.94% 25/02/2037	USD	2,789,630	2,120,316	0.01		Angen, Inc. 2% 15/01/2032	USD	415,000	303,567	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2005-89CB 'A10' 5.5% 25/02/2036	USD	2,682,213	1,609,060	0.01		Anchor Technology, Inc., 144A 6.625% 15/09/2027	USD	9,475,000	8,830,279	0.05	
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A15' 5.5% 25/01/2035	USD	574,282	435,820	0.00		AMN Healthcare, Inc., 144A 4.625% 01/10/2037	USD	1,128,000	974,903	0.01	
Alternative Loan Trust, Series 2006-19CB 'A15' 6% 25/08/2036	USD	141,598	81,483	0.00		AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	800,000	642,273	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A17' 6% 25/06/2035	USD	1,173,072	883,599	0.01		Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FDN, Series 2018-3 'A1', 144A 3.64% 25/09/2048	USD	114,605	106,781	0.00	
Alternative Loan Trust, FDN, Series 2007-046 'A1A' 4.52% 25/06/2037	USD	5,024,193	4,106,635	0.02		Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FDN, Series 2018-3 'B1', 144A 5.03% 25/09/2048	USD	1,539,000	1,293,148	0.01	
Alternative Loan Trust, Series 2006-25CB 'A2' 8% 25/10/2036	USD	145,679	78,162	0.00		Antero Midstream Partners LP, 144A 7.87% 15/05/2036	USD	8,711,000	8,254,865	0.04	
Alternative Loan Trust, Series 2005-314 'B' 5.5% 25/12/2035	USD	300,941	186,054	0.00		Antero Midstream Partners LP, 144A 5.75% 15/01/2038	USD	6,860,000	5,964,489	0.03	
Alternative Loan Trust, Series 2005-19CB 'A4' 5.5% 25/05/2035	USD	1,189,864	944,485	0.01		Antero Midstream Partners LP, 144A 5.37% 15/06/2029	USD	9,506,000	8,171,873	0.04	
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A4' 5.25% 25/06/2035	USD	115,366	84,080	0.00		Antero Resources Corp., 144A 8.375% 15/01/2036	USD	5,059,000	4,960,054	0.03	
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A4' 5.5% 25/01/2035	USD	2,029,005	1,539,802	0.01							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)						
Antero Resources Corp., 144A 7.62% 01/02/2029	USD	1,594,000	1,502,257	0.01		Avient Corp., 144A 7.25% 01/09/2030	USD	2,588,000	2,393,785	0.01	
Antero Resources Corp., 144A 5.37% 01/03/2030	USD	2,931,000	2,526,120	0.01		Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.75% 15/07/2027	USD	5,965,000	5,041,456	0.03	
API Group DE, Inc., 144A 4.125% 15/07/2029	USD	5,182,000	4,023,970	0.02		Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.75% 15/07/2027	USD	7,295,000	6,153,309	0.03	
API Group DE, Inc., 144A 4.75% 15/10/2029	USD	4,117,000	3,363,839	0.02		Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4.75% 01/04/2028	USD	12,550,000	9,962,364	0.05	
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	16,128,000	14,101,174	0.07		Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.375% 01/01/2029	USD	5,798,000	4,647,389	0.02	
Arches Buyer, Inc., 144A 4.25% 01/06/2028	USD	5,686,000	4,169,889	0.02		Axalta Coating Systems LLC, 144A 3.375% 15/01/2029	USD	10,738,000	8,351,170	0.04	
Arches Buyer, Inc., 144A 6.125% 01/12/2028	USD	1,366,000	1,026,468	0.01		Baker Hughes Holdings LLC 3.13% 07/11/2029	USD	220,000	181,657	0.00	
Archrock Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2027	USD	2,798,000	2,502,826	0.01		Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '2A1' 6% 25/05/2046	USD	3,412	2,969	0.00	
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	7,724,000	6,624,561	0.03		Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '2C2A' 6% 25/05/2046	USD	55,520	44,423	0.00	
Arconic Corp., 144A 6% 15/05/2025	USD	4,988,000	4,591,355	0.02		Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '4C21' 6.5% 25/05/2046	USD	981,317	808,182	0.00	
Arconic Corp., 144A 6.125% 15/02/2028	USD	15,565,000	13,662,298	0.07		Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2006-5 'C87' 6% 25/06/2046	USD	105,117	85,587	0.00	
Arcoa, Inc., 144A 4.37% 15/04/2029	USD	1,093,000	888,093	0.01		Bank of America Funding Trust, FIM, Series 2006-A '1A1' 3.99% 20/02/2036	USD	458,400	400,356	0.00	
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4.625% 15/11/2029	USD	5,028,000	3,954,863	0.02		Bank of America Funding Trust, Series 2006-6 '1C2' 5.5% 25/10/2035	USD	881,035	621,889	0.00	
Asbury Automotive Group, Inc. 4.5% 01/03/2028	USD	903,000	746,602	0.00		Bank of America Funding Trust, Series 2006-1 '1C23' 5.75% 25/01/2036	USD	127,243	111,109	0.00	
Asbury Automotive Group, Inc. 4.75% 01/03/2030	USD	8,206,000	6,436,946	0.03		Bank of America Funding Trust, FIM, Series 2007-C '1A3' 3.37% 20/05/2036	USD	1,554,611	1,369,102	0.01	
ASPN, Inc., 144A 4.62% 15/09/2028	USD	2,400,000	2,028,814	0.01		Bank of America Funding Trust, FIM, Series 2007-C '1A4' 3.37% 20/05/2036	USD	706,925	622,569	0.00	
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FIM, Series 2004-HE2 'W2' 5.63% 25/04/2034	USD	641,735	560,401	0.00		Bank of America Funding Trust, FIM '2A1' 2.40% 20/01/2047	USD	5,991,632	4,746,942	0.03	
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FIM, Series 2004-HE1 'W2' 4.57% 25/10/2034	USD	858,850	770,166	0.00		Bank of America Funding Trust, Series 2006-2 '2C20' 5.75% 25/03/2036	USD	53,151	41,785	0.00	
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FIM, Series 2005-HE6 'W4' 5.02% 25/07/2035	USD	61,839	57,601	0.00		Bank of America Funding Trust, FIM, Series 2007-5 '4A1' 4.75% 25/07/2037	USD	2,331,446	1,428,613	0.01	
At Home Group, Inc., 144A 4.875% 15/01/2028	USD	802,000	529,731	0.00		Bank of America Funding Trust, Series 2006-7 '4W' 6% 25/11/2035	USD	10,847	9,378	0.00	
Athene Global Funding, 144A 0.95% 02/01/2034	USD	9,546,000	8,502,571	0.04		Bank of America Funding Trust, Series 2007-4 '8A1' 5.5% 25/11/2034	USD	15,007	8,886	0.00	
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	8,030,000	1,425,332	0.01							
Audacy Capital Corp., 144A 6.75% 31/01/2029	USD	3,874,000	632,477	0.00							
Avantor Funding, Inc., 144A 4.62% 15/07/2028	USD	18,009,000	15,296,513	0.08							
Aviation Capital Group LLC, 144A 1.95% 20/09/2036	USD	120,800	94,913	0.00							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Bank of America Mortgage Trust, Series 2007-3 'M1' RM 25/09/2007	USD	63,338	51,116	0.00		Bath & Body Works, Inc., 144A 9.375% 01/07/2025	USD	324,000	324,176	0.00	
Bank of America Mortgage Trust, FOM, Series 2004-A '3Q2' 2.615% 25/02/2014	USD	43,822	39,776	0.00		Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	1,393,000	1,224,645	0.01	
BANK, Series 2017-BN07 'B' 3.945% 15/09/2020	USD	2,385,000	1,946,143	0.01		Beaus Health Americas, Inc., 144A 9.25% 01/04/2026	USD	11,006,000	7,224,116	0.04	
BANK, FOM, Series 2017-BN05 'U', 144A 3.075% 15/06/2020	USD	8,500,000	5,798,174	0.03		Beaus Health Americas, Inc., 144A 8.5% 31/01/2027	USD	19,243,000	9,310,429	0.05	
BANK, Series 2017-BN07 'U', 144A 2.705% 15/09/2020	USD	1,715,000	1,119,478	0.01		Boyer US Finance II LLC, 144A 4.625% 25/06/2030	USD	280,000	227,572	0.00	
BANK, Series 2017-BN09 'U', 144A 2.8% 15/11/2014	USD	2,000,000	1,263,719	0.01		Buyview Financial Evolving Asset Trust, FOM, Series 2005-A 'A1', 144A 5.205% 28/02/2040	USD	1,627,279	1,424,505	0.01	
BANK, Series 2019-BN15 'E', 144A 3% 15/11/2021	USD	1,000,000	589,389	0.00		BBMS Mortgage Trust, FOM 'U', 144A 3.712% 15/02/2030	USD	2,000,000	1,389,667	0.01	
BANK 'F', 144A 3.945% 15/09/2020	USD	1,676,000	811,527	0.00		BBMS Mortgage Trust, FOM, Series 2018-TALL 'E', 144A 6.312% 15/02/2031	USD	8,000,000	5,301,086	0.03	
Bank of America Corp., FOM 0.815% 24/10/2014	USD	8,360,000	7,507,003	0.04		Beacon Roofing Supply, Inc., 144A 4.5% 15/11/2036	USD	1,114,000	979,208	0.01	
Bank of America Corp., FOM 3.458% 15/02/2015	USD	8,190,000	7,466,526	0.04		Beacon Roofing Supply, Inc., 144A 4.125% 15/05/2029	USD	300,000	234,062	0.00	
Bank of America Corp., FOM 0.981% 25/09/2015	USD	8,755,000	7,545,544	0.04		Bea Steam A.T.A Trust, FOM, Series 2005-4 '23A1' 3.105% 29/05/2005	USD	491,273	427,395	0.00	
Bank of America Corp., FOM 1.52% 06/12/2015	USD	13,705,000	11,832,225	0.06		Bea Steam A.T.A Trust, FOM, Series 2006-8 'M1' 4.165% 25/02/2014	USD	196,747	162,939	0.00	
Bank of America Corp., FOM 4.817% 22/07/2016	USD	2,670,000	2,468,904	0.01		Bea Steam Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2004-04 'M1' 4.835% 25/08/2044	USD	128,182	112,649	0.00	
Bank of America Corp., FOM 1.658% 11/01/2017	USD	3,015,000	2,495,930	0.01		Bea Steam Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2003-1 'M1' 5.485% 25/11/2042	USD	28,049	31,801	0.00	
Bank of America Corp., FOM 1.724% 22/01/2017	USD	1,105,000	906,382	0.01		Bea Steam Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2000-01 'M1' 5.235% 25/12/2033	USD	388,762	358,219	0.00	
Bank of America Corp., FOM 2.572% 20/10/2012	USD	430,000	315,733	0.00		Bea Steam Mortgage Funding Trust, FOM, Series 2007-04 'M1' 4.895% 25/09/2047	USD	2,090,826	1,735,583	0.01	
Bank of America Corp., FOM 4.375% 31/12/2164	USD	2,780,000	2,209,387	0.01		BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030	USD	4,789,000	4,334,584	0.02	
Bank of America Corp., FOM 5.815% Perpetual	USD	16,869,000	13,918,512	0.07		Benchmark Mortgage Trust, FOM, Series 2019-05 'C' 4.765% 15/01/2051	USD	1,932,000	1,523,402	0.01	
Bank of America Corp., FOM 6.1% Perpetual	USD	3,419,000	3,071,970	0.02		Benchmark Mortgage Trust, Series 2019-01 'U', 144A 2.75% 15/01/2051	USD	2,670,000	1,624,874	0.01	
Bank of America Corp., FOM 6.125% 31/12/2164	USD	335,000	308,325	0.00		Berry Global, Inc., 144A 4.875% 15/07/2028	USD	18,315,000	16,489,001	0.09	
Bank of America Corp., FOM 6.25% Perpetual	USD	13,454,000	12,119,967	0.06		Berry Petroleum Co. LLC, 144A 7% 15/02/2036	USD	1,148,000	988,135	0.01	
Bank of America Corp., FOM 6.3% Perpetual	USD	21,804,000	20,346,405	0.11		Big River Steel LLC, 144A 6.625% 21/01/2029	USD	5,282,000	4,737,683	0.03	
Bank of America Corp., FOM 6.5% Perpetual	USD	12,278,000	11,348,480	0.06							
Bank of New York Mellon Corp. (The), FOM 5.834% 25/10/2033	USD	137,800	133,071	0.00							
Bank of New York Mellon Corp. (The), FOM 4.625% Perpetual	USD	16,187,000	12,873,241	0.07							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)						
Biogen, Inc. 2.25% 01/05/2030	USD	146,000	111,072	0.00		Caesars Entertainment, Inc., 144A 2.125% 01/01/2027	USD	5,185,000	4,776,064	0.03	
Black Knight InfoServ LLC, 144A 3.625% 01/09/2028	USD	4,212,000	3,450,037	0.02		Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	5,117,000	3,903,409	0.02	
Block, Inc. 3.5% 01/06/2031	USD	3,166,000	2,367,258	0.01		Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	1,735,000	1,586,403	0.01	
Bloomin' Brands, Inc., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	700,000	557,519	0.00		California Resources Corp., 144A 7.125% 01/01/2026	USD	16,843,000	15,058,102	0.08	
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.625% 15/12/2025	USD	3,278,000	3,047,801	0.02		Calpine Corp., 144A 5.25% 01/06/2026	USD	4,778,000	4,254,243	0.02	
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6.625% 15/07/2026	USD	3,645,000	3,290,604	0.02		Calpine Corp., 144A 4.625% 01/02/2029	USD	2,500,000	1,994,257	0.01	
Bluebird Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	837,000	652,061	0.00		Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2021	USD	3,125,000	2,449,096	0.01	
Boise Cascade Co., 144A 4.875% 01/07/2030	USD	1,116,000	914,593	0.01		Capital One Financial Corp., FNM 1.342% 06/12/2024	USD	13,635,000	12,228,042	0.06	
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	4,922,000	4,086,750	0.02		Capital One Financial Corp., FNM 3.9% 10/12/2024	USD	16,633,000	12,260,122	0.06	
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 4% 01/01/2029	USD	6,481,000	5,403,431	0.03		Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10.375% 01/05/2028	USD	4,279,000	4,101,085	0.02	
Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2031	USD	95,000	64,077	0.00		Cars.com, Inc., 144A 6.375% 01/11/2028	USD	992,000	826,322	0.00	
Boyd Gaming Corp. 4.75% 01/12/2027	USD	4,861,000	4,237,083	0.02		Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	4,717,000	4,111,038	0.02	
Boyer USA, Inc., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	7,323,000	6,140,033	0.03		Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3.125% 15/02/2029	USD	2,012,000	1,485,996	0.01	
Brammer Hotels & Resorts Trust, FNM Series 2018-FPME 'C', 144A 5.125% 15/06/2035	USD	1,500,000	1,327,108	0.01		CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	67,850,000	59,333,680	0.31	
Brink's Co. (The), 144A 5.5% 15/07/2025	USD	4,155,000	3,826,071	0.02		CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	46,560,000	39,409,339	0.21	
Brink's Co. (The), 144A 4.625% 15/10/2027	USD	12,002,000	10,287,254	0.05		CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	15,819,000	13,204,347	0.07	
Brundage-Gee Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 6% 01/02/2026	USD	1,187,000	1,012,519	0.01		CCO Holdings LLC, 144A 4.75% 01/03/2030	USD	34,103,000	26,953,674	0.14	
Buckeye Partners LP, 144A 4.125% 01/02/2035	USD	7,870,000	7,054,476	0.04		CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	6,320,000	4,898,257	0.03	
Buckeye Partners LP, 144A 4.5% 01/03/2028	USD	7,870,000	6,466,925	0.03		CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	43,735,000	32,526,917	0.17	
Buckeye Partners LP 3.95% 01/12/2026	USD	4,670,000	3,915,843	0.02		CCO Holdings LLC, 144A 4.75% 01/02/2032	USD	3,330,000	2,532,954	0.01	
Buckeye Partners LP 4.125% 01/12/2027	USD	2,225,000	1,818,244	0.01		CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	10,125,000	7,038,352	0.04	
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	6,240,000	5,120,075	0.03		CD Mortgage Trust, FNM, Series 2016-CD2 'C' 4.112% 10/11/2049	USD	750,000	566,727	0.00	
Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	8,343,000	6,340,877	0.03		CD Mortgage Trust, FNM, Series 2017-CD6 'C' 4.374% 12/11/2050	USD	1,370,690	1,081,130	0.01	
Builders FirstSource, Inc., 144A 6.375% 15/06/2022	USD	7,056,000	6,201,290	0.03		CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'D', 144A 3.25% 10/02/2030	USD	3,100,000	1,913,703	0.01	
Cable One, Inc., 144A 6% 15/11/2030	USD	1,711,000	1,270,655	0.01		CD Mortgage Trust, Series 2017-CD4 'D', 144A 3.3% 10/05/2030	USD	1,000,000	690,570	0.00	
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/01/2025	USD	5,190,000	4,742,867	0.03							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)						
CD Mortgage Trust, Series 2011-CD5 'D', 144A 3.35% 15/08/2060	USD	2,026,000	1,345,309	0.01		Charles Schwab Corp. (The), FPM 4% Perpetual	USD	21,564,000	15,901,856	0.08	
CD Mortgage Trust, FPM, Series 2019-CD 'D', 144A 3.35% 15/08/2051	USD	2,000,000	1,263,282	0.01		Charles Schwab Corp. (The), FPM 5.37% Perpetual	USD	8,033,000	7,348,137	0.04	
CDR Smokey Buyer, Inc., 144A 6.7% 15/01/2025	USD	12,559,000	10,190,142	0.05		Chart Industries, Inc., 144A 7.5% 01/01/2030	USD	3,781,000	3,554,217	0.02	
CDW LLC 5.5% 01/12/2024	USD	1,455,000	1,363,524	0.01		Chart Industries, Inc., 144A 9.5% 01/01/2031	USD	1,322,000	1,263,121	0.01	
CDW LLC 4.25% 01/04/2028	USD	16,731,000	14,433,748	0.08		Charter Communications Operating LLC 2.1% 15/01/2029	USD	90,000	67,899	0.00	
CDW LLC 3.25% 15/02/2029	USD	3,055,000	2,439,361	0.01		Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-4 '1A5' 4.881% 25/05/2031	USD	158,581	139,868	0.00	
Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	3,200,000	2,954,073	0.02		Chase Funding Trust, Series 2004-1 '1M1' 4.72% 25/05/2033	USD	955,089	810,929	0.00	
Cedar Fair LP 5.25% 15/01/2029	USD	5,548,000	4,676,217	0.02		Chase Funding Trust, FPM, Series 2004-2 '1M1' 5.1% 26/02/2035	USD	1,082,889	936,194	0.01	
Cengage Learning, Inc., 144A 9.5% 15/06/2034	USD	3,712,000	3,292,076	0.02		Chase Funding Trust, FPM, Series 2003-5 '1M2' 5.641% 25/09/2032	USD	63,911	48,062	0.00	
Centene Corp. 4.25% 15/12/2027	USD	12,819,000	11,269,655	0.06		Chase Funding Trust, FPM, Series 2004-1 '1M1' 4.889% 25/09/2033	USD	14,976	13,993	0.00	
Centene Corp. 4.625% 15/12/2029	USD	40,444,000	34,712,372	0.18		Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-53 '1M2' 6% 25/11/2036	USD	1,151,279	491,130	0.00	
Centene Corp. 3.375% 15/01/2030	USD	10,955,000	8,687,510	0.05		Chase Mortgage Finance Trust, Series 2007-52 '1M8' 6% 25/03/2037	USD	39,283	20,006	0.00	
CenterPoint Energy, Inc., FPM 6.12% Perpetual	USD	13,787,000	12,132,924	0.06		Chase Mortgage Finance Trust, FPM, Series 2007-42 '1M1' 3.221% 25/06/2035	USD	3,828,638	3,401,083	0.02	
Centex Home Equity Loan Trust, FPM, Series 2004-A 'M' 5.43% 25/01/2034	USD	283,407	262,255	0.00		Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-54 '1M' 6% 25/12/2036	USD	677,455	311,210	0.00	
Centex Home Equity Loan Trust, FPM, Series 2004-C 'M' 4.301% 25/06/2034	USD	333,760	291,267	0.00		CHC Loan Trust, FPM, Series 2004-1 'M1', 144A 5.08% 25/07/2034	USD	172,391	158,557	0.00	
Centex Home Equity Loan Trust, FPM, Series 2005-D 'M' 4.99% 25/10/2035	USD	2,166,498	2,022,053	0.01		Chemours Co. (The), 144A 5.1% 15/11/2028	USD	19,019,000	16,007,235	0.08	
Centex Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2004-D 'M2' 6.06% 25/09/2034	USD	206,407	185,717	0.00		Chemours Co. (The), 144A 4.82% 15/11/2029	USD	5,587,000	4,298,476	0.02	
Centex Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2004-D 'M3' 6.26% 25/09/2034	USD	369,755	314,672	0.00		Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01/10/2029	USD	9,710,000	8,192,452	0.04	
Centex Home Equity Loan Trust, FPM, Series 2004-D 'M2' 5.07% 25/09/2034	USD	73,607	70,517	0.00		Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	5,602,000	4,469,137	0.02	
Central Garden & Pet Co., 144A 4.12% 30/04/2031	USD	500,000	375,245	0.00		Cheniere Energy Partners LP 1.25% 31/01/2032	USD	4,445,000	3,312,053	0.02	
Central Garden & Pet Co. 5.125% 01/02/2028	USD	13,571,000	11,870,066	0.06		Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	13,425,000	11,393,089	0.06	
Central Garden & Pet Co. 4.125% 15/10/2030	USD	10,873,000	8,303,633	0.04		Chesapeake Energy Corp., 144A 5.5% 01/02/2026	USD	6,525,000	5,898,824	0.03	
Century Communities, Inc. 6.75% 01/06/2027	USD	63,000	55,892	0.00		Chesapeake Energy Corp., 144A 5.875% 01/02/2029	USD	1,000,000	887,446	0.01	
CFRE Commercial Mortgage Trust, FPM, Series 2019-05 'D', 144A 4.31% 10/11/2049	USD	1,900,000	1,346,505	0.01		Chesapeake Energy Corp., 144A 6.75% 15/04/2029	USD	15,904,000	14,306,039	0.08	
CMG Commercial Mortgage Trust, FPM 'B', 144A 3.1% 15/03/2050	USD	3,000,000	1,689,321	0.01							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)						
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-10 'M1' 05/25/2006	USD	54,195	31,293	0.00		CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-20 'M' 5.25% 25/12/2007	USD	36,852	22,153	0.00	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-10 'M05' 05/25/2006	USD	1,133,928	518,307	0.00		Chord Energy Corp., 144A 6.375% 01/05/2025	USD	9,102,000	8,305,450	0.04	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, FNM, Series 2007-10 '2A1' 4.10% 19/02/2014	USD	193,920	174,099	0.00		Churchill Downs, Inc., 144A 5.5% 01/04/2027	USD	4,487,000	3,986,112	0.02	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, FNM, Series 2004-25 '2A1' 4.72% 25/02/2015	USD	1,288,491	1,003,586	0.01		Cinco Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	7,407,000	6,153,847	0.03	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, FNM '2A1' 4.59% 25/04/2006	USD	7,299,988	5,604,149	0.03		Cinemark USA, Inc., 144A 8.75% 01/05/2025	USD	2,197,000	2,083,143	0.01	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-10 '2A1' 6.5% 25/11/2007	USD	89,434	32,264	0.00		Cinemark USA, Inc., 144A 5.25% 15/07/2028	USD	4,380,000	3,038,701	0.02	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, FNM, Series 2006-092 '2A5' 3.17% 20/04/2016	USD	704,337	584,443	0.00		Citigroup Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2017-P1 'B' 4.12% 14/04/2050	USD	1,445,000	1,193,306	0.01	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, FNM, Series 2006-0931 '2A2' 2.96% 20/02/2016	USD	1,715,188	1,351,308	0.01		Citigroup Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2015-029 'C' 4.27% 10/04/2048	USD	2,558,000	2,157,740	0.01	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-10 '2M' 05/25/2006	USD	2,673,164	1,428,793	0.01		Citigroup Commercial Mortgage Trust, FNM 'C' 4.95% 14/04/2050	USD	2,945,000	2,325,525	0.01	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-12 '3A8' 5.5% 25/09/2005	USD	4,056,989	2,436,533	0.01		Citigroup Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2012-023 'D', 144A 4.94% 10/09/2045	USD	2,317,000	1,755,861	0.01	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-10 '3A1' 6.5% 25/10/2007	USD	1,890,663	891,617	0.01		Citigroup Commercial Mortgage Trust, FNM 'D', 144A 4.95% 10/02/2048	USD	3,000,000	2,463,261	0.01	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-3 '3A8' 05/25/04/2007	USD	1,230,257	625,413	0.00		Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-029 'D', 144A 3.11% 10/04/2048	USD	2,000,000	1,550,530	0.01	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, FNM, Series 2004-12 '3A2' 3.17% 25/11/2014	USD	751,025	631,840	0.00		Citigroup Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2016-02 'D', 144A 3.25% 10/09/2049	USD	2,863,000	1,970,724	0.01	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, FNM, Series 2004-1036 '3A2' 3.86% 20/11/2014	USD	214,638	185,602	0.00		Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-05 'D', 144A 3.25% 10/12/2049	USD	1,335,000	923,942	0.01	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-17 '3A2' 05/25/12/2006	USD	446,296	191,747	0.00		Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P1 'D', 144A 3.25% 14/04/2050	USD	6,897,000	4,325,307	0.02	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-2 '3A2' 05/25/03/2007	USD	179,113	82,918	0.00		Citigroup Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2007-6 '3A2A' 3.33% 25/03/2017	USD	5,587,409	3,893,471	0.02	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, FNM, Series 2004-12 '3A3' 3.17% 25/11/2014	USD	459,552	388,481	0.00		Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-9 '3A2' 5.5% 25/11/2005	USD	11,894	8,277	0.00	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-24 '3A3' 5.5% 25/11/2005	USD	4,447,941	2,382,580	0.01		Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FNM, Series 2005-6 '3A1' 6.0% 25/09/2005	USD	247,773	226,317	0.00	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-10 '3A4' 5.5% 25/07/2007	USD	155,850	68,039	0.00		Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FNM, Series 2006-8 '3A3', 144A 4.75% 25/10/2005	USD	884,576	450,602	0.00	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-10 '3A4' 05/25/08/2007	USD	93,700	47,023	0.00		Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., SRE, Series 2005-02 '3A7' 5.74% 25/08/2005	USD	12,413	10,395	0.00	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-10 '3A5' 5.5% 25/01/2005	USD	116,862	69,889	0.00							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)	
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN Series 2005-0711 'M' 5.00% 25/02/2015	USD	43,927	40,480	0.00		CHX Widstream Partners LP, 144A 4.75% 15/04/2030	USD	1,662,000	1,278,140	0.01	
Citigroup, Inc., FRN 0.77% 30/10/2024	USD	12,935,000	11,600,808	0.06		CHX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029	USD	3,514,000	3,031,212	0.02	
Citigroup, Inc., FRN 3.35% 24/04/2025	USD	8,275,000	7,509,094	0.04		CHX Resources Corp., 144A 7.375% 15/01/2031	USD	4,244,000	3,784,673	0.02	
Citigroup, Inc., FRN 0.98% 01/05/2025	USD	8,605,000	7,538,620	0.04		Coeur Mining, Inc., 144A 5.125% 15/02/2029	USD	2,298,000	1,680,676	0.01	
Citigroup, Inc., FRN 2.01% 25/01/2026	USD	4,410,000	3,827,318	0.02		Cogent Communications Group, Inc., 144A 3.5% 01/05/2026	USD	3,511,000	2,978,060	0.02	
Citigroup, Inc., FRN 5.6% 29/09/2026	USD	7,900,000	7,413,340	0.04		Cohesive Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	12,408,000	10,026,722	0.05	
Citigroup, Inc., FRN 1.46% 09/06/2027	USD	475,000	385,528	0.00		Coinbase Global, Inc., 144A 3.375% 01/10/2028	USD	5,868,000	2,865,914	0.02	
Citigroup, Inc., FRN 2.5% 09/11/2032	USD	115,000	83,624	0.00		Coinbase Global, Inc., 144A 3.625% 01/10/2031	USD	4,942,000	2,232,835	0.01	
Citigroup, Inc., FRN 3.87% Perpetual	USD	20,795,000	16,583,380	0.09		Comcast Corp. 4.15% 15/10/2028	USD	290,000	260,793	0.00	
Citigroup, Inc., FRN 4% Perpetual	USD	7,844,000	6,384,699	0.03		Comcast Corp. 2.85% 01/02/2030	USD	215,000	174,374	0.00	
Citigroup, Inc., FRN 4.7% Perpetual	USD	9,983,000	7,785,432	0.04		Comcast Corp. 5.5% 15/11/2032	USD	100,000	97,622	0.00	
Citigroup, Inc., FRN 5% Perpetual	USD	20,114,000	16,795,417	0.09		COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'B' 4.514% 10/09/2041	USD	6,000,000	5,193,591	0.03	
Citigroup, Inc., FRN 5.9% Perpetual	USD	1,499,000	1,393,664	0.01		COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'C' 4.166% 10/09/2041	USD	3,000,000	2,514,606	0.01	
Citigroup, Inc., FRN 5.9% Perpetual	USD	15,932,000	13,769,049	0.07		COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR20 'C' 4.158% 10/02/2049	USD	7,178,000	6,074,459	0.03	
Citigroup, Inc., FRN 6.2% Perpetual	USD	9,316,000	8,577,565	0.05		COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR2 'D', 144A 4.025% 10/06/2046	USD	1,500,000	1,326,326	0.01	
Citigroup, Inc., FRN 6.3% Perpetual	USD	9,689,000	8,577,565	0.05		COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'D', 144A 4.854% 10/02/2047	USD	7,160,000	6,031,623	0.03	
Citizens Financial Group, Inc., FRN 4% 31/12/2164	USD	14,070,000	10,600,067	0.06		COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR21 'D', 144A 4.066% 10/12/2047	USD	2,000,000	1,552,360	0.01	
Citizens Financial Group, Inc., FRN 6% Perpetual	USD	3,789,000	3,270,606	0.02		COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC15 'D', 144A 5.169% 10/04/2047	USD	4,615,700	3,981,728	0.02	
Citizens Financial Group, Inc., FRN 6.375% Perpetual	USD	6,319,000	5,413,977	0.03		COMM Mortgage Trust, Series 2014-LC17 'D', 144A 3.687% 10/10/2047	USD	14,874,167	11,839,086	0.06	
Civitas Resources, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	1,075,000	920,765	0.01		COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'D', 144A 3.495% 10/09/2047	USD	5,389,000	4,164,719	0.02	
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3.875% 01/01/2028	USD	5,346,000	4,336,110	0.02		COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR22 'D', 144A 4.206% 10/02/2048	USD	1,000,000	807,593	0.00	
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4.875% 01/01/2029	USD	6,022,000	4,798,230	0.03		COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR23 'D' 4.425% 10/05/2048	USD	2,258,000	1,781,987	0.01	
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5.12% 15/08/2027	USD	21,894,000	17,755,923	0.09		COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR24 'D' 3.462% 10/02/2048	USD	5,580,000	4,268,628	0.02	
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.7% 15/04/2028	USD	9,930,000	6,788,666	0.04							
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.5% 01/06/2029	USD	15,164,000	10,443,747	0.05							
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4.62% 01/03/2029	USD	7,994,000	6,685,812	0.04							
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4.87% 01/03/2031	USD	3,593,000	2,985,912	0.02							
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 8.7% 15/04/2030	USD	719,000	578,441	0.00							
CMS Energy Corp., FRN 4.75% 01/06/2050	USD	8,510,000	6,906,497	0.04							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)	
CONN Mortgage Trust, FNM, Series 2015-CR25 'D', 1.918% 10/08/2048	USD	2,000,000	1,507,579	0.01		Conduent Business Services LLC, 144A 8% 01/11/2029	USD	10,505,000	8,042,439	0.04	
CONN Mortgage Trust, FNM, Series 2015-CR26 'D', 1.616% 10/10/2048	USD	2,862,625	2,176,785	0.01		Connecticut Avenue Securities Trust, FNM, Series 2018-007 '181', 144A 8.294% 25/04/2031	USD	4,500,000	4,284,939	0.02	
CONN Mortgage Trust, FNM, Series 2015-CR27 'D', 1.44A 2.598% 10/10/2048	USD	500,000	389,204	0.00		Connecticut Avenue Securities Trust, FNM, Series 2018-007 '182', 144A 6.789% 25/04/2031	USD	1,818,333	1,697,289	0.01	
CONN Mortgage Trust, FNM, Series 2015-LC21 'D', 4.416% 10/01/2048	USD	6,466,000	5,112,417	0.03		Conosmas Cloud Solutions, Inc., 144A 8% 15/10/2026	USD	500,000	439,490	0.00	
CONN Mortgage Trust, FNM, Series 2015-LC23 'D', 1.44A 2.718% 10/10/2048	USD	2,750,000	2,177,411	0.01		Conosmas Cloud Solutions, Inc., 144A 6.2% 15/10/2028	USD	2,521,000	2,172,421	0.01	
CONN Mortgage Trust, FNM, Series 2018-CR21 'D', 1.44A 2.952% 10/05/2051	USD	2,000,000	1,241,552	0.01		Cooper Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I, FNM, Series 2020-9 '97', 144A 8.461% 15/04/2045	USD	1,720,498	1,535,342	0.01	
CONN Mortgage Trust, Series 2015-CR22 'E', 1.44A 2% 10/03/2048	USD	2,500,000	1,838,064	0.01		Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 1% 01/06/2024	USD	14,642,000	14,314,533	0.08	
CONN Mortgage Trust, FNM, Series 2015-LC23 'E', 1.44A 2.718% 10/10/2048	USD	4,000,000	3,011,502	0.02		Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5.625% 15/11/2026	USD	15,445,000	6,236,320	0.03	
CONN Mortgage Trust, FNM, Series 2016-CR28 'E', 1.44A 4.258% 10/02/2049	USD	5,000,000	3,814,075	0.02		Corbridge Financial, Inc., FNM, 144A 6.875% 15/12/2032	USD	10,007,000	8,680,150	0.05	
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	11,251,000	9,517,808	0.05		CoreCivic, Inc., 144A 8.25% 15/04/2026	USD	13,761,000	13,220,659	0.07	
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/01/2027	USD	1,364,000	868,677	0.00		Corologix, Inc., 144A 4.5% 01/04/2028	USD	2,383,000	1,713,343	0.01	
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	20,326,000	17,592,946	0.09		Cornerstone Building Brands, Inc., 144A 6.125% 15/01/2029	USD	137,000	90,477	0.00	
CommScope, Inc., 144A 8.25% 01/03/2027	USD	28,060,000	20,386,988	0.11		Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026	USD	8,733,000	7,776,506	0.04	
CommScope, Inc., 144A 4.75% 01/09/2029	USD	9,562,000	7,055,635	0.04		Coty, Inc., 144A 6.5% 15/04/2026	USD	2,529,000	2,281,817	0.01	
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	17,267,000	14,762,958	0.08		Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	4,725,000	3,990,106	0.02	
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	5,030,000	4,043,727	0.02		Countrywide Partnership Trust, FNM, Series 2004-021 '02' 5.015% 25/01/2035	USD	509,864	477,882	0.00	
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	4,840,000	3,772,462	0.02		Coz Communications, Inc., 144A 4.8% 01/02/2035	USD	270,000	224,402	0.00	
Community Health Systems, Inc., 144A 5.2% 15/06/2030	USD	9,575,000	6,835,197	0.04		CRP Boldco LP, 144A 5.5% 15/06/2031	USD	3,543,000	2,901,663	0.02	
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	5,570,000	3,793,177	0.02		Credit Acceptance Corp. 6.625% 15/03/2026	USD	250,000	222,580	0.00	
Constock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/02/2029	USD	16,887,000	14,310,645	0.08		Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FNM, Series 2004-007 '01' 1.28% 25/11/2034	USD	41,779	39,134	0.00	
Constock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	5,074,000	4,087,975	0.02		Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FNM, Series 2004-003 '01' 1.275% 25/04/2034	USD	139,040	124,169	0.00	
Condor Weyer Sub, Inc., 144A 7.375% 15/02/2030	USD	5,156,000	3,846,139	0.02		Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FNM, Series 2004-CR6 '02' 4.012% 25/01/2035	USD	242,121	221,534	0.00	
						Crestwood Midstream Partners LP, 144A 5.615% 01/05/2027	USD	5,585,000	4,868,417	0.03	
						Crestwood Midstream Partners LP, 144A 8% 01/04/2029	USD	9,830,000	9,164,989	0.05	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)
Crown Americas LLC 4.75% 01/02/2026	USD	1,752,000	1,593,004	0.01		CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '5A1' 08/25/2024	USD	430,277	387,927	0.00	
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2015-C2 'B' 4.20% 15/06/2031	USD	4,000,000	3,334,706	0.02		CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '5A1' 5.5% 25/11/2035	USD	59,140	41,657	0.00	
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FNM 'C' 4.71% 15/11/2040	USD	2,500,000	2,087,936	0.01		CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2004-AR5 '6A1' 3.45% 25/06/2024	USD	141,245	127,104	0.00	
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2015-C4 'E' 3.71% 15/11/2040	USD	5,000,000	3,814,024	0.02		CSFB Mortgage-Backed Trust, FNM, Series 2004-AR6 '6A1' 3.55% 25/10/2024	USD	133,936	123,842	0.00	
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	6,984,000	5,460,315	0.03		CSFB Mortgage-Backed Trust, FNM, Series 2004-AR6 '7A1' 3.941% 25/10/2024	USD	540,056	501,056	0.00	
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	5,875,000	4,456,092	0.02		CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2006-6 '1A1' 08/25/07/2036	USD	670,582	336,786	0.00	
CSC Holdings LLC, 144A 7.5% 01/04/2028	USD	7,740,000	4,902,872	0.03		CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-2 '3A15' 5.5% 25/03/2037	USD	71,658	37,794	0.00	
CSC Holdings LLC, 144A 6.5% 01/02/2029	USD	16,860,000	12,928,456	0.07		CSMC Mortgage-Backed Trust, FNM, Series 2006-8 '5A1' 5.531% 25/10/2026	USD	23,884	20,477	0.00	
CSC Holdings LLC, 144A 5.75% 15/01/2030	USD	1,591,000	845,271	0.00		CSX Corp. 2.4% 15/02/2030	USD	105,000	83,368	0.00	
CSC Holdings LLC 5.25% 01/06/2034	USD	4,491,000	3,869,546	0.02		CSX Corp. 4.1% 15/11/2032	USD	92,000	80,784	0.00	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 5.5% 25/11/2040	USD	134,332	18,047	0.00		CR Partnership LP, REIT, 144A 3.81% 30/06/2028	USD	1,422,000	1,129,682	0.01	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-9 '1A1' 5.25% 25/10/2035	USD	1,449,646	1,197,667	0.01		CVR Partners LP, 144A 6.125% 15/06/2028	USD	6,712,000	5,659,761	0.03	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-27 '1A1' 5.5% 25/11/2033	USD	607,373	551,488	0.00		OMGS Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2005-AR4 '2A1' 4.89% 25/03/2026	USD	1,114,530	959,629	0.01	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2004-AR4 '2A1' 3.712% 25/05/2024	USD	158,142	147,239	0.00		OMGS Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2005-11 'AR6' 5.0% 25/02/2026	USD	1,845	1,667	0.00	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2005-4 '2AS' 4.50% 25/06/2035	USD	2,235,690	1,484,342	0.01		OMGS Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2004-AR4 'W1' 5.08% 25/11/2024	USD	96,294	88,719	0.00	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-29 '3A1' 5.5% 25/12/2033	USD	171,530	152,606	0.00		OMGS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FNM 'A1', 144A 4.83% 25/03/2047	USD	2,486,966	1,914,232	0.01	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-4 '4A1' 5.5% 25/08/2024	USD	689,961	633,089	0.00		OMGS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2004-3 'W1' 4.88% 25/06/2024	USD	487,924	443,661	0.00	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2004-AR4 '4A1' 3.51% 25/05/2024	USD	833,498	778,328	0.00		OMGS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2004-4 'W1' 4.88% 25/07/2024	USD	1,209,538	1,109,397	0.01	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '4A1' 5.5% 25/12/2024	USD	138,775	118,915	0.00		OMGS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2004-1 'W2' 4.93% 25/03/2024	USD	180,480	167,123	0.00	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)
OWS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2004-3 'W' 4.90% 25/02/2024	USD	663,149	610,538	0.00	Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2005-1 '1A1' 4.91% 25/02/2020	USD	32,612	30,663	0.00
OWS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2004-5 'W' 5.05% 25/02/2024	USD	785,866	730,355	0.00	Diamond Sports Group LLC, 144A 5.37% 15/02/2026	USD	10,906,000	1,211,653	0.01
OWS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2004-8DC2 'W' 5.03% 25/12/2024	USD	32,472	29,876	0.00	Direct Financing LLC, 144A 5.87% 15/02/2027	USD	20,777,000	17,427,753	0.09
OWS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2004-1 'W' 5.05% 25/02/2024	USD	329,615	308,395	0.00	Discovery Communications LLC 3.62% 15/02/2030	USD	255,000	197,079	0.00
DeVita, Inc., 144A 4.82% 01/02/2030	USD	19,975,000	15,097,864	0.08	DISH DBS Corp., 144A 5.25% 01/12/2026	USD	29,435,000	22,988,536	0.12
DeVita, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	22,052,000	15,354,668	0.08	DISH DBS Corp., 144A 5.75% 01/12/2028	USD	10,948,000	8,161,734	0.04
DEBN Mortgage Trust, FPN, Series 2016-C3 'B', 144A 3.61% 10/02/2049	USD	2,000,000	1,355,309	0.01	DISH DBS Corp. 5% 15/03/2023	USD	29,407,000	27,441,920	0.14
DEBN Mortgage Trust, FPN, Series 2017-C6 'B', 144A 3.32% 10/02/2050	USD	4,857,000	3,323,431	0.02	DISH DBS Corp. 7.75% 01/01/2026	USD	24,373,000	18,298,788	0.10
DEBN Mortgage Trust, FPN, Series 2016-C3 'B', 144A 4.36% 10/02/2049	USD	1,250,000	781,798	0.00	DISH DGS Corp. 7.37% 01/01/2028	USD	152,000	100,843	0.00
DGP Midstream Operating LP, 144A 6.75% 15/02/2027	USD	5,675,000	5,374,887	0.03	DISH DGS Corp. 5.12% 01/06/2029	USD	645,000	390,475	0.00
DGP Midstream Operating LP 5.37% 15/01/2025	USD	4,675,000	4,340,272	0.02	DISH DGS Corp. 5.87% 15/11/2024	USD	67,257,000	58,600,785	0.31
DGP Midstream Operating LP 5.62% 15/01/2027	USD	5,372,000	5,004,455	0.03	DISH Network Corp., 144A 11.75% 15/11/2027	USD	15,540,000	14,991,740	0.08
Deltek Logistics Partners LP, 144A 7.12% 01/06/2028	USD	1,798,000	1,519,534	0.01	Dominion Energy, Inc., FPN 4.35% Perpetual	USD	9,815,000	7,758,754	0.04
Dell International LLC 4.9% 01/10/2026	USD	90,000	82,987	0.00	Dominion Energy, Inc., FPN 4.65% Perpetual	USD	9,094,000	7,487,155	0.04
Deluxe Corp., 144A 8% 01/06/2029	USD	3,407,000	2,633,838	0.01	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6.82% 15/10/2029	USD	9,257,000	6,086,743	0.03
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FPN '1A1A' 4.57% 25/02/2047	USD	8,553,399	6,909,086	0.04	DSAA Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2005-ARM '2A1A' 4.59% 15/02/2045	USD	3,082,098	2,412,319	0.01
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FPN '1A1B' 4.51% 25/02/2047	USD	1,557,679	1,259,968	0.01	DT Midstream, Inc., 144A 4.12% 15/06/2029	USD	9,416,000	7,514,186	0.04
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2005-8B2 '1A2' 4.56% 25/02/2026	USD	1,813,745	1,527,676	0.01	DT Midstream, Inc., 144A 4.37% 15/06/2031	USD	3,392,000	2,666,512	0.01
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2007-3 '2A1' 4.76% 25/10/2047	USD	7,472,005	5,568,441	0.03	Duke Energy Corp., FPN 3.25% 15/01/2082	USD	12,448,000	8,515,171	0.04
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FPN 0.42% 25/01/2022	USD	5,598	5,043	0.00	Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029	USD	2,546,000	2,030,988	0.01
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2005-8B1 '1A1' 4.71% 25/02/2026	USD	4,000,047	3,458,616	0.02	Dycom Industries, Inc., 144A 4.5% 15/04/2029	USD	11,961,000	9,820,104	0.05
					Edgewell Personal Care Co., 144A 5.5% 01/06/2028	USD	7,990,000	7,004,313	0.04
					Edgewell Personal Care Co., 144A 4.12% 01/04/2029	USD	5,467,000	4,375,067	0.02
					Edison International, FPN 5% Perpetual	USD	7,233,000	5,701,217	0.03
					Element Solutions, Inc., 144A 3.87% 01/09/2028	USD	2,526,000	2,021,419	0.01
					Embecka Corp., 144A 6.75% 15/02/2030	USD	1,500,000	1,276,409	0.01

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)	
Eserra US Finance LP 2.635% 15/06/2031	USD	340,000	176,141	0.00		Equitable Holdings, Inc., FPN 4.95% 31/12/2104	USD	1,861,000	1,645,695	0.01	
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3.875% 15/04/2028	USD	11,372,000	5,305,802	0.03		Erela Intermediate LLC, 144A 11.5% 15/07/2026	USD	7,203,000	1,062,059	0.01	
Enact Holdings, Inc., 144A 6.5% 15/08/2025	USD	4,572,000	4,220,650	0.02		Enter Automobile Receivables Trust, Series 2019-3A 'E', 144A 5.4% 15/09/2024	USD	710,000	663,293	0.00	
Ennio Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8.5% 01/06/2028	USD	11,540,000	9,813,979	0.05		Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	3,630,000	3,075,274	0.02	
Energizer Holdings, Inc., 144A 6.5% 31/12/2027	USD	4,043,000	3,607,352	0.02		Fertitta Entertainment LLC, 144A 4.625% 15/01/2029	USD	3,056,000	2,423,205	0.01	
Energizer Holdings, Inc., 144A 4.75% 15/06/2028	USD	10,787,000	8,773,006	0.05		Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	2,287,000	1,731,811	0.01	
Energizer Holdings, Inc., 144A 4.375% 31/03/2029	USD	15,449,000	12,278,846	0.06		FELIC, 10, FPN, Series 0011 'X1' 0.275% 25/07/2021	USD	106,090,949	102,016	0.00	
EnLink Midstream LLC, 144A 6.5% 01/09/2030	USD	2,682,000	2,485,502	0.01		FELIC, 10, FPN, Series 0011 'X1' 0.416% 25/11/2021	USD	61,190,743	670,221	0.00	
Esos International, Inc., 144A 8.5% 01/09/2024	USD	900,000	800,004	0.00		FELIC, 10, FPN, Series 0011 'X1' 0.175% 25/09/2020	USD	192,159,643	734,257	0.00	
Esos International, Inc., 144A 8.5% 15/09/2025	USD	715,000	621,913	0.00		FELIC, 10, FPN, Series K154 'X1' 0.435% 25/11/2022	USD	64,933,470	1,258,799	0.01	
EnPro Industries, Inc. 5.75% 15/10/2026	USD	4,903,000	4,482,544	0.02		FELIC, 10, FPN, Series 0006 'X1' 1.011% 25/06/2026	USD	74,060,056	1,257,835	0.01	
Entegris Escrow Corp., 144A 4.75% 15/04/2029	USD	8,930,000	7,635,794	0.04		FELIC, 10, FPN, Series 0054 'X3' 1.654% 25/04/2043	USD	17,000,000	657,854	0.00	
Entegris Escrow Corp., 144A 5.95% 15/06/2030	USD	8,630,000	7,428,812	0.04		FELIC, 10, FPN, Series 0059 'X3' 1.981% 25/11/2044	USD	7,600,000	434,373	0.00	
Entegris, Inc., 144A 4.375% 15/04/2028	USD	5,466,000	4,530,033	0.02		FELIC, 10, FPN, Series 0065 'X3' 2.36% 25/07/2045	USD	25,330,000	1,833,632	0.01	
Entegris, Inc., 144A 3.625% 01/05/2029	USD	5,972,000	4,504,869	0.02		FELIC, 10, FPN, Series 0066 'X3' 2.237% 25/08/2045	USD	20,000,000	1,500,067	0.01	
Enterprise Products Operating LLC, FPN 5.25% 16/08/2077	USD	11,275,000	8,493,324	0.04		FELIC, 10, FPN, Series 0070 'X3' 2.11% 25/12/2044	USD	3,585,000	272,033	0.00	
Evision Healthcare Corp., 144A 8.75% 15/10/2026	USD	16,965,000	4,318,468	0.02		FELIC, 10, FPN, Series 0071 'X3' 2.075% 25/11/2045	USD	11,000,000	830,741	0.00	
EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	1,815,000	1,641,555	0.01		FELIC, 10, FPN, Series 0072 'X3' 2.207% 25/12/2045	USD	14,232,031	1,150,306	0.01	
EQM Midstream Partners LP, 144A 7.5% 01/06/2027	USD	5,060,000	4,619,900	0.02		FELIC, 10, FPN, Series 0079 'X3' 2.231% 25/07/2046	USD	25,266,000	2,360,312	0.01	
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	4,185,000	3,744,402	0.02		FELIC, 10, FPN, Series 0081 'X3' 2.212% 25/09/2046	USD	30,732,340	2,936,387	0.02	
EQM Midstream Partners LP, 144A 4.5% 15/01/2029	USD	7,952,000	6,309,388	0.03		FELIC, 10, FPN, Series 0082 'X3' 2.287% 25/10/2046	USD	43,970,000	4,139,962	0.02	
EQM Midstream Partners LP, 144A 7.5% 01/06/2030	USD	4,050,000	3,599,185	0.02		FELIC, 10, FPN, Series 0083 'X3' 2.368% 25/11/2046	USD	22,188,916	2,188,847	0.01	
EQM Midstream Partners LP, 144A 4.75% 15/01/2031	USD	12,217,000	9,301,149	0.05		FELIC, 10, FPN, Series 0084 'X3' 2.311% 25/11/2028	USD	40,198,684	3,965,302	0.02	
EQT Corp., 144A 3.125% 15/05/2026	USD	3,855,000	3,146,785	0.02		FELIC, 10, FPN, Series K152 'X3' 2.905% 25/04/2025	USD	8,095,000	1,803,407	0.01	
EQT Corp., 144A 3.625% 15/05/2031	USD	2,991,000	2,383,374	0.01		FELIC, 10, FPN, Series K155 'X3' 2.231% 25/05/2026	USD	11,323,422	2,353,950	0.01	
Equitable Financial Life Global Randing, 144A 5.5% 01/12/2025	USD	3,385,000	3,163,484	0.02							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)						
RELIC, IO, FOM, Series K123 'X1' 1.975% 25/10/2024	USD	10,351,034	134,655	0.00		RELIC STRIPS, IO, FOM 'S1' 1.125% 15/09/2044	USD	3,094,376	298,150	0.00	
RELIC, IO, FOM, Series K126 'X1' 2.219% 25/01/2044	USD	19,811,000	491,557	0.00		RELIC STRIPS, IO, FOM, Series 204 'S1' 1.632% 15/07/2040	USD	4,053,603	359,765	0.00	
RELIC, IO, FOM, Series K128 'X1' 2.018% 25/11/2045	USD	12,910,955	426,199	0.00		RELIC STRIPS, IO, FOM, Series 214 'S1' 1.602% 15/08/2040	USD	5,178,514	474,336	0.00	
RELIC, IO, FOM, Series K133 'X1' 2.262% 25/01/2026	USD	31,901,342	1,546,555	0.01		RELIC STRIPS, IO, FOM, Series 218 'S1' 1.722% 15/09/2040	USD	4,626,252	446,874	0.00	
RELIC Multiclass Certificates, IO, FOM, Series 2004-0014 'X' 2.128% 27/02/2024	USD	5,900,000	895,972	0.01		RELIC STRIPS, IO, FOM, Series 200 'S1' 1.702% 15/01/2040	USD	5,094,238	476,609	0.00	
RELIC BEMIC, IO, FOM, Series 4068 'DS' 1.602% 15/06/2042	USD	4,110,834	412,328	0.00		RELIC STRIPS, IO, FOM, Series 206 'S1' 1.632% 15/02/2044	USD	5,090,541	480,724	0.00	
RELIC BEMIC, IO, FOM, Series 4097 'GS' 1.702% 15/02/2042	USD	6,262,334	605,150	0.00		RELIC STRIPS, IO, FOM, Series 206 'S2' 1.602% 15/09/2047	USD	15,754,071	1,475,904	0.01	
RELIC BEMIC, IO, FOM, Series 4020 'GS' 1.602% 15/01/2048	USD	2,805,583	257,722	0.00		RELIC STRIPS, IO, FOM, Series 209 'S6' 1.722% 15/09/2040	USD	3,520,869	348,867	0.00	
RELIC BEMIC, IO, FOM, Series 4616 'GS' 1.602% 15/09/2046	USD	8,026,414	768,962	0.00		RELIC STRIPS, IO, FOM, Series 216 'S1' 1.702% 15/11/2040	USD	4,705,637	429,314	0.00	
RELIC BEMIC, IO, FOM, Series 4937 'KS' 1.661% 25/12/2049	USD	11,408,244	1,102,305	0.01		Fi fth Third Bancorp, FOM 1.702% 01/11/2027	USD	9,065,000	7,502,144	0.04	
RELIC BEMIC, IO, FOM, Series 4415 'SA' 1.122% 15/01/2045	USD	6,577,076	684,627	0.00		Finance America Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2004-3 'W' 5.002% 25/11/2024	USD	115,983	93,658	0.00	
RELIC BEMIC, IO, FOM, Series 4003 'SA' 1.812% 15/01/2047	USD	12,378,051	1,336,998	0.01		First Franklin Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2004-PFS 'A1' 4.149% 25/09/2024	USD	2	2	0.00	
RELIC BEMIC, IO, FOM, Series 4034 'SA' 1.812% 15/10/2048	USD	7,239,857	683,548	0.00		First Franklin Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2004-PFS 'W1' 4.505% 25/05/2024	USD	323,587	293,550	0.00	
RELIC BEMIC, IO, FOM, Series 4103 'SB' 1.122% 15/09/2042	USD	7,257,031	624,492	0.00		First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, FOM, Series 2007-A1 'A2' 3.92% 25/05/2027	USD	1,227,457	811,011	0.00	
RELIC BEMIC, IO, FOM, Series 4118 'SD' 1.812% 15/09/2047	USD	5,842,457	609,257	0.00		First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2006-FHS 'M1' 5.70% 25/11/2021	USD	4,187	2,646	0.00	
RELIC BEMIC, IO, FOM, Series 4594 'SG' 1.602% 15/06/2046	USD	6,658,432	778,718	0.00		First Student Bidco, Inc., 144A-45 21/01/2029	USD	10,548,000	8,178,189	0.04	
RELIC BEMIC, IO, FOM, Series 4768 'SG' 1.602% 15/01/2048	USD	5,162,618	584,084	0.00		Fiserv, Inc. 3.5% 01/07/2029	USD	270,000	227,722	0.00	
RELIC BEMIC, IO, FOM, Series 4614 'SK' 1.602% 15/09/2046	USD	4,310,119	501,429	0.00		FOMA, FOM, Series 2017-C01 '1B1' 10.125% 25/07/2029	USD	17,750,000	18,130,711	0.09	
RELIC BEMIC, IO, FOM, Series 4029 'KS' 1.802% 15/08/2046	USD	15,032,556	1,732,276	0.01		FOMA, FOM, Series 2017-C03 '1B1' 8.862% 25/10/2029	USD	450,000	445,184	0.00	
RELIC STACK Debt Notes, FOM 'B' 15.899% 25/01/2025	USD	1,832,937	1,740,526	0.01		FOMA, FOM, Series 2017-C07 '1B1' 8.016% 25/05/2030	USD	1,000,000	960,542	0.01	
RELIC STACK Debt Notes, FOM, Series 2014-DK2 'W3' 7.616% 25/04/2024	USD	3,484,539	3,299,743	0.02		FOMA, FOM, Series 2018-C01 '1B1' 7.939% 25/07/2030	USD	560,912	534,804	0.00	
RELIC STACK Debt Notes, FOM, Series 2016-DK1 'W3' 9.588% 25/07/2028	USD	2,365,627	2,312,367	0.01		FOMA, FOM, Series 2018-C06 '1B1' 7.762% 25/03/2031	USD	9,430,000	8,841,163	0.05	
RELIC Staer Trust, FOM, Series 2018-BQ2 'B1', 144A 8.261% 25/10/2048	USD	465,000	439,229	0.00		FOMA, FOM 'DKC' 6.482% 25/09/2030	USD	9,075,000	8,355,152	0.04	
RELIC STRIPS, IO, FOM 'S1' 1.722% 15/08/2044	USD	3,748,144	337,998	0.00							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
FNMA, FDN, Series 2017-002 '201' 9.500% 25/09/2029	USD	8,950,000	9,047,440	0.05		FNMA REMIC, DO, FDN, Series 2012-05 'SM' 2.001% 25/04/2042	USD	5,848,579	628,770	0.00	
FNMA, FDN, Series 2019-004 '202' 6.960% 25/12/2030	USD	6,749,715	6,249,659	0.03		FNMA REMIC, DO, FDN, Series 2018-16 'SM' 1.861% 25/03/2048	USD	2,698,025	301,735	0.00	
FNMA, DO, FDN, Series 2020-W07 '1' 1.030% 25/04/2032	USD	56,684,406	2,589,996	0.02		FNMA REMIC, DO, FDN, Series 2015-07 'ST' 1.231% 25/06/2045	USD	7,043,093	592,009	0.00	
FNMA, DO, FDN, Series 2020-W01 '21' 0.860% 25/10/2032	USD	32,969,892	1,082,311	0.01		Foot Locker, Inc., 144A 4% 01/10/2029	USD	1,127,000	822,954	0.00	
FNMA, DO, FDN, Series 2016-W4 '32' 2.491% 25/01/2039	USD	5,037,485	74,704	0.00		FXCMF Mortgage Trust, FDN, Series 2016-R50 'B', 144A 3.664% 25/12/2049	USD	535,000	459,584	0.00	
FNMA, DO, FDN, Series 2020-W03 '33' 1.294% 25/11/2028	USD	22,548,434	1,238,305	0.01		FXCMF Mortgage Trust, FDN, Series 2017-R729 'B', 144A 3.798% 25/11/2049	USD	1,400,000	1,251,985	0.01	
FNMA REMIC, DO, FDN, Series 2017-07 '45' 1.711% 25/05/2047	USD	17,167,105	1,678,965	0.01		FXCMF Mortgage Trust, FDN, Series 2017-RF01 'B', 144A 6.092% 25/05/2024	USD	947,330	874,559	0.01	
FNMA REMIC, DO, FDN, Series 2019-20 '05' 1.661% 25/05/2049	USD	1,811,034	164,367	0.00		FXCMF Mortgage Trust, FDN, Series 2017-RF03 'B', 144A 6.305% 25/05/2024	USD	290,938	266,999	0.00	
FNMA REMIC, DO, FDN, Series 2012-75 '05' 1.561% 25/07/2042	USD	6,370,344	550,130	0.00		FXCMF Mortgage Trust, FDN, Series 2017-RF04 'B', 144A 6.505% 25/11/2021	USD	786,416	713,180	0.00	
FNMA REMIC, DO, FDN, Series 2018-15 '35' 1.811% 25/03/2048	USD	6,877,193	776,248	0.00		FXCMF Mortgage Trust, FDN, Series 2018-R75 'B', 144A 4.115% 25/04/2051	USD	1,930,000	1,648,304	0.01	
FNMA REMIC, DO, FDN, Series 2012-128 'W5' 1.761% 25/11/2042	USD	8,628,989	890,065	0.01		FXCMF Mortgage Trust, FDN, Series 2018-R02 'B', 144A 4.21% 25/09/2038	USD	1,025,000	882,005	0.01	
FNMA REMIC, DO, FDN, Series 2015-35 'SA' 1.211% 25/06/2045	USD	6,984,204	452,977	0.00		FXCMF Mortgage Trust, FDN, Series 2018-R03 'B', 144A 4.211% 25/07/2025	USD	3,035,000	2,629,871	0.01	
FNMA REMIC, DO, FDN, Series 2016-07 'SA' 1.611% 25/10/2046	USD	5,764,390	604,510	0.00		FXCMF Mortgage Trust, FDN, Series 2018-RF41 'B', 144A 6.005% 25/12/2024	USD	224,072	203,939	0.00	
FNMA REMIC, DO, FDN, Series 2017-1 'SA' 1.661% 25/02/2047	USD	6,086,776	589,322	0.00		FXCMF Mortgage Trust, FDN, Series 2018-RF42 'B', 144A 6.005% 25/12/2024	USD	330,607	296,297	0.00	
FNMA REMIC, DO, FDN, Series 2018-04 'SA' 1.811% 25/03/2048	USD	10,798,379	1,175,941	0.01		FXCMF Mortgage Trust, FDN, Series 2018-RF43 'B', 144A 6.142% 25/05/2025	USD	554,007	507,252	0.00	
FNMA REMIC, DO, FDN, Series 2013-124 '30' 1.561% 25/12/2043	USD	6,675,738	582,919	0.00		FXCMF Mortgage Trust, FDN, Series 2018-RF48 'B', 144A 5.855% 25/06/2028	USD	631,756	557,388	0.00	
FNMA REMIC, DO, FDN, Series 2013-136 '30' 1.511% 25/01/2044	USD	6,432,693	549,447	0.00		FXCMF Mortgage Trust, FDN, Series 2018-RF49 'B', 144A 6.042% 25/06/2025	USD	418,317	369,313	0.00	
FNMA REMIC, DO, FDN, Series 2018-73 '30' 1.811% 25/10/2048	USD	10,428,757	980,215	0.01		FXCMF Mortgage Trust, FDN, Series 2018-RF50 'B', 144A 5.705% 25/07/2028	USD	379,690	323,132	0.00	
FNMA REMIC, DO, FDN, Series 2018-27 '30' 1.811% 25/05/2048	USD	5,418,918	596,501	0.00		FXCMF Mortgage Trust, FDN, Series 2018-RF51 'B' 5.855% 25/10/2025	USD	404,715	371,944	0.00	
FNMA REMIC, DO, FDN, Series 2016-1 '31' 1.761% 25/02/2046	USD	14,048,647	1,528,604	0.01							
FNMA REMIC, DO, FDN, Series 2018-60 '30' 1.311% 25/08/2048	USD	3,834,189	224,460	0.00							
FNMA REMIC, DO, FDN, Series 2012-20 '31' 2.061% 25/03/2042	USD	5,439,362	601,420	0.00							
FNMA REMIC, DO, FDN, Series 2011-126 '31' 1.561% 25/12/2041	USD	3,800,828	278,435	0.00							
FNMA REMIC, DO, FDN, Series 2017-05 '31' 1.661% 25/03/2047	USD	3,618,820	393,844	0.00							
FNMA REMIC, DO, FDN, Series 2019-9 '31' 1.661% 25/01/2049	USD	5,613,235	540,424	0.00							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)	
FREM Mortgage Trust, PO 'B', 144A 0% 25/04/2032	USD	10,000,000	4,023,475	0.02		Gannett Holdings LLC, 144A 6% 01/11/2026	USD	3,284,000	2,507,950	0.01	
FREM Mortgage Trust, FRN, Series 2017-079 'C', 144A 3.85% 25/10/2049	USD	1,415,000	1,187,148	0.01		Gap, Inc. (The), 144A 3.625% 01/10/2029	USD	5,190,000	3,501,742	0.02	
FREM Mortgage Trust, FRN, Series 2017-072 'C', 144A 3.87% 25/01/2024	USD	913,000	814,459	0.00		Gap, Inc. (The), 144A 3.875% 01/10/2031	USD	966,000	634,692	0.00	
FREM Mortgage Trust, FRN, Series 2019-072 'C', 144A 4.11% 25/12/2050	USD	1,805,000	1,527,185	0.01		Gartner, Inc., 144A 4.9% 01/01/2028	USD	7,285,000	6,294,130	0.03	
FREM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-0710 'C', 144A 3.921% 25/02/2050	USD	3,200,000	2,829,962	0.02		Gartner, Inc., 144A 3.825% 15/06/2029	USD	2,780,000	2,283,527	0.01	
FREM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-020 'C', 144A 4.375% 25/02/2050	USD	2,000,000	1,697,078	0.01		Gartner, Inc., 144A 3.75% 01/10/2030	USD	2,659,000	2,148,331	0.01	
FREM Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 9.80% 25/08/2025	USD	4,031,280	3,585,171	0.02		Gates Global LLC, 144A 6.25% 15/01/2026	USD	190,000	172,258	0.00	
FREM Mortgage Trust, FRN 'C' 8.80% 25/10/2028	USD	3,421,425	2,949,341	0.02		OCI LLC, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	19,153,000	15,082,777	0.08	
FREM Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/12/2049	USD	27,970,752	23,594,581	0.12		General Electric Co., FRN 8.99% Perpetual	USD	15,505,000	14,294,184	0.07	
FREM Mortgage Trust, IO '2A', 144A 0.1% 25/12/2049	USD	212,113,026	79,062	0.00		GEO Group, Inc. (The) 10.5% 30/06/2028	USD	5,420,000	5,154,061	0.03	
FREM Mortgage Trust, IO '2B', 144A 0.1% 25/12/2049	USD	72,723,891	39,619	0.00		O-II Apparel Group Ltd., 144A 7.87% 15/08/2025	USD	1,116,000	975,512	0.01	
Franco Bow Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'W1' 5.01% 25/08/2034	USD	761,952	658,595	0.00		Olefin Sciences, Inc. 1.65% 01/10/2030	USD	715,000	531,003	0.00	
Franco Bow Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'W1' 4.88% 25/11/2034	USD	1,331,027	1,067,999	0.01		Olatfelter Corp., 144A 4.75% 15/11/2029	USD	4,679,000	2,632,762	0.01	
Franco Bow Loan Trust, FRN, Series 2004-B 'W2' 5.01% 25/06/2034	USD	61,814	53,586	0.00		Glencore Funding LLC, 144A 2.5% 01/09/2030	USD	255,000	193,990	0.00	
Franco Bow Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'W2' 4.91% 25/11/2034	USD	223,177	193,847	0.00		Glencore Funding LLC, 144A 2.625% 23/09/2031	USD	96,000	71,729	0.00	
Franco Bow Loan Trust, FRN, Series 2005-A 'W3' 4.77% 25/01/2035	USD	2,106,152	1,900,401	0.01		Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5.82% 01/06/2029	USD	7,168,000	5,279,968	0.03	
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	6,198,000	5,407,869	0.03		Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7.5% 15/04/2032	USD	5,275,000	3,913,088	0.02	
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2038	USD	21,025,000	17,119,425	0.09		Global Medical Response, Inc., 144A 6.5% 01/10/2025	USD	4,990,000	3,348,687	0.02	
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6.75% 01/05/2029	USD	5,895,000	4,526,867	0.02		Global Net Lease, Inc., REIT, 144A 2.75% 15/12/2027	USD	1,300,000	1,014,191	0.01	
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	2,790,000	2,055,997	0.01		GLP Capital LP, REIT 5.25% 01/06/2025	USD	1,339,000	1,233,893	0.01	
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8.75% 15/05/2030	USD	877,000	837,120	0.00		GMAC Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AB6 '2A1' 3.30% 19/11/2035	USD	2,209,354	1,757,306	0.01	
Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 01/11/2029	USD	3,402,796	2,469,060	0.01		GMW Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AB2 'M' 0% 19/08/2034	USD	442,043	358,523	0.00	
Frontier Florida LLC 6.86% 01/02/2028	USD	581,000	501,394	0.00		GMW, IO, FRN, Series 2017-11 'AS' 1.74% 20/01/2047	USD	4,301,766	384,840	0.00	
						GMW, IO, FRN, Series 2017-55 'AS' 1.79% 20/04/2047	USD	2,938,472	298,650	0.00	
						GMW, IO, FRN, Series 2017-80 'AS' 1.84% 20/05/2047	USD	6,906,570	757,185	0.00	
						GMW, IO, FRN, Series 2018-126 'CS' 1.84% 20/09/2048	USD	7,424,633	627,410	0.00	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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, IO, FDN, Series 2018-6 'CS' 1.841% 20/01/2048	USD	4,597,317	487,285	0.00		ONW, IO, FDN, Series 2019-16 'SC' 1.891% 20/02/2049	USD	8,508,383	751,448	0.00	
ONW, IO, FDN, Series 2019-41 'CS' 1.891% 20/01/2049	USD	7,946,786	683,279	0.00		ONW, IO, FDN, Series 2017-96 'SC' 1.791% 20/04/2047	USD	6,427,801	715,181	0.00	
ONW, IO, FDN, Series 2019-115 'OS' 1.841% 20/08/2048	USD	11,792,325	1,142,143	0.01		ONW, IO, FDN, Series 2017-75 'SO' 1.841% 20/05/2047	USD	2,270,556	225,416	0.00	
ONW, IO, FDN, Series 2019-89 'OS' 1.741% 20/06/2049	USD	4,903,158	455,279	0.00		ONW, IO, FDN, Series 2018-147 'SO' 1.791% 20/10/2048	USD	14,400,688	1,317,955	0.01	
ONW, IO, FDN, Series 2019-149 'OS' 1.891% 20/10/2045	USD	8,822,727	1,009,694	0.01		ONW, IO, FDN, Series 2017-93 'SE' 1.841% 20/06/2047	USD	4,630,193	430,278	0.00	
ONW, IO, FDN, Series 2018-84 'OS' 1.841% 20/01/2048	USD	7,465,692	724,724	0.00		ONW, IO, FDN, Series 2018-65 'SE' 1.841% 20/05/2048	USD	8,166,543	816,671	0.00	
ONW, IO, FDN, Series 2014-25 'OS' 1.741% 20/02/2044	USD	4,730,923	458,304	0.00		ONW, IO, FDN, Series 2018-36 'SO' 1.841% 20/01/2048	USD	13,021,659	1,389,041	0.01	
ONW, IO, FDN, Series 2020-91 'IO' 0.989% 16/01/2062	USD	17,570,510	1,057,239	0.01		ONW, IO, FDN, Series 2018-92 'SO' 1.841% 20/07/2048	USD	4,934,936	488,032	0.00	
ONW, IO, FDN, Series 2019-23 'JS' 1.891% 20/02/2049	USD	6,335,033	512,689	0.00		ONW, IO, FDN, Series 2019-42 'SJ' 1.891% 20/04/2049	USD	8,763,862	843,133	0.00	
ONW, IO, FDN, Series 2017-135 'KS' 1.841% 20/10/2047	USD	2,524,068	222,758	0.00		ONW, IO, FDN, Series 2017-107 'SL' 1.841% 20/07/2047	USD	13,986,401	1,500,646	0.01	
ONW, IO, FDN, Series 2019-120 'KS' 1.741% 20/09/2046	USD	11,910,656	1,363,954	0.01		ONW, IO, FDN, Series 2020-76 'SL' 1.791% 20/05/2050	USD	11,681,655	1,064,486	0.01	
ONW, IO, FDN, Series 2016-71 'QI' 0.942% 16/11/2057	USD	29,661,332	1,195,840	0.01		ONW, IO, FDN, Series 2019-22 'SM' 1.891% 20/02/2049	USD	26,255,563	2,613,667	0.01	
ONW, IO, FDN, Series 2017-120 'OS' 1.841% 20/08/2047	USD	5,271,071	494,852	0.00		ONW, IO, FDN, Series 2019-70 'SM' 1.741% 20/06/2049	USD	4,708,540	333,941	0.00	
ONW, IO, FDN, Series 2017-141 'OS' 1.841% 20/09/2047	USD	10,143,697	793,412	0.00		ONW, IO, FDN, Series 2019-38 'SN' 1.891% 20/03/2049	USD	13,551,806	1,480,009	0.01	
ONW, IO, FDN, Series 2017-149 'OS' 1.841% 20/10/2047	USD	4,929,284	507,328	0.00		ONW, IO, FDN, Series 2017-67 'SO' 1.841% 20/05/2047	USD	12,762,848	1,375,169	0.01	
ONW, IO, FDN, Series 2017-112 'S' 1.841% 20/07/2047	USD	9,219,622	886,145	0.01		ONW, IO, FDN, Series 2018-1 'SO' 1.841% 20/01/2048	USD	11,835,422	1,259,827	0.01	
ONW, IO, FDN, Series 2018-146 'S' 1.791% 20/10/2048	USD	4,828,257	464,858	0.00		ONW STRIPS, IO, FDN, Series 2012-89 0.15% 16/12/2053	USD	9,501,619	10,208	0.00	
ONW, IO, FDN, Series 2019-111 'SA' 1.741% 20/08/2046	USD	4,288,177	425,472	0.00		ONW STRIPS, IO, FDN, Series 2013-72 0.51% 16/11/2047	USD	6,245,272	120,609	0.00	
ONW, IO, FDN, Series 2017-88 'SA' 1.791% 20/01/2047	USD	6,833,088	714,592	0.00		ONW STRIPS, IO, FDN, Series 2013-80 0.72% 16/01/2052	USD	3,095,180	57,938	0.00	
ONW, IO, FDN, Series 2018-11 'SA' 1.841% 20/01/2048	USD	5,164,161	460,237	0.00		ONW STRIPS, IO, FDN, Series 2014-130 0.81% 16/01/2057	USD	766,875	6,912	0.00	
ONW, IO, FDN, Series 2019-338 'SA' 1.741% 20/12/2048	USD	6,203,159	598,754	0.00		ONW STRIPS, IO, FDN, Series 2014-186 0.375% 16/08/2054	USD	5,679,510	57,577	0.00	
ONW, IO, FDN, Series 2019-30 'SA' 1.891% 20/01/2049	USD	10,073,921	982,371	0.01		ONW STRIPS, IO, FDN, Series 2015-99 0.38% 16/06/2056	USD	2,770,501	85,660	0.00	
ONW, IO, FDN, Series 2019-124 'SB' 1.891% 20/09/2045	USD	7,894,858	847,791	0.00		ONW STRIPS, IO, FDN, Series 2019-157 0.89% 16/11/2057	USD	7,362,764	296,971	0.00	
ONW, IO, FDN, Series 2017-124 'SB' 1.841% 20/09/2047	USD	5,276,256	476,531	0.00		ONW STRIPS, IO, FDN, Series 2016-40 0.61% 16/07/2057	USD	5,465,476	124,528	0.00	
ONW, IO, FDN, Series 2018-63 'SB' 1.841% 20/04/2048	USD	2,317,522	243,659	0.00		ONW STRIPS, IO, FDN, Series 2017-148 0.55% 16/07/2059	USD	2,146,586	68,531	0.00	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)						
GNW STRIPS, 10, FBN, Series 2017-94 0.688% 16/12/2038	USD	2,567,609	91,905	0.00		Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 31/05/2026	USD	2,609,000	2,306,567	0.01	
GNW STRIPS, 10, FBN, Series 2017-81 0.663% 16/12/2038	USD	2,724,029	92,888	0.00		Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	8,039,000	6,223,783	0.03	
GNW STRIPS, 10, FBN, Series 2017-86 0.684% 16/05/2039	USD	10,029,542	357,090	0.00		Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 30/04/2031	USD	6,120,000	4,732,531	0.03	
GNW STRIPS, 10, FBN, Series 2019-115 0.752% 16/02/2040	USD	5,563,615	349,971	0.00		Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	5,653,000	4,362,001	0.02	
GNW STRIPS, 10, FBN, Series 2019-32 0.598% 16/05/2061	USD	11,944,353	529,357	0.00		GrafTech Finance, Inc., 144A 4.625% 15/12/2038	USD	491,000	377,658	0.00	
GNW STRIPS, 10, FBN, Series 2019-67 0.841% 16/02/2060	USD	6,872,509	337,763	0.00		Graham Holdings Co., 144A 5.75% 01/06/2026	USD	850,000	782,584	0.00	
GNW STRIPS, 10, FBN, Series 2020-14 0.921% 16/02/2062	USD	31,538,529	1,403,318	0.01		Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2038	USD	2,067,000	1,617,651	0.01	
GNW STRIPS, 10, FBN, Series 2020-23 0.657% 16/04/2062	USD	23,488,888	1,142,265	0.01		Gray Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/11/2031	USD	5,046,000	3,428,260	0.02	
GNW STRIPS, 10, FBN, Series 2020-38 0.819% 16/04/2062	USD	19,135,586	1,024,448	0.01		Gray Television, Inc., 144A 5.875% 15/07/2036	USD	5,210,000	4,328,912	0.02	
GNW STRIPS, 10, FBN, Series 2020-94 0.919% 16/04/2062	USD	36,875,289	2,121,552	0.01		Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	9,595,000	7,836,704	0.04	
GNW STRIPS, 10, FBN, Series 2020-72 1.005% 16/05/2062	USD	13,351,990	851,214	0.00		Gray Television, Inc., 144A 4.75% 15/10/2030	USD	6,172,000	4,094,813	0.02	
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5.25% 01/12/2027	USD	2,829,000	2,509,433	0.01		Great Lakes Dredge & Dock Corp., 144A 5.25% 01/06/2029	USD	884,000	638,292	0.00	
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3.5% 01/02/2029	USD	2,150,000	1,686,617	0.01		Griffon Corp. 5.75% 01/02/2038	USD	11,370,000	9,749,802	0.05	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FBN 0.657% 10/09/2024	USD	10,040,000	9,050,627	0.05		GS Mortgage Securities Trust, FBN, Series 2012-OC79 'D', 144A 4.625% 30/11/2045	USD	7,500,000	6,980,541	0.04	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FBN 0.925% 21/10/2024	USD	8,410,000	7,557,302	0.04		GS Mortgage Securities Trust, FBN, Series 2013-OC12 'D', 144A 4.361% 30/06/2046	USD	1,450,000	1,316,848	0.01	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FBN 1.542% 10/09/2027	USD	5,060,000	4,087,923	0.02		GS Mortgage Securities Trust, FBN, Series 2015-OC38 'D', 144A 4.454% 30/02/2048	USD	2,500,000	2,051,038	0.01	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FBN 1.948% 21/10/2027	USD	105,000	85,832	0.00		GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-OC30 'D' 3.384% 10/05/2060	USD	1,250,000	977,078	0.01	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FBN 2.64% 24/02/2028	USD	140,000	116,585	0.00		GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-OC4 'D' 2.975% 10/10/2048	USD	2,290,243	1,549,786	0.01	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FBN 3.615% 15/01/2028	USD	8,550,000	7,440,066	0.04		GS Mortgage Securities Trust, FBN, Series 2017-OS5 'D', 144A 3.305% 30/02/2050	USD	5,156,000	3,429,339	0.02	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FBN 2.65% 21/10/2032	USD	85,000	62,621	0.00		GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-OS6 'D', 144A 3.242% 30/05/2050	USD	1,750,000	1,223,929	0.01	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FBN 3.65% 31/12/2034	USD	3,694,000	2,783,977	0.01		GS Mortgage Securities Trust, Series 2013-OC12 'E', 144A 3.25% 10/06/2046	USD	1,000,000	887,040	0.01	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FBN 3.8% 31/12/2164	USD	8,892,000	6,788,477	0.04		GSAMP Trust, FBN, Series 2007-SBA1 'A', 144A 4.689% 25/12/2036	USD	1,487,078	1,312,303	0.01	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FBN 4.4% Perpetual	USD	1,487,000	1,166,383	0.01		GSAMP Trust, FBN, Series 2006-FM1 'ABC' 4.549% 15/04/2036	USD	2,320,141	1,387,415	0.01	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FBN 4.95% Perpetual	USD	2,110,000	1,801,318	0.01							
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FBN 5.3% Perpetual	USD	5,969,000	5,313,888	0.03							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)
GS&P Trust, FNN, Series 2006-HE3 'ABC' 4.549% 25/05/2046	USD	16,330	15,254	0.00	Bersco Corp., 144A 5.75% 31/07/2027	USD	1,717,000	1,270,728	0.01
GS&P Trust, FNN, Series 2006-HE2 'ABD' 4.629% 25/05/2036	USD	4,021,946	2,020,249	0.01	Bere Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/07/2027	USD	18,988,000	16,468,275	0.09
GS&P Trust, FNN, Series 2007-HE1 'M1' 5.182% 20/05/2032	USD	436,568	401,463	0.00	Bertz Corp. (The), 144A 4.625% 01/12/2026	USD	6,917,000	5,443,402	0.03
GS&C Pass-Through Trust, FNN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7.5% 25/10/2036	USD	1,093,683	346,506	0.00	Bertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	8,578,000	6,047,921	0.03
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-13F '1A2' 5.5% 25/12/2034	USD	96,593	68,322	0.00	Bertz Corp. (The) 6.25% 15/10/2022 \$	USD	2,690,000	94,376	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-6F '1A3' 5.25% 25/07/2035	USD	419,126	380,591	0.00	Bertz Corp. (The) 5.5% 15/10/2024 \$	USD	25,677,000	900,855	0.01
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A1B' 6% 25/02/2036	USD	288,158	141,911	0.00	Bertz Corp. (The) 7.25% 01/09/2026 \$	USD	12,315,000	1,085,666	0.01
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-1F '2A3' 6% 25/02/2035	USD	76,860	52,764	0.00	Bertz Corp. (The) 6% 15/01/2028	USD	10,825,000	911,485	0.01
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A9' 6% 25/02/2036	USD	510,215	251,268	0.00	Bess Midstream Operations LP, 144A 5.625% 15/02/2026	USD	8,270,000	7,549,317	0.04
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F '2A1' 6.25% 25/10/2036	USD	394,746	329,079	0.00	Bess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	5,497,000	4,403,951	0.02
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2007-1F '2A1S' 6% 25/01/2037	USD	112,684	70,069	0.00	Hilcorp Energy I LP, 144A 6.25% 01/11/2028	USD	1,305,000	1,107,106	0.01
GSR Mortgage Loan Trust, FNN, Series 2005-6A '3A5' 3.075% 25/07/2035	USD	958,236	646,617	0.00	Hilcorp Energy I LP, 144A 5.75% 01/02/2029	USD	2,035,000	1,697,347	0.01
GSR Mortgage Loan Trust, FNN, Series 2005-6B '6A1' 3.1% 25/05/2035	USD	50,284	39,320	0.00	Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	3,076,000	2,563,897	0.01
GSR Mortgage Loan Trust, FNN, Series 2005-6C '6A1' 3.164% 25/11/2035	USD	502,618	417,150	0.00	Hilcorp Energy I LP, 144A 6.25% 15/04/2032	USD	2,562,000	2,136,806	0.01
Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026	USD	8,664,004	7,913,525	0.04	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5.75% 01/05/2028	USD	3,458,000	3,138,627	0.02
Gulfport Energy Corp. \$ 15/10/2024 \$	USD	9,920,000	17,448	0.00	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5.75% 01/05/2029	USD	3,453,000	2,798,750	0.02
Gulfport Energy Corp. \$ 17/05/2026	USD	1,608,415	1,469,094	0.01	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	2,073,000	1,623,979	0.01
Gulfport Energy Operating Corp. 6.375% 15/05/2025 \$	USD	3,358,000	5,906	0.00	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4.875% 15/01/2030	USD	3,259,000	2,782,923	0.01
Gulfport Energy Operating Corp. 6.375% 15/01/2026 \$	USD	11,755,000	20,676	0.00	HLF Financing S&P LLC, 144A 4.875% 01/06/2029	USD	2,929,000	1,891,001	0.01
CIP Holdings III Corp., 144A 4.625% 01/05/2029	USD	716,000	551,435	0.00	Holly Energy Partners LP, 144A 6.375% 15/04/2027	USD	3,512,000	3,232,488	0.02
Banesbrands, Inc., 144A 4.375% 15/05/2026	USD	5,296,000	4,462,604	0.02	Holly Energy Partners LP, 144A 5% 01/02/2028	USD	3,185,000	2,718,261	0.01
BaronFire Mortgage Loan Trust, FNN, Series 2006-1A '1A1A' 4.515% 25/01/2047	USD	6,956,569	5,837,003	0.03	Biologic, Inc., 144A 4.625% 01/02/2028	USD	1,746,000	1,543,060	0.01
BaronFire Mortgage Loan Trust, FNN, Series 2005-11 '2A1A' 4.065% 15/03/2045	USD	173,724	146,375	0.00	Biologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	12,357,000	10,017,614	0.05
BaronFire Mortgage Loan Trust, FNN '2A1A' 4.515% 15/05/2036	USD	8,179,146	4,270,890	0.02	Home Equity Loan Trust, FNN, Series 2007-FRE1 '201' 4.615% 25/04/2037	USD	8,660,258	7,804,575	0.04
					Home Equity Mortgage Loan				
					Asset-Backed Trust, FNN, Series 2004-C 'M2' 4.065% 25/01/2035	USD	191,008	157,742	0.00
					Home Equity Mortgage Loan				
					Asset-Backed Trust, FNN, Series 2004-C 'M3' 4.065% 25/01/2035	USD	332,699	267,329	0.00
					Home Equity Mortgage Loan				
					Hughes Satellite Systems Corp. 5.25% 01/09/2026	USD	3,269,000	2,941,323	0.02

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)						
Hughes Satellite System Corp. 6.625% 01/08/2035	USD	7,466,000	6,527,424	0.03		Impac Secured Assets Trust, FOM, Series 2007-3 'A1B' 4.625% 25/09/2037	USD	1,584,371	1,209,079	0.01	
Huntington Bancshares, Inc., FOM 5.75% Preferred	USD	8,816,000	7,673,404	0.04		Impac Secured Assets Trust, FOM, Series 2007-3 'A1C' 4.749% 25/09/2037	USD	2,654,891	1,993,974	0.01	
Huntington National Bank (The), FOM 5.89% 18/11/2025	USD	2,965,000	2,782,569	0.01		IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FOM '2A1' 3.152% 25/05/2036	USD	2,012,682	1,607,074	0.01	
Hyundai Capital America, 144A 1.6% 17/09/2026	USD	95,000	78,907	0.00		IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FOM Series 2005-424 '2A1A' 4.98% 25/07/2035	USD	255,641	194,425	0.00	
Hyundai Capital America, 144A 2.1% 15/09/2028	USD	115,000	88,204	0.00		IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2005-423 '2A1' 2.761% 25/04/2035	USD	151,188	132,791	0.00	
IAA, Inc., 144A 5.5% 15/06/2027	USD	1,366,000	1,248,698	0.01		IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2007-422 '6A1' 3.12% 25/09/2037	USD	8,697,742	5,960,558	0.03	
Icahn Enterprises LP 6.25% 15/05/2026	USD	3,485,000	3,167,771	0.02		Ingenuity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	1,976,000	1,593,088	0.01	
Icahn Enterprises LP 5.25% 15/05/2027	USD	1,143,000	981,462	0.01		Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	108,000	86,631	0.00	
Icahn Enterprises LP 4.375% 01/02/2029	USD	3,422,000	2,745,882	0.01		Installed Building Products, Inc., 144A 5.7% 01/02/2038	USD	686,000	580,365	0.00	
iHeartCommunications, Inc., 144A 5.25% 15/02/2027	USD	12,424,000	9,830,282	0.05		Intel Corp. 2% 12/08/2031	USD	90,000	66,840	0.00	
iHeartCommunications, Inc., 144A 4.75% 15/01/2028	USD	3,105,000	2,344,395	0.01		IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2028	USD	15,154,000	13,555,616	0.07	
iHeartCommunications, Inc. 6.37% 01/05/2026	USD	19,273,661	16,527,752	0.09		IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	6,343,000	5,633,607	0.03	
iHeartCommunications, Inc. 8.37% 01/05/2027	USD	9,792,573	7,837,284	0.04		IRB Holding Corp., 144A 7% 15/06/2025	USD	245,000	228,998	0.00	
ILFC E-Capital Trust I, FOM, 144A 6.28% 21/12/2065	USD	15,204,000	8,428,017	0.04		Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4.81% 15/09/2027	USD	11,684,000	10,068,586	0.05	
ILFC E-Capital Trust II, FOM, 144A 6.52% 21/12/2065	USD	8,077,000	4,911,822	0.03		Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.2% 15/02/2028	USD	2,505,000	2,157,957	0.01	
Insels Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	25,817,000	21,000,989	0.11		Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	5,780,000	4,877,952	0.03	
Impac CMO Trust, FOM, Series 2004-5 'A1' 5.10% 25/10/2034	USD	65,164	58,562	0.00		Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4.5% 15/02/2031	USD	4,768,000	3,682,659	0.02	
Impac CMO Trust, FOM, Series 2005-1 'A1' 4.90% 25/04/2035	USD	249,079	214,028	0.00		ITC Holdings Corp., 144A 2.9% 14/05/2030	USD	205,000	161,975	0.00	
Impac CMO Trust, FOM, Series 2004-7 'A2' 5.30% 25/11/2034	USD	357,830	328,622	0.00		J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FOM, Series 2006-A2 'A1' 4.96% 25/05/2036	USD	2,411,513	1,879,078	0.01	
Impac CMO Trust, FOM, Series 2005-1 'A2' 5.00% 25/04/2035	USD	272,714	233,889	0.00		J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S3 'A4' 6.81% 25/03/2036	USD	5,547,063	4,834,249	0.03	
Impac CMO Trust, FOM, Series 2005-2 'A2' 4.66% 25/04/2035	USD	238,606	204,312	0.00		J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP 'A5' 6.8% 25/05/2036	USD	2,362,505	1,887,651	0.01	
Impac CMO Trust, FOM, Series 2004-5 'A2' 5.29% 25/10/2034	USD	134,551	118,138	0.00		J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FOM, Series 2016-JP1 'B', 144A 3.52% 15/08/2049	USD	5,500,000	3,786,705	0.02	
Impac CMO Trust, FOM, Series 2004-10 'A' 5.02% 25/03/2035	USD	845,364	693,368	0.00							
Impac Secured Assets CDO Owner Trust, Series 2002-2 'A4' 3.75% 25/02/2032	USD	282,873	202,026	0.00							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)	
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FOM, Series 2019-C06 'E', 144A 3.74% 15/12/2046	USD	6,000,000	5,094,196	0.03		JPMBS Commercial Mortgage Securities Trust, FOM 'C' 4.774% 15/12/2048	USD	6,370,000	5,304,503	0.03	
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FOM, Series 2015-JP1 'E', 144A 4.33% 15/01/2049	USD	3,320,000	2,429,075	0.01		JPMBS Commercial Mortgage Securities Trust, FOM 'C' 4.894% 17/03/2049	USD	5,000,000	4,208,567	0.02	
J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2004-06 '1A1' 3.09% 25/12/2034	USD	72,644	59,687	0.00		JPMBS Commercial Mortgage Securities Trust, FOM, Series 2019-C17 'U', 144A 5.04% 15/01/2047	USD	1,415,000	1,232,908	0.01	
J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2005-08 '1A1' 3.19% 25/11/2035	USD	18,252	13,965	0.00		JPMBS Commercial Mortgage Securities Trust, FOM, Series 2014-C21 'U', 144A 4.79% 15/09/2047	USD	2,049,000	1,670,766	0.01	
J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2006-04 '1A1' 3.41% 25/06/2036	USD	1,713,185	1,174,830	0.01		JPMBS Commercial Mortgage Securities Trust, FOM, Series 2015-C30 'UC', 144A 4.27% 15/12/2048	USD	2,997,000	2,291,504	0.01	
J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2005-06 '1A2' 4.10% 25/09/2035	USD	173,252	149,230	0.00		JPMBS Commercial Mortgage Securities Trust, FOM, Series 2016-C1 'UC', 144A 4.35% 17/03/2049	USD	1,464,500	1,117,927	0.01	
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2005-S2 '2A15' 6% 25/09/2035	USD	2,515,209	1,764,550	0.01		JPMBS Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2013-C5 'E', 144A 3.5% 15/11/2046	USD	2,000,000	1,712,445	0.01	
J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2007-51 '2A11' 4.71% 25/01/2037	USD	3,663,844	979,802	0.01		JMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FOM, Series 2017-JP5 'U', 144A 4.88% 15/09/2050	USD	5,000,000	3,605,518	0.02	
J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2006-07 '2A4' 3.70% 25/01/2037	USD	390,903	283,785	0.00		JPMBS Commercial Mortgage Securities Trust, FOM 'B', 144A 3.19% 15/12/2049	USD	2,500,000	1,679,635	0.01	
J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2006-05 '2A5' 3.52% 25/03/2036	USD	1,027,771	789,421	0.00		JPMorgan Chase & Co. 5.5% 25/08/2042	USD	1,963	1,625	0.00	
J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2005-08 '4A1' 3.84% 25/11/2035	USD	1,069,391	845,503	0.00		Kaiser Aluminum Corp., 144A 4.62% 01/03/2038	USD	4,115,000	3,368,428	0.02	
J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2007-01 '5A1' 3.34% 25/01/2035	USD	81,479	73,802	0.00		Kaiser Aluminum Corp., 144A 4.5% 01/06/2031	USD	4,220,000	3,113,062	0.02	
J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2005-03 '6A6' 3.04% 25/06/2035	USD	86,082	78,685	0.00		KEA, Inc., 144A 4.15% 30/09/2038	USD	697,000	574,313	0.00	
JP Poindexter & Co., Inc., 144A 7.02% 15/04/2036	USD	5,156,000	4,662,619	0.02		Kennedy-Wilson, Inc. 4.75% 01/03/2029	USD	3,305,000	2,461,728	0.01	
JELD-WEN, Inc., 144A 6.25% 15/05/2025	USD	3,250,000	2,864,130	0.02		Kennedy-Wilson, Inc. 4.75% 01/02/2030	USD	1,150,000	821,782	0.00	
JELD-WEN, Inc., 144A 6.62% 15/12/2025	USD	6,857,000	5,382,905	0.03		Kennedy-Wilson, Inc. 5% 01/09/2031	USD	6,972,000	4,927,967	0.03	
JELD-WEN, Inc., 144A 4.87% 15/12/2027	USD	6,576,000	4,635,303	0.02		Keurig Dr Pepper, Inc. 3.2% 01/05/2030	USD	355,000	290,468	0.00	
JPMBS Commercial Mortgage Securities Trust, FOM, Series 2015-C31 'E' 4.17% 15/08/2048	USD	980,000	848,144	0.00		KeyBank NA, FOM 0.412% 14/06/2024	USD	9,540,000	8,693,668	0.05	
						KeyCorp, FOM 4.789% 01/06/2033	USD	20,000	17,703	0.00	
						KFC Holding Co., 144A 4.75% 01/06/2027	USD	370,000	332,912	0.00	
						Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	3,886,000	3,414,358	0.02	
						KLA Corp. 4.65% 15/07/2032	USD	30,000	27,494	0.00	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)						
Koosor Brands, Inc., 144A 4.125% 15/11/2029	USD	1,092,000	836,327	0.00		Long Beach Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2003-4 'W1' 5.400% 25/08/2033	USD	341,822	317,409	0.00	
Kom Ferry, 144A 4.625% 15/12/2027	USD	1,093,000	943,570	0.01		Long Beach Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2004-3 'W2' 5.285% 25/07/2034	USD	723,250	657,246	0.00	
Kraft Heinz Foods Co. 3.75% 01/04/2030	USD	205,000	175,115	0.00		Louisiana-Pacific Corp., 144A 3.625% 15/02/2029	USD	900,000	730,907	0.00	
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2036	USD	16,129,000	14,296,341	0.07		LPL Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/11/2027	USD	2,393,000	2,098,023	0.01	
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	4,915,000	4,261,980	0.02		Lumen Technologies, Inc., 144A 5.125% 15/12/2026	USD	39,255,000	32,194,235	0.17	
Lamar Media Corp. 3.75% 15/02/2028	USD	321,000	268,610	0.00		Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027	USD	10,475,000	8,326,296	0.04	
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.875% 15/05/2028	USD	3,921,000	3,486,951	0.02		Lumen Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/01/2029	USD	3,835,000	2,480,860	0.01	
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 11/01/2030	USD	15,991,000	13,154,882	0.07		Lumen Technologies, Inc., 144A 5.375% 15/06/2029	USD	8,726,000	5,879,514	0.03	
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.375% 11/01/2032	USD	1,056,000	865,423	0.00		M/I Homes, Inc. 4.95% 01/02/2033	USD	1,400,000	1,165,780	0.01	
18-185 Commercial Mortgage Trust, FBN, Series 2006-C6 'A1' 5.452% 15/09/2039	USD	4,014,572	1,698,837	0.01		Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 15/01/2030	USD	1,576,000	1,275,815	0.01	
Lantern Mortgage Trust, Series 2006-3 'A2' 6% 25/07/2036	USD	1,757,902	856,533	0.00		Madison IAQ LLC, 144A 4.125% 30/06/2028	USD	10,080,000	7,860,563	0.04	
Lantern Mortgage Trust, Series 2007-7 'A2' 6.5% 25/08/2037	USD	7,826,515	3,844,369	0.02		Madison IAQ LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	9,591,000	6,185,794	0.03	
Lantern 35 Trust, FBN, Series 2005-7N 'A1A' 3.562% 25/11/2015	USD	586,063	476,553	0.00		Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2036	USD	900,000	815,958	0.00	
Lantern 35 Trust, FBN, Series 2005-7N 'A1A' 2.922% 25/02/2017	USD	2,782,939	2,232,816	0.01		Manufacturers & Traders Trust Co. 5.4% 21/11/2015	USD	5,600,000	5,273,438	0.03	
Lantern 35 Trust, FBN, Series 2005-7N 'A1A' 3.562% 25/11/2015	USD	735,122	666,392	0.00		Marriott Ownership Reports, Inc., 144A 6.125% 15/09/2025	USD	2,143,000	2,066,251	0.01	
Lantern 35 Trust, FBN, Series 2005-7N 'A1A' 4.392% 25/11/2016	USD	4,041,485	3,191,966	0.02		Marriott Ownership Reports, Inc., 144A 4.5% 15/06/2029	USD	1,337,000	1,046,787	0.01	
Level 3 Financing, Inc., 144A 4.625% 15/09/2027	USD	6,808,000	5,313,675	0.03		Marriott Ownership Reports, Inc. 4.75% 15/01/2028	USD	236,000	192,611	0.00	
Level 3 Financing, Inc., 144A 3.625% 15/01/2029	USD	3,123,000	2,144,166	0.01		Maple, Inc., 144A 4.5% 15/08/2028	USD	11,879,000	9,931,314	0.05	
LGI Homes, Inc., 144A 4% 15/07/2029	USD	819,000	593,168	0.00		Medtec, Inc., 144A 6.625% 15/08/2029	USD	666,000	561,903	0.00	
Liberty Interactive LLC 8.25% 01/02/2030	USD	5,280,000	2,255,804	0.01		WSPR Alternative Loan Trust, Series 2006-3 'A1' 5.5% 25/04/2035	USD	58,494	50,147	0.00	
Lichia Motors, Inc., 144A 4.375% 15/01/2031	USD	3,642,000	2,803,839	0.02		WSPR Alternative Loan Trust, Series 2006-6 'A2' 5.5% 25/12/2035	USD	194,430	129,837	0.00	
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.875% 01/11/2024	USD	6,954,000	6,309,480	0.03		WSPR Alternative Loan Trust, Series 2004-12 'A1' 6% 25/12/2034	USD	605,671	542,753	0.00	
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5.625% 15/02/2026	USD	8,892,000	7,916,081	0.04		WSPR Alternative Loan Trust, Series 2006-5 'A1' 5.75% 25/08/2035	USD	53,490	26,471	0.00	
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/05/2027	USD	18,848,000	17,093,399	0.09		Watr Asset-Backed Securities Trust, FBN, Series 2004-072 'W2' 5.05% 25/09/2034	USD	249,512	221,485	0.00	
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.75% 15/10/2027	USD	18,750,000	15,562,258	0.08							
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3.75% 15/01/2028	USD	3,018,000	2,435,328	0.01							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)						
Mostr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2009-0PT1 'M' 7.125% 25/12/2032	USD	1,343,044	1,164,409	0.01		WellLife Capital Trust IV, 144A 7.875% 15/12/2067	USD	6,302,000	6,383,058	0.03	
Mostr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2009-MC1 'M' 3.525% 25/12/2034	USD	521,047	472,201	0.00		WellLife Securitization Trust, FRN, Series 2017-1A 'A', 144A 3% 25/04/2055	USD	2,354,996	1,982,259	0.01	
Matador Resources Co. 5.875% 15/09/2026	USD	2,769,000	2,493,156	0.01		WellLife, Inc., FRN 3.88% 31/12/2054	USD	22,570,000	19,690,629	0.10	
Match Group Holdings II LLC, 144A 5% 15/12/2027	USD	2,116,000	1,835,362	0.01		WellLife, Inc., FRN 5.875% Perpetual	USD	7,289,000	6,518,458	0.03	
Match Group Holdings II LLC, 144A 4.625% 01/04/2028	USD	850,000	711,978	0.00		Wilcofem Communications, 144A 5.375% 15/08/2027	USD	5,610,000	4,760,279	0.03	
Match Group Holdings II LLC, 144A 5.625% 15/02/2029	USD	431,000	371,671	0.00		Wileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 20/06/2027	USD	8,802,567	8,212,249	0.04	
Mattel, Inc., 144A 3.375% 01/04/2026	USD	2,748,000	2,367,945	0.01		Will City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.5% 25/05/2038	USD	1,020,763	937,681	0.01	
Mattel, Inc., 144A 5.875% 15/12/2027	USD	2,527,000	2,327,055	0.01		Minerals Technologies, Inc., 144A 3% 01/07/2028	USD	860,000	717,997	0.00	
Mattel, Inc., 144A 3.75% 01/04/2029	USD	3,439,000	2,830,599	0.02		MIWD Holdco II LLC, 144A 5.5% 01/02/2030	USD	2,492,000	1,853,240	0.01	
Mattel, Inc. 5.45% 01/11/2041	USD	50,000	38,192	0.00		Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A 3% 01/02/2036	USD	3,000,000	2,612,419	0.01	
Masper Packaging Solutions Holding Co., 144A 5.5% 15/04/2024	USD	32,156,000	29,293,131	0.15		Wolira Healthcare, Inc., 144A 4.375% 15/06/2028	USD	4,893,000	4,186,238	0.02	
Masper Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	5,705,000	4,948,023	0.03		Wolira Healthcare, Inc., 144A 3.875% 15/11/2030	USD	7,623,000	6,054,444	0.03	
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5.75% 01/02/2028	USD	8,295,000	6,540,211	0.03		Wondelux International, Inc. 1.5% 04/02/2031	USD	245,000	176,302	0.00	
ME Funding LLC, Series 2019-1 'A2', 144A 6.44% 30/07/2049	USD	6,571,750	5,921,094	0.03		Moog, Inc., 144A 4.25% 15/12/2027	USD	1,150,000	997,070	0.01	
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	22,591,000	17,091,517	0.09		Morgan Stanley, FRN 0.529% 25/01/2024	USD	7,997,000	7,431,885	0.04	
Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	10,719,000	7,969,906	0.04		Morgan Stanley, FRN 0.731% 05/04/2024	USD	8,420,000	7,767,284	0.04	
Meritage Homes Corp., 144A 3.875% 15/04/2029	USD	1,273,000	1,005,129	0.01		Morgan Stanley, FRN 0.791% 22/01/2025	USD	5,685,000	5,031,054	0.03	
Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust, FRN, Series 2007-0A23 'A1' 4.575% 25/07/2047	USD	4,241,723	3,378,132	0.02		Morgan Stanley, FRN 2.72% 22/07/2025	USD	8,345,000	7,470,798	0.04	
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2006-1 'B43' 2.74% 25/04/2026	USD	176,042	145,776	0.00		Morgan Stanley, FRN 1.164% 21/10/2025	USD	5,850,000	5,033,448	0.03	
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2006-023 '023' 6.25% 25/10/2026	USD	37,025	16,800	0.00		Morgan Stanley, FRN 2.63% 18/02/2026	USD	8,450,000	7,431,009	0.04	
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2003-0PT1 'M' 5.01% 25/07/2024	USD	138,998	126,146	0.00		Morgan Stanley, FRN 1.512% 20/07/2027	USD	350,000	285,189	0.00	
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-022 'M' 5.18% 25/08/2026	USD	64,784	58,804	0.00		Morgan Stanley, FRN 4.21% 20/04/2028	USD	120,000	106,899	0.00	
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-MC1 'M' 5.12% 25/09/2026	USD	5,554	5,168	0.00		Morgan Stanley, FRN 2.511% 20/10/2032	USD	150,000	109,760	0.00	
						Morgan Stanley, FRN 5.875% 31/12/2164	USD	6,983,000	6,384,517	0.03	
						Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2003-0E3 'M1' 5.06% 25/10/2033	USD	74,798	68,584	0.00	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)	割合(%)						
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2003-MC10 'W1' 5.05% 25/10/2013	USD	545,724	500,866	0.00		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FOM, Series 2014-C17 'C' 4.63% 15/03/2014	USD	2,000,000	1,745,542	0.01	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-MC3 'W1' 4.91% 25/01/2014	USD	1,299,277	1,171,376	0.01		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FOM 'C' 4.61% 15/10/2013	USD	4,522,000	3,852,717	0.02	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-MC5 'W1' 4.98% 25/01/2014	USD	1,333,530	1,162,051	0.01		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FOM, Series 2014-C14 'D', 1444 5.23% 15/02/2014	USD	3,850,000	3,383,297	0.02	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-MC2 'W1' 4.99% 25/07/2014	USD	254,545	232,014	0.00		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FOM, Series 2014-C15 'D', 1444 5.05% 15/04/2014	USD	580,000	501,391	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-HE5 'W2' 4.98% 25/08/2014	USD	666,830	599,551	0.00		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'D', 1444 3.25% 15/12/2014	USD	7,000,000	5,570,069	0.03	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-HE7 'W2' 5.01% 25/08/2014	USD	90,297	80,906	0.00		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 'D', 1444 3.01% 15/02/2013	USD	5,000,000	4,019,846	0.02	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-HE8 'W2' 5.05% 25/09/2014	USD	207,390	185,604	0.00		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FOM, Series 2015-C23 'D', 1444 4.28% 15/01/2015	USD	2,000,000	1,589,397	0.01	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-MC2 'W2' 5.88% 25/07/2014	USD	168,602	160,120	0.00		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24 'D', 1444 3.25% 15/05/2015	USD	5,000,000	3,887,556	0.02	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-MC3 'W2' 5.94% 25/01/2015	USD	2,017,553	1,762,460	0.01		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C25 'D', 1444 3.05% 15/10/2015	USD	1,000,000	754,914	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2005-HE1 'W2' 4.85% 25/12/2014	USD	340,572	299,195	0.00		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C5 'W', 1444 4.5% 15/08/2015	USD	2,000,000	1,666,161	0.01	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-HE5 'W3' 5.03% 25/08/2014	USD	289,650	263,979	0.00		Morgan Stanley Capital I Trust, FOM, Series 2010-WP 'D', 1444 4.41% 11/07/2010	USD	1,160,000	831,735	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-HE7 'W3' 5.05% 25/08/2014	USD	4,413	3,879	0.00		Morgan Stanley Capital I Trust 'E', 1444 3% 15/10/2011	USD	5,200,000	3,053,331	0.02	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-HE8 'W3' 5.13% 25/09/2014	USD	775,444	690,084	0.00		Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2004-9 'M' 5.34% 25/11/2014	USD	111,530	103,681	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-MC3 'W3' 5.12% 25/09/2014	USD	74,973	68,906	0.00		Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2005-4 'M' 5% 25/08/2015	USD	5,307	4,499	0.00	
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2005-MC1 'W3' 4.89% 25/01/2015	USD	72,377	61,571	0.00		Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2005-2 'M' 5.25% 25/02/2011	USD	348,043	281,776	0.00	
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FOM, Series 2014-C16 'C' 4.90% 15/06/2014	USD	2,675,000	2,330,019	0.01		Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2007-5A3 '2A3' 4.51% 25/02/2017	USD	2,864,732	718,032	0.00	
						Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2004-8A8 '4A1' 3.63% 25/10/2014	USD	280,466	248,800	0.00	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)
Mortgage II Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2006-1 '1C' 4.44%	USD	3,615,517	2,446,860	0.01	New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-2 '1C' 5.01%	USD	231,580	210,230	0.00
25/04/2036					25/11/2034				
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 7.5% 15/01/2026	USD	3,641,000	3,053,055	0.02	New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-4 '1C' 4.91%	USD	56,510	51,768	0.00
25/02/2035					25/02/2035				
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 10.5% 15/09/2027	USD	1,202,000	1,064,786	0.01	New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-2 '1S' 5.09%	USD	61,076	56,265	0.00
15/06/2029					25/11/2034				
Muhy Oil Corp. 6.375% 15/07/2028	USD	134,000	120,853	0.00	New Residential Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2019-2A 'A1' 4.9%	USD	3,034,628	2,739,473	0.01
15/02/2025					25/02/2028				
Nabors Industries, Inc. 5.75% 01/02/2025	USD	3,930,000	3,512,057	0.02	New Residential Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2019-1A 'A1A', 144A 4%	USD	2,507,308	2,212,820	0.01
15/04/2028					25/12/2027				
National CineMedia LLC, 144A 5.875% 15/04/2028	USD	2,550,000	552,592	0.00	New Residential Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2019-3A 'A1C', 144A 1.5%	USD	3,374,478	111,926	0.00
15/04/2028					25/09/2028				
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FOM 5.25% 20/04/2046	USD	7,576,000	6,386,144	0.03	Newell Brands, Inc. 4.45% 01/04/2026	USD	17,224,000	15,227,724	0.08
15/01/2027					15/09/2027				
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/08/2028	USD	2,551,000	2,139,827	0.01	Newell Brands, Inc. 6.375% 15/09/2029	USD	1,515,000	1,405,583	0.01
15/08/2028					15/09/2029				
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5.125% 15/12/2030	USD	9,075,000	6,934,652	0.04	Newell Brands, Inc. 6.625% 15/09/2029	USD	1,515,000	1,403,042	0.01
15/11/2031					01/04/2036				
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/11/2031	USD	4,906,000	3,534,720	0.02	Newell Brands, Inc. 5.625% 01/04/2036	USD	9,581,000	7,780,944	0.04
15/11/2031					15/05/2029				
NaviEnt Corp. 5% 15/03/2027	USD	2,840,000	2,330,654	0.01	News Corp., 144A 5.125% 15/02/2032	USD	4,335,000	3,695,352	0.02
15/03/2027					15/01/2027				
NCR Corp., 144A 5.75% 01/09/2027	USD	14,052,000	12,600,796	0.07	News Corp., 144A 5.625% 15/01/2027	USD	36,310,000	31,185,170	0.16
01/10/2028					01/11/2028				
NCR Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	7,140,000	5,705,847	0.03	Newsstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	12,069,000	9,780,784	0.05
15/04/2029					01/10/2026				
NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	7,015,000	5,443,230	0.03	Nestlé Energy Capital Holdings, Inc., FOM 5.875% 01/10/2026	USD	10,569,000	8,256,568	0.04
01/09/2029					15/06/2027				
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	11,935,000	10,453,705	0.05	Nestlé Energy Capital Holdings, Inc., FOM 6.875% 15/06/2027	USD	2,373,000	1,878,462	0.01
15/04/2029					01/06/2029				
Netflix, Inc., 144A 5.375% 15/11/2029	USD	2,464,000	2,060,441	0.01	Nestlé Energy Capital Holdings, Inc., FOM 5.625% 01/06/2029	USD	10,816,000	9,202,352	0.05
15/11/2029					15/02/2022				
Netflix, Inc. 5.875% 15/01/2025	USD	3,434,000	3,122,088	0.02	Nestlé Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/07/2024	USD	3,695,000	3,358,878	0.02
15/01/2025					15/09/2024				
Netflix, Inc. 4.875% 15/04/2028	USD	1,590,000	1,497,429	0.01	Nestlé Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/09/2024	USD	137,000	119,828	0.00
15/04/2028					15/09/2027				
Netflix, Inc. 4.875% 15/04/2028	USD	1,590,000	1,497,429	0.01	Nestlé Energy Operating Partners LP, 144A 4.5% 15/09/2027	USD	2,151,000	1,845,169	0.01
15/11/2028					01/02/2026				
Netflix, Inc. 5.875% 15/11/2028	USD	15,229,000	14,408,179	0.08	NCL Energy Operating LLC, 144A 7.5% 01/02/2026	USD	4,842,000	4,036,740	0.02
15/06/2026					15/08/2024				
New Albertsons LP 7.75% 15/06/2026	USD	4,930,000	4,714,509	0.03	NetSource, Inc., FOM 5.65% Perpetual	USD	12,460,000	10,928,700	0.06
01/06/2026									
New Albertsons LP 7.4% 01/08/2029	USD	1,005,000	910,533	0.01					
01/08/2029									
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	1,469,000	1,400,330	0.01					
01/05/2031									
New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-1 '1I' 4.91%	USD	7,787,000	7,521,596	0.04					
25/05/2034									
New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-4 '1I' 4.895%	USD	2,402,615	2,152,895	0.01					
25/02/2035									
New Century Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-2 '1C' 5.09%	USD	2,333,546	2,089,050	0.01					
25/08/2034									

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)
Hissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 2.45% 15/09/2028	USD	170,000	123,818	0.00	Option One Mortgage Acceptance Corp., FPN, Series 2003-5 'M' 5.93% 25/09/2033	USD	7,651	8,792	0.00
HMG Holding Co., Inc., 144A 7.125% 01/04/2026	USD	17,210,000	15,133,863	0.08	Option One Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2004-1 'M' 4.98% 25/11/2034	USD	372,328	332,622	0.00
HMI Holdings, Inc., 144A 7.375% 01/06/2025	USD	1,093,000	1,094,570	0.01	O'Reilly Automotive, Inc. 4.7% 15/06/2032	USD	40,000	36,246	0.00
Honara Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, STB, Series 2005-M1 'MS' 5.65% 25/01/2035	USD	565	513	0.00	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	16,259,000	13,472,856	0.07
Northern Oil and Gas, Inc., 144A 8.125% 01/02/2028	USD	3,536,000	3,170,742	0.02	Organon & Co., 144A 5.125% 30/04/2031	USD	10,200,000	8,274,436	0.04
Novelis Corp., 144A 3.2% 15/11/2026	USD	5,181,000	4,351,616	0.02	Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/09/2027	USD	3,578,000	3,019,669	0.02
Novelis Corp., 144A 4.7% 30/01/2030	USD	8,090,000	6,734,388	0.04	Outfront Media Capital LLC, 144A 4.25% 15/01/2029	USD	1,655,000	1,286,855	0.01
Novelis Corp., 144A 3.875% 15/08/2031	USD	2,590,000	1,969,941	0.01	Owens & Minor, Inc., 144A 4.5% 31/03/2029	USD	7,330,000	5,443,015	0.03
NOG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	7,260,000	5,456,386	0.03	Owens & Minor, Inc., 144A 6.625% 01/04/2030	USD	8,896,000	7,147,897	0.04
NOG Energy, Inc., 144A 5.25% 15/06/2029	USD	9,444,000	7,752,792	0.04	Overs-Brookway Glass Container, Inc., 144A 6.62% 13/05/2027	USD	5,189,000	4,728,973	0.03
NOG Energy, Inc., 144A 3.625% 15/02/2031	USD	3,457,000	2,484,434	0.01	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC, 144A 4.375% 15/10/2028	USD	105,000	87,889	0.00
NOG Energy, Inc., 144A 3.875% 15/02/2032	USD	5,040,000	3,550,506	0.02	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027	USD	10,402,000	8,631,618	0.05
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FN2 'A', 144A 3.22% 25/05/2026	USD	4,548,260	3,779,206	0.02	Papa John's International, Inc., 144A 3.87% 15/09/2029	USD	970,000	758,927	0.00
Olympus Water US Holding Corp., 144A 4.25% 01/10/2028	USD	5,011,000	3,848,949	0.02	Par Pharmaceutical, Inc., 144A 7.5% 01/04/2027	USD	15,641,000	11,152,070	0.06
ON Semiconductor Corp., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	9,732,000	7,954,122	0.04	Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	205,000	157,005	0.00
Overs Electric Delivery Co. LLC, 144A 4.5% 15/09/2032	USD	70,000	64,228	0.00	Paramount Global, FPN 6.25% 28/02/2057	USD	20,296,000	15,337,059	0.08
OneMain Finance Corp. 6.875% 15/03/2025	USD	2,220,000	1,999,934	0.01	Paramount Global, FPN 6.375% 30/03/2062	USD	16,340,000	12,512,282	0.07
OneMain Finance Corp. 7.125% 15/03/2026	USD	15,566,000	13,994,834	0.07	Park-Ohio Industries, Inc. 6.625% 15/04/2027	USD	100,000	63,062	0.00
Open Text Holdings, Inc., 144A 4.25% 01/12/2031	USD	1,971,000	1,436,753	0.01	PDG Energy, Inc. 5.15% 15/05/2026	USD	2,026,000	1,812,456	0.01
Optimum Mortgage Acceptance Corp. Trust, FPN, Series 2006-1 'M1' 4.68% 25/04/2036	USD	1,437,262	1,173,309	0.01	Peoples Financial Services, Inc., 144A 5.7% 15/09/2031	USD	2,938,000	2,183,819	0.01
Option Care Health, Inc., 144A 4.375% 31/10/2029	USD	1,303,000	1,067,875	0.01	People's Choice Home Loan Securities Trust, FPN, Series 2004-2 'M' 5.78% 25/10/2034	USD	1,050,705	897,499	0.01
Option One Mortgage Acceptance Corp., FPN, Series 2003-5 'M' 4.78% 25/01/2033	USD	165,762	148,017	0.00	Performance Food Group, Inc., 144A 6.87% 01/05/2025	USD	875,000	821,726	0.00
Option One Mortgage Acceptance Corp., FPN, Series 2003-5 'M' 5.03% 25/08/2033	USD	509,037	489,865	0.00	Performance Food Group, Inc., 144A 5.5% 15/10/2027	USD	10,096,000	8,928,810	0.05
					Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	13,937,000	11,217,414	0.06

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)
PetSmart, Inc., 144A 4.75% 15/02/2028	USD	15,476,000	13,140,903	0.07		Prestige Brands, Inc., 144A 3.75% 01/04/2031	USD	2,476,000	1,910,747	0.01	
PetSmart, Inc., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	3,480,000	3,093,312	0.02		Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.75% 15/04/2026	USD	20,539,000	18,481,047	0.10	
PET Innovations, Inc., 144A 4.375% 01/10/2029	USD	4,242,000	3,318,004	0.02		Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/09/2027	USD	8,904,000	7,251,546	0.04	
Photo Holdings Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 09/10/2026	USD	28,580,000	15,415,631	0.08		PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	1,463,000	1,103,184	0.01	
Physicians Realty LP, REIT 2.625% 01/11/2031	USD	30,000	21,952	0.00		Progressive Corp. (The), FIM 5.375% Perpetual	USD	17,452,000	15,674,570	0.08	
Pike Corp., 144A 5.5% 01/09/2028	USD	5,143,000	4,214,396	0.02		Prudential Financial, Inc., FIM 5.125% 04/03/2032	USD	3,395,000	2,894,736	0.02	
Planet Fitness Water Issuer LLC 'A1', 144A 3.25% 05/12/2031	USD	1,091,750	892,449	0.01		Prudential Financial, Inc., FIM 6% 01/09/2032	USD	6,335,000	5,783,966	0.03	
Playtika Holding Corp., 144A 4.2% 15/03/2029	USD	1,372,000	1,000,832	0.01		PTC, Inc., 144A 1.625% 15/02/2025	USD	900,000	800,356	0.00	
PW General Purchaser LLC, 144A 9.5% 01/10/2028	USD	5,141,000	3,670,106	0.02		Public Service Co. of Oklahoma 2.2% 15/09/2031	USD	240,000	179,233	0.00	
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FIM 5.25% 02/12/2028	USD	2,730,000	2,570,984	0.01		QUALCOMM, Inc. 5.4% 20/05/2033	USD	90,000	87,869	0.00	
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FIM 1.4% 11/12/2034	USD	15,775,000	11,622,499	0.06		Rain Cell Carbon LLC, 144A 7.25% 01/04/2025	USD	8,195,000	7,077,298	0.04	
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FIM 6.2% 11/12/2034	USD	4,615,000	4,226,416	0.02		RALI Series 2003-0520 Trust, Series 2003-0520 5% 25/11/2042	USD	743	454	0.00	
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FIM 4.85% Perpetual	USD	17,645,000	15,569,337	0.08		RALI Trust, FIM, Series 2001-08 'A1'	USD	2,352,332	1,956,753	0.01	
PNNC FMSR Issuer Trust, FIM, Series 2019-071 'A', 144A 7.25% 25/02/2023	USD	5,930,000	5,445,329	0.03		4.62% 25/08/2027	USD	890,730	697,056	0.00	
PNNC FMSR Issuer Trust, FIM, Series 2019-072 'A', 144A 7.025% 25/08/2025	USD	1,050,000	967,179	0.01		RALI Trust, FIM, Series 2006-053 'A10' 6% 25/03/2036	USD	1,542,066	1,242,648	0.01	
PNNC FMSR Issuer Trust, FIM 'A', 144A 8.175% 25/09/2027	USD	1,500,000	1,354,010	0.01		RALI Trust, FIM, Series 2006-004 'A1'	USD	2,152,056	1,521,283	0.01	
PNNC FMSR ISSUER TRUST, FIM, Series 2018-071 'A', 144A 6.75% 25/04/2023	USD	3,171,000	2,802,623	0.02		RALI Trust, FIM, Series 2006-001 'A1'	USD	4,392,465	3,324,334	0.02	
Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	2,160,000	1,957,269	0.01		RALI Trust, FIM, Series 2006-0536 'A10' 6% 25/11/2036	USD	1,386,120	987,171	0.01	
Post Holdings, Inc., 144A 5.625% 15/01/2028	USD	10,754,000	9,493,577	0.05		RALI Trust, Series 2009-0514 'A1'	USD	3,201,233	2,409,153	0.01	
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	14,277,000	12,115,000	0.06		6.3% 25/11/2036	USD	214,821	155,731	0.00	
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	5,200,000	4,202,870	0.02		RALI Trust, FIM, Series 2007-05 'A2'	USD	1,323,135	914,959	0.01	
PRA Group, Inc., 144A 7.375% 01/09/2025	USD	770,000	700,261	0.00		4.90% 25/03/2037	USD	2,314,939	1,846,852	0.01	
PRA Group, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	803,000	613,388	0.00		RALI Trust, FIM 'A22' 3.791% 25/07/2035	USD	2,104,882	1,551,052	0.01	
Presidio Holdings, Inc., 144A 4.875% 01/02/2027	USD	5,058,000	4,322,720	0.02		RALI Trust, Series 2007-056 'A29' 6% 25/04/2037	USD	108,653	85,813	0.00	
Prestige Brands, Inc., 144A 5.125% 15/01/2028	USD	1,985,000	1,751,230	0.01		RALI Trust, Series 2009-0517 'A3' 6% 25/12/2035	USD	1,538,133	1,139,292	0.01	
						RALI Trust, Series 2009-0517 'A5' 6% 25/12/2036	USD	4,323,553	3,077,827	0.02	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)	
RELI Trust, Series 2005-051 'A' 5.75% 25/01/2026	USD	2,585,852	2,053,986	0.01		RELI Trust, Series 2005-57 'A' 5.5% 25/11/2025	USD	89,995	66,611	0.00	
RELI Trust, Series 2005-058 'A' 6% 25/05/2027	USD	2,275,638	1,633,596	0.01		RFP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/02/2029	USD	6,644,000	5,386,764	0.03	
RELI Trust, Series 2005-058 'A' 6% 25/05/2027	USD	2,957,142	2,125,348	0.01		RFP Hotel Properties LP, REIT 4.75% 15/10/2027	USD	21,919,000	18,643,844	0.10	
RAMP Trust, FOM, Series 2002-852 'A15' 5.049% 25/01/2032	USD	106,695	91,121	0.00		Rite Aid Corp., 144A 7.5% 01/07/2025	USD	7,910,000	4,867,743	0.03	
Range Resources Corp., 144A 4.75% 15/01/2030	USD	2,533,000	2,095,260	0.01		Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	19,129,000	9,599,494	0.05	
Range Resources Corp. 8.25% 15/01/2029	USD	6,977,000	6,735,025	0.04		Ritson Capital Corp., REIT, 144A 6.25% 15/10/2025	USD	272,000	228,701	0.00	
RASC Trust, FOM, Series 2005-852 'W' 5.034% 25/01/2025	USD	2,816	2,634	0.00		RIOC Holdings LLC, 144A 9.25% 15/08/2026	USD	1,805,000	1,682,908	0.01	
Realty Group LLC, 144A 5.75% 15/01/2029	USD	1,200,000	854,593	0.00		Rocket Mortgage LLC, 144A 2.875% 15/10/2026	USD	5,700,000	4,602,086	0.02	
Realty Group LLC, 144A 5.25% 15/04/2030	USD	14,777,000	10,143,410	0.05		Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/02/2029	USD	7,791,000	5,803,740	0.03	
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1.75% 15/09/2030	USD	500,000	363,227	0.00		Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2023	USD	985,000	688,001	0.00	
Renaissance Stone Equity Loan Trust, FOM, Series 2003-1 'W' 5.389% 25/06/2033	USD	241,591	211,887	0.00		Rockies Express Pipeline LLC, 144A 4.8% 15/05/2030	USD	2,385,000	1,967,471	0.01	
Renaissance Stone Equity Loan Trust, FOM, Series 2003-4 'W' 5.239% 25/03/2034	USD	680,731	556,024	0.00		RP Escrow Issuer LLC, 144A 5.25% 15/12/2025	USD	4,145,000	2,962,662	0.02	
Renaissance Stone Equity Loan Trust, STP, Series 2003-4 'W' 6.244% 25/03/2034	USD	343,768	287,611	0.00		RR Donnelley & Sons Co., 144A 8.5% 15/04/2029	USD	150,000	154,370	0.00	
Rent-A-Center, Inc., 144A 6.375% 15/02/2029	USD	1,392,000	1,047,937	0.01		RR Donnelley & Sons Co. 8.25% 01/07/2027	USD	650,000	535,150	0.00	
Residential Asset Securitization Trust, Series 2007-85 'A2' 6% 25/05/2027	USD	6,740,400	3,654,416	0.02		S&P Global, Inc., 144A 2.9% 01/03/2032	USD	175,000	139,989	0.00	
Residential Asset Securitization Trust, Series 2009-88 'A1' 6% 25/09/2026	USD	2,565,789	1,265,479	0.01		Sabre Global, Inc., 144A 9.25% 15/04/2025	USD	3,145,000	2,937,797	0.02	
Residential Asset Securitization Trust, Series 2009-814 'A' 5.5% 25/12/2026	USD	41,769	20,016	0.00		Sabre Global, Inc., 144A 7.375% 01/09/2025	USD	6,390,000	5,721,594	0.03	
Residential Asset Securitization Trust, Series 2009-802 'A1' 6% 25/07/2026	USD	559,915	338,866	0.00		Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'B', 144A 6.45% 15/12/2032	USD	538,462	504,214	0.00	
Resideo Funding, Inc., 144A 4% 01/09/2029	USD	600,000	454,701	0.00		Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'C', 144A 6.98% 15/12/2032	USD	483,333	452,601	0.00	
RENGI Trust, Series 2005-510 'A1' 6% 25/10/2026	USD	2,776,456	2,070,990	0.01		Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'D', 144A 8.19% 15/12/2032	USD	446,154	417,816	0.00	
RENGI Trust, Series 2004-59 '2A1' 4.75% 25/12/2019	USD	166	156	0.00		Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'E', 144A 11.36% 15/12/2032	USD	250,000	234,176	0.00	
RENGI Trust, FOM, Series 2006-544 '2A1' 5.158% 25/11/2026	USD	898,884	696,694	0.00		Saxon Asset Securities Trust, FOM, Series 2000-1 'W' 3.521% 25/12/2033	USD	1,444,246	1,299,215	0.01	
RENGI Trust, Series 2006-56 'A14' 6% 25/01/2026	USD	1,335,612	1,033,061	0.01		Saxon Asset Securities Trust, FOM, Series 2004-2 'W2' 3.45% 25/09/2035	USD	117,017	106,767	0.00	
						SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	986,000	766,853	0.00	
						Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4.5% 15/10/2029	USD	2,677,000	2,033,184	0.01	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)						
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4%	USD	9,692,000	6,851,886	0.04		Southern California Edison Co., FRN	USD	4,961,000	4,560,169	0.02	
01/04/2031						8.63% Perpetual					
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4.37%	USD	6,633,000	4,686,340	0.02		Spectrum Brands, Inc., 144A 5%	USD	3,634,000	2,951,403	0.02	
01/02/2032						01/10/2029					
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.37%	USD	2,935,000	2,208,268	0.01		Spectrum Brands, Inc., 144A 5.5%	USD	12,654,000	10,486,459	0.06	
15/01/2031						15/07/2030					
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.87%	USD	3,025,000	2,537,437	0.01		Spectrum Brands, Inc., 144A 3.87%	USD	5,631,000	4,104,843	0.02	
15/01/2027						15/03/2031					
Seasoned Credit Risk Transfer Trust						Spirit AeroSystems, Inc., 144A 7.5%	USD	8,821,000	8,172,749	0.04	
STRIPS, III, FRN, Series 2001-3 'A1'	USD	192,372,428	112,667	0.00		15/04/2025					
05/25/2036						Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9.37%	USD	5,397,000	5,337,903	0.03	
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.,	USD	2,232,000	1,816,605	0.01		10/11/2029					
144A 5.2%						Sprint Capital Corp. 6.87%	USD	13,700,000	13,361,557	0.07	
15/08/2029						19/11/2038					
Sensitized Asset-Backed Receivables						Sprint Capital Corp. 8.75%	USD	46,394,000	51,645,804	0.27	
LLC Trust, FRN, Series 2005-021 'W'	USD	851,120	730,512	0.00		15/03/2032					
4.83% 25/01/2035						Sprint LLC 7.625%	USD	58,261,000	56,419,346	0.29	
						15/02/2025					
Sempra Energy, FRN 4.12%	USD	11,523,000	8,433,295	0.04		Sprint LLC 7.625%	USD	31,388,000	30,923,902	0.16	
01/04/2052						01/03/2026					
Sempra Energy, FRN 4.87%	USD	15,295,000	13,267,611	0.07		Sprint LLC 7.875%	USD	21,963,000	20,900,832	0.11	
Perpetual						15/09/2023					
Sensata Technologies, Inc., 144A	USD	1,956,000	1,508,534	0.01		SIS Distribution, Inc., 144A 4.62%	USD	15,984,000	13,370,022	0.07	
1.75%						01/07/2028					
15/02/2031						SSK Technologies, Inc., 144A 5.5%	USD	26,590,000	23,403,594	0.12	
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series	USD	736,146	589,504	0.00		30/09/2027					
2007-3 'A1' 4.32%						STACR Trust, FRN, Series 2010-0821	USD	1,000,000	937,744	0.01	
20/01/2036						'B1', 144A 7.78%	USD	8,000,000	7,488,427	0.04	
25/04/2043						25/02/2047					
Sinclair Television Group, Inc., 144A	USD	5,465,000	4,180,829	0.02		STACR Trust, FRN, Series 2010-0822	USD	12,546,349	11,425,640	0.06	
5.02%						'W3', 144A 6.41%	USD	15/02/2047			
15/02/2027						25/02/2047					
Sinclair Television Group, Inc., 144A	USD	5,774,000	3,772,580	0.02		Stagwell Global LLC, 144A 5.625%	USD	9,784,000	7,511,737	0.04	
5.3%						01/02/2029					
02/02/2030						Standard Industries, Inc., 144A 5%	USD	4,668,000	4,035,292	0.02	
Sinclair Television Group, Inc., 144A	USD	3,345,000	2,339,006	0.01		15/02/2027					
4.02%						Standard Industries, Inc., 144A 4.7%	USD	23,623,000	19,875,195	0.10	
01/12/2030						15/01/2028					
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3.12%	USD	1,150,000	952,263	0.01		Standard Industries, Inc., 144A 3.37%	USD	3,108,000	2,187,777	0.01	
01/09/2036						15/01/2031					
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5%	USD	34,678,000	30,014,145	0.16		Staples, Inc., 144A 7.3%	USD	34,098,000	27,242,769	0.14	
01/08/2027						15/04/2026					
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4%	USD	21,879,000	17,691,918	0.09		15/04/2027					
15/07/2028						State Street Corp., FRN 2.20%	USD	445,000	374,512	0.00	
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.5%	USD	14,383,000	12,313,071	0.06		07/02/2028					
01/01/2029						State Street Corp., FRN 5.62%	USD	8,264,000	7,151,732	0.04	
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.12%	USD	100,800	77,354	0.00		Perpetual					
01/01/2030						Station Casinos LLC, 144A 4.5%	USD	5,775,000	4,701,245	0.02	
Six Flags Entertainment Corp., 144A	USD	11,819,000	10,659,326	0.06		15/02/2028					
4.87%						Stericycle, Inc., 144A 5.375%	USD	950,000	872,421	0.01	
31/01/2024						15/07/2024					
Six Flags Entertainment Corp., 144A	USD	13,365,000	11,458,260	0.06		Stericycle, Inc., 144A 3.875%	USD	5,816,000	4,753,992	0.03	
5.3%						15/01/2029					
15/04/2027						Stevens Holding Co., Inc., 144A 6.12%	USD	4,270,000	4,011,769	0.02	
Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 5%	USD	1,534,000	1,449,951	0.01		01/10/2026					
01/01/2025											
Sonic Automotive, Inc., 144A 4.62%	USD	8,191,000	6,154,127	0.03							
15/11/2029											
Soundview Home Loan Trust, FRN,	USD	120,258	101,543	0.00							
Series 2004-TMC1 'W2' 4.91%											
25/01/2035											

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)	
StoneWise, Inc., 144A 8.5% 15/05/2029	USD	1,092,000	818,648	0.00		Sylvamo Corp., 144A 7% 01/03/2019	USD	1,104,000	986,244	0.01	
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2005-1 'A1' 3.625% 25/02/2035	USD	432,815	372,281	0.00		Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	3,350,000	2,645,229	0.01	
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2004-20 'A1' 3.344% 25/01/2035	USD	28,500	26,316	0.00		Synacor Health, Inc., 144A 3.625% 15/01/2029	USD	6,908,000	5,208,145	0.03	
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2005-1 'A1' 3.595% 25/02/2035	USD	170,122	152,893	0.00		Take-Two Interactive Software, Inc. 3.7% 14/04/2027	USD	135,000	119,026	0.00	
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FNM 'M1' 4.66% 25/08/2035	USD	1,625,497	1,306,426	0.01		Take-Two Interactive Software, Inc. 4% 14/04/2027	USD	30,000	24,905	0.00	
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FNM, Series 2007-07 'A1' 5.21% 25/05/2047	USD	9,815,309	7,349,406	0.04		Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7.5% 01/10/2025	USD	12,901,000	12,153,151	0.06	
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FNM, Series 2006-06 'A1' 4.51% 25/07/2046	USD	2,583,318	1,674,585	0.01		Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 04/03/2027	USD	1,130,000	987,711	0.01	
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FNM, Series 2005-05 'A1' 4.58% 19/01/2035	USD	400,937	334,861	0.00		Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	4,285,000	3,570,768	0.02	
Structured Asset Securities Corp., Series 2002-A1 'A3' 3.45% 25/02/2032	USD	795,854	430,150	0.00		Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 10/12/2030	USD	4,361,000	3,542,201	0.02	
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2006-0C1 'A3' 4.36% 25/10/2036	USD	3,811,120	2,593,819	0.02		Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 04/09/2031	USD	8,724,000	7,020,168	0.04	
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2007-0F2 'A3' 5.28% 25/08/2037	USD	507,116	469,401	0.00		Talos Production, Inc. 6% 15/01/2036	USD	1,605,000	1,582,386	0.01	
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2006-0C4 'A4' 4.12% 25/12/2036	USD	956,664	868,888	0.00		Targa Resources Partners LP 6.5% 15/07/2027	USD	12,703,000	11,979,345	0.06	
Summit BC Bidoo B.L.L.C., 144A 5.5% 31/10/2028	USD	4,335,000	3,296,046	0.02		Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028	USD	3,710,000	3,316,836	0.02	
Summit Materials LLC, 144A 5.25% 15/01/2029	USD	5,858,000	4,911,539	0.03		Targa Resources Partners LP 6.875% 15/01/2029	USD	5,351,000	5,064,904	0.03	
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.5% 15/10/2036	USD	4,222,000	3,756,927	0.02		Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	5,871,000	4,622,000	0.02	
Sunova Energy Corp., 144A 5.875% 01/03/2026	USD	100,000	82,972	0.00		TEGNA, Inc., 144A 4.7% 15/03/2026	USD	1,900,000	1,727,930	0.01	
Sunoco LP 5.875% 15/03/2028	USD	1,059,000	934,271	0.01		TEGNA, Inc. 4.625% 15/03/2028	USD	6,681,000	5,952,682	0.03	
Sunoco LP 4.5% 15/05/2029	USD	5,717,000	4,704,680	0.02		TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	1,147,000	1,018,866	0.01	
Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	USD	8,645,000	7,061,116	0.04		Telcel, Inc., 144A 4.25% 01/06/2028	USD	2,148,000	1,822,576	0.01	
SVB Financial Group 3.5% 29/01/2025	USD	2,765,000	2,486,001	0.01		Tempo Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	17,014,000	13,396,579	0.07	
SVB Financial Group, FNM 4% Perpetual	USD	21,060,000	13,029,159	0.07		Tempo Sealy International, Inc., 144A 3.875% 15/10/2031	USD	6,098,000	4,453,240	0.02	
SVB Financial Group, FNM 4.25% 31/12/2164	USD	5,085,000	3,130,010	0.02		Tenet Healthcare Corp., 144A 4.875% 01/01/2026	USD	50,955,000	45,155,481	0.24	
						Tenet Healthcare Corp., 144A 6.25% 01/02/2027	USD	29,660,000	26,523,412	0.14	
						Tenet Healthcare Corp., 144A 5.125% 01/11/2027	USD	26,710,000	23,295,621	0.12	
						Tenet Healthcare Corp., 144A 4.25% 01/06/2029	USD	6,790,000	5,514,946	0.03	
						Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	8,224,000	7,344,517	0.04	
						Terez Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	12,571,000	10,557,857	0.06	
						Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029	USD	3,586,000	2,640,761	0.01	
						T-Mobile USA, Inc. 4.7% 01/02/2028	USD	20,518,000	18,741,139	0.10	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)						
T-Mobile US, Inc. 2.62% 15/02/2029	USD	32,000	25,370	0.00		Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	3,368,000	2,667,528	0.01	
Topas Solar Farms LLC, 144A 5.75% 30/09/2029	USD	2,372,978	2,110,296	0.01		US Bancorp, FNM 4.548% 22/01/2028	USD	45,000	41,058	0.00	
TopBuild Corp., 144A 4.625% 15/03/2029	USD	803,000	617,498	0.00		US Bancorp, FNM 3.7% Perpetual	USD	13,145,000	10,054,895	0.05	
TopBuild Corp., 144A 4.125% 15/02/2032	USD	1,956,000	1,489,710	0.01		US Bancorp, FNM 5.3% Perpetual	USD	1,194,000	976,047	0.01	
Trane Cos., 144A 4.12% 15/04/2029	USD	9,519,000	7,811,323	0.04		US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	4,072,000	3,357,016	0.02	
Trinet Group, Inc., 144A 3.5% 01/03/2029	USD	4,857,000	3,772,461	0.02		Yail Resorts, Inc., 144A 6.2% 15/05/2025	USD	2,511,000	2,362,881	0.01	
Triton Water Holdings, Inc., 144A 6.25% 01/04/2029	USD	7,983,000	6,000,656	0.03		Valvoline, Inc., 144A 4.25% 15/02/2030	USD	3,100,000	2,819,469	0.02	
Triumph Group, Inc., 144A 8.875% 01/04/2024	USD	477,000	454,771	0.00		Valvoline, Inc., 144A 3.625% 15/06/2031	USD	500,000	384,442	0.00	
Triumph Group, Inc., 144A 6.25% 15/09/2024	USD	3,960,000	3,506,976	0.02		Varex Imaging Corp., 144A 7.875% 15/10/2027	USD	80,000	74,497	0.00	
Truist Financial Corp., FNM 5.1% Perpetual	USD	14,909,000	12,971,198	0.07		Velocity Commercial Capital Loan Trust 'X', 144A 3.5% 25/04/2048	USD	2,662,262	2,348,251	0.01	
Truist Financial Corp., FNM 5.12% Perpetual	USD	3,401,000	2,592,047	0.01		Velocity Commercial Capital Loan Trust, FNM, Series 2019-2 'X', 144A 4.0% 26/10/2048	USD	2,416,113	2,170,938	0.01	
TM Technologies, Inc., 144A 4% 01/03/2029	USD	1,434,000	1,152,435	0.01		Velocity Commercial Capital Loan Trust, FNM, Series 2019-2 'X2', 144A 4.5% 26/10/2048	USD	365,825	211,535	0.00	
User Technologies, Inc., 144A 7.5% 15/09/2027	USD	6,415,000	5,998,061	0.03		Velocity Commercial Capital Loan Trust, FNM, Series 2019-2 'X3', 144A 4.75% 26/10/2048	USD	381,926	298,277	0.00	
User Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	7,644,000	6,244,228	0.03		Viaavi Solutions, Inc., 144A 3.75% 01/10/2029	USD	3,519,000	2,772,438	0.01	
UMBS 2% 01/08/2051	USD	2,322,217	1,785,198	0.01		Vici Properties LP, REIT, 144A 5.62% 00/09/2024	USD	4,495,000	4,183,305	0.02	
UMBS 2% 01/11/2051	USD	51,328	39,410	0.00		Vici Properties LP, REIT, 144A 3.5% 15/02/2025	USD	665,000	592,064	0.00	
UMBS 2.5% 01/02/2052	USD	18,893	15,085	0.00		Vici Properties LP, REIT, 144A 4.62% 15/06/2025	USD	5,270,000	4,733,514	0.03	
UMBS 2.5% 01/03/2052	USD	59,925	47,830	0.00		Vici Properties LP, REIT, 144A 4.5% 01/09/2026	USD	2,148,000	1,895,697	0.01	
UMBS 3% 01/03/2052	USD	18,866	15,620	0.00		Vici Properties LP, REIT, 144A 4.25% 01/12/2026	USD	15,391,000	13,468,656	0.07	
UMBS 4.5% 01/09/2052	USD	204,995	185,709	0.00		Vici Properties LP, REIT, 144A 5.75% 01/02/2027	USD	8,746,000	8,032,236	0.04	
Unipsy Corp., 144A 6.87% 01/11/2027	USD	1,150,000	828,216	0.00		Vici Properties LP, REIT, 144A 3.75% 15/02/2027	USD	6,619,000	5,631,377	0.03	
United Airlines Holdings, Inc. 4.875% 15/01/2025	USD	1,935,000	1,741,040	0.01		Vici Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/01/2028	USD	1,200,000	1,036,437	0.01	
United Airlines, Inc., 144A 4.37% 15/04/2026	USD	9,608,000	8,296,387	0.04		Vici Properties LP, REIT, 144A 3.87% 15/02/2029	USD	8,070,000	6,659,090	0.04	
Uniti Group LP, REIT, 144A 6% 15/01/2030	USD	1,627,000	963,037	0.01		Vici Properties LP, REIT, 144A 4.62% 01/12/2029	USD	10,179,000	8,682,139	0.05	
Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 01/06/2027	USD	3,045,000	2,756,514	0.01							
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	3,071,000	2,390,106	0.01							
Univision Communications, Inc., 144A 7.375% 30/06/2030	USD	8,353,000	7,453,118	0.04							
Upstart Pass-Through Trust, FNM 'X', 144A 13.9% 20/04/2030	USD	4,598,801	4,570,927	0.02							
Upstart Pass-Through Trust, FNM 'X', 144A 17.804% 20/05/2030	USD	4,813,972	4,575,855	0.02							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)						
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.125% 15/09/2030	USD	3,525,000	2,091,753	0.02		Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-6 '326' 6.5% 25/07/2036	USD	36,340	24,337	0.00	
Victoria's Secret & Co., 144A 4.625% 15/07/2029	USD	3,272,000	2,407,332	0.01		Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '433' 5.75% 29/12/2035	USD	144,868	126,248	0.00	
Victors Merger Corp., 144A 6.375% 15/05/2029	USD	1,282,000	661,294	0.00		Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2004-AR11 'A' 4.141% 25/10/2044	USD	302,192	255,448	0.00	
Virtusa Corp., 144A 7.125% 15/12/2028	USD	146,000	104,293	0.00		Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2004-AR10 'A1B' 4.805% 25/07/2044	USD	772,556	659,143	0.00	
Vista Outdoor, Inc., 144A 4.5% 15/02/2029	USD	17,656,000	12,150,043	0.06		Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2005-AR1 'A3' 3.635% 25/03/2035	USD	1,104,786	1,005,416	0.01	
Vistra Corp., FNM 144A 7% 15/12/2034	USD	3,650,000	3,112,223	0.02		Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-AR5 'A6' 3.211% 25/05/2035	USD	101,833	86,163	0.00	
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5.625% 15/02/2027	USD	10,614,000	9,430,100	0.05		Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-4 '2X' 5.5% 25/06/2036	USD	85,000	71,812	0.00	
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 11/01/2027	USD	4,281,000	3,717,594	0.02		Warnermedia Holdings, Inc., 144A 2.755% 15/03/2027	USD	180,000	139,378	0.00	
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4.375% 01/05/2029	USD	3,958,000	3,208,523	0.02		Warnermedia Holdings, Inc., 144A 4.275% 15/03/2032	USD	1,822,000	1,689,373	0.01	
VN Consolidated, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1,201,000	994,859	0.01		Warrior Met Coal, Inc., 144A 7.875% 01/12/2038	USD	4,310,000	3,779,677	0.02	
Wabash National Corp., 144A 4.5% 15/10/2028	USD	6,704,000	5,345,083	0.03		Wells Fargo & Co., FNM 0.805% 19/05/2025	USD	11,420,000	9,955,164	0.05	
Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2005-AR16 '1A1' 2.822% 25/12/2035	USD	302,924	255,157	0.00		Wells Fargo & Co., FNM 2.164% 11/02/2026	USD	8,550,000	7,440,505	0.04	
Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2005-AR10 '1A1' 3.735% 25/09/2036	USD	2,911,004	2,457,363	0.01		Wells Fargo & Co., FNM 3.526% 24/03/2028	USD	150,000	132,637	0.00	
Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2005-AR2 '1A1' 3.092% 25/01/2036	USD	237,313	199,650	0.00		Wells Fargo & Co., FNM 4.897% 25/07/2033	USD	12,379,000	10,152,631	0.05	
Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-1 '1A3' 5.5% 25/01/2036	USD	100,022	82,527	0.00		Wells Fargo & Co., FNM 5.9% Perpetual	USD	9,278,000	7,875,181	0.04	
Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2005-AR14 '1A3' 3.88% 25/12/2035	USD	1,224,809	1,064,607	0.01		Wells Fargo & Co., FNM 5.875% Perpetual	USD	2,878,000	2,611,945	0.01	
Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2007-4 '1A3' 6% 25/06/2037	USD	2,365,922	1,644,583	0.01		Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2015-C28 'D' 4.20% 15/06/2048	USD	7,736,000	6,155,017	0.03	
Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2005-AR18 '1A3A' 2.995% 25/01/2036	USD	63,540	55,890	0.00		Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FNM 'D' 4.361% 15/06/2048	USD	4,000,000	3,192,911	0.02	
Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2005-AR14 '1A4' 3.88% 25/12/2035	USD	903,503	785,327	0.00		Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 'D' 3.852% 15/11/2048	USD	1,700,000	1,288,774	0.01	
Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2007-1 '1A' 4.618% 25/02/2037	USD	2,559,629	1,704,488	0.01		Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2015-LC22 'D' 4.70% 15/09/2038	USD	362,248	288,763	0.00	
Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '2A5' 5.75% 25/11/2036	USD	1,661,559	1,436,193	0.01							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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, Series 2015-MCS3 'D', 144A 3.15% 15/09/2057	USD	1,000,000	762,894	0.00	WFBS Commercial Mortgage Trust, FPM, Series 2014-C20 'U', 144A 4.00% 15/09/2057	USD	10,100,000	7,920,784	0.04
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C35 'D', 144A 3.14% 15/07/2048	USD	5,000,000	3,395,616	0.02	William Carter Co. (The), 144A 5.62% 15/02/2027	USD	19,241,000	17,298,272	0.09
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C38 'U', 144A 3% 15/07/2030	USD	4,190,000	2,799,181	0.02	Winnabago Industries, Inc., 144A 6.25% 15/07/2028	USD	631,000	552,766	0.00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C43 'U', 144A 3% 15/02/2051	USD	1,250,000	792,268	0.00	WMC Acquisition Corp., 144A 7.75% 01/12/2029	USD	13,745,000	11,047,721	0.06
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'D', 144A 3% 15/05/2051	USD	1,500,000	947,558	0.01	WMC Acquisition Corp., 144A 3% 15/02/2031	USD	6,440,000	4,839,339	0.03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'D', 144A 3% 15/02/2051	USD	6,000,000	3,475,444	0.02	WR Grace Holdings LLC, 144A 5.625% 01/10/2024	USD	2,398,000	2,212,978	0.01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FPM, Series 2015-M31 'B', 144A 3.88% 15/06/2048	USD	1,850,000	1,338,201	0.01	WR Grace Holdings LLC, 144A 4.875% 15/06/2027	USD	5,860,000	4,865,040	0.03
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FPM, Series 2004-2 'M' 4.98% 25/10/2004	USD	677,093	627,273	0.00	WR Grace Holdings LLC, 144A 5.625% 15/08/2029	USD	3,212,000	2,412,591	0.01
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FPM, Series 2004-2 'M', 144A 7.38% 25/10/2004	USD	182,680	170,410	0.00	W International, Inc., 144A 4.5% 15/04/2029	USD	1,435,000	620,783	0.00
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FPM, Series 2004-2 'M2', 144A 3% 25/10/2004	USD	182,680	149,058	0.00	Wyndham Hotels & Resorts, Inc., 144A 4.37% 15/08/2028	USD	1,193,000	1,003,189	0.01
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust, Series 2007-15 'M' 6% 25/11/2007	USD	34,957	26,821	0.00	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	25,513,000	22,671,058	0.12
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust, FPM, Series 2006-0219 'A3' 4.50% 25/12/2036	USD	78,771	67,536	0.00	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	1,650,000	1,393,206	0.01
Vesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 8.3% 15/11/2034	USD	1,857,000	872,296	0.00	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.75% 15/04/2025	USD	4,225,000	3,937,142	0.02
Vesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2036	USD	22,930,000	12,818,026	0.07	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.12% 01/10/2029	USD	15,057,000	12,097,398	0.06
Vesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13.12% 15/11/2037	USD	956,000	225,839	0.00	XPO Escrow Sub LLC, 144A 7.5% 15/11/2027	USD	5,980,000	5,629,042	0.03
WEXCO Distribution, Inc., 144A 7.25% 15/06/2025	USD	12,444,000	11,813,241	0.06	Yum! Brands, Inc., 144A 4.75% 15/01/2030	USD	8,478,000	7,290,766	0.04
WEXCO Distribution, Inc., 144A 7.25% 15/06/2028	USD	13,089,000	12,428,471	0.07	Zayo Group Holdings, Inc., 144A 4% 01/02/2027	USD	7,783,000	5,320,179	0.03
WFBS Commercial Mortgage Trust, FPM, Series 2014-C20 'C' 3.91% 15/09/2057	USD	1,000,000	865,262	0.00	Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	4,360,000	3,458,904	0.02
WFBS Commercial Mortgage Trust 'U', 144A 4.24% 15/03/2047	USD	1,500,000	1,280,390	0.01	ZipRecruiter, Inc., 144A 5% 15/01/2030	USD	2,072,000	1,595,009	0.01
					ZoomInfo Technologies LLC, 144A 3.875% 01/02/2029	USD	2,561,000	2,016,821	0.01
								5,619,423,184	29.29
					債券合計			6,592,955,461	34.36
					繰渡性預金証書				
					カナダ				
					Bank of Montreal 3% 12/12/2023	EUR	3,500,000	3,402,728	0.02
					Toronto-Dominion Bank (The) 3% 15/12/2023	EUR	4,000,000	3,875,227	0.02
								7,277,955	0.04

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/償面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/償面金額	純資産に占める	
			時価(ユーロ)	割合(%)				時価(ユーロ)	割合(%)
中国					Regie Autonome Des Transports Parisiens 0% 08/03/2023	EUR	5,000,000	4,978,542	0.03
Bank of China Ltd. 0% 01/02/2023	EUR	4,000,000	3,992,740	0.02				14,942,532	0.08
Industrial and Commercial Bank of China Ltd. 0% 11/01/2023	EUR	2,000,000	1,990,617	0.01					
			<u>5,983,357</u>	<u>0.03</u>	ルクセンブルク				
フランス					Sunderland Receivables SA 0% 31/01/2023	EUR	2,500,000	2,495,810	0.01
Credit Agricole SA 0% 12/01/2023	EUR	3,000,000	2,986,046	0.01				2,495,810	0.01
			<u>2,986,046</u>	<u>0.01</u>	オランダ				
日本					ABB Finance BV 0% 19/01/2023	EUR	3,000,000	2,996,621	0.02
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 01/01/2023	EUR	5,000,000	4,982,174	0.03	Iberdrola International BV 0% 06/03/2023	EUR	2,000,000	1,992,348	0.01
Sanitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 02/01/2023	EUR	5,000,000	4,981,465	0.02	Linde Finance BV 0% 24/01/2023	EUR	3,000,000	2,995,764	0.01
			<u>9,963,639</u>	<u>0.05</u>				<u>7,984,733</u>	<u>0.04</u>
カタール					スペイン				
Qatar National Bank QPSC 0% 23/01/2023	EUR	5,000,000	4,993,280	0.03	Ferrovial Emisiones SA 0% 02/02/2023	EUR	4,000,000	3,992,242	0.02
			<u>4,993,280</u>	<u>0.03</u>				<u>3,992,242</u>	<u>0.02</u>
イギリス					アメリカ				
Standard Chartered Bank plc 0% 18/12/2023	EUR	2,000,000	1,937,637	0.01	Fidelity National Information Services, Inc. 0% 12/01/2023	EUR	3,500,000	3,497,170	0.02
			<u>1,937,637</u>	<u>0.01</u>	Fiserv, Inc. 0% 23/02/2023	EUR	3,000,000	2,990,361	0.02
譲渡性預金証券合計			<u>33,141,914</u>	<u>0.17</u>	Realty Income Corp. 0% 21/01/2023	EUR	2,500,000	2,496,493	0.01
コマーシャル・ペーパー								<u>8,984,024</u>	<u>0.05</u>
オーストラリア					コマーシャル・ペーパー合計			<u>45,787,243</u>	<u>0.24</u>
Macquarie Bank Ltd. 0% 18/12/2023	EUR	3,000,000	2,906,427	0.02	転換社債				
			<u>2,906,427</u>	<u>0.02</u>	カナダ				
オーストリア					Shopify, Inc. 0.125% 01/11/2025	USD	2,852,000	2,293,039	0.01
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 11/01/2023	EUR	2,500,000	2,489,987	0.01				<u>2,293,039</u>	<u>0.01</u>
			<u>2,489,987</u>	<u>0.01</u>	ケイマン諸島				
中国					Bello Group, Inc. 1.2% 01/09/2025	USD	5,393,000	4,865,667	0.03
Bank of China Ltd. 0% 12/01/2023	EUR	2,000,000	1,991,488	0.01	Pinduoduo, Inc. 0% 01/12/2025	USD	4,702,000	4,083,904	0.02
			<u>1,991,488</u>	<u>0.01</u>	Sea Ltd. 0.25% 15/09/2026	USD	5,172,000	3,569,705	0.02
								<u>12,519,276</u>	<u>0.07</u>
フランス					イスラエル				
Carrefour Banque SA 0% 06/01/2023	EUR	3,000,000	2,988,897	0.02	Wix.com Ltd. 0% 15/08/2025	USD	5,778,000	4,575,781	0.02
Electricite de France SA 0% 25/01/2023	EUR	3,000,000	2,995,800	0.01				<u>4,575,781</u>	<u>0.02</u>
LMA SA 0% 22/03/2023	EUR	4,000,000	3,979,293	0.02	イギリス				
					Barclays Bank plc 0% 04/02/2025	USD	2,191,000	2,636,887	0.02
					Barclays Bank plc 0% 18/02/2025	USD	2,291,000	2,206,229	0.01
								<u>4,843,116</u>	<u>0.03</u>

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/償面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/償面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
アメリカ						Wishar Intertecology, Inc. 2.25%	USD	3,720,000	3,361,810	0.02	
Affirm Holdings, Inc. 0%	15/11/2026	USD	6,307,000	3,274,877	0.02	15/06/2025					
Airbnb, Inc. 0%	15/03/2026	USD	2,896,000	2,238,973	0.01					119,375,067	0.62
Alteryx, Inc. 1%	01/08/2026	USD	5,035,000	3,594,659	0.02	転換社債合計				143,606,279	0.75
AMG Capital Trust II 5.15%		USD	96,948	4,444,410	0.02	株式					
Block, Inc. 0.25%	01/11/2027	USD	4,710,000	3,338,096	0.02	中国					
BoFA Finance LLC 0.15%	01/05/2023	USD	3,021,000	2,856,053	0.02	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	565,696	2,686,625	0.01	
CheeseCake Factory, Inc. (The) 0.375%	15/06/2026	USD	3,067,000	2,381,302	0.01	Bosuo Automotive Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	4,333,400	10,171,357	0.05	
Chegg, Inc. 0%	01/09/2026	USD	8,186,000	6,080,820	0.03	Inner Mongolia Tili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	7,170,640	30,108,282	0.16	
Cloudflare, Inc. 0%	15/08/2026	USD	3,220,000	2,463,631	0.01	Joyoung Co. Ltd. 'A'	CNH	1,614,819	3,602,264	0.02	
Comcast Global, Inc. 0.5%	09/09/2026	USD	3,622,000	1,951,428	0.01	Woliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNH	921,799	22,557,594	0.12	
Confluent, Inc. 0%	15/01/2027	USD	6,564,000	4,662,846	0.02	Zhejiang Super Co. Ltd. 'A'	CNH	1,490,103	9,983,257	0.05	
Coupa Software, Inc. 0.375%	15/06/2026	USD	6,479,000	5,858,397	0.03	株式合計				79,109,379	0.41
DigitalBridge Group, Inc. 5%	15/04/2023	USD	3,571,000	3,307,533	0.02	P-note				79,109,379	0.41
DISH Network Corp. 2.375%	15/03/2024	USD	10,217,000	8,652,670	0.05	イギリス					
DISH Network Corp. 3.375%	15/06/2026	USD	9,725,000	5,678,229	0.03	Barclays Bank plc 8.5%	03/01/2023	USD	17,814	183,164,911	0.95
DocuSign, Inc. 0%	15/01/2024	USD	4,939,000	4,373,594	0.02					183,164,911	0.95
Dropbox, Inc. 0%	01/03/2026	USD	4,250,000	3,602,362	0.02	アメリカ					
Halosyme Therapeutics, Inc. 0.25%	01/02/2027	USD	2,167,000	1,958,694	0.01	BNP Paribas SA, 144A 8.5%	16/03/2023	USD	18,000	185,187,177	0.97
Liberty Interactive LLC 4%	15/11/2029	USD	7,180,000	2,314,754	0.01	BNP Paribas SA, 144A 9%	23/01/2023	USD	17,759	183,245,717	0.95
Liberty Interactive LLC 3.75%	15/02/2030	USD	1,363,000	452,866	0.00	National Bank of Canada 9%	04/04/2023	USD	18,319	188,339,536	0.98
Okta, Inc. 0.125%	01/09/2025	USD	1,504,000	1,240,835	0.01	Societe Generale SA 9%	01/01/2023	USD	17,123	176,113,343	0.92
Redwood Trust, Inc., REIT 4.75%	15/08/2023	USD	3,000,000	2,764,573	0.01	Societe Generale SA 9%	11/04/2023	USD	18,490	189,715,474	0.99
Repay Holdings Corp., 144A 0%	01/02/2026	USD	3,770,000	2,592,179	0.01	UBS AG, 144A 9%	06/04/2023	USD	18,544	190,182,617	0.99
RingCentral, Inc. 0%	01/01/2025	USD	4,465,000	3,608,184	0.02					1,112,783,864	5.80
RingCentral, Inc. 0%	15/01/2026	USD	7,311,000	5,403,598	0.03	P-note合計				1,295,948,775	6.75
RWT Holdings, Inc. 5.75%	01/10/2025	USD	1,503,000	1,181,413	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				8,189,649,051	42.69
Shift4 Payments, Inc. 0.5%	01/08/2027	USD	3,793,000	3,015,958	0.02	他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品					
Snap, Inc. 0%	01/05/2027	USD	5,556,000	3,646,785	0.02	債券					
Splunk, Inc. 1.125%	15/06/2027	USD	3,131,000	2,486,173	0.01	アメリカ					
Spotify USA, Inc. 0%	15/03/2026	USD	3,124,000	2,365,731	0.01	Intelat Jackson Holdings Ltd. 5.5%	01/08/2023*	USD	32,389,000	3,021	0.00
Starwood Property Trust, Inc., REIT 4.375%	01/04/2023	USD	4,615,000	4,208,848	0.02	Intelat Jackson Holdings Ltd. 8.5%	15/10/2024*	USD	31,758,000	2,971	0.00
Supernus Pharmaceuticals, Inc. 0.625%	01/04/2023	USD	3,026,000	2,793,726	0.01	Intelat Jackson Holdings Ltd. 9.75%	15/07/2023*	USD	6,085,000	569	0.00
TripAdvisor, Inc. 0.25%	01/04/2026	USD	2,937,000	2,205,332	0.01	LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CMT', 144A 0%	15/04/2017	USD	100,000	1,732,235	0.01
Uber Technologies, Inc. 0%	15/12/2025	USD	4,476,000	3,544,298	0.02						
Unity Software, Inc. 0%	15/11/2026	USD	1,607,000	1,129,430	0.01						

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表（続き）

2022年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/償面金額	時価 (ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/償面金額	時価 (ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
LeadingClub Loan Certificate Issuer Trust "CERT", 144A US 15/06/2031*	USD	100,000	2,329,345	0.01		アメリカ					
LeadingClub Loan Certificate Issuer Trust "CERT", 144A US 15/06/2031*	USD	100,000	2,076,853	0.01		Claire's Holdings LLC*	USD	7,867	2,392,058	0.01	
LeadingClub Loan Certificate Issuer Trust "CERT", 144A 25.48% 15/07/2031*	USD	100,000	3,087,360	0.02		EP Energy Corp.*	USD	318,758	2,087,557	0.01	
LeadingClub Loan Certificate Issuer Trust "CERT", 144A US 15/06/2031*	USD	100,000	1,705,588	0.01		Goodman Private*	USD	74,750	0	0.00	
LeadingClub Loan Certificate Issuer Trust "CERT", 144A US 15/06/2031*	USD	100,000	1,925,221	0.01		Goodman Private Preference*	USD	88,935	832	0.00	
LeadingClub Loan Certificate Issuer Trust "CERT", 144A 12.85% 15/07/2031*	USD	100,000	3,118,258	0.02		MYT Holding Co.*	USD	3,324,083	892,551	0.01	
債券合計			19,018,969	0.10		MYT Holding LLC Preference*	USD	5,736,099	5,762,941	0.03	
転換社債			19,018,969	0.10		NMG, Inc.*	USD	5,719	949,724	0.01	
アメリカ						NMG, Inc.*	USD	31,857	5,290,326	0.03	
Claire's Stores, Inc. 0%*	USD	6,074	12,786,053	0.07		Yistra Corp. 31/12/2049*	USD	691,068	824,347	0.00	
Gulfport Energy Corp. 10%*	USD	688	3,398,230	0.02		株式合計			33,995,474	0.18	
転換社債合計			16,184,273	0.09		ワラント					
株式			16,184,273	0.09		アメリカ					
ケイマン諸島						NMG Parent LLC 24/09/2027*	USD	110,393	4,561,925	0.02	
Telford Offshore Holdings Ltd.*	USD	63,154	0	0.00		Windstream Holdings, Inc. 31/12/2049*	USD	7,696	54,001	0.00	
ルクセンブルク						ワラント合計			4,615,926	0.02	
Intelsat Jackson Holdings SA Rights*	USD	69,810	653	0.00		他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			73,724,642	0.38	
Intelsat Jackson Holdings SA Rights*	USD	69,810	653	0.00		UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業					
Intelsat SA*	USD	666,601	15,591,402	0.08		集団投資スキーム - UCITS					
ロシア			15,592,708	0.08		ルクセンブルク					
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	6,325,619	67,450	0.00		JPMorgan USD Liquidity LVMY Fund - JPM USD Liquidity LVMY 1 (dist.) †	USD	706,078,343	660,590,128	3.44	
Severstal PJSC*	USD	296,798	45,581	0.00		現金			129,021,338	0.67	
			113,051	0.00		その他の資産/（負債）			388,065,121	2.03	
						純資産合計			19,184,166,261	100.00	

\* 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）

2022年12月31日現在

2022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(%)	2022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	56.84	オマーン	0.06
イギリス	6.00	ポーランド	0.06
ルクセンブルク	4.38	ペーレーン	0.06
カナダ	4.09	ナイジェリア	0.06
フランス	3.10	チリ	0.05
日本	2.10	エクアドル	0.04
スイス	1.74	アンゴラ	0.04
ドイツ	1.72	イスラエル	0.03
オランダ	1.63	パラグアイ共和国	0.03
スペイン	1.50	コートジボワール	0.03
中国	1.18	ケニア	0.03
イタリア	0.99	カタール	0.03
オーストラリア	0.88	アルゼンチン	0.03
台湾	0.79	アゼルバイジャン	0.03
ケイマン諸島	0.77	イラク	0.02
韓国	0.69	コスタリカ	0.02
フィンランド	0.67	マーシャル諸島	0.02
スウェーデン	0.65	モロッコ	0.02
国際機関	0.61	パキスタン	0.02
アイルランド	0.60	ヨルダン共和国	0.02
デンマーク	0.48	セネガル共和国	0.02
メキシコ	0.47	ガーナ	0.01
南アフリカ	0.46	グアテマラ	0.01
ノルウェー	0.42	ペルー	0.01
香港	0.36	カザフスタン	0.01
シンガポール	0.35	ベトナム	0.01
インド	0.32	アラブ首長国連邦	0.01
ジャージー	0.32	エルサルバドル	0.01
ベルギー	0.31	北マケドニア	0.01
インドネシア	0.28	ジブラルタル	0.01
ブラジル	0.26	モンゴル国	0.01
バミューダ	0.22	ウズベキスタン	0.01
オーストリア	0.20	ガボン共和国	0.01
リベリア	0.18	レバノン	—
ポルトガル	0.17	モーリシャス	—
ニュージーランド	0.12	ザンビア	—
タイ	0.12	ナミビア共和国	—
パナマ	0.11	ロシア	—
トルコ	0.09	投資有価証券合計	97.30
コロンビア	0.09	現金およびその他資産／（負債）	2.70
ドミニカ共和国	0.07	合計	100.00
エジプト	0.07		
サウジアラビア	0.06		

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022年12月31日現在

先渡為替契約明細表

買建通貨	買建価	売建通貨	売建価	満期日	カウンター パーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に 占める割合(%)
AUD	5,526,637	EUR	3,484,306	17/01/2023	HSBC	24,095	—
AUD	693,101	EUR	436,217	17/01/2023	Morgan Stanley	3,776	—
AUD	3,429	EUR	2,174	17/01/2023	RBC	3	—
AUD	46,517	EUR	29,378	17/01/2023	Standard Chartered	152	—
BRL	10,772,463	USD	2,001,996	03/01/2023	Citibank	32,173	—
BRL	317,331,705	USD	59,074,176	03/01/2023	HSBC	854,100	—
CHF	46,473,570	EUR	47,110,804	17/01/2023	Barclays	59,662	—
CHF	11,817	EUR	11,968	17/01/2023	Citibank	26	—
CHF	378,464	EUR	383,527	17/01/2023	HSBC	612	—
CHF	255,928	EUR	259,273	17/01/2023	Merrill Lynch	492	—
CHF	1,058	EUR	1,071	17/01/2023	Morgan Stanley	3	—
CHF	10,063	EUR	10,193	17/01/2023	State Street	21	—
CNH	1,837,342	EUR	247,628	17/01/2023	BNP Paribas	1,200	—
CNH	326,987,529	EUR	44,161,682	17/01/2023	HSBC	121,460	—
CNH	53,287	EUR	7,163	17/01/2023	Merrill Lynch	54	—
CZK	265,508	EUR	10,919	17/01/2023	Barclays	57	—
CZK	19,734,517	EUR	809,536	17/01/2023	Goldman Sachs	6,290	—
EUR	183,210	AUD	287,889	03/01/2023	Morgan Stanley	377	—
EUR	180,472,540	AUD	280,608,250	17/01/2023	HSBC	2,337,763	0.01
EUR	3,616,701	AUD	5,680,448	17/01/2023	Morgan Stanley	10,658	—
EUR	1,279	AUD	1,984	17/01/2023	RBC	19	—
EUR	4,197,871	AUD	6,570,709	17/01/2023	State Street	26,676	—
EUR	96,776,545	CAD	135,966,414	09/01/2023	Barclays	2,881,656	0.02
EUR	75,194	CAD	108,696	17/01/2023	HSBC	172	—
EUR	283,471,980	CAD	410,284,025	17/01/2023	Merrill Lynch	291,890	—
EUR	100,879	CAD	146,044	17/01/2023	RBC	79	—
EUR	330,777	CHF	325,238	17/01/2023	HSBC	662	—
EUR	736,022	CHF	724,748	17/01/2023	Morgan Stanley	405	—
EUR	76,216	CHF	74,913	17/01/2023	RBC	180	—
EUR	232,636	CNH	1,700,207	17/01/2023	Merrill Lynch	2,381	—
EUR	249,835	CNH	1,842,416	17/01/2023	RBC	321	—
EUR	971,947,683	GBP	837,617,029	17/01/2023	HSBC	26,146,194	0.14
EUR	1,530,184	GBP	1,340,633	17/01/2023	Morgan Stanley	16,398	—
EUR	343,406	GBP	296,908	17/01/2023	RBC	9,279	—
EUR	246,251	GBP	215,026	17/01/2023	Standard Chartered	3,453	—
EUR	976,826	GBP	890,699	17/01/2023	State Street	16,253	—
EUR	296,359,055	HKD	2,452,867,166	17/01/2023	Barclays	1,167,157	0.01
EUR	11,718,892	JPY	1,637,873,336	17/01/2023	BNP Paribas	80,762	—
EUR	9,589,841	JPY	1,347,151,470	17/01/2023	Citibank	17,475	—
EUR	68,076,464	NOK	706,862,476	17/01/2023	Barclays	891,984	—
EUR	66,732,926	SEK	718,788,197	09/01/2023	Morgan Stanley	1,109,020	0.01
EUR	73,997,522	SEK	806,280,485	17/01/2023	Barclays	1,603,730	0.01
EUR	8,327,916	SGD	11,930,764	17/01/2023	HSBC	2,676	—
EUR	17,263,840	SGD	24,693,666	17/01/2023	Merrill Lynch	32,696	—
EUR	7,896,045	SGD	11,274,149	17/01/2023	State Street	27,988	—
EUR	58,727,730	USD	62,400,218	03/01/2023	Citibank	347,568	—
EUR	1,430,936	USD	1,493,333	03/01/2023	HSBC	33,809	—
EUR	118,302,105	USD	123,041,193	03/01/2023	Merrill Lynch	3,187,687	0.02
EUR	1,994,400	USD	2,119,585	03/01/2023	RBC	11,367	—
EUR	1,308,125	USD	1,394,535	04/01/2023	RBC	3,523	—
EUR	208,041,135	USD	218,930,020	09/01/2023	Goldman Sachs	3,302,583	0.02

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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	3,170,947,655	USD	3,309,774,393	09/01/2023	HSBC	75,719,246	0.40
EUR	295,917,079	USD	314,395,621	09/01/2023	Merrill Lynch	1,901,191	0.01
EUR	3,108,810,778	USD	3,235,158,133	09/01/2023	Morgan Stanley	83,361,858	0.43
EUR	29,757,380	USD	31,692,586	17/01/2023	Barclays	136,450	—
EUR	29,323,626	USD	31,183,044	17/01/2023	RNP Paribas	178,930	—
EUR	25,647,040	USD	26,963,638	17/01/2023	Citibank	445,940	—
EUR	116,190,994	USD	124,111,037	17/01/2023	Goldman Sachs	192,747	—
EUR	7,589,926,288	USD	8,109,067,789	17/01/2023	HSBC	10,925,507	0.06
EUR	17,130,209	USD	18,146,815	17/01/2023	Merrill Lynch	169,601	—
EUR	119,608,180	USD	127,171,552	17/01/2023	Morgan Stanley	749,475	—
EUR	24,845,233	USD	26,512,622	17/01/2023	RBC	65,667	—
EUR	9,787,435	USD	10,402,729	17/01/2023	Standard Chartered	64,703	—
EUR	26,719,609	USD	28,509,743	17/01/2023	State Street	73,468	—
EUR	70,256,881	USD	74,640,419	31/01/2023	Goldman Sachs	566,987	—
EUR	2,427,670	USD	2,590,483	02/02/2023	HSBC	9,355	—
JPY	243,079,488,684	EUR	1,693,601,440	17/01/2023	HSBC	33,632,706	0.17
SGD	1,903,317	EUR	1,326,004	17/01/2023	Barclays	2,123	—
SGD	3,847,396	EUR	2,671,466	17/01/2023	Goldman Sachs	13,232	—
SGD	2,112,948,006	EUR	1,469,127,827	17/01/2023	HSBC	5,279,012	0.03
SGD	4,489,530	EUR	3,125,780	17/01/2023	Merrill Lynch	6,996	—
SGD	847,978	EUR	590,470	17/01/2023	Standard Chartered	1,246	—
USD	59,583,331	BRL	307,442,839	03/01/2023	Citibank	1,371,173	0.01
USD	1,669,177	BRL	8,730,435	03/01/2023	J.P. Morgan	17,600	—
USD	1,712,379	BRL	9,002,024	02/02/2023	Citibank	20,072	—
先渡為替契約未実現利益合計 - 資産						<u>259,574,302</u>	<u>1.35</u>
AUD	96,608,716	EUR	62,579,450	09/01/2023	Merrill Lynch	(1,236,892)	(0.01)
AUD	989,969,090	EUR	636,803,979	17/01/2023	HSBC	(8,355,162)	(0.04)
AUD	914,465	EUR	587,412	17/01/2023	Morgan Stanley	(6,894)	—
AUD	599,602	EUR	385,841	17/01/2023	RBC	(5,204)	—
AUD	131,629	EUR	84,384	17/01/2023	Standard Chartered	(824)	—
BRL	2,183,503	USD	418,695	03/01/2023	Citibank	(5,552)	—
BRL	309,027,035	USD	59,521,886	02/02/2023	Citibank	(1,378,254)	(0.01)
BRL	1,842,701	USD	347,687	02/02/2023	HSBC	(1,463)	—
CAD	19,320,852	EUR	13,349,212	17/01/2023	Merrill Lynch	(13,863)	—
CHF	185,525	EUR	188,825	17/01/2023	Morgan Stanley	(517)	—
CHF	49,664	EUR	50,522	17/01/2023	RBC	(113)	—
CHF	1,220	EUR	1,242	17/01/2023	Standard Chartered	(3)	—
EUR	2,175	AUD	3,429	04/01/2023	RBC	(3)	—
EUR	9,604,505	AUD	15,295,792	17/01/2023	Morgan Stanley	(105,518)	—
EUR	1,633	AUD	2,573	17/01/2023	RBC	(1)	—
EUR	20,048	AUD	31,790	17/01/2023	Standard Chartered	(133)	—
EUR	3,966,000	AUD	6,282,360	17/01/2023	State Street	(22,147)	—
EUR	83,516	CAD	121,558	17/01/2023	RNP Paribas	(384)	—
EUR	92,258	CAD	133,729	17/01/2023	Morgan Stanley	(43)	—
EUR	82,570	CAD	120,109	17/01/2023	RBC	(330)	—
EUR	258,550,979	CHF	255,063,741	17/01/2023	Barclays	(327,435)	—
EUR	297,632	CHF	294,126	17/01/2023	Merrill Lynch	(904)	—
EUR	470,216	CHF	463,844	17/01/2023	Morgan Stanley	(583)	—
EUR	9,089	CHF	8,992	17/01/2023	RBC	(38)	—
EUR	7,161	CNH	53,287	04/01/2023	Merrill Lynch	(54)	—
EUR	578,716	CNH	4,293,159	17/01/2023	HSBC	(2,697)	—

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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	350,552	CNH	2,599,697	17/01/2023	Morgan Stanley	(1,518)	—
EUR	250,063	CNH	1,856,476	17/01/2023	Standard Chartered	(1,355)	—
EUR	4,210	CZK	102,962	17/01/2023	Barclays	(46)	—
EUR	19,845	CZK	481,724	17/01/2023	Morgan Stanley	(70)	—
EUR	87,651,380	DKK	652,096,046	17/01/2023	Morgan Stanley	(49,045)	—
EUR	76,884,524	JPY	11,060,676,775	10/01/2023	Standard Chartered	(1,671,197)	(0.01)
EUR	8,755,160	JPY	1,257,435,267	17/01/2023	Citibank	(179,716)	—
EUR	277,937,437	JPY	39,891,137,396	17/01/2023	HSBC	(5,514,429)	(0.03)
EUR	9,604,020	JPY	1,388,344,535	17/01/2023	Merrill Lynch	(261,050)	—
EUR	16,459,287	JPY	2,392,568,756	17/01/2023	Morgan Stanley	(541,433)	—
EUR	10,516,829	JPY	1,519,834,885	17/01/2023	State Street	(282,563)	—
EUR	1,324,916	SGD	1,900,095	03/01/2023	Barclays	(1,842)	—
EUR	589,650	SGD	846,237	04/01/2023	Standard Chartered	(1,223)	—
EUR	10,344,968	SGD	14,937,964	17/01/2023	Barclays	(78,685)	—
EUR	10,150,818	SGD	14,600,185	17/01/2023	Citibank	(37,134)	—
EUR	81,327,106	SGD	116,965,701	17/01/2023	HSBC	(291,102)	—
EUR	9,140,540	SGD	13,204,960	17/01/2023	Merrill Lynch	(73,829)	—
GBP	205,179,145	EUR	237,374,786	09/01/2023	Morgan Stanley	(5,613,898)	(0.03)
GBP	69,613,219	EUR	80,777,743	17/01/2023	HSBC	(2,173,459)	(0.01)
GBP	390,319	EUR	443,229	17/01/2023	Merrill Lynch	(2,497)	—
GBP	249,079	EUR	289,187	17/01/2023	Morgan Stanley	(7,937)	—
GBP	32,686	EUR	37,980	17/01/2023	State Street	(1,072)	—
HKD	205,097,233	EUR	25,267,460	09/01/2023	BNP Paribas	(658,668)	(0.01)
JPY	1,298,060,038	EUR	9,244,826	17/01/2023	HSBC	(21,285)	—
SGD	11,478,951	EUR	8,011,976	17/01/2023	HSBC	(2,009)	—
SGD	852,197	EUR	595,550	17/01/2023	Merrill Lynch	(890)	—
SGD	815,311	EUR	570,594	17/01/2023	RBC	(1,674)	—
SGD	1,016,017	EUR	710,067	17/01/2023	State Street	(1,094)	—
USD	2,614,971	BRL	14,114,397	03/01/2023	Citibank	(49,733)	—
USD	491,416	BRL	2,617,276	02/02/2023	Citibank	(182)	—
USD	359,390	BRL	1,930,129	02/02/2023	J.P. Morgan	(2,943)	—
USD	834,797	EUR	797,655	03/01/2023	Citibank	(16,638)	—
USD	60,686,142	EUR	58,083,067	03/01/2023	HSBC	(1,306,544)	(0.01)
USD	123,041,193	EUR	115,844,885	03/01/2023	Morgan Stanley	(730,468)	(0.01)
USD	108,143,972	EUR	102,567,879	09/01/2023	BNP Paribas	(1,434,009)	(0.01)
USD	73,685,179	EUR	71,046,772	09/01/2023	HSBC	(2,138,009)	(0.01)
USD	5,111	EUR	4,788	17/01/2023	Barclays	(10)	—
USD	416,149,879	EUR	392,140,062	17/01/2023	Goldman Sachs	(3,192,723)	(0.02)
USD	4,606,776,698	EUR	4,311,959,896	17/01/2023	HSBC	(6,315,264)	(0.03)
USD	16,602	EUR	15,739	17/01/2023	Merrill Lynch	(222)	—
USD	185,528	EUR	174,042	17/01/2023	Morgan Stanley	(641)	—
USD	4,001,786	EUR	3,756,825	17/01/2023	RBC	(16,625)	—
USD	46,603,468	EUR	43,988,089	17/01/2023	Standard Chartered	(430,960)	—
USD	3,775,151	EUR	3,535,639	17/01/2023	State Street	(7,260)	—
USD	167,000,311	EUR	156,897,389	31/01/2023	Goldman Sachs	(973,371)	—
USD	64,962,138	EUR	60,808,282	31/01/2023	Merrill Lynch	(154,756)	—
USD	82,399,984	EUR	77,286,421	31/01/2023	Morgan Stanley	(351,614)	—
USD	59,590,304	EUR	55,932,241	02/02/2023	Citibank	(302,416)	—
USD	307,157	EUR	288,689	02/02/2023	HSBC	(1,946)	—
先渡為替契約未実現損失合計 - 負債						(46,362,065)	(0.24)
先渡為替契約未実現純利益 - 資産						213,212,237	1.11

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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, 17/03/2023	(9,419)	EUR	(358,534,235)	16,610,175	0.09
NASDAQ 100 Emini Index, 17/03/2023	(4,612)	USD	(940,988,521)	50,351,113	0.26
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(91)	USD	(16,355,434)	1,169,979	—
金融先物契約未実現利益合計				<u>68,131,267</u>	<u>0.35</u>
FTSE 100 Index, 17/03/2023	62	GBP	5,230,022	(25,219)	—
US 10 Year Note, 22/03/2023	32,339	USD	3,388,863,611	(21,476,272)	(0.11)
金融先物契約未実現損失合計				<u>(21,501,491)</u>	<u>(0.11)</u>
金融先物契約未実現純利益				<u>46,629,776</u>	<u>0.24</u>

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund I JPY

## 直近計算期間におけるTER(総費用率)

2022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】

(2024年4月1日現在)

種類	金額	単位
資産総額	132,345,096,160	円
負債総額	329,521,471	円
純資産総額( - )	132,015,574,689	円
発行済口数	174,694,439,584	口
1口当たり純資産額( / )	0.7557	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)

(2024年4月1日現在)

種類	金額	単位
資産総額	197,605,080,238	円
負債総額	622,358,438	円
純資産総額( - )	196,982,721,800	円
発行済口数	160,882,187,677	口
1口当たり純資産額( / )	1.2244	円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### 1 名義書換

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

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

### 2 受益者に対する特典

ありません。

### 3 受益証券の譲渡制限の内容

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

### 4 その他内国投資信託受益証券事務の概要

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

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

資本金の額（2024年4月末現在）

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

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。

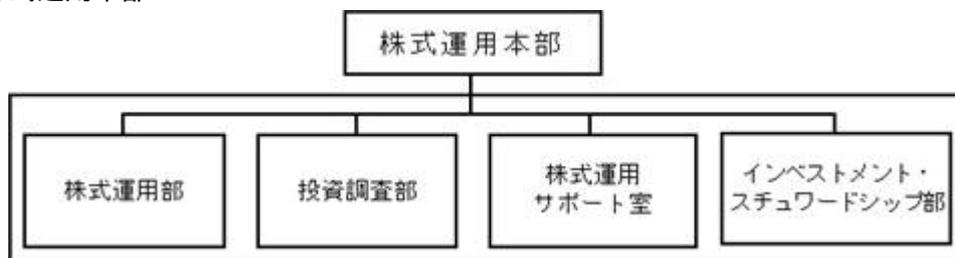
取締役は、株主総会において選任され、任期は選任後2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。増員により、または補欠として選任された取締役の任期は、他の在任取締役の任期の満了する時までとします。

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、2024年4月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## 2【事業の内容及び営業の概況】

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

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

委託会社が設定・運用している投資信託は、2024年4月末現在以下のとおりです（親投資信託は本数のみ。）。

	本数	純資産額（百万円）
公募追加型株式投資信託	47	736,799
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	70	4,895,344
総合計	117	5,632,143
親投資信託	42	-

(注)百万円未満は四捨五入

### 3【委託会社等の経理状況】

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

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

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

2．当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第33期事業年度（2022年4月1日から2023年3月31日まで）の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

また、第34期中間会計期間（2023年4月1日から2023年9月30日まで）の中間財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づきPwC Japan有限責任監査法人による中間監査を受けております。

なお、従来、当社が監査証明を受けているPwCあらた有限責任監査法人は、2023年12月1日に名称を変更し、PwC Japan有限責任監査法人となりました。

## ( 1 ) 【貸借対照表】

( 単位：千円 )

	第32期 ( 2022年 3 月31日 )	第33期 ( 2023年 3 月31日 )
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	18,159,513	17,854,232
前払費用	14,017	10,057
未収入金	18,237	1,077
未収委託者報酬	1,938,156	1,906,906
未収収益	956,791	1,148,869
関係会社短期貸付金	1,000,000	100,000
その他	14,727	280
流動資産合計	22,101,444	21,021,423
固定資産		
有形固定資産		
器具備品	21,892	-
器具備品減価償却累計額	16,377	-
有形固定資産計	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	2,343,640	548,702
敷金保証金	76,522	33,657
前払年金費用	189,042	212,429
繰延税金資産	891,939	877,589
その他	5,500	5,500
投資その他の資産合計	3,566,646	1,737,878
固定資産合計	3,572,160	1,737,878
資産合計	25,673,604	22,759,301

(単位:千円)

	第32期 (2022年3月31日)	第33期 (2023年3月31日)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
預り金	172,706	172,530
未払金	3,043,065	1,496,536
未払手数料	900,327	859,337
その他未払金	2,142,738	637,198
未払費用	154,360	159,983
未払法人税等	582,160	331,240
賞与引当金	924,994	867,476
役員賞与引当金	54,793	53,851
流動負債合計	4,932,080	3,081,619
<b>固定負債</b>		
長期未払金	259,178	234,648
賞与引当金	743,912	729,216
役員賞与引当金	128,761	114,927
固定負債合計	1,131,851	1,078,793
負債合計	6,063,932	4,160,412
<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	16,475,344	15,347,039
利益剰余金合計	16,509,020	15,380,716
株主資本合計	19,727,020	18,598,716
<b>評価・換算差額等</b>		
その他有価証券評価差額金	117,348	173
評価・換算差額等合計	117,348	173
純資産合計	19,609,672	18,598,889
負債・純資産合計	25,673,604	22,759,301

## ( 2 ) 【損益計算書】

( 単位：千円 )

	第32期 ( 自2021年 4 月 1 日 至2022年 3 月31日 )	第33期 ( 自2022年 4 月 1 日 至2023年 3 月31日 )
営業収益		
委託者報酬	11,638,721	10,324,813
運用受託報酬	7,817,385	7,542,468
業務受託報酬	2,379,908	2,566,610
その他営業収益	132,493	240,482
営業収益合計	21,968,508	20,674,375
営業費用		
支払手数料	5,885,809	5,189,809
広告宣伝費	105,330	146,804
調査費	1,887,761	1,909,927
委託調査費	1,597,303	1,562,850
調査費	273,818	333,567
図書費	16,638	13,508
委託計算費	263,612	256,679
営業雑経費	182,365	161,211
通信費	8,534	12,491
印刷費	138,892	109,847
協会費	34,938	38,873
営業費用合計	8,324,879	7,664,433
一般管理費		
給料	5,437,200	5,188,544
役員報酬及び賞与	325,451	321,404
給料・手当	2,845,134	3,037,732
賞与	1,166,857	1,012,802
賞与引当金繰入額	1,021,409	750,056
役員賞与引当金繰入額	78,348	66,548
福利厚生費	373,895	376,603
交際費	12,247	7,936
寄付金	10,608	10,261
旅費交通費	3,585	96,976
租税公課	152,691	135,661
不動産関連費用	1,074,147	1,097,659
退職給付費用	179,059	202,450
退職金	48,776	133,286
消耗器具備品費	10,588	19,816
事務委託費	214,091	183,364
関係会社等配賦経費	2,065,052	2,394,646
減価償却費	3,532	294
諸経費	89,441	79,798
一般管理費合計	9,674,918	9,927,302
営業利益	3,968,710	3,082,640

(単位:千円)

	第32期 (自2021年4月1日 至2022年3月31日)	第33期 (自2022年4月1日 至2023年3月31日)
営業外収益		
受取配当金	24	25
投資有価証券売却益	0	33
受取利息	1 5,171	2,269
その他営業外収益	11,371	29,202
営業外収益合計	16,567	31,530
営業外費用		
投資有価証券売却損	-	284,331
為替差損	128,721	179,805
その他営業外費用	-	187
営業外費用合計	128,721	464,324
経常利益	3,856,556	2,649,846
税引前当期純利益	3,856,556	2,649,846
法人税、住民税及び事業税	1,474,283	1,015,667
法人税等調整額	447,028	37,516
法人税等合計	1,027,254	978,151
当期純利益	2,829,301	1,671,695

## (3) 【株主資本等変動計算書】

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						株主資本 合計
	資本金	資本剰余金		利益 準備金	利益剰余金		
		資本 準備金	資本剰余金 合計		その他利益 剰余金	利益剰余金 合計	
当期首残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	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

第33期（自2022年4月1日 至2023年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本						
	資本金	資本剰余金		利益剰余金			株主資本合計
		資本準備金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計	
当期首残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	16,475,344	16,509,020	19,727,020
当期変動額							
剰余金の配当	-	-	-	-	2,800,000	2,800,000	2,800,000
当期純利益	-	-	-	-	1,671,695	1,671,695	1,671,695
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	-	-	-	-	-	-	-
当期変動額合計	-	-	-	-	1,128,304	1,128,304	1,128,304
当期末残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	15,347,039	15,380,716	18,598,716

	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	117,348	117,348	19,609,672
当期変動額			
剰余金の配当	-	-	2,800,000
当期純利益	-	-	1,671,695
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	117,521	117,521	117,521
当期変動額合計	117,521	117,521	1,010,782
当期末残高	173	173	18,598,889

## 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。

（会計方針の変更に関する注記）

「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号2021年6月17日）を当期首から適用しております。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32期 (2022年3月31日)	第33期 (2023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32期 (自2021年4月1日 至2022年3月31日)	第33期 (自2022年4月1日 至2023年3月31日)
関係会社からの受取利息	5,171千円	2,269千円

## （株主資本等変動計算書関係）

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

第33期(自2022年4月1日 至2023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
2022年6月27日 定時株主総会	普通株式	2,800,000	49,764	2022年3月31日	2022年6月28日

## (リース取引関係)

第32期 (自2021年4月1日 至2022年3月31日)		第33期 (自2022年4月1日 至2023年3月31日)	
オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料は以下のとおりであります。		オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料は以下のとおりであります。	
1年以内	2,087千円	1年以内	1,859千円
1年超	7,133千円	1年超	4,493千円
合計	9,221千円	合計	6,352千円

## （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

第33期（2023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	234,648	234,648	-
負債計	234,648	234,648	-

（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）	544,463

（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

第33期（2023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	-	234,648	-	234,648
負債計	-	234,648	-	234,648

（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。

## 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	-	-	-

第33期(2023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	17,854,232	-	-	-
未収委託者報酬	1,906,906	-	-	-
未収収益	1,148,869	-	-	-
関係会社短期貸付金	100,000	-	-	-
合計	21,010,008	-	-	-

## (有価証券関係)

## 1. 関係会社株式

関係会社株式 (第32期の貸借対照表計上額は60,000千円、第33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、記載しておりません。

## 2. その他有価証券

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、次表には記載しておりません。

(単位:千円)

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

第33期(2023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 544,463千円)については市場価格のない株式等と認められるため、次表には記載しておりません。

(単位:千円)

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他投資信託	2,405	2,000	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	1,833	1,989	155
合計		4,239	3,989	250

## 3. 当事業年度中に売却したその他有価証券

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	-

第33期(自2022年4月1日 至2023年3月31日)

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他投資信託	2,200,000	33	284,331

## （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32期 (2022年3月31日)	第33期 (2023年3月31日)
	(千円)	(千円)
退職給付債務の期首残高	1,464,414	1,561,511
勤務費用	161,163	156,871
利息費用	7,322	7,808
数理計算上の差異の発生額	13,354	786
退職給付の支払額	84,742	172,850
退職給付債務の期末残高	1,561,511	1,552,554

## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

	第32期 (2022年3月31日)	第33期 (2023年3月31日)
	(千円)	(千円)
年金資産の期首残高	1,776,761	1,780,406
期待運用収益	5,330	5,341
数理計算上の差異の発生額	78,815	33,342
事業主からの拠出額	161,872	166,877
退職給付の支払額	84,742	172,850
年金資産の期末残高	1,780,406	1,813,116

## (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32期 (2022年3月31日)	第33期 (2023年3月31日)
	(千円)	(千円)
積立型制度の退職給付債務	1,561,511	1,552,554
年金資産	1,780,406	1,813,116
	218,895	260,562
未認識数理計算上の差異	29,853	48,133
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	189,042	212,429
前払年金費用	189,042	212,429
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	189,042	212,429

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	第32期 (自2021年4月1日 至2022年3月31日)	第33期 (自2022年4月1日 至2023年3月31日)
	(千円)	(千円)
勤務費用	161,163	156,871
利息費用	7,322	7,808
期待運用収益	5,330	5,341
数理計算上の差異の費用処理額	39,380	15,657
過去勤務債務の費用処理額	-	-
その他(注1)	1,758	5,425
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)	125,533	149,106

(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32期 (2022年3月31日)	第33期 (2023年3月31日)
債券	30%	29%
現金及び預金	70%	71%
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32期 (2022年3月31日)	第33期 (2023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	0.3%	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32期事業年度53,526千円、第33期事業年度53,343千円であります。

## （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32期 (2022年3月31日)	第33期 (2023年3月31日)
繰延税金資産	(千円)	(千円)
賞与引当金	494,974	473,755
未払費用	92,420	119,056
未払事業税	43,648	25,819
長期前払費用	108,639	119,205
減価償却超過額	156,941	204,658
その他有価証券評価差額金	51,790	-
その他	6,965	5,772
繰延税金資産小計	955,380	948,268
評価性引当額	5,556	5,556
繰延税金資産合計	949,824	942,712
繰延税金負債		
繰延税金負債合計	57,884	65,122
繰延税金資産又は繰延税金負債（ ）の純額	891,939	877,589

## 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32期 (2022年3月31日)	第33期 (2023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	5.45%	6.20%
評価性引当額	9.56%	0.00%
住民税等均等割	0.09%	0.09%
過年度法人税等	0.03%	0.01%
その他	0.00%	0.00%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	26.63%	36.90%

## （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

第33期（自2022年4月1日 至2023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	10,324,813	7,511,402	2,566,610	240,482	20,643,309
成功報酬	-	31,066	-	-	31,066
合計	10,324,813	7,542,468	2,566,610	240,482	20,674,375

## （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

第33期（自2022年4月1日 至2023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	10,324,813	7,542,468	2,566,610	240,482	20,674,375

## 2．地域ごとの情報

営業収益

（単位：千円）

日本	英国	その他	合計
11,669,935	3,217,990	5,786,449	20,674,375

（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	3,196,350	資産運用業

## ( 関連当事者情報 )

## 1. 関連当事者との取引

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)	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。

第33期（自2022年4月1日 至2023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	215,530 百万米ドル	持株会社	被所有 間接 100%	人件費の立替	-	-	未払金	438,743

（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)	1,600,000	関係会社 短期貸付金	100,000
							資金の回収	2,500,000		
							受取利息	2,269	未収収益	1
							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	2,818,164	未収収益	239,199
							調査費	1,228,359	未払費用	71,549

（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32期 (自2021年4月1日 至2022年3月31日)	第33期 (自2022年4月1日 至2023年3月31日)
1株当たり純資産額	348,523.46円	330,558.77円
1株当たり当期純利益	50,285.28円	29,711.10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32期 (自2021年4月1日 至2022年3月31日)	第33期 (自2022年4月1日 至2023年3月31日)
損益計算書上の当期純利益	2,829,301千円	1,671,695千円
普通株主に帰属しない金額	-	-
普通株式に係る当期純利益	2,829,301千円	1,671,695千円
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。

## 中間財務諸表

## (1) 中間貸借対照表

(単位：千円)

第34期中間会計期間末

(2023年9月30日)

## 資産の部

## 流動資産

現金及び預金	15,762,112
前払費用	70,099
未収入金	2,425
未収委託者報酬	2,032,655
未収収益	1,407,229
その他	261
流動資産合計	19,274,783

## 固定資産

## 投資その他の資産

関係会社株式	60,000
投資有価証券	657,601
敷金保証金	33,488
前払年金費用	220,808
繰延税金資産	1,309,200
その他	5,500

投資その他の資産合計 2,286,598

固定資産合計 2,286,598

資産合計 21,561,381

(単位：千円)

## 第34期中間会計期間末

(2023年9月30日)

## 負債の部

## 流動負債

預り金		105,740
未払金		1,422,465
未払手数料		919,900
その他未払金	1	502,564
未払費用		386,346
未払法人税等		1,252,477
賞与引当金		1,773,443
役員賞与引当金		53,851
流動負債合計		4,994,324

## 固定負債

長期未払金		263,375
賞与引当金		1,103,892
役員賞与引当金		187,829
固定負債合計		1,555,097

## 負債合計

6,549,422

## 純資産の部

## 株主資本

資本金		2,218,000
資本剰余金		
資本準備金		1,000,000
資本剰余金合計		1,000,000

## 利益剰余金

利益準備金		33,676
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金		11,760,282

利益剰余金合計 11,793,959

株主資本合計 15,011,959

純資産合計 15,011,959

負債・純資産合計 21,561,381

## (2) 中間損益計算書

(単位：千円)

		第34期中間会計期間 (自2023年4月1日 至2023年9月30日)
<hr/>		
営業収益		
委託者報酬		5,317,047
運用受託報酬		4,435,740
業務受託報酬		1,372,446
その他営業収益		137,335
営業収益合計		<hr/> 11,262,570
営業費用		
支払手数料		2,642,739
調査費		1,138,561
その他営業費用		252,424
営業費用合計		<hr/> 4,033,725
一般管理費		5,024,771
営業利益		<hr/> 2,204,073
営業外収益	1	12,359
営業外費用	2	45,414
経常利益		<hr/> 2,171,017
税引前中間純利益		<hr/> 2,171,017
法人税、住民税及び事業税		1,189,307
法人税等調整額		431,533
法人税等合計		<hr/> 757,774
中間純利益		<hr/> 1,413,243

## 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

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

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、当中間会計期間に帰属する額を計上しております。

## (2) 役員賞与引当金

役員に対する賞与の支給に備えるため、当中間会計期間に帰属する額を計上しております。

## (3) 退職給付引当金

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

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

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

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

### 3. 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。

#### （中間貸借対照表関係）

第34期中間会計期間末 (2023年9月30日)	
1 消費税等の取扱い	
仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうち、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「その他未払金」に含めて表示しております。	

#### （中間損益計算書関係）

第34期中間会計期間 (自2023年4月1日 至2023年9月30日)	
1 営業外収益のうち主要なもの	
投資有価証券売却益	544千円
雑益	11,714千円
2 営業外費用のうち主要なもの	
為替差損	45,157千円
投資有価証券売却損	178千円

#### （リース取引関係）

第34期中間会計期間末 (2023年9月30日)	
オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料は以下のとおりであります。	
1年以内	1,880千円
1年超	3,604千円
合計	5,485千円

## （金融商品関係）

第34期中間会計期間末（2023年9月30日）

## 金融商品の時価等に関する事項

2023年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、金額的重要性が低いと判断するものは次表には含めておりません。また、「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）。

（単位：千円）

	中間貸借対照表 計上額	時価	差額
長期末払金	263,375	263,375	-
負債計	263,375	263,375	-

（注1）時価と中間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」

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）

	中間貸借対照表計上額
関係会社株式	60,000
投資有価証券（合同会社出資金）	657,601

## 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。

## 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。

## 時価をもって中間貸借対照表計上額とする金融資産及び金融負債

（単位：千円）

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期未払金	-	263,375	-	263,375
負債計	-	263,375	-	263,375

（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。

## （有価証券関係）

第34期中間会計期間末（2023年9月30日）

## 1．関係会社株式

関係会社株式（中間貸借対照表計上額 60,000千円）については市場価格のない株式等と認められるものであることから、記載しておりません。

## 2．その他有価証券

投資有価証券（合同会社出資金）（中間貸借対照表計上額 657,601千円）については市場価格のない株式等と認められるものであることから、記載しておりません。

## （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。

（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	5,317,047	4,435,740	1,372,446	137,335	11,262,570
成功報酬	-	-	-	-	-
合計	5,317,047	4,435,740	1,372,446	137,335	11,262,570

## （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34期中間会計期間（自 2023年4月1日 至 2023年9月30日）

## 1．サービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	運用受託報酬	業務受託報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	5,317,047	4,435,740	1,372,446	137,335	11,262,570

## 2．地域ごとの情報

## 営業収益

（単位：千円）

日本	英国	ルクセンブルク	その他	合計
6,177,879	1,656,020	1,217,456	2,211,213	11,262,570

（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	1,643,873	資産運用業
JPMorgan Asset Management (Europe) S.a r.l.	1,217,456	資産運用業

## （ 1 株当たり情報）

第34期中間会計期間 （自2023年4月1日 至2023年9月30日）	
1株当たり純資産額	266,808.12円
1株当たり中間純利益金額	25,117.62円
なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	
1株当たりの中間純利益の算定上の基礎	
中間損益計算書上の中間純利益	1,413,243千円
普通株主に帰属しない金額	-
普通株式に係る中間純利益	1,413,243千円
普通株式の期中平均株式数	56,265株

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

- ( 1 ) 自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。 )。
- ( 2 ) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。 )。
- ( 3 ) 通常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（2023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 (2023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	auカブコム証券株式会社	7,196百万円	同 上
3	株式会社SBI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	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 (2024年1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	12,657百万円 (2023年5月26日現在)	同 上
15	FFG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 (2022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	株式会社愛知銀行 <sup>*</sup>	18,000百万円	同 上
22	株式会社足利銀行	135,000百万円	同 上
23	株式会社イオン銀行	51,250百万円	同 上
24	株式会社関西みらい銀行	38,971百万円	同 上
25	株式会社十八親和銀行	36,878百万円	同 上
26	株式会社池田泉州銀行	61,385百万円	同 上
27	株式会社但馬銀行	5,481百万円	同 上
28	株式会社千葉銀行	145,069百万円	同 上
29	株式会社中京銀行 <sup>*</sup>	31,879百万円	同 上
30	株式会社南都銀行	37,924百万円	同 上
31	株式会社東京スター銀行	26,000百万円	同 上
32	株式会社百五銀行	20,000百万円	同 上
33	株式会社横浜銀行	215,628百万円	同 上
34	株式会社埼玉りそな銀行	70,000百万円	同 上
35	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。
36	株式会社りそな銀行	279,928百万円	同 上

\* 募集の取扱い以外の業務を行っています。

## 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。

2023年9月21日	臨時報告書
2023年12月14日	有価証券届出書
2023年12月14日	有価証券報告書
2023年12月20日	臨時報告書

## 独立監査人の監査報告書

2023年6月5日

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

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、「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2022年4月1日から2023年3月31日までの第33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2023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、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

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

2024年5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 Japan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2023年9月16日から2024年3月15日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、JPMベスト・インカム（毎月決算型）の2024年3月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、JPMオルガン・アセット・マネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 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。

独立監査人の中間監査報告書

2023年12月5日

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

PwC Japan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

## 中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているJ P モルガン・アセット・マネジメント株式会社の2023年4月1日から2024年3月31日までの第34期事業年度の中間会計期間（2023年4月1日から2023年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社の2023年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2023年4月1日から2023年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

## 中間監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 中間財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

中間財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

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

## 中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に従って、中間監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。

- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。  
監査人は、監査役に対して、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む中間監査上の重要な発見事項、及び中間監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

#### 利害関係

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

以 上

---

(注) 1 . 上記の中間監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2 . XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。