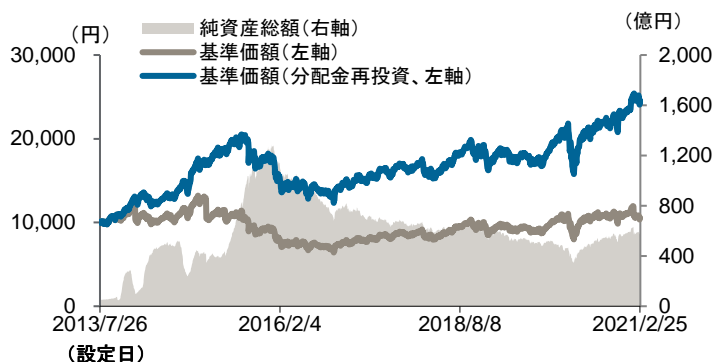


JPMグローバル医療関連株式ファンド

追加型投信／内外／株式

設定来の基準価額(税引前分配金再投資)等の推移



上記グラフは過去の実績であり、将来の運用成果をお約束するものではありません。基準価額は、当ファンドの信託報酬控除後のものです。信託報酬については、本資料の8ページにある信託報酬に関する記載をご覧ください。

投資先ファンドの組入状況

投資証券名	組入比率
JPモルガン・ファンズ・グローバル・ヘルスケア・ファンド	99.54%
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)	0.00%
合計	99.54%

比率は純資産総額を100%として計算しています。

ファンド概況

基準価額	10,562円	純資産総額	581.67億円
------	---------	-------	----------

JPモルガン・ファンズ・グローバル・ヘルスケア・ファンドの概況

銘柄数	82
有価証券組入比率	95.2%

基準価額(税引前分配金再投資)の騰落率(%)

1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
-0.8	8.2	11.6	25.0	50.4	145.1

実際の投資家利回りとは異なります。

分配金実績(1万口あたり、税引前)

設定来合計	第14期 2017年1月	第15期 2017年4月	第16期 2017年7月	第17期 2017年10月	第18期 2018年1月
9,400円	0円	0円	0円	0円	0円
第19期 2018年4月	第20期 2018年7月	第21期 2018年10月	第22期 2019年1月	第23期 2019年4月	第24期 2019年7月
0円	0円	0円	0円	0円	0円
第25期 2019年10月	第26期 2020年1月	第27期 2020年4月	第28期 2020年7月	第29期 2020年10月	第30期 2021年1月
0円	300円	0円	300円	400円	1,100円

分配金は過去の実績であり将来の成果を保証するものではありません。

商品の特徴

■ ファンドの目的:

投資先ファンド*の有価証券を主要投資対象として運用を行い、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。

*「投資先ファンド」とは、「JPモルガン・ファンズ・グローバル・ヘルスケア・ファンド」および「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)」です。

■ ファンドの特色:

世界の医療関連企業の株式に主として投資します。

・ファンド・オブ・ファンズ方式により、世界の医療関連企業の株式に投資する「JPモルガン・ファンズ・グローバル・ヘルスケア・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「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)」にも投資します。

・「医療関連企業の株式」とは、「JPモルガン・ファンズ・グローバル・ヘルスケア・ファンド」の運用担当者がそれに該当すると判断する企業の株式をいいます。

ファンドは、年4回の決算時に分配します。

為替ヘッジは行いません。

■ 商品概要:

信託期間: 2023年7月25日(休業日の場合は翌営業日)まで

決算日: 1月、4月、7月、10月の各25日(休業日の場合は翌営業日)

設定日: 2013年7月26日

お客様の投資判断における重要な情報となりますので、必ずお読みくださいますようお願いいたします。

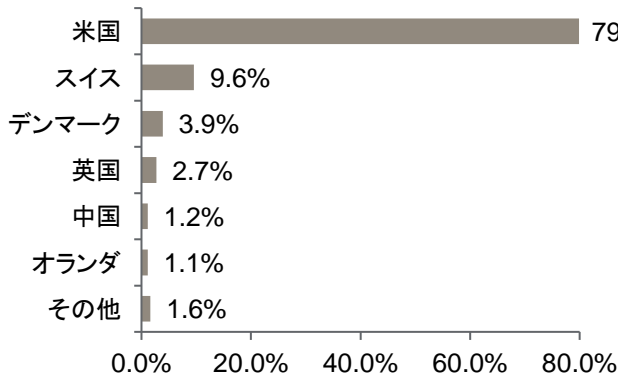
ファンドは、国内外の株式を主な投資対象とし、また、その他の外貨建資産を保有することがありますので、株式市場、為替相場、その他の市場における価格の変動により、保有している株式等の円換算した価格が下落した場合、損失を被る恐れがあります。

JPMグローバル医療関連株式ファンド

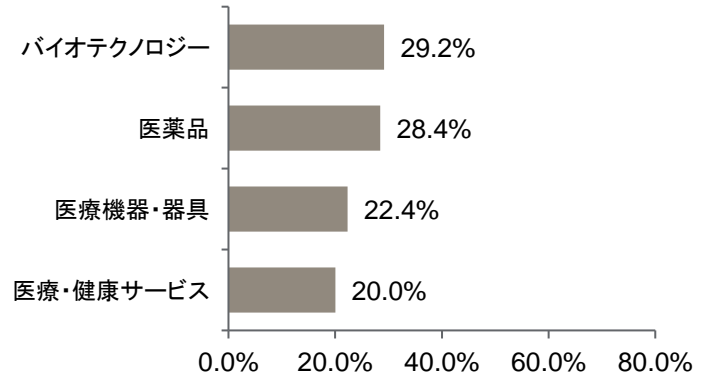
JPモルガン・ファンズ・グローバル・ヘルスケア・ファンドの運用状況

当ページは、JPモルガン・ファンズ・グローバル・ヘルスケア・ファンド(外国投資証券)の現地月末最終営業日基準の数値を使用しています。

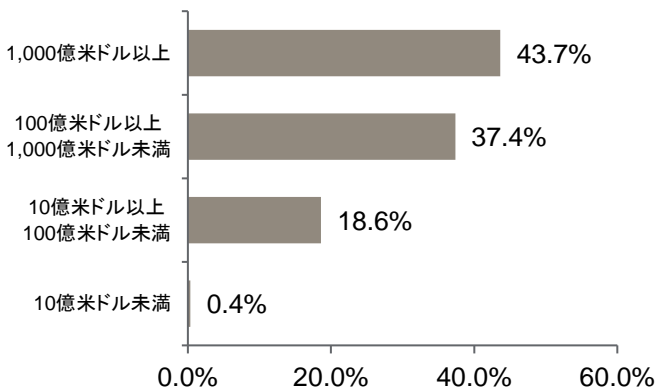
国別構成比率



業種別構成比率



時価総額別構成比率



・比率はいずれも組入有価証券(キャッシュ代替として短期運用を目的とするものを除く)を100%として計算しています。
 ・国別については、MSCI分類に基づき分類していますが、当社グループの判断に基づき分類したものが一部含まれます。
 ・業種別については、当社グループの判断に基づき分類しており、ETF(上場投資信託)を除いた組入有価証券を100%として計算しています。
 ・時価総額別構成比率については、当社グループのデータに基づき分類しています。

組入上位10銘柄

(2021年1月末現在)

順位	銘柄	国	業種	比率
1	ユナイテッドヘルス・グループ	米国	医療・健康サービス	6.0%
2	イーライリリー	米国	医薬品	4.0%
3	サーモフィッシャーサイエンティフィック	米国	医療機器・器具	4.0%
4	ジョンソン・エンド・ジョンソン(J&J)	米国	医薬品	3.7%
5	シグナ	米国	医療・健康サービス	3.7%
6	ノバルティス	スイス	医薬品	3.5%
7	ブリistol マイヤーズ スクイブ	米国	医薬品	3.5%
8	ロシュ・ホールディング	スイス	医薬品	3.5%
9	アムジェン	米国	バイオテクノロジー	2.9%
10	センチーン	米国	医療・健康サービス	2.6%

・組入上位10銘柄については、開示基準日がその他の情報と異なります。
 ・国別については、MSCI分類に基づき分類しておりますが、当社の判断に基づき分類したものが一部含まれます。
 ・業種別については、当社グループの判断に基づき分類しています。
 ・比率は対純資産で計算しています。

JPMグローバル医療関連株式ファンド

組入上位10銘柄のご紹介

(2021年1月末現在)

1	ユナイテッドヘルス・グループ	米国	医療・健康サービス
	管理医療会社。米国および海外で事業を展開する。雇用主に対し、従業員厚生給付プログラムを計画、管理するための商品やリソースを提供する。米国の高齢者層を対象とした専門介護分野では、プロバイダーや費用の支払業者に向けたヘルスケア情報の提供、調査も手掛ける。		
2	イーライリリー	米国	医薬品
	糖尿病治療のための世界初のインスリン製剤の実用化に成功するなど、糖尿病治療薬に強みを有する医薬品大手。動物用医薬品部門をスピンオフし、抗がん剤や中枢神経系疾患（統合失調症、うつ病、注意欠陥／多動性障害）向け治療薬などの開発に注力。アルツハイマー型認知症治療薬や新型コロナウイルス治療薬の開発が注目されている。		
3	サーモフィッシャーサイエンティフィック	米国	医療機器・器具
	米国マサチューセッツ州に本社を置く世界最大級の科学機器・試薬メーカーで、2006年のサーモエレクトロン社とフィッシャー・サイエンティフィック社の合併により誕生。製薬会社、バイオ医薬企業、医療機向けに、医療用消耗品、計測機器、ソフトウェアなどを提供している。成長のために企業買収を効果的に活用しており、近年では2017年にオランダの医薬品製造支援ビジネス大手のパセオンを72億ドルで買収している。		
4	ジョンソン・エンド・ジョンソン（J&J）	米国	医薬品
	消費者向け製品、医療機器、医薬品の分野で世界各国に数多くの製品を提供するトータルヘルスケアカンパニー。バンドエイド（救急絆創膏）、リーチ（歯ブラシ／デンタルフロス）、リステリン（洗口液）、ニコレット（禁煙補助剤）、アキュビュー（使い捨てコンタクトレンズ）などの製品を有する。		
5	シグナ	米国	医療・健康サービス
	米国の保険会社。生命保険、傷害保険、身体障害保険、補完保険、医療保険、歯科保険等の各商品およびサービスを提供。また、年金関連ビジネスも手掛ける。		
6	ノバルティス	スイス	医薬品
	革新的新薬の開発製造のみならず、グループ企業を通じて、バイオ後続品（特許満了したバイオ医薬品の後継製品：バイオシミラー）などを提供。英グラクソ・スミスクライン（GSK）との大衆薬合弁会社の持ち分をGSKに130億ドルで売却すると発表し、アイケア（眼科用医療機器、コンタクトレンズ等）事業の分離も検討する一方で、2018年に入り米エイベックスを87億ドルで買収、2019年に発売が見込まれる脊髄性筋萎縮症（SMA）の遺伝子治療薬を獲得。遺伝子組み換え技術を使い免疫細胞を活性化する「CAR-T細胞療法」を用いた若年性の白血病治療薬「キムリア」と併せ、成長が見込まれる遺伝子治療薬のリーダー企業。		
7	ブリストル マイヤーズ スクイブ	米国	医薬品
	専門性の高い疾患領域に特化した多様性のあるスペシャリティ・バイオファーマ企業。ウイルス性疾患、心血管疾患、がん、免疫系疾患等の研究開発に取り組む。がん領域、HIV、B型肝炎等の感染症に対する抗ウイルス領域をはじめ、免疫疾患領域等で革新的な医薬品を提供。日本で長い歴史を持つ頭痛薬であるパファリンは同社が開発した。		
8	ロシュ・ホールディング	スイス	医薬品
	腫瘍、神経疾患、感染症、免疫疾患、心血管疾患等の治療薬の開発製造を行う製薬・ヘルスケア企業。バイオ医薬品、がん治療薬、体外診断に特に注力している。日本では子会社の中外製薬を通じてアバスチン、ハーセプチン（がん治療薬）、リツキサン（悪性リンパ腫治療薬）等を提供。2014年に呼吸器系疾患治療薬に強みを持つ米バイオ医薬品企業インターミューンを買収。		
9	アムジェン	米国	バイオテクノロジー
	世界最大級のバイオテクノロジー企業で、遺伝子組み換え技術や分子生物学的技術を活用し、重篤な病気を対象とする医薬品の開発・製造・販売をおこなう。関節リウマチや多発性骨髄腫の治療薬を主力製品としている。		
10	センティーン	米国	医療・健康サービス
	米国のヘルスケアサービス企業で、メディケイド（低所得者向け医療保険制度）や長期介護などの政府の補助金プログラムを通じた個人への医療保険の提供と、州の医療制度や医療機関などに対する医療製品・サービスの提供を行っている。		

出所：ブルームバーグ、各社ホームページ等のデータを基にJPモルガン・アセット・マネジメント株式会社が作成

※企業動向等により前回の銘柄紹介の内容と一部異なる場合がございます。

※企業のご紹介を目的としており、個別銘柄の推奨を目的とするものではありません。また、当該銘柄の株価上昇下落を示唆するものではありません。

JPMグローバル医療関連株式ファンド

市場概況

当月の世界株式市場は前月末比で上昇しました。当月は、新型コロナウイルスの感染者数が減少傾向を示し、ワクチン接種が拡大したことにより、経済成長が加速するとの期待が高まったことなどから、堅調に推移しました。市場は良好な経済指標や予想を上回った四半期企業決算に支えられ、月末にかけて米国金利の上昇やインフレに対する警戒感が広まったものの、前月末比で上昇となりました。また、ワクチン接種が進む一方で、医薬品関連株式からは資金の流出がみられました。

このような状況下、世界の医療関連株式市場の動向を表すMSCIワールド・ヘルスケア・インデックス(配当なし、現地通貨ベース)は-2.66%となりました。

運用状況

当ファンドの基準価額(税引前分配金再投資)は前月末比で下落しました。投資通貨が対円で上昇したものの、保有株式の価格が下落したことなどが基準価額を押し下げました。当月は全てのセクターにおいてマイナスに寄与しました。

個別銘柄要因

当月は、発表した四半期決算は堅調となったものの、米国や欧州でのワクチン接種の拡大により新型コロナウイルス検査用キット事業の収益性の持続が投資家から疑問視され、株価が下落した米国の医療機器メーカーなどがマイナスに寄与しました。

市場見通しと今後の運用方針

米国と欧州では、経済刺激策を施策するなど懸命に回復に取り組んできたこととワクチン接種が展開されたことが相まって、企業信頼感、市場のバリュエーション(価格評価)が上向きになっているとみられます。2021年の前半の経済成長は、パンデミック(爆発的感染)により引き続き厳しい状況が続くと考えられますが、年後半は、ワクチンがグローバルに展開されて停滞していた需要が回復し、消費が大幅に改善すると見込んでいます。それに伴い、グローバル企業の利益は、パンデミック前の水準付近まで改善すると見えています。

医療関連セクターについては、科学や技術が急速な進歩を遂げる中、高齢化する社会や世界的な需要の高まりなどを背景に、引き続き投資妙味が高いとみています。未解決の医療ニーズ分野における技術革新の進捗は著しく、長期的には科学や技術の進歩とともに成功率が高まると考えています。規制環境も本物の技術革新に対しては追い風であり、地域によっては予算等の制約があるものの、顕著な医療成果を生む画期的な治療法には正当な対価を支払う環境が世界的に整っているとみています。

当ファンドにおいては、主に4つのヘルスケアセクターに投資する中で、業種・業態や国・地域、時価総額規模等における分散にも配慮しながら、組み入れる銘柄と組入比率を決定します。また、銘柄選択を最も重要な超過収益の源泉と位置づけていることから、今後も厳選した銘柄への投資を行う方針です。

・このページのMSCIの各指数は現地通貨ベースのPrice Index(価格指数)を使用しています。

・MSCI各指数は、MSCI Inc.が発表しております。同指数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.に帰属しております。

・上記運用状況及び運用方針については、実質的な運用を行うJPモルガン・ファンズ・グローバル・ヘルスケア・ファンド(外国投資証券)に係る説明を含みます。

JPMグローバル医療関連株式ファンド

スペシャルサイトのご紹介

- J.P.モルガン・アセット・マネジメントでは、JPMグローバル医療関連株式ファンドのすべてがわかるスペシャルサイトを開設し、情報提供を行っています。
 - ファンドの最新情報を分かりやすくまとめた「足元の運用状況」や運用担当者の動画コメントなど、充実の内容を掲載しています。
 - コラム「ヘルスケアNow(なう)」では、日々の進化が目覚ましい医療関連分野に関する最近のトピックについて解説しています。
 - スマートフォンサイトも公開していますので、あわせてご利用ください。

スペシャルサイトで様々な情報をお届けしています

医療市場全体の
見通しを理解したい

ファンドの最新情報を
確認したい

医療に関する最新の
トピックを知りたい

ヘルスケアの可能性
医療関連業界の今後の成長性や投資機会について解説します。
詳しくはこちら >

足元の運用状況
JPMグローバル医療関連株式ファンドの運用状況および運用チームの見方を毎月コンパクトに解説します。
詳しくはこちら >

ヘルスケアNow(なう)
医療関連業界や投資に関するニュースやキーワードなど、最新情報を分かりやすく解説します。
詳しくはこちら >

スマートフォンサイトも充実!

JPMグローバル医療関連株式ファンド スペシャルサイト

am.jpmorgan.com/jp/ja/healthcare/

グローバル医療

検索



JPMグローバル医療関連株式ファンド

投資リスク

基準価額の変動要因

ファンドは、投資先ファンドを通じて主に国内外の株式に投資しますので、以下のような要因の影響により基準価額が変動し、下落した場合は、損失を被ることがあります。

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、市場における需給・流動性による影響を受け、変動することがあります。

為替変動リスク

ファンドは、為替ヘッジを行わないため、為替相場の変動により投資資産の価値が変動します。

カントリーリスク

新興国に投資した場合は、以下のようなリスクがあり、その影響を受け投資資産の価値が変動する可能性があります。

- 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、株式や通貨の価格に大きく影響する可能性があります。
- 株式・通貨市場の規模が小さく流動性が低いため、株式・通貨の価格変動が大きくなる場合があります。
- 先進国と比較して法規制の制度や社会基盤が未整備で、情報開示の基準や証券決済の仕組みが異なること、政府当局による一方的な規制導入もあることから、予期しない運用上の制約を受けることがあります。
- 税制が先進国と異なる面がある場合や、一方的な税制の変更や新税制の適用がある場合があります。

上記は、ファンドにおける基準価額の変動要因のすべてではなく、他の要因も影響することがあります。

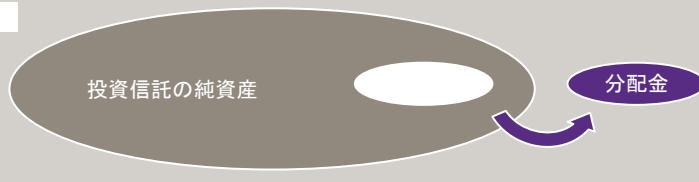
ファンドの運用による損益はすべて投資者に帰属します。
投資信託は元本保証のない金融商品です。投資信託は預貯金と異なります。

JPMグローバル医療関連株式ファンド

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

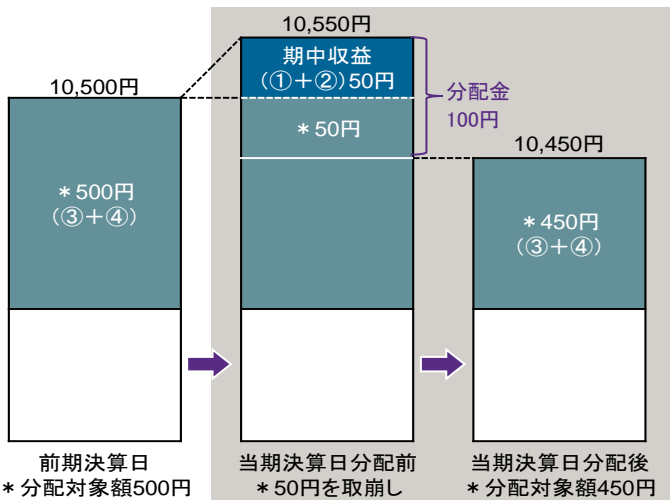


- 分配金は、決算期中に発生した収益(経費*1控除後の配当等収益*2および有価証券の売買益*3)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも決算期中におけるファンドの収益率を示すものではありません。

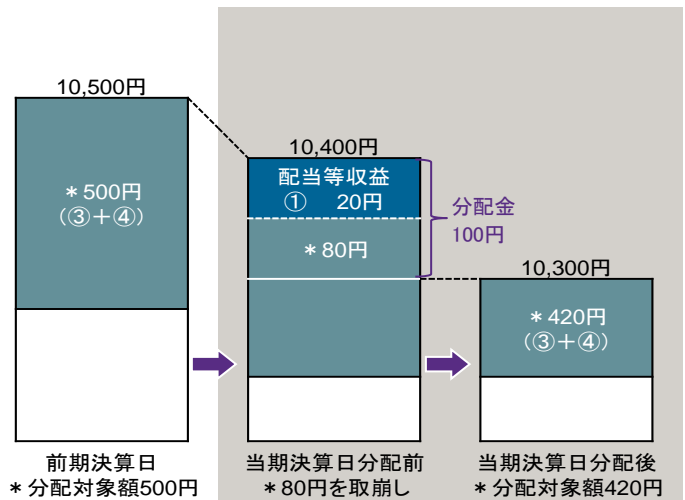
*1 運用管理費用(信託報酬)およびその他の費用・手数料をいいます。*2 有価証券の利息・配当金を主とする収益をいいます。*3 評価益を含みます。

決算期中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算日から基準価額が上昇した場合



前期決算日から基準価額が下落した場合



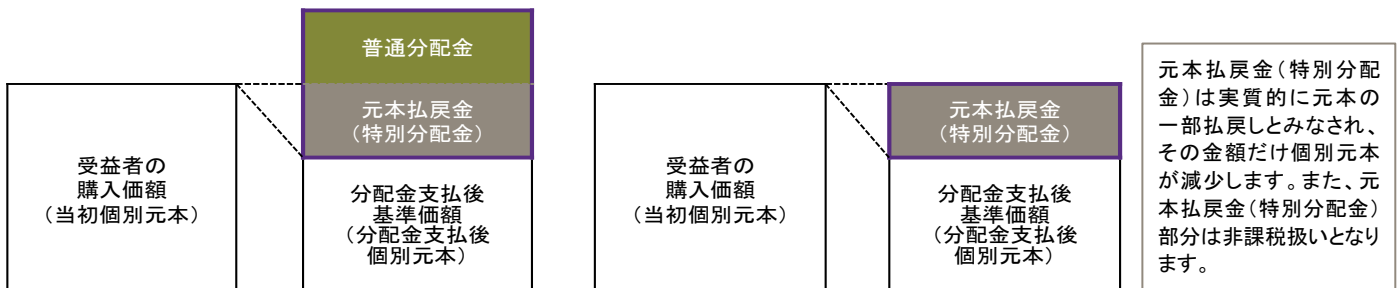
(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の有価証券の売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※上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。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率が小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

普通分配金: 個別元本(受益者のファンドの購入価額)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、「投資信託説明書(交付目論見書)」の「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照ください。

※上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。

JPMグローバル医療関連株式ファンド

ファンドの費用について〔以下の費用を投資者にご負担いただきます。〕

ファンドの費用の合計額は、ファンドの保有期間等により変動し、表示することができないことから、記載しておりません。

■投資者が直接的に負担する費用

【購入時手数料】

手数料率は3.85% (税抜3.5%) を上限とします。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(購入時手数料=購入価額×購入口数×手数料率(税込))

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、無手数料とします。

【信託財産留保額】 かかりません。

■投資者が信託財産で間接的に負担する費用

【運用管理費用(信託報酬)】

ファンドの純資産総額に対して年率1.353% (税抜1.23%) がかかり、日々の基準価額に反映されます。信託財産に日々費用計上し、決算日および償還日の翌営業日に、信託財産中から支払います。

支払先の内訳は以下のとおりです。

【投資先ファンドの運用管理費用】

投資先ファンドの純資産総額に対して以下の費用がかかります。

グローバル・ヘルスケア・ファンド: 年率0.50%

(注) 消費税等はかかりません。当該運用管理費用は、ファンドの信託財産から費用として支払われます。

マネープール・ファンド: 年率0.1045% (税抜0.095%)

【実質的な負担(概算)】純資産総額に対して年率1.85%程度 (税抜1.73%程度) がかかります。

グローバル・ヘルスケア・ファンドに純資産総額の99.9%を投資した場合のものです。投資先ファンドの組入比率により、実際の負担と異なる場合があります。

【その他の費用・手数料】

1. 以下の費用等が認識された時点で、ファンドの計理基準に従い、信託財産に計上されます。ただし、間接的にファンドが負担するものもあります。

- ・有価証券の取引等にかかる費用(その相当額が取引価格に含まれている場合があります。)
- ・外貨建資産の保管費用
- ・信託財産に関する租税
- ・信託事務の処理に関する諸費用、その他ファンドの運用上必要な費用
- ・グローバル・ヘルスケア・ファンドの運用管理費用

2. 原則として、ファンドの目論見書の印刷に要する実費相当額を、信託財産に日々計上します。

(注1) 上記1の費用等は、ファンドおよび投資先ファンドの運用状況、保有銘柄、投資比率等により変動し、また銘柄ごとに種類、金額および計算方法が異なっておりその概要を適切に記載することが困難なことから、具体的に記載していません。また、上記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、その合計額は、受益者が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。

(注2) グローバル・ヘルスケア・ファンドにおいては、事務管理費用が同ファンド内で実費でかかります。ただし、同ファンドの純資産総額に対して年率0.15%を上限とします。

3. 純資産総額に対して年率0.022% (税抜0.02%) をファンド監査費用とみなし、そのみなし額を信託財産に日々計上します。ただし、年間330万円 (税抜300万円) を上限とします。

なお、上記1・2および3の費用等の詳細は、請求目論見書で確認することができます。

(注) 本資料における「消費税」および「税」は、消費税および地方消費税を指します。

また、投資先ファンドである、「JPモルガン・ファンズグローバル・ヘルスケア・ファンド」および「GIMジャパン・マネープール・ファンドF(適格機関投資家専用)」をそれぞれ「グローバル・ヘルスケア・ファンド」および「マネープール・ファンド」ということがあります。

投資信託委託会社

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第330号

加入協会: 日本証券業協会、一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会

本資料をご覧ください上での留意事項

本資料はJP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。)が作成したものです。当社は信頼性が高いとみなす情報等に基づいて本資料を作成しておりますが、当該情報が正確であることを保証するものではなく、当社は、本資料に記載された情報を使用することによりお客さまが投資運用を行った結果被った損害を補償いたしません。本資料に記載された意見・見通しは表記時点での当社および当社グループの判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。また、当該意見・見通しは将来予告なしに変更されることがあります。本資料は、当社が設定・運用する投資信託について説明するものであり、その他の有価証券の勧誘を目的とするものではありません。また、当社が販売会社として直接説明するために作成したものではありません。

投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客さまが負います。過去の運用成績は将来の運用成果を保証するものではありません。投資信託は預金および保険ではありません。投資信託は、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。投資信託を証券会社(第一種金融商品取引業者を指します。)以外でご購入いただいた場合、投資者保護基金の保護の対象ではありません。投資信託は、金融機関の預金と異なり、元本および利息の保証はありません。取得のお申込みの際は投資信託説明書(交付目論見書)をあらかじめまたは同時にお渡ししますので必ずお受け取りの上、内容をご確認ください。最終的な投資判断は、お客さまご自身の判断でなさるようお願いいたします。